한화투자증권

2026년 4월 23일

EPS LIVE #208

한국 ROE 24.7%로 미국과 대만 추월

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 신규 *진입 종목 부재*. 하위에 *LG에너지솔루션, 삼성SDI, 현대차, 기아, 한화에어로스페이스* 진입. 선진국 상위에 *넷플릭스, 모건스탠리, 시티그룹, 뱅크오브아메리카, JP모건 등 주로 미국 금융주* 진입. 하위에 *LVMH, 도어대시, 에르메스* 진입.

글로벌 시장 EPS는 미국이 0.4% 하락. 에너지 섹터가 10.9% 상향됐지만, 산업재, 경기소비재, 커뮤니케이션이 약 1%대 하향되며 부진. 선진국은 에너지 섹터 강세. 신흥국 중에서는 한국 IT 섹터가 18.2%로 급격히 상향되면서 시장 EPS도 13.5% 상승.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.7%p 상승한 *91.2%*. PER은 *6.5배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+30.4%*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *16회로 상승(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+82.1%p*.

1)1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *주성엔지니어링, 호텔신라, 엘앤씨바이오, 동아쏘시오홀딩스, 현대코퍼레이션, 씨앤씨인터내셔널, 비에이치, HD현대에너지솔루션, LG이노텍* 진입. 낮은 종목 상위에 *아세아시멘트, SNT에너지, 두산테스나, 한미글로벌, 대웅제약, KCC, 인터플렉스* 진입.

2)1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(13개)은 *롯데케미칼, 비에이치, 두산퓨얼셀, 한섬, 고려아연, 세아베스틸지주*, 하단 돌파 종목(18개)은 *유한양행, 효성중공업, 한국전력, 넥스틴, CJ대한통운*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(20개)은 *브이엠, 신세계인터내셔날, 성광벤드, 한국금융지주, LS에코에너지, 고려아연*, 하단 돌파 종목(20개)은 *녹십자, 네오위즈, 로보티즈, 현대해상, 한국전력, HS효성첨단소재*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *LS에코에너지, 리노공업, 하나금융지주, 인텔리안테크* 진입. 5)2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 *LG화학, LG생활건강, 한화시스템, HD현대마린솔루션, 한세실업, 효성티앤씨, GS피앤엘, 유한양행, 현대건설, 삼성에스디에스* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *ISC, 유한양행, IPARK현대산업개발* 진입. 7)뉴페이스는 *DN오토모티브, 켄코아에어로스페이스, 제닉, 쎄크, 엔에프씨*.

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 신규 진입 종목 부재. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성SDI, 현대차, 기아, 한화에어로스페이스 진입.

[표1] 신흥국 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	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	31,877	9.3	39.9	80.8	5.7	18.3	38.2	16.7	0.6
2	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	140,961	11.8	15.9	17.6	12.2	17.7	27.4	58.8	0.4
3	600346	Hengli Petrochemical	CN	화학	25,752	9.4	12.7	12.7	1.0	1.0	16.1	14.3	2.5
4	002460	Ganfeng Lithium Group Co.,	CN	화학	24,692	(5.6)	10.4	47.0	3.7	24.8	30.0	9.8	0.4
5	600111	China Northern Rare Earth High-Tech	CN	금속/채광	26,832	0.0	6.9	6.9	6.6	6.6	43.0	14.3	0.4
6	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,692,023	(0.1)	5.8	8.2	2.8	4.4	19.6	37.1	1.2
7	3653	Jentech Precision Industrial	TW	반도체/반도체 장비	25,079	34.4	5.3	7.6	4.8	7.7	62.3	45.4	0.7
8	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	30,571	(2.1)	5.3	6.4	0.3	3.2	9.7	8.5	6.0
9	6869	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd	CN	통신 장비	34,105	(2.5)	4.8	155.9	3.3	60.8	31.6	25.4	0.2
10	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	39,101	(3.2)	4.6	10.8	6.6	13.1	9.1	19.3	2.5
11	2345	Accton Technology	TW	통신 장비	39,112	16.0	4.0	4.0	3.6	3.6	30.1	52.5	1.2
12	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,752,351	(0.7)	3.0	10.5	2.1	11.8	16.5	24.9	5.9
13	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	30,506	27.8	2.9	0.4	2.3	0.2	18.3	13.7	3.8
14	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de CV	MX	필수소비재 유통/소매	55,654	(2.9)	2.7	1.4	2.8	1.5	17.0	23.1	2.9
15	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	951,852	5.3	2.6	43.2	2.0	19.0	5.8	40.3	1.0
16	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	32,017	11.2	2.6	6.8	1.2	2.9	26.2	54.5	1.2
17	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	41,799	5.4	2.6	3.4	3.2	4.7	14.1	35.2	4.9
18	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	27,134	2.5	2.6	2.6	1.5	1.5	47.8	34.7	1.4
19	7769	HonPrecision	TW	반도체/반도체 장비	25,570	6.8	2.3	0.6	2.3	2.3	34.9	55.1	1.7
20	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	27,313	4.9	2.3	4.3	0.9	3.3	26.4	20.4	0.0
21	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	45,048	9.7	2.3	6.9	1.5	5.2	41.5	49.6	1.0
22	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	166,589	15.3	1.8	3.3	1.4	2.8	46.6	30.8	0.8
23	600989	Ningxia Baofeng Energy Group	CN	화학	29,754	(6.3)	1.8	2.7	1.3	1.2	13.2	25.4	3.4
24	6669	Wiwynn	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	24,961	12.5	1.8	1.8	3.2	3.2	11.8	43.3	4.1
25	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,429	(1.9)	1.7	2.0	2.9	0.4	25.9	9.4	2.6
26	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	27,408	10.2	1.7	8.4	1.4	6.0	51.9	41.3	1.0
27	300750	Contemporary Amperex Technology	CN	전기 장비	304,085	3.8	1.6	3.0	2.1	3.4	20.9	24.4	2.1
28	002463	Wus Printed Circuit Kunshan	CN	전자 장비, 기기, 부품	28,177	2.3	1.6	2.0	2.6	2.6	30.0	29.8	0.7
29	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	47,044	(4.9)	1.6	7.3	0.3	4.2	9.5	22.8	7.3
30	600016	China Minsheng Banking Corp	CN	은행	23,397	0.5	1.5	(0.2)	0.3	(0.9)	5.7	4.7	5.2

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	68,172	1.6	(227.5)	(114.8)	0.1	(0.3)	52.9	4.7	0.0
2	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	33,688	4.3	(11.4)	(38.7)	(1.3)	(4.3)	48.4	5.8	0.1
3	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	47,884	(6.6)	(8.6)	(8.6)	1.7	1.7	34.4	20.3	0.3
4	601668	China State Construction Engineering Corp	CN	건설/엔지니어링	29,397	(2.5)	(7.0)	(7.0)	(1.2)	(1.2)	4.4	8.4	5.9
5	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	46,670	(4.3)	(6.2)	(0.0)	(2.0)	(1.7)	28.9	5.2	5.4
6	600519	Kweichow Moutai	CN	음료	259,376	(2.5)	(4.3)	(4.1)	(2.9)	(3.0)	19.1	32.8	3.9
7	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	75,993	18.6	(4.2)	(15.6)	(0.1)	3.3	115.9	1.8	0.0
8	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	35,651	36.1	(3.1)	(17.8)	(0.4)	1.5	99.7	2.8	0.2
9	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	107,196	5.0	(2.3)	(12.9)	0.9	(2.4)	19.6	13.9	0.0
10	BBAS3	Banco Do Brasil	BR	은행	28,019	(3.9)	(2.3)	1.3	0.5	5.2	5.3	13.0	4.8
11	002938	Avary Holding Shenzhen	CN	전자 장비, 기기, 부품	23,547	14.7	(2.1)	(4.5)	(0.5)	1.1	26.7	15.9	1.7
12	600188	Yankuang Energy Group	CN	석유, 가스, 소모 연료	24,671	0.1	(1.9)	11.7	(0.3)	11.9	13.2	14.3	3.7
13	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	86,553	10.3	(1.6)	(1.0)	(0.2)	1.2	11.6	9.2	2.1
14	VALE3	Vale	BR	금속/채광	79,317	0.9	(1.6)	1.9	0.1	0.6	9.0	22.0	6.0
15	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	324,783	9.5	(1.4)	(10.9)	(0.0)	0.7	18.5	10.2	1.0
16	000270	Kia	KR	자동차	42,440	6.4	(1.3)	(0.6)	0.7	1.3	7.1	13.3	4.3
17	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	30,485	(1.9)	(1.3)	(7.8)	0.0	2.2	9.6	21.1	5.8
18	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	134,201	1.9	(1.2)	(1.0)	(1.2)	(0.8)	14.7	14.2	1.7
19	002714	Muyuan Foods	CN	식품	36,444	(0.7)	(1.1)	(16.6)	0.2	(2.7)	11.3	19.9	2.6
20	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	41,878	0.6	(1.0)	(0.5)	(1.1)	(1.2)	22.6	20.9	0.9
21	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	48,730	(9.3)	(1.0)	(1.7)	0.0	(0.9)	27.8	22.1	0.4
22	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	25,622	9.5	(1.0)	(17.8)	(0.5)	0.0	117.7	6.4	0.0
23	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority PJSC	AE	복합 유틸리티	37,027	0.0	(0.9)	(2.3)	(0.4)	(1.5)	16.0	8.9	4.6
24	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	106,832	2.5	(0.8)	(3.5)	5.3	5.3	17.4	15.7	1.0
25	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	42,452	12.2	(0.8)	(1.2)	(0.1)	0.9	14.9	6.3	0.0
26	601319	People's Insurance Company Group of China	CN	보험	44,231	(2.2)	(0.8)	(9.3)	0.0	(1.5)	6.7	13.9	3.2
27	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	95,070	2.1	(0.7)	(0.1)	(0.1)	1.0	16.2	23.4	3.4
28	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	28,252	(1.1)	(0.7)	(11.0)	(0.2)	(2.5)	19.4	22.7	3.3
29	1211	Saudi Arabian Mining Company SJSC	SA	금속/채광	71,331	(4.8)	(0.7)	(0.5)	(0.2)	(0.3)	26.9	14.7	0.0
30	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	25,300	(0.4)	(0.6)	(1.9)	(1.7)	(2.8)	7.5	18.8	8.5

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 넷플릭스, 모건스탠리, 시티그룹, 뱅크오브아메리카, JP모건 등 주로 미국 금융주 진입. 하위에 LVMH, 도어대시, 에르메스 진입.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 상위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	370,453	(0.6)	10.6	45.8	4.9	14.4	16.3	12.6	3.8
2	NFLX	Netflix	US	엔터테인먼트	389,836	(12.9)	10.5	11.9	0.0	0.4	25.5	45.2	0.0
3	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	128,208	1.8	6.2	3.5	0.0	(4.3)	18.1	6.4	1.6
4	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	332,692	3.8	5.5	12.6	0.2	0.9	90.4	2.6	0.0
5	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	616,667	(0.6)	5.1	38.5	3.1	15.8	14.7	15.2	2.8
6	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	565,941	(4.1)	4.3	7.0	2.3	4.7	35.7	54.8	0.7
7	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	299,372	3.3	4.1	4.8	1.0	1.1	15.6	17.6	2.2
8	BK	Bank of New York Mellon	US	캐피탈 시장	94,665	5.7	4.0	4.7	1.1	1.3	15.2	16.4	1.6
9	C	Citigroup	US	은행	224,593	1.6	3.5	6.0	1.2	2.8	11.5	9.9	1.9
10	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	87,199	(2.8)	3.4	17.2	(0.0)	5.1	14.2	14.6	3.2
11	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	79,966	(5.0)	3.1	30.4	0.7	9.3	9.5	13.7	5.0
12	BAC	Bank of America	US	은행	381,307	0.2	2.6	3.1	0.6	0.9	11.5	12.0	2.2
13	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	119,750	(0.7)	2.1	38.5	0.1	6.9	10.7	16.6	4.4
14	BATS	British American Tobacco	GB	담배	120,760	(3.1)	2.0	(0.4)	2.1	(0.4)	11.1	16.7	6.0
15	JPM	JPMorgan Chase	US	은행	839,535	0.6	1.6	2.7	0.2	1.0	13.8	17.2	2.0
16	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	113,614	(2.0)	1.5	(0.4)	0.8	1.6	23.1	11.6	5.5
17	PLD	Prologis	US	산업 리츠	132,302	2.6	1.4	1.4	(0.3)	(0.3)	41.5	5.2	3.0
18	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	119,972	0.8	1.4	2.7	1.3	5.4	9.9	18.4	0.4
19	BAES	BAE Systems	GB	우주항공/국방	87,213	(4.3)	1.4	1.3	0.3	0.8	24.6	20.3	1.8
20	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	202,440	(0.7)	1.3	0.5	0.7	0.6	15.7	21.8	3.7
21	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	87,194	3.1	1.2	1.3	1.2	0.2	13.3	17.6	3.0
22	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	112,594	(6.8)	1.0	2.5	0.1	0.3	7.3	87.9	0.0
23	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	215,683	(1.8)	1.0	0.2	1.3	2.1	26.5	14.1	2.8
24	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	80,647	(2.7)	1.0	0.2	1.1	0.4	14.7	10.2	4.5
25	ICE	Intercontinental Exchange	US	캐피탈 시장	89,853	(2.1)	0.9	3.9	0.3	2.3	19.2	14.5	1.3
26	OCBC	Oversea-Chinese Banking Corporation	SG	은행	80,166	(1.4)	0.9	0.7	1.0	1.1	13.1	12.2	4.3
27	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	97,398	2.5	0.8	4.4	0.8	4.2	29.9	25.6	1.8
28	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	169,442	(2.8)	0.8	3.3	0.7	1.4	33.9	32.6	1.0
29	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	94,741	(3.1)	0.8	24.2	0.8	12.5	9.4	22.8	4.4
30	ALVG	Allianz	DE	보험	177,029	2.4	0.8	2.3	0.2	1.7	12.5	18.0	4.7

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

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	BA	Boeing	US	우주항공/국방	172,226	(2.1)	(20.2)	(465.8)	(0.0)	0.2	183.9	8.2	0.0
2	NAB	National Australia Bank	AU	은행	90,729	(7.4)	(6.5)	(7.0)	1.1	0.7	17.0	11.3	4.0
3	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	285,100	0.5	(2.9)	(0.2)	(1.0)	1.7	20.7	15.8	2.7
4	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	146,579	1.2	(2.8)	35.7	0.8	11.4	15.3	13.6	2.8
5	ABT	Abbott Laboratories	US	헬스케어 장비/용품	161,117	(8.2)	(2.2)	(3.3)	3.1	4.8	16.3	17.7	2.7
6	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	79,261	11.6	(2.0)	(3.1)	0.0	(0.1)	56.0	17.4	0.0
7	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	208,553	(6.4)	(1.8)	(1.1)	(1.1)	0.2	35.2	23.5	1.2
8	ABBV	AbbVie	US	생명공학	362,809	(2.4)	(1.6)	(3.0)	0.0	0.0	13.9	645.7	3.3
9	MRVL	Marvell Technology	US	반도체/반도체 장비	132,314	13.1	(1.1)	(1.1)	0.0	0.1	36.1	19.6	0.2
10	NOC	Northrop Grumman	US	우주항공/국방	86,801	(10.1)	(0.9)	(0.8)	0.0	0.1	21.4	22.1	1.6
11	SLB	SLB NV	US	에너지 장비/서비스	79,215	2.5	(0.8)	(4.0)	(0.1)	(1.1)	18.0	16.1	2.2
12	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	131,874	(1.6)	(0.8)	0.9	0.3	0.4	11.8	11.0	2.9
13	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	139,253	(11.4)	(0.8)	0.1	(0.5)	2.4	26.1	26.4	1.4
14	CABK	CaixaBank	ES	은행	89,381	(0.2)	(0.7)	2.5	(0.3)	2.2	11.7	16.3	5.0
15	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	100,609	(6.4)	(0.6)	1.7	(0.2)	2.9	22.8	18.9	0.6
16	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	93,122	4.0	(0.6)	(4.2)	(0.2)	(16.4)	15.6	13.3	0.8
17	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	97,112	(1.0)	(0.5)	(0.5)	0.1	0.9	20.0	20.5	0.9
18	BKNG	Booking Holdings	US	호텔, 레스토랑, 레저	151,129	5.4	(0.5)	(0.6)	0.0	(0.0)	17.0	(162.7)	0.8
19	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	94,002	0.7	(0.5)	(6.5)	0.0	0.8	32.8	35.5	0.0
20	CDNS	Cadence Design Systems	US	소프트웨어	89,891	11.4	(0.4)	(0.6)	0.5	0.6	38.6	30.3	0.0
21	GSK	GSK	GB	제약	114,275	(5.3)	(0.4)	1.3	(0.3)	1.1	11.2	37.1	3.4
22	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	91,676	3.1	(0.4)	(0.8)	0.0	0.0	11.9	13.2	3.1
23	BARC	Barclays	GB	은행	81,075	(1.6)	(0.4)	(0.6)	(0.3)	2.6	7.8	11.0	3.3
24	TSLA	Tesla	US	자동차	1,450,015	6.1	(0.4)	(1.8)	(0.2)	(0.7)	175.3	7.3	0.0
25	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	112,875	0.5	(0.4)	0.5	0.5	1.6	26.6	8.8	2.1
26	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	90,019	(1.6)	(0.4)	(0.5)	0.0	0.0	26.1	32.9	1.7
27	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	96,753	0.1	(0.4)	(1.9)	(0.4)	(1.9)	31.4	13.4	0.8
28	BN	Brookfield	CA	캐피탈 시장	113,819	1.9	(0.4)	(0.4)	0.0	7.5	15.3	17.5	0.6
29	SHW	Sherwin-Williams	US	화학	82,770	0.3	(0.4)	(1.1)	0.1	0.1	27.2	61.5	1.0
30	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	79,738	(2.7)	(0.3)	0.6	0.0	0.6	9.5	14.6	4.1

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 미국이 0.4% 하락. 에너지 섹터가 10.9% 상향됐지만, 산업재, 경기소비재, 커뮤니케이션이 약 1%대 하향되며 부진. 선진국은 에너지 섹터 강세. 신흥국 중에서는 한국 IT 섹터가 18.2%로 급격히 상향되면서 시장 EPS도 13.5% 상승.

[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	-0.44	0.21	0.68	0.23	0.61	-0.12	-0.73	0.18	13.48	-0.32	0.84	-0.29
에너지	10.91	1.38	5.54	3.10	7.95	-	2.34	-	2.32	-1.43	4.20	0.64
소재	-0.37	-0.21	1.55	-0.77	-1.04	-0.05	-0.48	0.00	-0.03	0.60	0.55	-0.19
산업재	-1.77	-0.08	-0.28	-0.32	-0.65	0.04	-0.29	-0.66	0.14	-0.76	-0.09	0.00
경기소비재	-1.07	-0.52	0.07	0.18	-1.01	-0.29	-2.12	-	-0.47	-0.33	0.53	-1.41
필수소비재	0.43	0.57	-0.18	-0.15	-0.17	-0.42	0.16	0.00	1.02	-0.16	-0.96	-0.87
헬스케어	-0.87	-0.53	-0.25	0.08	-	-0.14	1.90	0.00	1.02	-0.04	-0.28	-0.44
금융	-0.02	0.70	-0.43	-0.03	-0.82	-0.09	0.71	0.13	0.31	-0.25	-1.10	-0.22
IT	-0.98	0.99	0.03	0.10	-0.28	-0.01	-1.93	0.23	18.20	0.14	0.00	-0.36
커뮤니케이션	-1.76	0.35	1.36	-0.78	-0.20	-0.03	-1.57	-0.03	-0.33	-0.12	-0.23	-0.58
유틸리티	-0.42	1.23	0.42	0.20	0.00	0.25	0.09	-	-1.82	-0.33	0.17	0.00
부동산	-0.68	0.04	0.17	0.22	0.68	-2.65	-2.51	-	-	-0.35	-	-0.52

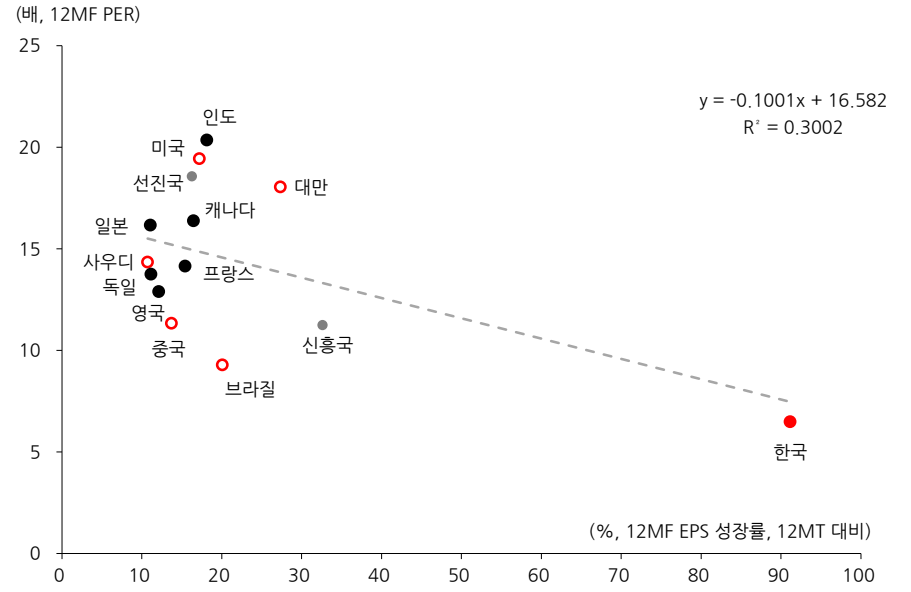
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

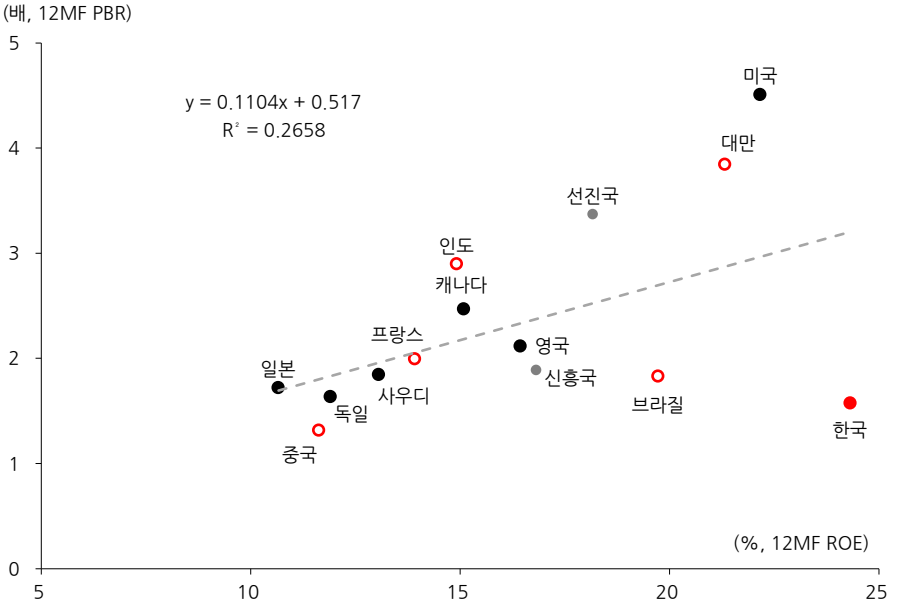
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.7%p 상승한 91.2%. PER은 6.5배.

[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

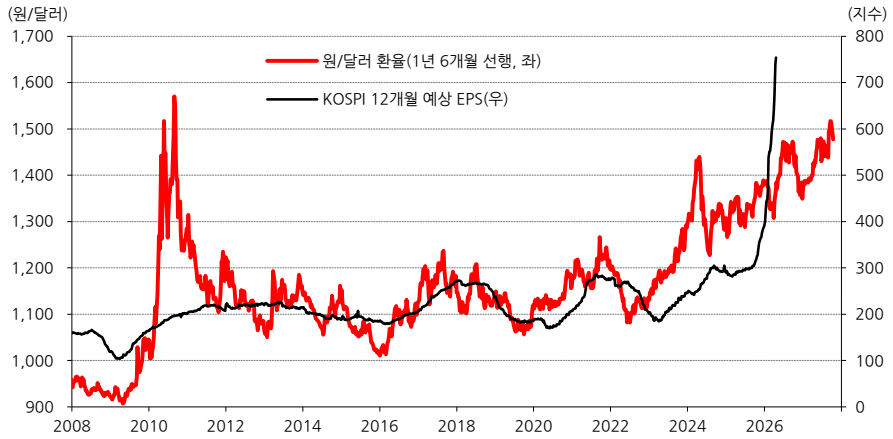
Ⅱ. 한국 이익 예상치 변화

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.

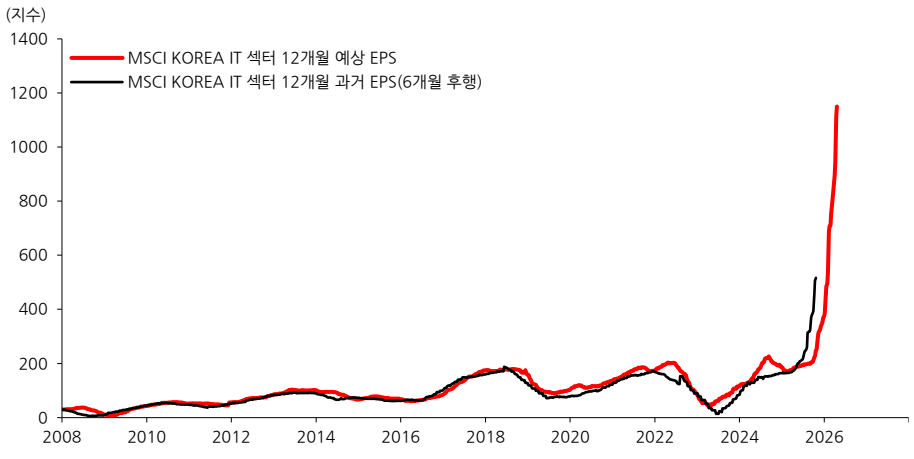
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



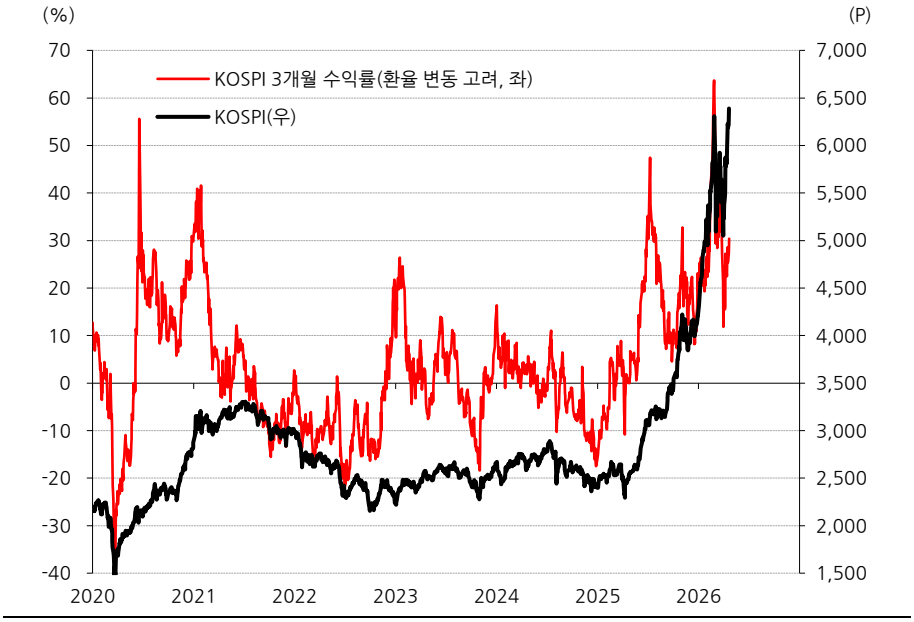
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +30.4%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

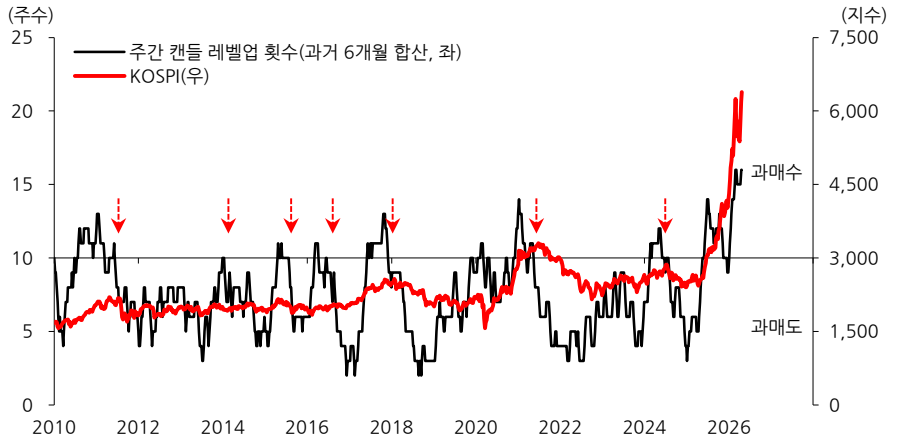
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.6 배, 순이익 643.2 조원, KOSPI 6,388.5						
	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0
665(3.1)	5,196	5,629	6,062	6,495	6,928	7,361	7,794
660(2.3)	5,157	5,587	6,017	6,447	6,876	7,306	7,736
655(1.6)	5,118	5,545	5,971	6,398	6,824	7,251	7,677
650(.8)	5,079	5,502	5,926	6,349	6,772	7,195	7,619
645(0)	5,040	5,460	5,880	6,300	6,720	7,140	7,560
640(-.8)	5,001	5,418	5,834	6,251	6,668	7,085	7,501
635(-1.6)	4,962	5,375	5,789	6,202	6,616	7,029	7,443
630(-2.3)	4,923	5,333	5,743	6,153	6,564	6,974	7,384
625(-3.1)	4,884	5,291	5,698	6,105	6,512	6,919	7,326
620(-3.9)	4,845	5,248	5,652	6,056	6,460	6,863	7,267

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

캔들 차트는 시가, 고가, 저가, 종가로 이루어지는데, 1주일 전과 비교해 시가, 고가, 저가, 종가 모두 높아진 경우를 레벨업으로 정의. 과거 6개월 동안 레벨업 횟수가 얼마인지를 산출하면, 10회 이상은 과매수, 3회 이하가 과매도. 주가가 실제로 꺾이며 추세 전환되는 시기는 10회 아래로 내려갈 때(주황색 화살표). 16회로 상승.

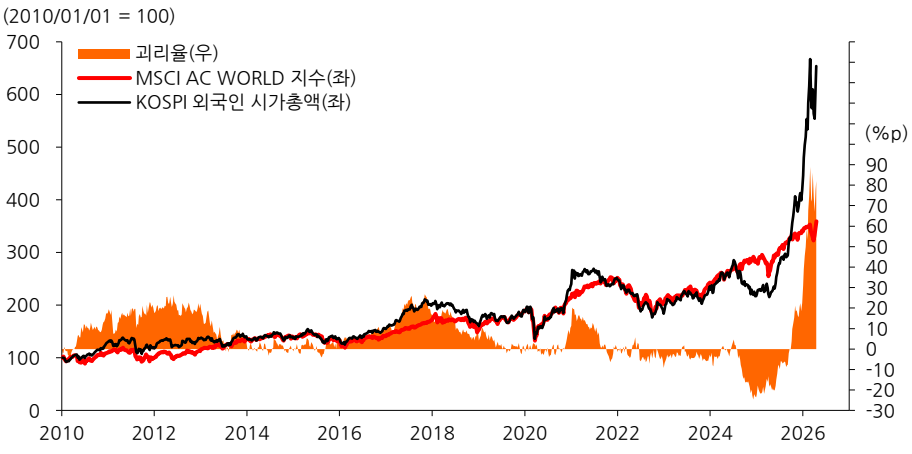
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +82.1%p로 확대.

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

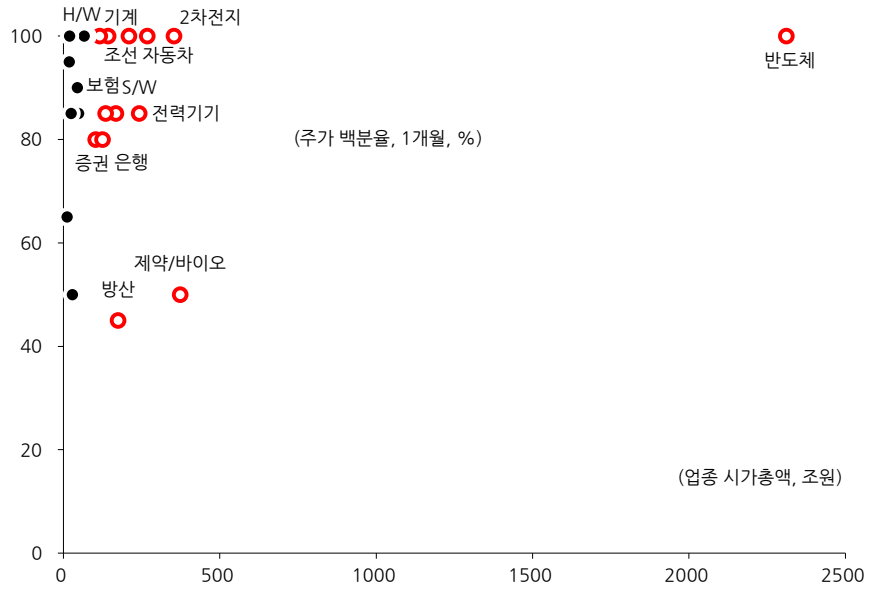


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

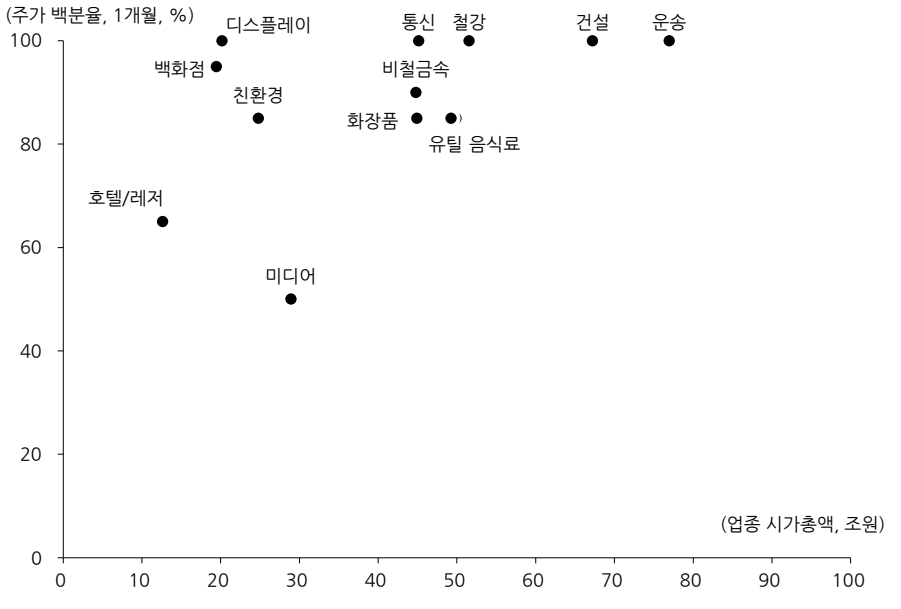
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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	SK 이노베이션(6.6)	한화솔루션(6.5)	S-Oil(6.2)			씨에스윈드(-0.5)
화학	대한유화(7.7)	롯데케미칼(3.9)	유니드(3.2)	코오롱인더(-2.3)	금호석유화학(-4.3)	코스모신소재(-28)
비철금속	고려아연(7.1)	풍산(0.6)				
철강	세아제강(5.2)	POSCO 홀딩스(0.6)		세아베스틸지주(-1.3)	현대제철(-6.6)	대한제강(-8.9)
산업재						
건설/자재	자이에스앤디(9.5)	DL 이앤씨(1.7)	GS 건설(1)	대우건설(-0.1)	IPARK 현대산업개발(-0.6)	KCC(-2.5)
기계	HD 건설기계(1)					두산에너빌리티(-0.2)
전기장비	LS 에코에너지(4)	LS ELECTRIC(0.7)	LS(0.5)			산일전기(-0.5)
조선	삼성중공업(1.5)	한화엔진(0.7)	대한조선(0.1)	HD 현대마린솔루션(-0.3)	한화오션(-0.5)	HD 현대중공업(-1)
복합기업	현대지에프홀딩스(0.6)	삼성물산(0.4)		한화(-1.3)	두산(-1.6)	효성(-8.7)
상사	현대코퍼레이션(4.4)					포스코인터내셔널(-0.3)
우주/방산	LIG 디펜스앤에어로(0.3)				현대로템(-0.9)	한화에어로스페이스(-0.9)
운송	HMM(1.9)	팬오션(0.4)	현대글로비스(0.1)	CJ 대한통운(-2.1)	진에어(-7.4)	대한항공(-12.4)
경기소비재						
자동차	기아(0.1)					현대차(-0.8)
자동차부품	넥센타이어(1.6)	한온시스템(1.2)	금호타이어(0.5)	SNT 모티브(-0.7)	명신산업(-10.7)	한국앤컴퍼니(-24.2)
화장품	에이피알(1.1)	달바글로벌(0.2)	한국콜마(0.1)		코스맥스(-0.2)	애경산업(-14.5)
의류	효성티앤씨(9)	한섬(5.7)	신세계인터내셔날(4.5)			한세실업(-1.5)
호텔/레저				파라다이스(-0.6)	GKL(-1)	GS 피앤엘(-2.1)
유통	신세계(1.8)	호텔신라(0.7)	BGF 리테일(0.6)		GS 리테일(-0.1)	이마트(-1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	풀무원(3.9)	삼양식품(1.3)	동원산업(0.5)	롯데칠성(-1.9)	교촌에프앤비(-2.9)	빙그레(-6.1)
헬스케어	한올바이오파마(8)	한미약품(0.5)	셀트리온(0.4)	유한양행(-0.7)	SK 바이오팜(-1.9)	녹십자(-13)
금융						
은행	케이뱅크(5.1)	카카오뱅크(1.1)	iM 금융지주(0.3)	JB 금융지주(-0.2)	기업은행(-0.2)	BNK 금융지주(-1.2)
증권	미래에셋증권(3.4)	NH 투자증권(2.3)	대신증권(2.3)		키움증권(-0.1)	메리츠금융지주(-1.8)
보험	코리안리(16.4)	삼성생명(1.4)		현대해상(-2.1)	한화손해보험(-2.6)	DB 손해보험(-3.5)
IT						
S/W	카카오페이(4.6)	삼성에스디에스(0.2)	LG 씨엔에스(0.1)		NHN(-0.7)	현대오토에버(-1)
H/W	자화전자(38.2)	대덕전자(3.7)	비에이치(0.9)	롯데에너지머티리얼즈(-2.1)	한화비전(-2.8)	솔루스첨단소재(-11.5)
반도체	SK 하이닉스(7.9)	삼성전자(2.8)	한미반도체(0.7)			DB 하이텍(-11.7)
전자제품	LG 전자(0.7)					
전기제품	삼성 SDI(5.4)	엘앤에프(5)				
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.6)	NAVER(0.2)				
미디어	이노션(0.3)			하이브(-0.3)	SBS(-2)	스카이라이프(-2.7)
통신	SK 텔레콤(0.4)				LG 유플러스(-0.1)	KT(-0.5)
유틸리티					한전기술(-1.7)	한국전력(-9)

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(9.4)	비에이치아이(1)				
화학	원익머트리얼즈(0.7)					
비철금속	에이치브이엠(0.7)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	성광벤드(5.5)			하이록코리아(-2.5)	로보티즈(-5.4)	에스비비테크(-161.2)
전기장비						서진시스템(-7.1)
조선	대양전기공업(3.5)					
복합기업						
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	한라캐스트(3.6)				네오티스(-0.8)	알멕(-11.5)
화장품	클리오(12.4)	씨앤씨인터내셔널(3.4)	브이티(1.7)	코스메카코리아(-0.4)	네오팜(-1)	아이패밀리에스씨(-17.4)
의류						감성코퍼레이션(-0.2)
호텔/레저	골프존(1.8)	서부 T&D(0.8)				
유통						실리콘투(-2.1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ 프레시웨이(-2.6)
헬스케어	코오롱티슈진(23.1)	티앤엘(7.5)	디오(0.6)	씨어스(-11.3)	넥스트바이오메디컬(-16.3)	큐리오시스(-107.5)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W						
H/W	상아프론테크(3.8)	고영(0.4)		심텍(-0.7)	디케이티(-4.2)	케이엠더블유(-13.1)
반도체	인텍플러스(67.9)	브이엠(12.8)	프로텍(7.8)	주성엔지니어링(-9.4)	넥스틴(-10.4)	기가비스(-20.7)
전자제품						
전기제품	범한퓨얼셀(10.2)	비츠로셀(2.2)	에코프로비엠(0.1)			에스피지(-11.6)
디스플레이						선익시스템(-0.3)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						SOOP(-1.3)
미디어	에스엠(0.2)			CJ ENM(-2)	SAMG 엔터(-4.9)	노머스(-7.2)
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 호텔신라, 엘앤씨바이오, 동아쏘시오홀딩스, 현대코퍼레이션, 씨앤씨인터내셔널, 비에이치 진입. 낮은 종목 상위에 아세아씨멘트, SNT에너지, 두산테스나, 한미글로벌, 대웅제약, KCC 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화율 높은 순)

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A009830	한화솔루션	에너지	7,813	11	36	209.2	668	680	1.9
2	A096770	SK 이노베이션	에너지	22,569	1,020	2,156	111.4	2,356	3,919	66.3
3	A200710	에이디테크놀로지	반도체	744	2	4	72.8	21	19	-11.1
4	A036540	SFA 반도체	반도체	1,245	6	9	62.2	34	34	2.4
5	A010950	S-Oil	에너지	12,868	739	1,183	60.1	1,868	2,604	39.4
6	A036930	주성엔지니어링	반도체	5,527	2	3	52.4	78	65	-15.7
7	A079160	CJ CGV	미디어,교육	813	20	29	43.1	123	103	-16.0
8	A008770	호텔신라	소매(유통)	2,115	2	3	38.8	130	134	3.4
9	A237690	에스티팜	건강관리	2,830	7	10	37.2	71	74	4.1
10	A003670	포스코퓨처엠	화학	22,815	6	8	30.8	80	73	-9.1
11	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	933	17	22	29.0	85	94	10.4
12	A263750	펄어비스	소프트웨어	3,495	125	161	28.9	290	344	18.7
13	A098460	고영	IT 하드웨어	2,197	7	9	26.5	39	40	4.4
14	A077360	덕산하이메탈	반도체	732	2	2	24.3	30	27	-8.3
15	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,707	3	4	21.1	25	26	4.8
16	A000640	동아쏘시오홀딩스	건강관리	649	20	23	17.9	108	108	0.7
17	A096530	씨젠	건강관리	1,300	13	15	17.2	52	55	4.8
18	A011760	현대코퍼레이션	상사,자본재	379	39	46	16.8	158	178	12.5
19	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	644	19	22	15.3	82	92	11.4
20	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	373	4	5	14.3	29	29	-1.7
21	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,557	0	0	14.3	6	8	27.5
22	A090460	비에이치	IT 하드웨어	1,141	7	8	12.6	114	118	3.6
23	A460860	동국제강	철강	535	14	16	12.2	84	88	4.6
24	A034730	SK	에너지	28,022	1,252	1,404	12.1	5,116	4,708	-8.0
25	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	508	12	13	12.1	35	42	21.0
26	A066970	엘앤에프	IT 가전	7,920	61	68	11.9	153	164	7.4
27	A097230	HJ 중공업	건설,건축관련	2,528	44	49	11.5	188	217	15.5
28	A020000	한섬	화장품,의류,완구	563	34	38	11.0	88	98	11.5
29	A322000	HD 현대에너지솔루션	에너지	1,904	13	14	10.4	83	67	-19.8
30	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	10,059	209	230	9.8	945	971	2.7

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)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,812	3	1	-65.0	64	65	1.7
2	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	424	10	4	-56.9	85	59	-30.0
3	A052690	한전기술	유틸리티	6,845	8	4	-53.7	65	65	0.1
4	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,921	7	4	-44.4	59	59	-0.6
5	A000100	유한양행	건강관리	7,686	22	12	-44.3	149	137	-8.2
6	A100840	SNT 에너지	에너지	1,102	27	16	-41.2	125	116	-7.4
7	A131970	두산테스나	반도체	2,087	10	6	-39.2	57	36	-35.8
8	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	724	19	12	-39.1	74	78	5.3
9	A420770	기가비스	반도체	1,197	1	1	-38.6	19	21	13.9
10	A010060	OCI 홀딩스	화학	5,573	44	27	-38.0	385	404	4.9
11	A004020	현대제철	철강	5,385	65	44	-31.4	562	523	-6.9
12	A005180	빙그레	필수소비재	700	11	8	-28.1	100	103	3.0
13	A053690	한미글로벌	건설,건축관련	319	9	7	-24.0	38	37	-3.4
14	A489790	한화비전	IT 하드웨어	4,322	22	17	-21.6	203	205	0.6
15	A069620	대웅제약	건강관리	1,730	44	35	-20.9	219	213	-2.8
16	A240810	원익 IPS	반도체	6,081	4	3	-20.3	176	179	2.1
17	A095660	네오위즈	소프트웨어	517	12	9	-19.1	46	41	-10.2
18	A298050	HS 효성첨단소재	화학	983	32	27	-17.0	195	169	-13.6
19	A222800	심텍	IT 하드웨어	2,965	9	7	-16.9	134	130	-3.0
20	A002380	KCC	건설,건축관련	4,932	103	86	-16.8	470	408	-13.3
21	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,422	45	38	-16.3	194	189	-2.7
22	A051370	인터플렉스	IT 하드웨어	310	9	7	-15.9	29	24	-17.4
23	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	13,943	202	174	-13.9	975	932	-4.4
24	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,391	13	11	-13.7	91	97	6.0
25	A462870	시프트업	소프트웨어	2,000	26	23	-12.4	118	108	-9.0
26	A195870	해성디에스	반도체	1,114	23	20	-12.4	105	103	-1.8
27	A178920	PI 첨단소재	화학	768	10	8	-11.9	54	54	-1.1
28	A307950	현대오토에버	소프트웨어	12,135	41	36	-10.7	296	293	-0.9
29	A017810	풀무원	필수소비재	470	19	17	-10.7	121	114	-5.9
30	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,603	65	58	-10.6	227	225	-0.7

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	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(11)	14.6	10.5	0.95	0.89	217.1	19.2	흑자전환	38.2	6.5	8.4	1.5	6.1	2.5	6.4
화학(17)	136.9	23.3	1.07	1.02	흑자전환	133.5	흑자전환	488.3	0.8	4.4	-0.7	1.7	-2.6	7.8
비철금속(4)	21.8	22.3	2.33	2.17	57.8	-0.2	74.2	-2.2	10.7	9.7	4.7	7.4	5.5	6.2
철강(11)	17.8	13.4	0.50	0.48	76.3	27.1	166.1	32.6	2.8	3.6	0.0	-1.7	-0.4	-1.0
산업재														
건설/자재(16)	18.4	15.3	1.41	1.31	93.7	24.1	58.8	20.4	7.7	8.6	0.0	1.4	1.3	1.9
기계(3)	68.5	50.7	4.39	4.08	51.3	30.0	122.7	35.1	6.4	8.0	0.1	1.9	0.2	3.0
전기장비(8)	38.8	29.6	7.30	6.05	34.4	26.5	46.2	31.1	18.8	20.4	0.3	3.1	0.2	3.4
조선(11)	18.1	14.5	3.71	3.07	41.5	21.2	53.6	24.4	20.5	21.1	-0.2	0.2	0.4	1.3
복합기업(9)	6.6	5.9	1.37	1.17	99.9	12.7	131.7	10.9	20.8	19.7	-0.2	14.8	-0.3	15.3
상사(3)	13.5	12.3	1.46	1.35	20.3	7.2	40.5	9.4	10.8	11.0	0.2	3.5	0.7	4.8
우주/방산(8)	34.9	26.6	6.16	5.12	37.7	28.8	48.8	31.1	17.7	19.2	-0.5	0.6	-0.5	2.1
운송(11)	13.2	10.3	0.83	0.78	-5.8	26.4	-17.8	28.6	6.3	7.6	-1.0	-5.0	-1.8	-7.7
경기소비재														
자동차(3)	9.1	8.3	0.92	0.85	9.6	10.3	12.6	9.8	10.1	10.2	-0.3	-1.6	-0.2	-1.6
자동차부품(14)	8.3	7.5	0.73	0.67	16.0	11.2	32.0	10.8	8.8	9.0	-1.7	-1.4	-2.1	-1.9
화장품(6)	24.3	19.2	2.41	2.19	44.1	24.1	84.6	26.8	9.9	11.5	0.4	5.0	0.4	5.2
의류(12)	7.6	6.8	0.84	0.77	24.6	10.4	37.0	12.8	11.0	11.3	1.3	3.5	1.3	3.0
호텔/레저(6)	14.1	11.7	1.13	1.06	20.7	16.9	18.0	20.0	8.0	9.1	-0.4	-1.3	-0.3	-0.3
유통(8)	12.1	9.9	0.43	0.41	33.1	11.7	222.4	22.5	3.6	4.2	0.5	3.0	2.6	4.3
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	13.4	11.8	1.30	1.21	13.9	11.2	67.9	13.7	9.7	10.3	-0.2	0.8	-1.7	-0.6
헬스케어(14)	34.3	28.1	3.38	3.04	28.5	22.4	15.7	22.1	9.9	10.8	0.0	2.9	-0.1	3.1
금융														
은행(10)	8.6	8.2	0.77	0.73	8.5	6.1	7.2	5.7	8.9	9.0	0.0	0.9	0.1	1.0
증권(7)	9.3	9.9	1.52	1.38	29.4	-3.8	26.9	-5.9	16.3	13.9	1.1	7.1	0.7	7.2
보험(7)	11.6	10.6	0.68	0.68	-2.2	9.7	-3.4	9.1	5.9	6.4	-0.3	1.0	-0.3	0.4
IT														
S/W(9)	24.5	21.0	2.25	2.08	12.5	17.4	19.3	16.9	9.2	9.9	0.3	0.3	0.7	0.2
H/W(12)	36.3	26.8	3.86	3.40	71.6	35.9	109.3	35.5	10.6	12.7	0.7	8.1	0.5	6.6
반도체(7)	5.3	4.3	2.33	1.54	466.0	22.7	373.2	21.9	44.1	35.7	5.2	48.0	4.2	43.7
전자제품(1)	12.1	10.2	0.83	0.77	46.2	10.8	77.8	18.0	6.9	7.5	0.5	5.3	-0.3	-0.7
전기제품(8)	-	68.1	3.96	3.73	흑자전환	544.6	적자축소	흑자전환	-0.2	5.5	1.1	24.3	2.7	-13.6
디스플레이(2)	10.1	7.8	0.93	0.83	124.4	12.5	164.7	29.0	9.1	10.6	0.0	1.0	0.0	3.7
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	19.5	16.9	1.34	1.25	14.5	15.9	16.0	15.4	6.9	7.4	0.5	-0.7	0.0	-1.2
미디어(8)	20.0	17.6	1.73	1.62	86.5	7.9	흑자전환	14.0	8.6	9.2	-0.3	-1.7	0.1	-3.7
통신(3)	13.1	12.2	1.09	1.05	16.2	6.8	28.4	7.6	8.3	8.6	-0.1	0.1	-0.7	-0.5
유틸리티(6)	4.4	3.8	0.61	0.54	5.1	11.6	9.0	15.0	13.8	13.9	-6.5	-13.4	-4.5	-14.0

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(13개)은 롯데케미칼, 비에이치, 두산퓨얼셀, 한섬, 고려아연, 세아베스틸지주, 하단 돌파 종목(18개)은 유한양행, 효성중공업, 한국전력, 넥스틴, CJ대한통운.

[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	A011170	롯데케미칼	화학	-147	-55	82	249.6
2	A090460	비에이치	IT 하드웨어	7	8	13	58.8
3	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	-21	-14	-8	41.9
4	A020000	한섬	화장품,의류,완구	34	38	46	20.8
5	A010130	고려아연	비철,목재등	637	625	706	12.9
6	A001430	세아베스틸지주	철강	25	28	31	10.3
7	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	81	82	88	7.7
8	A066970	엘앤에프	IT 가전	61	90	93	3.8
9	A103140	풍산	비철,목재등	94	113	116	2.8
10	A214320	이노션	미디어,교육	33	34	35	2.3
11	A271560	오리온	필수소비재	156	167	170	1.7
12	A439260	대한조선	조선	81	85	86	0.6
13	A000270	기아	자동차	2,301	2,597	2,597	0.0

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

[표13] 2026년 1분기 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	A000100	유한양행	건강관리	22	15	7	-55.3
2	A298040	효성중공업	기계	168	159	127	-20.4
3	A015760	한국전력	유틸리티	4,196	3,420	2,827	-17.3
4	A348210	넥스틴	반도체	-2	-5	-6	-16.3
5	A000120	CJ 대한통운	운송	109	110	94	-14.5
6	A005830	DB 손해보험	보험	507	383	354	-7.6
7	A011210	현대위아	자동차	53	48	44	-6.9
8	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	108	104	98	-5.8
9	A352820	하이브	미디어,교육	44	37	35	-5.4
10	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	20	19	18	-4.3
11	A139480	이마트	소매(유통)	176	171	166	-3.0
12	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	13	13	12	-2.4
13	A095660	네오위즈	소프트웨어	12	8	8	-1.3
14	A024110	기업은행	은행	956	917	909	-0.9
15	A138930	BNK 금융지주	은행	294	247	245	-0.8
16	A095340	ISC	반도체	20	18	18	-0.5
17	A009540	HD 한국조선해양	조선	1,171	1,129	1,123	-0.5
18	A000150	두산	상사,자본재	323	259	258	-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(20개)은 브이엠, 신세계인터내셔날, 성광벤드, 한국금융지주, LS에코에너지, 고려아연, 하단 돌파 종목(20개)은 녹십자, 네오위즈, 로보티즈, 현대해상, 한국전력, HS효성첨단소재.

[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	A089970	브이엠	반도체	84	80	99	22.5
2	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	35	42	49	16.7
3	A014620	성광벤드	기계	56	56	64	14.4
4	A071050	한국금융지주	증권	2,788	3,076	3,318	7.9
5	A229640	LS 에코에너지	기계	73	74	80	7.8
6	A010130	고려아연	비철,목재등	2,073	2,201	2,333	6.0
7	A005940	NH 투자증권	증권	1,839	2,010	2,112	5.1
8	A020000	한섬	화장품,의류,완구	88	101	104	2.9
9	A023160	태광	기계	60	65	67	2.1
10	A298040	효성중공업	기계	1,084	1,205	1,223	1.5
11	A214320	이노션	미디어,교육	174	176	179	1.5
12	A005930	삼성전자	반도체	305,850	365,045	369,702	1.3
13	A316140	우리금융지주	은행	4,562	4,890	4,946	1.1
14	A086790	하나금융지주	은행	5,801	6,001	6,055	0.9
15	A271560	오리온	필수소비재	633	668	674	0.9
16	A120110	코오롱인더	화학	204	214	215	0.6
17	A082920	비츠로셀	IT 가전	91	96	96	0.5
18	A103140	풍산	비철,목재등	356	393	395	0.5
19	A068270	셀트리온	건강관리	1,731	1,820	1,821	0.0
20	A000270	기아	자동차	10,071	10,936	10,936	0.0

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

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 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	A006280	녹십자	건강관리	83	88	71	-19.3
2	A095660	네오위즈	소프트웨어	46	38	31	-17.2
3	A108490	로보티즈	기계	9	7	6	-14.3
4	A001450	현대해상	보험	1,029	870	753	-13.4
5	A015760	한국전력	유틸리티	14,443	6,823	6,204	-9.1
6	A298050	HS 효성첨단소재	화학	195	169	155	-8.8
7	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	98	95	87	-8.4
8	A000370	한화손해보험	보험	464	443	413	-6.8
9	A120110	코오롱인더	화학	204	195	182	-6.5
10	A023160	태광	기계	60	56	52	-6.1
11	A011210	현대위아	자동차	248	228	214	-6.1
12	A005830	DB 손해보험	보험	2,150	1,976	1,873	-5.2
13	A000120	CJ 대한통운	운송	559	556	528	-5.1
14	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	103	98	95	-3.7
15	A002380	KCC	건설,건축관련	470	420	408	-3.0
16	A030200	KT	통신서비스	2,132	1,941	1,918	-1.2
17	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	206	199	197	-1.0
18	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	438	420	417	-0.8
19	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	151	137	136	-0.7
20	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	110	109	109	-0.3

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

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

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 LS에코에너지, 리노공업, 하나금융지주, 인텔리안테크 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	A000660	SK 하이닉스	반도체	872,348	1,228,000	1,224,000	-0.3	236,494	301.1
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	57,664	779,000	772,000	-0.9	14,602	60.5
3	A267270	HD 건설기계	기계	8,453	178,000	176,200	-1.0	9,801	74.6
4	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	94,746	727,000	718,000	-1.2	187,971	182.8
5	A005930	삼성전자	반도체	1,280,335	223,000	219,000	-1.8	36,745	459.8
6	A229640	LS 에코에너지	기계	1,792	59,600	58,500	-1.8	1,518	10.5
7	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,642	101,700	99,500	-2.2	1,657	53.1
8	A032830	삼성생명	보험	51,200	262,500	256,000	-2.5	12,374	7.5
9	A082920	비츠로셀	IT 가전	2,621	59,900	57,800	-3.5	1,673	33.2
10	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	15,350	426,000	410,000	-3.8	13,383	73.7
11	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	2,149	93,200	89,600	-3.9	3,753	117.4
12	A089970	브이엠	반도체	1,333	56,800	54,600	-3.9	2,812	176.2
13	A017960	한국카본	조선	2,594	53,000	50,900	-4.0	2,421	23.5
14	A000150	두산	상사,자본재	22,817	1,475,000	1,409,000	-4.5	19,506	450.1
15	A033780	KT&G	필수소비재	19,839	181,500	173,000	-4.7	11,298	25.9
16	A039030	이오테크닉스	반도체	5,950	507,000	483,000	-4.7	9,034	94.5
17	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	38,138	1,116,000	1,058,000	-5.2	27,050	33.1
18	A298040	효성중공업	기계	27,992	3,177,000	3,002,000	-5.5	85,605	53.5
19	A095610	테스	반도체	1,715	95,000	88,600	-6.7	4,107	42.4
20	A032640	LG 유플러스	통신서비스	7,483	18,700	17,410	-6.9	1,708	41.4
21	A055550	신한지주	은행	47,371	107,200	99,800	-6.9	11,394	13.0
22	A105560	KB 금융	은행	59,805	172,500	160,400	-7.0	16,924	12.0
23	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	19,998	979,000	909,000	-7.2	17,024	47.8
24	A016360	삼성증권	증권	9,859	119,400	110,400	-7.5	15,304	35.7
25	A058470	리노공업	반도체	9,031	128,200	118,500	-7.6	2,423	21.5
26	A010120	LS ELECTRIC	기계	27,705	200,000	184,700	-7.7	3,054	59.8
27	A086790	하나금융지주	은행	34,234	133,700	123,000	-8.0	15,539	10.1
28	A319660	피에스케이	반도체	2,425	92,500	83,700	-9.5	3,854	42.1
29	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,441	149,400	134,200	-10.2	3,010	333.1
30	A064760	티씨케이	반도체	3,130	312,000	280,000	-10.3	8,972	49.6

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. 2027 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. 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 LG화학, LG생활건강, 한화시스템, HD현대마린솔루션, 한세실업, 효성티앤씨, GS피앤엘, 유한양행, 현대건설, 삼성에스디에스 진입.

[표17] 2027 년 예상 연간 순이익 최저값이 2026 년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A051910	LG 화학	화학	27	286	942.3	573.4
2	A009830	한화솔루션	에너지	259	539	107.8	743.4
3	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	160	225	40.1	61.8
4	A082740	한화엔진	조선	192	241	25.8	41.8
5	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,012	1,194	18.0	24.1
6	A298040	효성중공업	기계	899	1,046	16.3	43.8
7	A010120	LS ELECTRIC	기계	545	632	15.9	35.3
8	A014680	한솔케미칼	화학	182	210	15.6	23.3
9	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	92	106	15.0	61.9
10	A272210	한화시스템	상사,자본재	356	400	12.4	45.5
11	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	358	401	12.0	23.6
12	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	442	493	11.5	37.2
13	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	67	73	9.5	21.8
14	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	129	141	9.1	33.8
15	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	286	312	9.1	29.5
16	A307950	현대오토에버	소프트웨어	235	252	7.3	28.0
17	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	202	217	7.2	33.3
18	A251270	넷마블	소프트웨어	335	358	6.8	13.0
19	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	61	65	6.6	25.7
20	A047810	한국항공우주	상사,자본재	451	479	6.1	42.5
21	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,248	1,297	3.9	39.9
22	A000100	유한양행	건강관리	178	185	3.8	47.1
23	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	107	110	3.1	37.3
24	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	106	109	2.7	31.6
25	A062040	산일전기	기계	239	242	1.3	27.0
26	A000720	현대건설	건설,건축관련	573	578	0.9	42.4
27	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	818	821	0.4	13.1
28	A003230	삼양식품	필수소비재	562	563	0.2	22.3

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 ISC, 유한양행, IPARK현대산업개발 진입.

[표18] 과거 3년 합산 영업이익 대비 미래 3년 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)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,280,335	82.7	305,850	372,761	357,023	1,149.3	15.4	1.2
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	22,815	37.2	80	198	319	946.3	400.3	38.3
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,957	113.0	194	250	320	807.9	59.0	6.5
4	A356860	티엘비	반도체	763	29.8	46	62	88	504.6	23.6	3.9
5	A071970	HD 현대마린엔진	조선	3,260	7.4	147	198	253	369.3	25.6	5.4
6	A082740	한화엔진	조선	5,057	41.1	217	309	394	337.4	24.0	5.5
7	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	15,350	77.5	634	829	1,072	327.8	25.9	6.1
8	A329180	HD 현대중공업	조선	60,458	13.2	3,433	4,166	4,614	318.0	20.7	5.0
9	A010140	삼성중공업	조선	26,576	25.3	1,590	2,010	2,400	275.4	16.6	4.4
10	A095340	ISC	반도체	5,045	114.2	95	131	186	257.1	43.7	12.2
11	A000100	유한양행	건강관리	7,686	-14.2	149	237	383	255.5	35.5	10.0
12	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	9,778	11.7	321	419	516	240.5	26.5	7.8
13	A009540	HD 한국조선해양	조선	30,256	5.0	5,356	6,426	7,226	238.2	5.4	1.6
14	A298040	효성중공업	기계	27,992	68.6	1,084	1,487	1,949	230.6	20.5	6.2
15	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,463	34.7	151	205	267	221.7	12.7	4.0
16	A352820	하이브	미디어,교육	10,732	-24.6	528	531	564	206.9	20.3	6.6
17	A062040	산일전기	기계	6,276	57.6	248	318	427	197.0	18.8	6.3
18	A272210	한화시스템	상사,자본재	24,824	141.5	320	473	556	192.3	53.8	18.4
19	A010950	S-Oil	에너지	12,868	37.7	1,868	1,896	2,042	188.5	6.4	2.2
20	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	71,725	47.8	4,286	5,303	6,031	188.4	13.2	4.6
21	A064350	현대로템	상사,자본재	24,175	17.9	1,182	1,657	1,944	186.0	14.5	5.1
22	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,529	5.9	467	638	651	179.4	2.4	0.9
23	A052690	한전기술	유틸리티	6,845	99.0	65	93	211	173.5	50.7	18.5
24	A068270	셀트리온	건강관리	45,053	12.2	1,731	2,089	2,400	169.0	19.5	7.2
25	A047810	한국항공우주	상사,자본재	17,789	59.5	493	673	801	159.7	23.5	9.0
26	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	57,664	202.8	1,425	2,020	2,544	159.4	25.0	9.6
27	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,979	26.0	271	340	398	158.1	7.6	3.0
28	A100840	SNT 에너지	에너지	1,102	45.6	125	132	140	157.4	7.1	2.8
29	A079550	LIG 디펜스앤에어로스페이스	상사,자본재	19,998	115.9	445	605	780	151.0	27.4	10.9
30	A237690	에스티팜	건강관리	2,830	13.9	71	101	117	149.2	24.4	9.8
31	A003230	삼양식품	필수소비재	10,237	10.4	692	849	984	148.5	10.1	4.1
32	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	38,138	36.7	1,254	1,554	1,974	141.6	19.3	8.0
33	A010130	고려아연	비철,목재등	34,858	26.9	2,073	2,057	2,128	139.3	13.3	5.6
34	A010120	LS ELECTRIC	기계	27,705	100.8	639	854	1,207	136.6	24.3	10.3
35	A034730	SK	에너지	28,022	50.7	5,116	6,052	6,154	136.0	3.8	1.6

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(2026년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A007340	DN 오토모티브	자동차부품	2,291	1	-1.5	1988-09-24
2	A274090	켄코아에어로스페이스	우주항공과국방	327	1	13.3	2020-03-03
3	A123330	제닉	화장품	240	1	20.6	2011-08-03
4	A081180	쎄크	전자장비와기기	125	1	13.9	2025-04-28
5	A265740	엔에프씨	화장품	124	1	-23.1	2020-12-02

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 4 월 23 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].