



EPS LIVE #215

신흥국 실적 상향 상위 종목에 한국 종목 부재

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 한국 종목 부재. 하위에 삼성전기, NAVER, KB금융, 삼성SDI, 신한지주, LG에너지솔루션 진입. 선진국 상위에 브로드컴, 마이크론 진입. 하위에 소프트뱅크, 버크셔해서웨이, ASML 진입.

글로벌 시장 EPS는 한국이 1%대 상승하며 가장 양호. 에너지, 산업재 섹터가 10% 내외 상향. 미국, 일본, 영국은 공통적으로 에너지 섹터가 2%대로 가장 많이 상승. 섹터별로는 경기소비재가 가장 부진했고, IT가 가장 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.8%p 상승한 94.1%. PER은 7.7배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +40.0%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 17회로 하락(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +148.0%p.

1) 2분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 강원랜드, TKG휴켄스, 솔리드, 효성티앤씨, 디케이티, DL이앤씨, 크래프톤, 고려아연 진입. 낮은 종목 상위에 현대제철, LG, 포스코퓨처엠, CJENM, GS피앤엘, LIG디펜스엔에어, 로스페이스, 넷마블, 디어유 진입.

2) 2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(4개)은 LG이노텍, 현대백화점, 피에스케이. 하단 돌파 종목(1개)은 이마트 3) 2026년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 신세계, SK하이닉스. 하단 돌파 종목(4개)은 파크시스템스, 현대제철 등.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 브이엠, 테스, 피에스케이, 유진테크, 피에스케이홀딩스, 샘씨엔에스, HPS, 코웨이, 원익IPS, iM금융지주 진입. 5) 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 아모레퍼시픽, 삼성SDI, 팬오션, NAVER 진입. 6) 미래 3년 성장률 상위에 피에스케이 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 지씨셀, 제이피아이 헬스케어.

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 한국 종목 부재. 하위에 삼성전기, NAVER, KB금융, 삼성SDI, 신한지주, LG에너지솔루션 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	12MF	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	
1	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	60,821	(4.0)	17.8	81.1	(0.2)	0.5	32.7	6.2	0.0
2	2885	Yuanta Financial Holding	TW	금융서비스	27,385	1.3	15.2	17.8	11.1	5.5	15.1	13.8	3.4
3	1888	Kingboard Laminates	HK	전자 장비, 기기, 부품	25,205	16.1	12.2	54.0	2.3	22.3	28.5	27.7	1.3
4	002384	Suzhou Dongshan Precision	CN	전자 장비, 기기, 부품	60,593	0.1	11.2	11.2	2.8	2.8	34.1	33.8	0.2
5	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	41,254	(0.9)	6.2	8.6	0.2	(0.1)	8.8	36.4	1.7
6	600188	Yankuang Energy Group	CN	석유, 가스, 소모 연료	29,289	(4.9)	2.1	2.1	0.9	0.9	16.3	13.9	3.0
7	1898	China Coal Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	28,505	(5.6)	1.8	1.8	0.8	0.8	7.7	11.6	4.5
8	600030	CITIC Securities	CN	캐피탈 시장	54,259	(0.4)	1.8	5.1	(1.4)	0.8	9.7	11.7	3.7
9	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	152,119	0.2	1.5	1.5	0.7	0.7	17.2	12.8	4.5
10	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	45,566	(2.4)	1.5	1.5	(1.2)	(1.2)	30.8	17.5	0.0
11	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	45,643	(1.3)	1.4	1.4	(3.2)	(3.2)	9.2	10.7	4.9
12	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	81,316	(3.7)	1.2	(0.7)	0.3	(0.6)	13.8	49.7	5.9
13	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	114,506	(1.0)	1.0	(7.5)	1.2	(0.2)	26.1	23.8	1.7
14	GFJ	Gold Fields	ZA	금속/채광	31,586	(7.8)	0.8	(0.6)	(0.4)	(0.4)	5.8	47.2	6.9
15	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	32,219	(6.5)	0.8	1.0	0.6	1.2	46.6	50.0	0.9
16	1211	Saudi Arabian Mining Company	SA	금속/채광	62,824	(3.8)	0.8	0.1	0.0	(0.3)	23.0	15.2	0.0
17	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	36,616	(2.2)	0.6	(1.0)	0.0	(0.3)	8.3	19.1	2.7
18	1120	Al Rajhi Banking and Investment	SA	은행	107,799	1.0	0.6	0.9	0.1	0.4	14.3	21.5	3.5
19	1816	CGN Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	28,990	(3.2)	0.6	0.6	0.9	0.9	12.2	8.2	3.5
20	300059	East Money Information	CN	캐피탈 시장	41,706	(5.5)	0.6	1.1	0.6	1.2	17.5	14.9	0.7
21	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	287,176	(7.5)	0.5	(7.0)	0.2	0.2	16.1	10.1	1.2
22	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	57,534	4.4	0.5	2.2	0.0	1.3	39.2	56.2	0.9
23	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	27,886	(1.5)	0.5	(0.3)	0.4	(0.1)	69.9	14.1	0.0
24	000333	Midea Group	CN	가정용 내구재	91,906	(0.3)	0.5	0.5	0.4	0.5	12.8	19.6	5.3
25	VALE3	Vale	BR	금속/채광	67,381	(6.0)	0.5	0.8	0.0	0.5	7.6	20.5	7.3
26	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	31,112	1.5	0.4	(0.4)	1.9	2.0	24.1	31.3	2.1
27	601658	Postal Savings Bank of China	CN	은행	86,458	0.2	0.4	0.1	1.4	1.4	6.8	8.1	4.5
28	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	75,996	(1.3)	0.4	(1.3)	(1.1)	(0.3)	12.1	24.1	2.5
29	2368	Gold Circuit Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	24,504	7.5	0.4	5.3	0.3	4.5	29.0	49.5	1.0
30	0175	Geely Automobile Holdings	HK	자동차	25,552	(1.3)	0.3	0.1	0.1	0.1	7.5	20.2	3.5

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

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 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	1303	Nan Ya Plastics	TW	화학	24,940	(12.6)	(23.1)	40.5	(2.0)	8.4	12.8	13.4	4.4
2	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	25,510	(2.6)	(9.9)	(15.1)	(2.8)	(4.9)	9.4	10.6	11.7
3	MTNJ	MTN Group	ZA	무선 통신 서비스	23,761	(1.5)	(6.5)	(3.5)	(4.1)	(2.3)	11.3	21.1	2.6
4	600176	China Jushi	CN	건축 자재	23,087	3.1	(5.2)	8.3	(2.4)	2.6	24.1	18.1	1.5
5	000063	ZTE	CN	통신 장비	25,939	7.4	(3.8)	(3.8)	(0.3)	(0.3)	23.7	9.1	1.5
6	2010	Saudi Basic Industries	SA	화학	44,990	0.1	(3.6)	(4.9)	(1.5)	(6.3)	26.2	5.0	5.6
7	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	24,586	(0.3)	(3.0)	(5.6)	(1.8)	(3.5)	30.2	18.6	1.4
8	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	35,166	1.6	(2.8)	(7.5)	(3.7)	(6.8)	25.5	33.3	1.6
9	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	28,349	(1.3)	(2.2)	(2.2)	(0.6)	(0.6)	8.3	14.8	5.0
10	NBKK	National Bank of Kuwait S.a.k.p	KW	은행	24,653	(0.9)	(2.2)	(2.9)	(1.3)	(1.0)	14.5	11.2	4.1
11	BAP	Credicorp	PE	은행	27,747	6.8	(2.0)	0.4	(2.0)	(0.9)	11.4	20.0	4.2
12	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	97,626	8.3	(1.8)	(0.5)	(2.0)	(3.7)	85.3	15.6	0.1
13	300394	Suzhou TFC Optical	CN	통신 장비	50,991	(10.8)	(1.7)	(1.7)	0.1	0.1	75.8	47.0	0.4
14	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	34,322	(5.4)	(1.7)	(5.8)	(1.6)	(5.8)	19.8	21.7	0.7
15	600111	China Northern Rare Earth (Group)	CN	금속/채광	25,869	(2.6)	(1.6)	(1.6)	1.3	1.3	39.9	15.2	0.3
16	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB de	MX	은행	28,906	(3.9)	(1.6)	0.3	0.0	1.9	7.6	23.4	7.6
17	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	42,689	(7.3)	(1.6)	(4.4)	(1.1)	(1.3)	7.7	49.8	5.4
18	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	31,561	0.2	(1.3)	(2.4)	0.0	(1.7)	11.3	11.4	6.2
19	1180	Saudi National Bank SJSC	SA	은행	65,654	4.4	(1.3)	(2.3)	(0.6)	(1.0)	9.6	13.2	5.5
20	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	45,791	(12.0)	(1.3)	(4.5)	0.0	(2.6)	23.8	6.3	0.7
21	035420	Naver	KR	양방향 미디어/서비스	26,413	(8.7)	(1.2)	(7.4)	(0.2)	(4.8)	18.8	7.2	0.9
22	105560	KB Financial Group	KR	은행	35,971	(1.5)	(1.0)	(2.2)	0.0	(1.9)	8.4	10.7	3.1
23	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	27,444	(14.8)	(1.0)	(3.6)	(2.9)	(5.7)	50.3	3.7	0.0
24	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	31,469	4.6	(1.0)	(2.1)	0.0	(2.2)	8.3	9.3	3.0
25	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	60,784	(10.7)	(0.9)	(6.2)	(0.1)	(4.5)	81.9	4.2	0.0
26	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	198,861	(2.0)	(0.9)	(0.2)	0.0	0.2	45.6	34.7	0.7
27	APSE	Adani Ports and Special Economic	IN	운송 인프라	43,967	1.6	(0.8)	(0.8)	(0.2)	(0.6)	26.6	15.2	0.5
28	SBI	State Bank of India	IN	은행	96,707	3.7	(0.7)	(2.5)	(0.8)	(1.9)	10.9	14.6	1.8
29	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	46,399	(0.1)	(0.7)	0.3	0.0	0.0	6.9	16.8	4.1
30	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	50,110	2.8	(0.7)	(0.7)	(0.7)	(0.7)	8.9	14.4	4.9

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 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 브로드콤, 마이크론 진입. 하위에 소프트뱅크, 버크셔해서웨이, ASML 진입.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 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	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	260,771	(2.3)	5.9	89.5	3.6	54.1	8.0	146.5	0.0
2	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	89,348	(6.7)	2.8	5.7	1.0	1.6	13.1	15.9	3.0
3	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	102,828	2.2	1.7	9.0	0.4	0.6	24.2	36.5	0.2
4	8306	Mitsubishi UFJ Financial	JP	은행	235,620	1.2	1.7	3.1	1.5	3.2	13.5	11.5	2.9
5	AVGO	Broadcom	US	반도체/반도체 장비	1,856,747	(18.2)	1.6	1.2	0.6	0.8	23.7	54.9	0.7
6	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	92,363	(9.0)	1.5	5.6	0.0	0.6	19.7	20.5	0.9
7	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	172,744	(8.1)	1.4	2.6	0.1	1.0	14.5	20.5	3.9
8	CRWD	CrowdStrike Holdings	US	소프트웨어	164,176	(13.7)	0.9	1.5	0.4	0.6	117.6	25.2	0.0
9	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	1,055,435	(13.3)	0.8	1.8	0.5	1.6	9.6	59.8	0.1
10	ABBN	Abb	CH	전기 장비	183,960	(6.6)	0.7	(1.7)	0.3	0.5	29.3	31.5	1.2
11	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	117,284	0.5	0.7	(0.2)	1.6	2.3	13.5	11.2	2.0
12	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	90,368	(5.8)	0.6	1.7	1.8	7.2	20.0	18.3	0.7
13	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	118,783	(7.2)	0.6	(0.4)	(0.5)	(1.6)	51.9	11.9	0.7
14	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	172,744	(7.7)	0.5	2.0	0.1	1.1	11.7	20.4	4.9
15	4063	Shin-Etsu Chemical	JP	화학	84,719	(12.6)	0.5	0.5	(0.1)	(0.9)	20.8	13.1	1.7
16	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	93,087	(5.0)	0.4	1.6	0.3	(0.6)	8.2	23.1	4.5
17	CMI	Cummins	US	기계	92,346	(1.9)	0.4	0.4	0.0	(0.0)	21.1	27.8	1.2
18	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	175,092	(1.8)	0.3	2.7	0.3	1.9	36.4	32.4	1.3
19	PANW	Palo Alto Networks	US	소프트웨어	212,324	(7.1)	0.3	2.4	0.1	1.1	63.8	15.2	0.0
20	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	155,757	0.5	0.2	1.6	0.2	0.6	12.3	12.4	2.8
21	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	214,558	(8.7)	0.2	3.4	0.0	0.7	16.0	22.1	3.6
22	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	100,551	(1.5)	0.2	0.9	0.1	0.0	8.9	18.8	0.5
23	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	146,435	(0.9)	0.2	0.6	0.2	0.6	32.0	22.7	0.4
24	RTX	RTX	US	우주항공/국방	244,504	5.2	0.2	0.1	0.0	0.0	25.1	13.3	1.6
25	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	93,235	6.4	0.2	0.0	0.0	(0.0)	11.8	13.3	3.0
26	GOOGL	Alphabet	US	양방향 미디어/서비스	4,423,898	1.5	0.2	(0.6)	0.1	0.2	25.5	29.8	0.2
27	PGR	Progressive	US	보험	116,776	3.4	0.2	0.4	0.1	(0.1)	12.3	26.8	4.2
28	SNOW	Snowflake	US	IT 서비스	83,066	(0.7)	0.1	7.9	0.1	3.3	107.0	11.2	0.0
29	BKNG	Booking Holdings	US	호텔, 레스토랑, 레저	127,072	(0.5)	0.1	0.1	0.0	0.0	14.4	(105.4)	1.0
30	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	155,087	(0.7)	0.1	(1.6)	(0.2)	(2.1)	43.7	20.0	0.8

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	251,340	(15.4)	(8.4)	32.5	(0.2)	(1.1)	56.9	6.9	0.2
2	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	147,406	(7.8)	(2.3)	0.3	(0.4)	(1.3)	26.8	36.4	1.3
3	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,051,142	2.6	(1.7)	(1.2)	0.0	0.8	20.8	0.0	0.0
4	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	140,983	(1.3)	(1.7)	(2.8)	(0.5)	(1.5)	12.5	42.2	4.4
5	WBC	Westpac Banking	AU	은행	83,637	(4.5)	(1.6)	(3.2)	(1.3)	(2.7)	16.1	10.1	4.5
6	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	238,573	(4.3)	(1.3)	(1.9)	(1.1)	(2.2)	22.1	14.3	2.1
7	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	100,540	1.8	(1.1)	(1.0)	(0.8)	0.5	12.7	13.5	3.9
8	CABK	CaixaBank	ES	은행	91,524	(1.5)	(1.1)	(1.3)	(0.5)	(1.9)	11.8	17.1	4.8
9	8316	Sumitomo Mitsui Financial	JP	은행	147,728	0.3	(1.0)	(1.0)	0.2	4.5	12.9	11.1	2.9
10	GSK	GSK	GB	제약	102,790	2.5	(1.0)	(2.3)	(0.6)	(1.6)	10.2	38.1	3.8
11	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	79,606	(0.2)	(0.9)	(1.5)	(1.4)	(6.8)	13.1	11.0	4.2
12	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	113,828	(0.4)	(0.8)	(1.6)	(0.8)	(1.4)	9.5	16.3	7.5
13	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	675,296	1.1	(0.8)	(1.3)	(0.2)	(0.8)	40.9	56.8	0.6
14	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	118,660	(0.2)	(0.8)	(2.1)	(0.8)	(2.1)	7.6	11.0	6.3
15	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	200,228	3.7	(0.8)	(2.1)	(0.5)	(1.7)	24.7	32.6	3.4
16	MDT	Medtronic	IE	헬스케어 장비/용품	105,253	5.2	(0.8)	(1.9)	0.5	1.1	13.6	14.6	3.5
17	TD	Toronto-Dominion Bank	CA	은행	191,590	2.0	(0.7)	(0.0)	0.7	1.3	15.4	14.8	2.8
18	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	114,051	(14.4)	(0.7)	0.6	(0.5)	(1.2)	32.3	14.8	0.5
19	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	113,007	0.9	(0.6)	(1.9)	(0.4)	(1.2)	25.3	16.9	2.2
20	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	101,326	3.1	(0.6)	(1.3)	0.0	0.4	14.2	16.0	2.8
21	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	275,019	3.5	(0.6)	(0.7)	(0.5)	(1.8)	16.1	17.4	2.5
22	ENEI	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	113,757	1.9	(0.5)	(1.9)	(0.6)	(2.3)	13.2	20.9	5.4
23	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	128,230	(5.1)	(0.5)	(2.4)	(0.5)	(2.6)	16.2	13.8	0.9
24	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	142,633	0.2	(0.5)	(1.4)	(1.1)	(1.8)	26.6	27.9	1.3
25	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	115,809	1.9	(0.5)	(0.1)	(0.9)	0.0	14.7	13.3	2.9
26	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	111,208	(3.3)	(0.4)	4.4	0.0	2.0	8.8	17.9	4.8
27	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	140,790	(2.2)	(0.3)	(1.3)	(0.3)	(1.2)	15.7	16.3	5.2
28	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	120,332	(5.0)	(0.3)	0.6	(0.3)	(0.4)	36.3	50.7	0.4
29	BATS	British American Tobacco P.L.c	GB	담배	129,344	1.4	(0.3)	(1.1)	(0.4)	(1.4)	12.0	17.1	5.6
30	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	91,430	(0.8)	(0.2)	(1.5)	(0.8)	(2.6)	13.2	14.1	2.4

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 한국이 1%대 상승하며 가장 양호. 에너지, 산업재 섹터가 10% 내외 상향. 미국, 일본, 영국은 공통적으로 에너지 섹터가 2%대로 가장 많이 상승. 섹터별로는 경기소비재가 가장 부진했고, IT가 가장 양호.

[표5] 주요국 섹터별 12개월 예상 EPS 변화율(일주일 전 대비)

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	0.39	0.23	0.29	-0.07	0.04	0.03	-0.01	0.61	1.43	0.12	-0.63	0.15
에너지	2.12	2.04	2.14	-1.10	-1.79	-	1.01	-	9.86	-0.58	-2.74	1.36
소재	0.27	0.22	1.35	0.01	0.49	-0.89	0.63	28.29	-0.70	2.37	-0.47	0.06
산업재	-0.02	0.43	-0.14	0.05	0.23	0.35	0.36	-1.37	13.34	-0.01	-0.26	0.00
경기소비재	-0.04	-0.78	-0.28	-0.12	0.47	-0.34	-0.55	-	-0.81	0.28	0.00	2.66
필수소비재	0.02	-0.06	-0.07	0.03	0.07	-0.23	-0.42	0.07	0.26	-0.40	0.52	-0.26
헬스케어	0.15	0.25	-0.35	0.09	-	-0.29	0.80	0.16	0.01	-1.09	0.39	0.00
금융	-0.01	0.59	-0.39	0.22	0.50	-0.01	-0.02	1.94	0.42	-0.04	1.06	-0.05
IT	0.79	0.93	0.59	0.05	0.53	0.67	-1.00	0.11	0.57	-0.01	0.76	0.24
커뮤니케이션	-0.05	-0.05	1.31	0.25	0.06	0.20	0.13	-0.13	-0.04	-0.06	3.72	-0.42
유틸리티	-0.04	0.19	0.07	0.03	0.33	0.11	0.33	-	-0.57	-0.39	-1.49	-0.51
부동산	0.05	-1.90	0.02	0.00	0.68	0.00	0.13	-	-	0.78	-	0.00

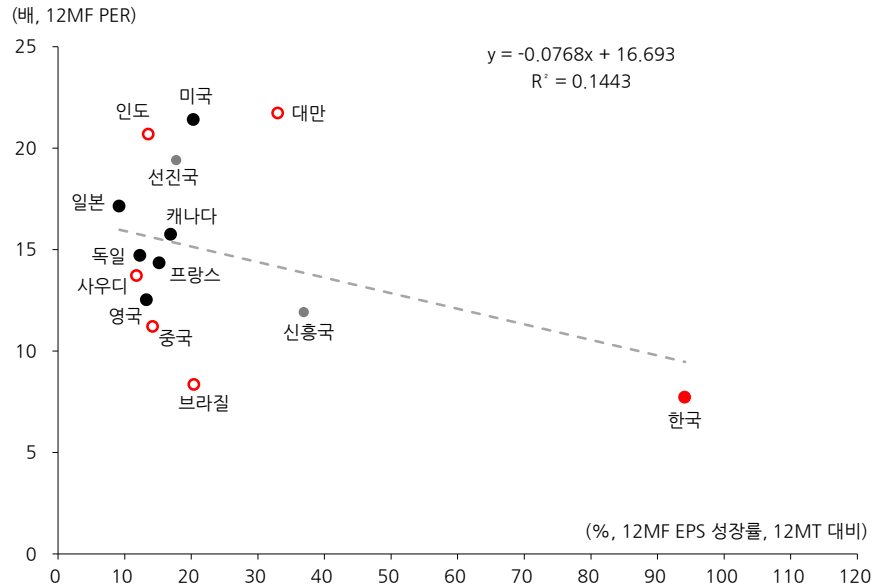
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-4. 주요 국가별 PER(주가수익비율), PBR(주가순자산비율) 비교

MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

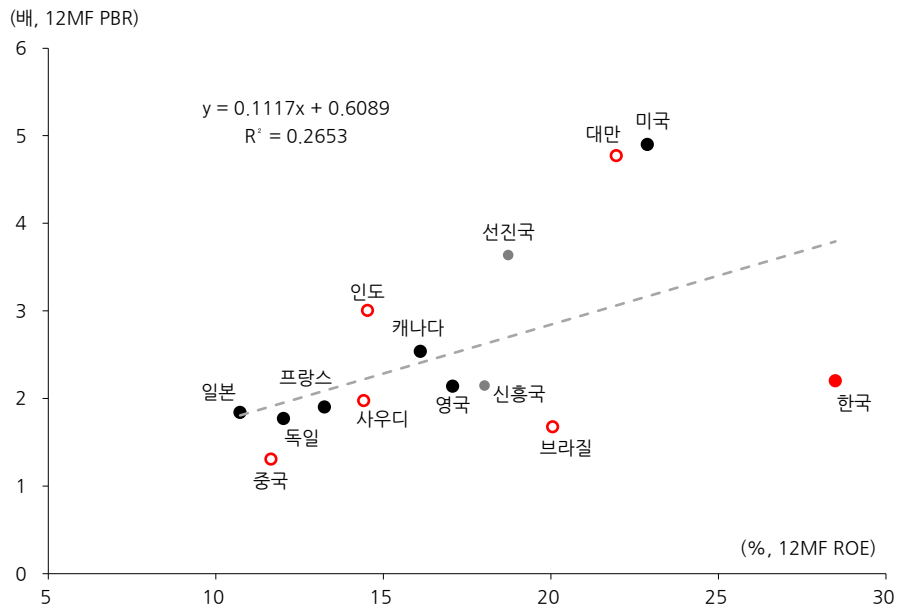
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.8%p 상승한 94.1%. PER은 7.7배.

[그림1] 주요국의 12개월 예상 EPS 성장률과 12개월 예상 PER 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 12개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

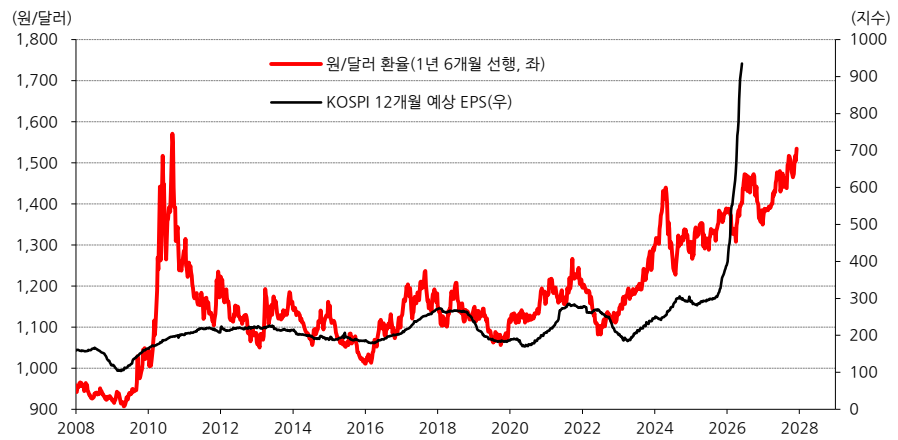
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

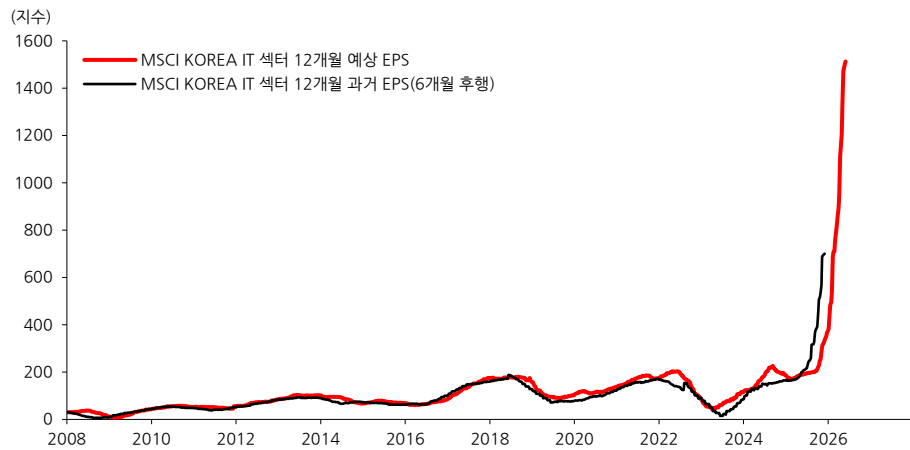
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12개월 예상 및 과거 EPS 추이



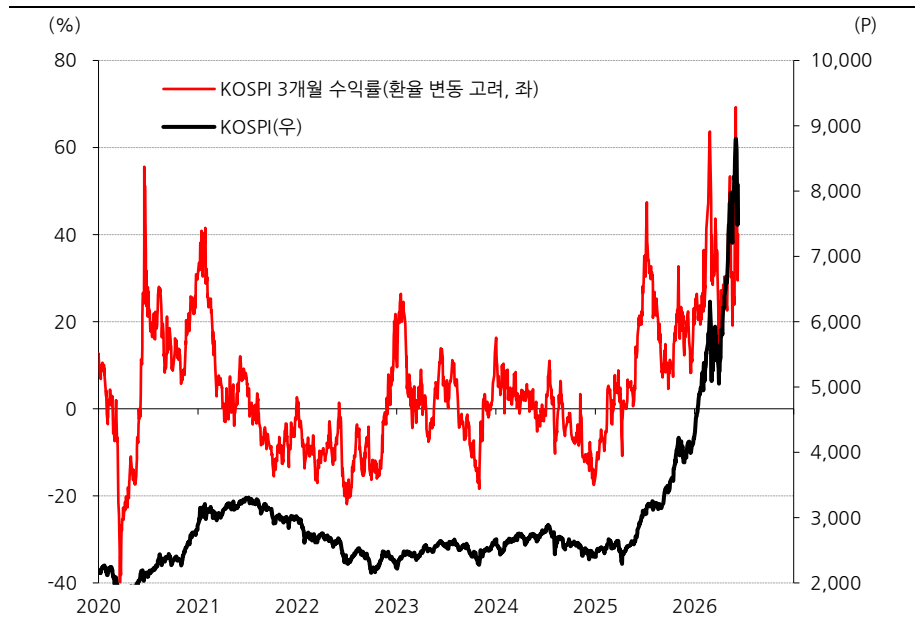
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +40.0%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

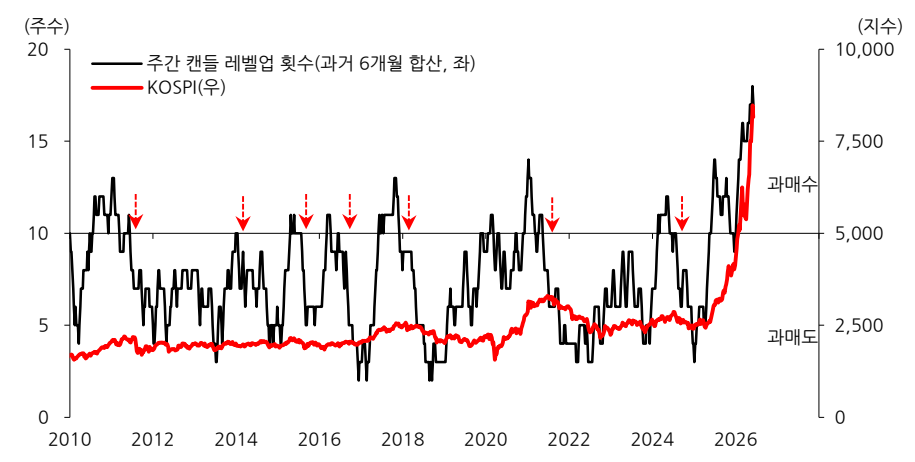
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.7 배, 순이익 815.2 조원, KOSPI 8,096.9						
	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0
835(2.5)	6,455	6,992	7,530	8,068	8,606	9,144	9,682
830(1.8)	6,416	6,951	7,485	8,020	8,555	9,089	9,624
825(1.2)	6,377	6,909	7,440	7,972	8,503	9,035	9,566
820(6)	6,339	6,867	7,395	7,923	8,452	8,980	9,508
815(0)	6,300	6,825	7,350	7,875	8,400	8,925	9,450
810(-6)	6,261	6,783	7,305	7,827	8,348	8,870	9,392
805(-1.2)	6,223	6,741	7,260	7,778	8,297	8,815	9,334
800(-1.8)	6,184	6,699	7,215	7,730	8,245	8,761	9,276
795(-2.5)	6,145	6,658	7,170	7,682	8,194	8,706	9,218
790(-3.1)	6,107	6,616	7,125	7,633	8,142	8,651	9,160

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). 17회로 하락.

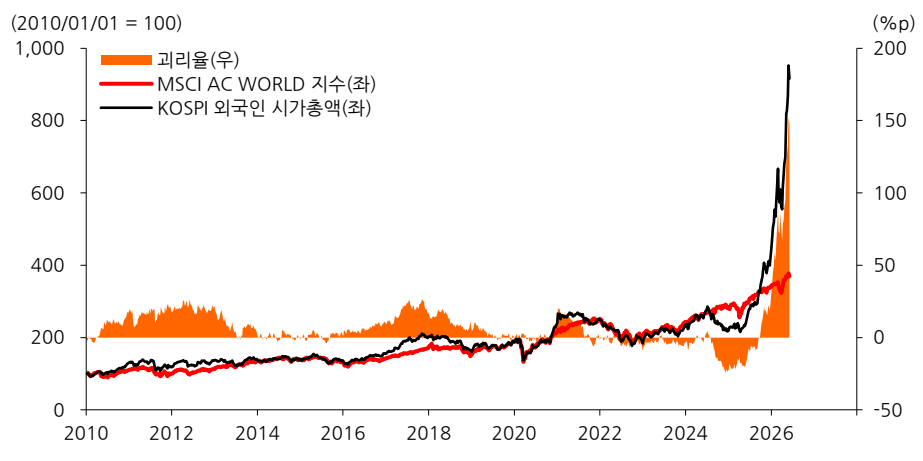
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +148.0%p로 축소.

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

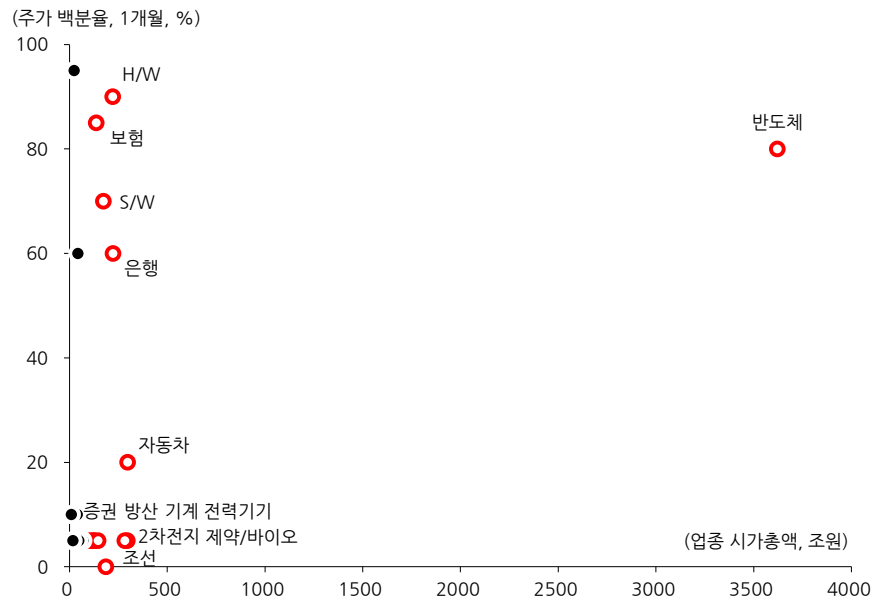


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

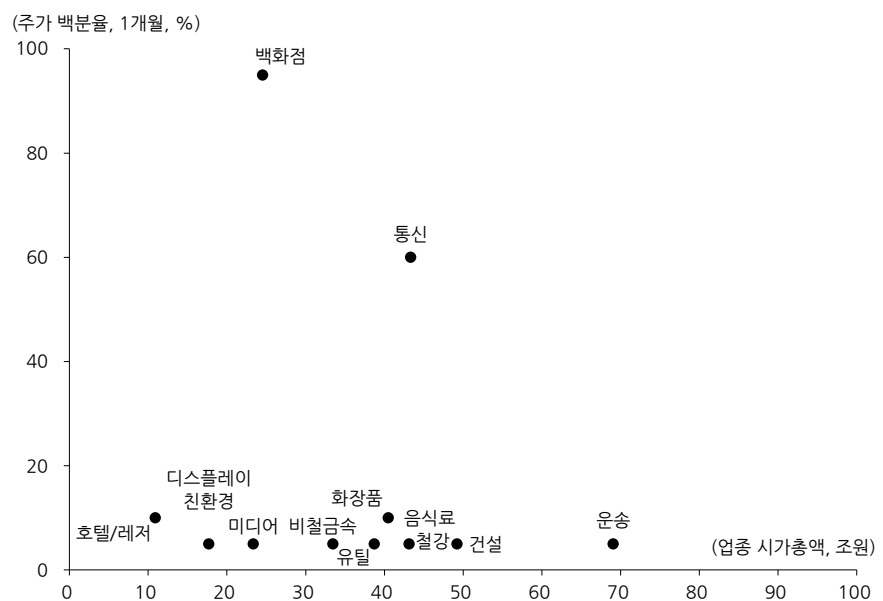
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림8] 상장사 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100조원 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 2026년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	S-Oil(4.6)					
화학	롯데케미칼(69.7)	코오롱인더(0.9)	LG 화학(0.8)			OCI(-2)
비철금속						
철강				현대제철(-0.9)	세아홀딩스(-4.1)	대한제강(-14)
산업재						
건설/자재	한샘(2.7)	IPARK 현대산업개발(0.2)	삼성 E&A(0.2)			
기계	우진(6.9)					두산밥캣(-1.1)
전기장비	LS(2.5)	LS ELECTRIC(0.7)	산일전기(0.1)			
조선	한국카본(0.6)	한화엔진(0.6)	대한조선(0.5)			
복합기업						삼성물산(-0.5)
상사						
우주/방산	LG 디펜스엔에어로(0.1)	현대로템(0.1)		한화에어로스페이스(-0.1)		한화시스템(-1)
운송	AJ 네트워크(2.4)	HMM(1.8)	팬오션(0.2)			
경기소비재						
자동차	기아(0.1)					현대차(-0.4)
자동차부품	금호타이어(0.5)			현대모비스(-0.2)	HL 만도(-0.6)	한온시스템(-0.8)
화장품	LG 생활건강(2.6)	한국콜마(0.7)	아모레퍼시픽(0.4)			코스맥스(-0.2)
의류						
호텔/레저				GS 피앤엘(-0.1)	롯데관광개발(-0.6)	파라다이스(-0.8)
유통	신세계(2.4)	롯데쇼핑(1.2)	BGF 리테일(0.2)		이마트(-1.4)	롯데하이마트(-5.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온홀딩스(4.6)	빙그레(2.5)		대상(-0.2)	하이트진로(-1.2)	풀무원(-3)
헬스케어	한미약품(1.9)	SK 바이오팜(1.1)				
금융						
은행	BNK 금융지주(0.3)	KB 금융(0.2)	신한지주(0.2)			
증권						
보험						DB손해보험(-0.4)
IT						
S/W	LG 씨엔에스(0.6)	현대오토에버(0.1)				NHN(-1.1)
H/W	드림텍(1.4)	대덕전자(0.9)	LG 이노텍(0.4)			비에이치(-0.5)
반도체	삼성전자(1)	SK 하이닉스(0.5)				
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(12.7)	LG 에너지솔루션(0.4)				
디스플레이	LG 디스플레이(0.1)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.1)					
미디어				콘텐츠리중앙(-2.2)		하이브(-4.2)
통신	SK 텔레콤(0.1)					
유틸리티	SK 가스(3.7)	한국가스공사(1.4)				한국전력(-2.8)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표8] KOSDAQ 2026년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	로보티즈(4.1)					코윈테크(-13)
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF머트리얼즈(8.1)	코츠테크놀로지(1.9)				
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						알멕(-4.9)
화장품	제닉(11.1)					클리오(-4.4)
의류						
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	큐리오시스(53.4)	엘앤씨바이오(3.1)				아스테라시스(-22.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	NHN KCP(0.4)					아크릴(-6.2)
H/W	오이솔루션(40)	디케이티(12.2)	대주전자재료(6.7)	파크시스템스(-4.5)		아모텍(-24.1)
반도체	피에스케이(9.8)	티엘비(2.6)	하나마이크론(0.7)	티씨케이(-1.1)		원익 QnC(-1.4)
전자제품						
전기제품						
디스플레이						선익시스템(-4.5)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어						와이지엔터(-1.1)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내리는 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.

2분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 강원랜드, TKG휴켄스, 쏘리드, 효성티앤씨, 디케이티, DL이앤씨, 크래프톤, 고려아연 진입. 낮은 종목 상위에 현대제철, LG, 포스코퓨처엠, CJ ENM, GS피앤엘, LIG디펜스앤에어로.

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

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A365340	성일하이텍	IT 가전	681	0	2	478.9	4	9	114.6
2	A051910	LG 화학	화학	23,225	328	541	64.8	1,509	1,675	11.0
3	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,258	49	70	42.3	228	276	20.9
4	A011170	롯데케미칼	화학	3,264	97	127	30.8	79	99	26.3
5	A298050	HS 효성첨단소재	화학	858	53	68	29.6	204	234	14.9
6	A078340	컴투스	소프트웨어	306	9	12	29.2	31	36	14.2
7	A079160	CJ CGV	미디어,교육	719	17	21	24.8	105	106	0.8
8	A462870	시프트업	소프트웨어	1,953	28	35	23.0	108	113	4.8
9	A011780	금호석유화학	화학	3,039	118	144	22.6	359	392	9.1
10	A034730	SK	에너지	43,067	1,882	2,281	21.1	8,602	9,220	7.2
11	A340570	티앤엘	건강관리	471	19	22	20.4	62	70	13.3
12	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,183	5	6	18.8	18	19	4.2
13	A098460	고영	IT 하드웨어	2,297	10	11	16.8	42	44	2.9
14	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,149	47	54	16.0	222	238	7.1
15	A069260	TKG 휴켄스	화학	630	18	20	15.3	70	77	9.8
16	A050890	쏘리드	IT 하드웨어	807	4	4	14.8	39	40	4.0
17	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	1,404	123	140	14.2	455	520	14.3
18	A166090	하나머티리얼즈	반도체	1,250	21	24	13.2	91	100	9.9
19	A052690	한전기술	유틸리티	4,598	12	14	12.8	72	74	2.6
20	A290550	디케이티	IT 하드웨어	414	8	9	12.5	25	31	21.7
21	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	752	46	52	12.3	201	219	9.4
22	A077360	덕산하이메탈	반도체	634	7	8	11.5	29	31	7.6
23	A103590	일진전기	기계	3,767	50	56	10.8	212	217	2.4
24	A039030	이오테크닉스	반도체	5,328	29	33	10.7	135	145	7.7
25	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	2,693	119	131	10.0	508	527	3.8
26	A259960	크래프톤	소프트웨어	11,280	321	352	9.9	1,437	1,479	2.9
27	A100840	SNT 에너지	에너지	665	28	31	9.4	125	135	8.4
28	A010130	고려아연	비철,목재등	25,298	532	579	8.8	2,230	2,443	9.6
29	A120110	코오롱인더	화학	1,920	70	76	8.6	225	245	9.2
30	A004000	롯데정밀화학	화학	1,213	36	39	8.6	143	147	2.8

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 영업이익의 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기		3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년		3개월 대비 1개월 변화율 (%)
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)		영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	
1	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,163	26	10	-63.3	65	66	1.6
2	A005070	코스모신소재	화학	1,428	2	1	-37.2	14	10	-27.5
3	A014620	성광벤드	기계	744	13	10	-25.1	54	48	-12.5
4	A009830	한화솔루션	에너지	6,111	175	135	-22.8	746	539	-27.7
5	A272210	한화시스템	상사, 자본재	16,360	63	49	-22.7	282	265	-6.2
6	A004020	현대제철	철강	4,464	119	92	-22.6	475	418	-12.1
7	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	545	19	15	-20.7	77	76	-1.3
8	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	358	10	8	-17.8	46	43	-8.1
9	A010690	화신	자동차	359	30	25	-17.8	112	96	-14.2
10	A122870	와이엔터테인먼트	미디어, 교육	769	12	10	-17.2	79	79	0.1
11	A002380	KCC	건설, 건축관련	4,279	116	97	-16.3	441	420	-4.7
12	A003550	LG	상사, 자본재	17,365	413	352	-14.9	1,642	1,510	-8.1
13	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,167	22	19	-13.9	90	91	1.0
14	A131970	두산테스나	반도체	2,422	11	10	-13.2	53	48	-10.2
15	A011210	현대위아	자동차	2,029	62	54	-13.1	237	225	-5.1
16	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	792	35	31	-10.9	161	139	-14.0
17	A105630	한세실업	화장품, 의류, 원구	350	17	15	-10.6	91	89	-2.1
18	A047040	대우건설	건설, 건축관련	8,650	146	132	-9.9	665	670	0.7
19	A010060	OCI 홀딩스	화학	4,780	125	113	-9.6	386	355	-8.0
20	A499790	GS 피앤엘	호텔, 레저서비스	932	23	21	-9.4	122	121	-0.6
21	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	15,950	105	96	-9.2	451	445	-1.3
22	A000100	유한양행	건강관리	6,109	63	58	-8.7	134	121	-9.5
23	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,768	10	9	-8.7	56	55	-1.6
24	A251270	넷마블	소프트웨어	3,327	103	94	-8.2	384	347	-9.8
25	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	9,104	220	202	-8.0	881	869	-1.4
26	A376300	디어유	소프트웨어	523	11	10	-7.8	44	43	-1.4
27	A267270	HD 건설기계	기계	6,896	190	175	-7.7	682	710	4.1
28	A336570	원텍	건강관리	671	17	16	-6.8	60	57	-4.5
29	A002350	넥센타이어	자동차	688	48	45	-6.6	199	187	-6.2
30	A403870	HSP	반도체	4,691	24	22	-5.9	127	127	0.4

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(%)	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
경유(11)	6.4	6.5	0.95	0.84	409.1	-8.3	흑자전환	-1.2	14.7	12.9	0.5	29.0	0.6	43.4
화학(17)	37.8	16.7	0.88	0.84	흑자전환	84.5	흑자전환	126.2	2.3	5.0	0.9	8.2	1.7	9.4
비철금속(4)	17.8	18.2	1.69	1.58	70.0	-4.6	64.6	-1.9	9.5	8.7	0.0	1.4	0.0	-5.1
철강(11)	14.5	10.6	0.42	0.40	71.1	31.5	163.0	36.7	2.9	3.8	-0.6	1.7	-0.4	2.8
산업재														
건설/자재(16)	10.5	9.6	0.95	0.88	82.2	21.0	68.9	9.1	9.0	9.1	0.0	2.3	0.1	1.7
기계(3)	48.4	37.0	3.46	3.21	52.0	29.9	77.3	30.9	7.1	8.7	-0.2	2.3	-0.6	1.6
전기장비(8)	39.1	30.0	7.63	6.28	42.2	26.7	53.6	30.4	19.5	20.9	0.9	6.4	0.8	5.6
조선(12)	14.6	12.4	3.24	2.69	55.2	16.9	70.7	17.7	22.2	21.7	0.1	5.4	0.1	6.6
복합기업(9)	7.1	5.9	1.74	1.45	161.4	18.9	235.9	21.1	24.6	24.8	0.0	20.1	-0.1	22.6
상사(3)	9.3	8.7	1.07	0.99	25.7	5.9	50.3	6.7	11.6	11.5	0.0	0.7	0.0	0.4
우주/방산(8)	28.1	20.6	4.41	3.67	34.4	33.1	36.6	35.9	15.7	17.8	0.0	2.6	0.0	3.6
운송(11)	12.1	9.2	0.76	0.71	-6.6	27.1	-19.9	31.1	6.3	7.8	0.2	2.4	-0.3	2.4
경기소비재														
자동차(3)	10.4	9.5	1.02	0.95	7.9	11.1	10.3	9.6	9.8	10.0	-0.1	0.8	-0.4	0.5
자동차부품(14)	10.2	9.0	0.87	0.80	13.2	12.8	24.8	12.8	8.5	8.9	0.0	1.2	-0.1	0.5
화장품(6)	21.0	16.7	2.24	2.04	54.2	23.4	101.0	25.5	10.7	12.2	0.5	2.6	0.4	3.4
의류(12)	6.5	6.0	0.79	0.71	32.1	11.3	47.1	8.6	12.1	11.8	0.0	0.2	0.0	-0.5
호텔/레저(6)	13.0	10.7	1.03	0.98	19.0	16.4	16.0	22.0	8.0	9.2	-0.3	0.7	0.0	3.4
유통(8)	14.1	11.6	0.55	0.52	45.1	12.2	253.9	21.7	3.9	4.5	0.7	6.9	0.7	5.5
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	11.5	10.4	1.20	1.11	15.6	10.8	76.8	10.9	10.4	10.7	-0.1	0.9	0.0	2.3
헬스케어(15)	27.6	23.6	2.93	2.65	30.6	20.3	22.4	16.9	10.6	11.3	0.1	1.6	0.3	1.8
금융														
은행(10)	8.0	7.6	0.72	0.68	9.5	6.0	8.1	5.7	9.0	9.0	0.1	0.7	0.1	0.7
증권(7)	7.1	7.7	1.28	1.17	45.8	-9.3	42.0	-9.0	18.2	15.1	0.0	5.9	0.0	7.9
보험(7)	14.9	12.6	0.83	0.85	3.2	22.2	2.4	18.5	5.6	6.8	0.0	12.8	-0.1	11.9
IT														
SW(9)	33.6	27.6	2.82	2.62	5.3	24.7	12.8	21.8	8.4	9.5	-0.1	1.8	-0.1	1.5
H/W(12)	64.9	44.6	7.89	6.77	89.7	49.7	146.2	45.7	12.2	15.2	0.7	9.3	1.5	11.1
반도체(6)	6.9	5.2	3.37	2.08	575.6	34.8	478.5	31.9	49.1	40.0	1.1	7.8	1.1	8.0
전자제품(1)	20.7	16.9	1.56	1.43	55.6	12.0	103.5	22.6	7.5	8.5	0.0	2.0	0.0	3.7
전기제품(8)	-	52.1	3.16	2.97	흑자전환	404.4	적자축소	흑자전환	-0.3	5.7	0.2	10.3	-3.3	13.3
디스플레이(2)	13.1	7.2	0.91	0.82	112.5	25.4	92.5	80.6	7.0	11.3	0.0	1.9	0.0	5.0
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	21.9	18.3	1.39	1.30	14.4	16.0	7.8	19.7	6.3	7.1	0.4	1.5	-0.5	0.5
미디어(8)	26.6	16.0	1.47	1.38	42.6	33.9	흑자전환	66.0	5.5	8.6	-0.8	0.5	-1.4	3.6
통신(3)	12.8	11.7	1.04	0.99	15.3	7.2	26.9	9.0	8.1	8.5	0.0	0.2	0.0	0.7
유틸리티(7)	4.7	3.8	0.49	0.44	-21.3	25.5	-19.3	24.5	10.4	11.6	-0.9	-16.6	-0.4	-16.6

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

3-5. 2분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리.

2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(4개)은 LG이노텍, 현대백화점, 피에스케이, 하단 돌파 종목(1개)은 이마트.

[표12] 2026년 2분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	145	162	179	10.3
2	A069960	현대백화점	소매(유통)	77	87	93	7.3
3	A319660	피에스케이	반도체	44	49	50	3.1
4	A035420	NAVER	소프트웨어	583	682	699	2.5

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

[표13] 2026년 2분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A139480	이마트	소매(유통)	76	65	32	-50.8

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

3-6. 2026년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 신세계, SK하이닉스, 하단 돌파 종목(4개)은 파크시스템스, 현대제철 등.

[표14] 2026년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A004170	신세계	소매(유통)	727	830	858	3.3
2	A000660	SK하이닉스	반도체	258,945	289,785	299,132	3.2
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	237	255	260	2.0
4	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,112	1,223	1,244	1.7
5	A035420	NAVER	소프트웨어	2,416	2,591	2,608	0.7
6	A105560	KB금융	은행	9,102	9,478	9,490	0.1

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 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	56	55	46	-16.1
2	A004020	현대제철	철강	475	393	373	-5.1
3	A000080	하이트진로	필수소비재	196	181	177	-2.3
4	A139480	이마트	소매(유통)	579	529	526	-0.6

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 브이엠, 테스, 피에스케이, 유진테크, 피에스케이홀딩스, 샘씨엔에스, HPSP, 코웨이, 원익IPS, iM금융지주 진입.

[표16] 2026년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2026년 예상 EPS(원)	2026년 예상 EPS 증가율(%)
1	A089970	브이엠	반도체	1,898	77,700	76,600	-1.4	3,263	220.5
2	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,524	73,167	72,000	-1.6	9,166	50.1
3	A033780	KT&G	필수소비재	19,132	190,000	184,300	-3.0	11,970	33.4
4	A095610	테스	반도체	3,125	167,500	161,400	-3.6	4,687	62.5
5	A319660	피에스케이	반도체	4,003	144,300	138,200	-4.2	4,869	79.5
6	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	2,885	128,800	120,300	-6.6	3,969	130.0
7	A161390	한국타이어앤테크	자동차	9,043	78,400	73,000	-6.9	10,590	20.4
8	A055550	신한지주	은행	48,035	109,800	101,200	-7.8	11,664	15.7
9	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,578,636	2,407,000	2,215,000	-8.0	300,832	410.3
10	A402340	SK 스쿼어	상사, 자본재	167,455	1,392,000	1,269,000	-8.8	275,738	314.8
11	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	147,147	2,192,000	1,970,000	-10.1	16,548	81.9
12	A084370	유진테크	반도체	3,378	164,200	147,400	-10.2	4,060	119.1
13	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,695	139,400	125,000	-10.3	5,588	31.4
14	A086790	하나금융지주	은행	32,650	133,700	119,000	-11.0	16,018	13.5
15	A105560	KB 금융	은행	54,906	175,700	154,800	-11.9	17,615	16.5
16	A003690	코리아안리	보험	2,375	15,400	13,440	-12.7	2,429	46.9
17	A005930	삼성전자	반도체	1,882,502	370,000	322,000	-13.0	43,567	563.7
18	A000810	삼성화재	보험	29,244	757,000	655,000	-13.5	44,195	8.6
19	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	15,162	473,000	405,000	-14.4	14,224	84.6
20	A252990	샘씨엔에스	반도체	817	15,920	13,560	-14.8	531	105.8
21	A403870	HPSP	반도체	4,691	67,800	57,000	-15.9	1,405	61.5
22	A034730	SK	에너지	43,067	719,000	594,000	-17.4	109,183	399.4
23	A005850	에스엘	자동차	3,028	79,500	65,200	-18.0	8,293	23.9
24	A032830	삼성생명	보험	78,600	485,000	393,000	-19.0	13,984	21.5
25	A021240	코웨이	화장품, 의류, 완구	6,539	114,700	92,400	-19.4	9,921	15.9
26	A329180	HD 현대중공업	조선	64,236	765,000	612,000	-20.0	28,852	83.7
27	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,332	18,800	14,920	-20.6	1,700	40.7
28	A240810	원익IPS	반도체	5,846	151,500	119,100	-21.4	3,552	107.5
29	A139130	iM 금융지주	은행	2,776	22,000	17,280	-21.5	3,073	14.0
30	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	7,541	198,000	152,600	-22.9	3,811	312.4

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. 2027년 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 상위 10개 종목에 아모레퍼시픽, 삼성SDI, 팬오션, NAVER 진입.

[표17] 2027년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2026년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A020150	롯데에너지머티	IT 하드웨어	0	4	975.0	227.5
2	A352820	하이브	미디어,교육	194	371	91.0	103.2
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	208	242	16.4	37.1
4	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	136	154	12.9	34.1
5	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	65	73	12.3	52.1
6	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,379	1,540	11.7	69.3
7	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	391	435	11.2	38.8
8	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	287	319	11.2	38.5
9	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	95	105	10.7	71.9
10	A014680	한솔케미칼	화학	176	191	8.3	24.4
11	A047810	한국항공우주	상사,자본재	404	425	5.1	48.0
12	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	354	372	5.1	13.8
13	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	587	613	4.4	33.4
14	A006400	삼성 SDI	IT 가전	1,061	1,105	4.1	301.2
15	A028670	팬오션	운송	404	416	3.0	14.0
16	A035420	NAVER	소프트웨어	2,058	2,116	2.8	19.5
17	A003230	삼양식품	필수소비재	586	601	2.6	18.7
18	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품,의류,완구	60	62	2.5	21.2
19	A272210	한화시스템	상사,자본재	316	321	1.4	101.5

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)은 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 피에스케이 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	1,882,502	168.6	356,403	465,587	459,161	1,445.5	22.7	1.5
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	7,541	224.0	237	330	399	1,047.8	89.7	7.8
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,167	3.2	90	161	319	899.4	301.2	30.1
4	A356860	티엘비	반도체	987	77.1	55	75	115	658.3	30.5	4.0
5	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,061	137.7	54	81	112	655.1	63.0	8.3
6	A082740	한화엔진	조선	4,339	21.1	233	375	445	400.6	20.6	4.1
7	A489790	한화비전	IT 하드웨어	3,357	48.1	190	283	367	400.2	20.0	4.0
8	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,123	-30.1	152	203	251	374.9	16.7	3.5
9	A329180	HD 현대중공업	조선	64,236	20.2	3,864	4,520	5,110	361.9	22.0	4.8
10	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	15,162	75.3	680	910	1,137	360.2	25.6	5.6
11	A098460	고영	IT 하드웨어	2,297	46.1	42	61	84	355.8	56.0	12.3
12	A267270	HD 건설기계	기계	6,896	46.2	682	851	1,025	313.6	11.1	2.7
13	A083650	비에이치아이	에너지	1,940	19.9	120	152	193	313.4	17.2	4.2
14	A034730	SK	에너지	43,067	131.6	8,602	9,286	12,259	310.7	5.9	1.4
15	A010950	S-Oil	에너지	12,485	33.6	3,263	2,357	2,174	287.3	6.2	1.6
16	A067310	하나마이크론	반도체	2,875	68.0	308	378	437	283.8	9.8	2.6
17	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,038	7.6	71	103	137	283.3	12.8	3.3
18	A010140	삼성중공업	조선	22,748	7.3	1,522	2,041	2,367	271.1	14.2	3.8
19	A095340	ISC	반도체	3,862	64.0	100	141	178	262.7	33.4	9.2
20	A039030	이오테크닉스	반도체	5,328	59.0	135	176	202	259.0	37.3	10.4
21	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	8,501	-2.9	322	444	550	256.9	23.1	6.5
22	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,655	-10.9	5,599	6,722	7,734	256.8	4.6	1.3
23	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	147,147	672.6	1,589	2,704	3,746	248.2	63.7	18.3
24	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,471	34.4	162	220	281	242.1	12.8	3.7
25	A298040	효성중공업	기계	32,328	94.7	1,094	1,534	1,932	233.5	23.6	7.1
26	A272210	한화시스템	상사,자본재	16,360	59.2	282	490	637	205.2	35.4	11.6
27	A062040	산일전기	기계	6,889	72.9	252	334	424	202.1	20.6	6.8
28	A000100	유한양행	건강관리	6,109	-31.8	134	218	301	201.9	28.2	9.4
29	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,305	-9.6	510	701	660	197.8	2.1	0.7
30	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	52,388	8.0	4,242	5,456	6,146	192.6	9.7	3.3
31	A064350	현대로템	상사,자본재	19,744	-3.7	1,159	1,571	1,857	174.3	11.8	4.3
32	A068270	셀트리온	건강관리	37,678	-1.5	1,763	2,098	2,459	173.3	16.3	6.0
33	A319660	피에스케이	반도체	4,003	274.5	169	205	227	165.4	17.7	6.7
34	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,184	-13.8	273	349	414	165.2	5.6	2.1
35	A267250	HD 현대	조선	19,037	27.9	9,228	10,039	10,110	164.3	1.7	0.6

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	A144510	지씨셀	건강관리업체및서비스	261	1	-26.2	2016-06-23
2	A0010V0	제이피아이헬스케어	건강관리장비와용품	41	1	-31.3	2025-08-21

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 11일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 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, disseminated 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].