



# EPS LIVE #216

방산, 조선의 가격 매력, 기계(전력)의 모멘텀 올라오는 중

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

## Summary

### I. 글로벌

신흥국 상위엔 삼성생명, SK하이닉스, 셀트리온, LS ELECTRIC, 삼성전자, NAVER 진입. 하위에 LG전자, 효성중공업, HD현대일렉트릭, 기아 진입. 선진국 상위엔 소프트뱅크, 어도비, 미쓰비시상사 진입. 하위에 사노피, 메르카도리브레, 노바티스, 도요타, 노키아 진입.

글로벌 시장 EPS는 중국을 제외하고 모두 상승. 미국은 IT, 경기소비재, 유틸리티 강세. 일본은 소재가 부진했지만 IT가 16.9% 상향. 독일은 부동산을 제외한 섹터 모두 상향. 그동안 부진했던 인도가 1.6% 상향되며 반등. 한국은 추세 상승 이어가는 중.

### II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 13.2%p 하락한 80.1%. PER은 8.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +44.5%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 16회로 하락(2주 연속 하락, 9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +145.2%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 DL, SK 이노베이션, 아세아시멘트, 인텔리안테크, S-Oil, 서진시스템, 신세계인터내셔널, 풍산홀딩스, 대한전선, 엘앤씨바이오 진입. 낮은 종목 상위엔 네오위즈, 이마트, KG스틸, 씨어스, 하나투어, LX하우시스, 한국전력, 유니드 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 세아제강, LG이노텍, 고려아연. 하단 돌파 종목(5개)은 LG디스플레이, 하이트진로, 현대글로벌비스, 현대모비스 3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(4개)은 세아제강. 하단 돌파 종목(5개)은 리카웹바이오, LG디스플레이, POSCO홀딩스

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 LIG디펜스엔에어스페이스, HD현대마린솔루션, HD한국조선해양, 하나마이크론, 한국금융지주 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜 모멘텀 보유 종목 상위엔 LG디스플레이, HD현대일렉트릭, LS ELECTRIC, 산일전기, 효성중공업 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 신규 진입 부재. 7) 뉴페이스 진입 종목은 유바이오로직스, 국도화학, 프로티아.

# 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 삼성생명, SK하이닉스, 셀트리온, LS ELECTRIC, 삼성전자, NAVER 진입. 하위에 LG전자, 효성중공업 등 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
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	DY (%)
1	600522	Jiangsu Zhongtian	CN	전기 장비	27,351	(0.4)	12.2	9.4	0.3	0.5	23.6	15.4	1.2
2	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	27,352	7.1	6.0	(9.4)	2.4	(2.7)	9.6	12.4	10.2
3	002938	Avary Holding Shenzhen	CN	전자 장비, 기기, 부품	37,107	(6.2)	4.2	4.2	0.6	0.6	39.6	17.0	1.1
4	600111	China Northern Rare Earth	CN	금속/채광	27,810	7.3	4.2	2.5	4.5	5.9	41.1	15.2	0.3
5	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	64,494	21.9	3.5	4.2	2.9	3.5	63.4	31.2	0.8
6	1888	Kingboard Laminates	HK	전자 장비, 기기, 부품	34,549	37.0	3.1	21.7	1.3	4.7	37.2	28.6	1.0
7	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	61,713	5.8	2.8	17.3	(0.4)	7.4	12.9	14.2	3.7
8	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	58,177	1.3	2.7	5.0	2.3	3.9	38.4	58.0	0.9
9	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	56,961	10.7	2.2	4.1	(1.8)	(1.8)	23.6	4.2	1.6
10	300750	Contemporary Amperex	CN	전기 장비	283,217	1.2	2.2	3.0	1.7	2.4	17.4	24.6	2.5
11	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	96,964	7.3	2.1	7.2	1.0	2.0	15.6	25.2	3.5
12	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	41,121	12.7	1.9	2.0	0.0	0.2	9.2	19.1	2.5
13	DELTA	Delta Electronics Thailand	TH	전자 장비, 기기, 부품	134,893	(2.1)	1.8	2.4	0.4	0.9	100.7	33.4	0.3
14	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	205,996	6.0	1.7	2.9	1.6	2.0	32.4	57.3	0.3
15	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	162,302	11.1	1.6	5.3	0.9	2.7	28.3	41.9	2.3
16	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	31,445	(3.6)	1.6	(0.1)	0.7	0.5	12.0	8.2	4.4
17	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	1,121,810	8.5	1.5	3.3	1.5	1.9	6.9	75.1	0.2
18	2330	Taiwan Semiconductor	TW	반도체/반도체 장비	1,973,607	4.3	1.4	2.1	0.4	1.0	21.5	37.8	1.0
19	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	32,598	5.3	1.4	1.8	0.0	1.7	25.1	31.1	2.0
20	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	29,490	2.0	1.3	0.7	1.1	0.5	26.8	10.2	2.1
21	068270	Celltrion	KR	생명공학	26,816	3.6	1.2	(0.5)	0.3	(0.9)	26.3	8.4	0.4
22	010120	LS Electric	KR	전기 장비	25,523	18.4	1.2	(1.9)	0.5	(1.9)	67.6	22.9	0.4
23	601138	Foxconn Industrial Internet	CN	전자 장비, 기기, 부품	214,094	(2.2)	1.1	1.1	0.5	0.5	20.5	31.7	2.1
24	LART	Larsen and Toubro	IN	건설/엔지니어링	60,809	8.2	1.1	(0.8)	1.0	0.8	26.5	17.7	1.1
25	PGRD	Power Grid Corporation	IN	전기 유틸리티	28,002	0.7	1.0	(3.6)	1.2	(0.4)	15.3	16.4	3.4
26	APSE	Adani Ports and Special Economic	IN	운송 인프라	44,323	0.6	1.0	0.3	1.1	0.5	26.5	15.0	0.5
27	1211	Saudi Arabian Mining Company	SA	금속/채광	64,357	2.4	1.0	1.8	0.8	0.8	23.6	15.1	0.0
28	NTPC	NTPC	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	36,402	0.8	0.9	(0.6)	0.6	(0.1)	13.7	12.2	2.6
29	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,443,848	7.5	0.8	1.6	1.0	1.5	7.0	46.8	0.7
30	035420	Naver	KR	양방향 미디어/서비스	25,088	(5.0)	0.8	(3.4)	0.9	(3.9)	17.7	7.2	0.9

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

[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	28,922	16.2	(12.0)	40.1	0.0	8.4	15.0	13.4	3.8
2	2010	Saudi Basic Industries	SA	화학	44,452	(1.2)	(10.6)	(14.7)	(0.8)	(4.5)	27.4	4.7	5.4
3	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	30,932	(1.6)	(2.8)	(0.5)	(2.8)	(1.8)	9.7	8.9	5.9
4	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	36,685	8.2	(2.7)	(2.7)	(3.1)	(3.1)	44.2	9.9	1.1
5	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	32,014	12.9	(1.7)	(3.9)	(0.5)	(1.1)	9.5	14.4	4.4
6	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	26,333	7.5	(1.5)	(4.1)	(0.2)	(1.8)	32.4	18.6	1.3
7	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	51,529	11.0	(1.4)	(2.1)	(0.4)	(0.4)	7.7	16.5	3.7
8	VALE3	Vale	BR	금속/채광	71,041	5.4	(1.2)	0.2	0.4	1.0	8.1	20.6	6.9
9	2317	Hon Hai Precision Industry	TW	전자 장비, 기기, 부품	119,452	(2.9)	(1.2)	1.4	0.0	0.9	13.8	13.5	3.3
10	002384	Suzhou Dongshan Precision	CN	전자 장비, 기기, 부품	67,512	11.3	(1.2)	9.9	(1.0)	1.7	0.0	34.1	0.2
11	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	33,480	1.9	(1.2)	(0.9)	0.5	0.1	20.7	13.2	0.6
12	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	119,184	3.9	(1.0)	(0.5)	0.0	0.8	27.5	23.8	1.7
13	066570	LG Electronics	KR	가정용 내구재	26,117	(4.8)	(1.0)	(1.5)	(1.5)	(2.1)	17.2	8.9	0.7
14	298040	Hyosung Heavy Industries	KR	전기 장비	23,981	13.3	(0.9)	(3.0)	0.0	(1.7)	37.9	30.2	0.3
15	7769	HonPrecision	TW	반도체/반도체 장비	41,994	6.2	(0.8)	(0.3)	0.0	0.5	44.9	38.9	1.0
16	ONGC	Oil and Natural Gas	IN	석유, 가스, 소모 연료	32,968	(3.4)	(0.8)	7.0	0.9	15.7	5.8	14.3	6.9
17	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	26,535	19.1	(0.8)	(2.4)	0.0	(1.9)	36.3	40.1	0.8
18	NU	Nu Holdings Ltd.	BR	은행	61,841	7.1	(0.8)	(0.7)	(3.7)	4.8	12.8	30.8	0.0
19	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	49,427	1.5	(0.8)	2.2	(0.7)	0.9	47.1	25.7	0.6
20	600519	Kweichow Moutai	CN	음료	232,306	0.2	(0.6)	(0.8)	(0.4)	(0.2)	17.7	32.2	4.2
21	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	45,325	(0.7)	(0.6)	0.9	2.1	0.9	30.8	17.5	0.0
22	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	45,188	2.5	(0.6)	1.0	0.0	1.9	15.5	15.4	3.8
23	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	52,883	5.5	(0.6)	(1.2)	(0.1)	(0.8)	9.4	14.1	4.6
24	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	31,352	(2.5)	(0.5)	0.8	0.0	1.3	45.7	50.0	0.9
25	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	72,107	9.2	(0.5)	(0.2)	0.6	0.8	51.5	19.1	0.2
26	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	53,927	5.5	(0.5)	5.0	0.0	0.3	13.1	13.4	3.5
27	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	29,501	(6.7)	(0.4)	0.7	0.0	(0.2)	20.9	59.3	1.4
28	HILL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	54,576	4.0	(0.3)	(0.1)	0.0	0.0	44.9	23.6	2.0
29	1024	Kuaishou Technology	CN	양방향 미디어/서비스	24,606	0.3	(0.3)	(8.3)	(0.1)	(1.0)	9.4	16.6	0.9
30	000270	Kia	KR	자동차	43,909	4.5	(0.2)	(3.9)	(0.2)	(2.6)	7.6	13.1	4.0

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 소프트뱅크, 어도비, 미쓰비시상사 진입. 하위에 사노피, 메르카도리브레, 노바티스, 도요타, 노키아 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	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	192,707	(3.9)	8.9	11.7	1.6	3.7	8.1	16.9	4.7
2	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	253,029	0.7	6.9	34.9	0.1	(0.1)	53.5	5.8	0.2
3	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	322,787	23.8	3.8	87.4	2.1	52.7	9.5	150.5	1.0
4	ADBE	Adobe	US	소프트웨어	83,799	(12.8)	3.1	3.1	1.4	1.4	8.0	66.6	0.0
5	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	100,845	9.2	1.6	6.2	0.7	1.2	21.2	20.6	0.9
6	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	106,349	(4.4)	1.5	2.3	(0.2)	(0.7)	16.3	11.0	2.7
7	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	1,151,146	9.1	1.2	2.7	1.1	2.5	10.0	60.7	0.1
8	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	122,687	7.9	1.1	0.1	0.4	(0.3)	10.2	16.6	7.1
9	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	98,736	(3.9)	1.1	7.3	(0.1)	1.2	23.3	36.5	0.3
10	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	128,932	8.6	1.0	0.6	0.0	0.0	55.2	0.0	0.6
11	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	91,913	0.6	0.9	(0.6)	(0.3)	(2.8)	13.2	14.1	2.4
12	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	123,904	9.6	0.8	(1.2)	0.9	(0.6)	27.5	17.0	2.1
13	AVGO	Broadcom	US	반도체/반도체 장비	1,792,228	(3.9)	0.7	1.9	0.6	1.3	22.6	54.9	0.7
14	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	84,035	(4.7)	0.7	(1.0)	0.0	(2.6)	13.4	11.3	2.8
15	AZN	AstraZeneca	GB	제약	276,625	(2.2)	0.7	0.7	0.1	0.1	16.3	28.7	1.9
16	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	182,565	4.7	0.7	2.7	0.2	1.0	15.0	20.8	3.7
17	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	81,683	2.4	0.7	1.1	0.8	(2.6)	13.3	11.0	4.0
18	ORCL	Oracle	US	소프트웨어	541,646	(8.5)	0.6	0.9	1.0	0.9	22.7	36.6	1.1
19	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	81,375	6.4	0.5	0.0	(0.1)	(0.7)	9.3	15.1	4.1
20	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	147,358	4.6	0.5	(1.6)	0.5	0.2	13.1	42.1	4.2
21	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	157,096	10.2	0.5	(1.1)	(0.5)	(2.6)	29.2	27.9	1.2
22	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	119,996	5.4	0.5	2.0	0.5	0.5	34.0	14.8	0.5
23	CABK	CaixaBank	ES	은행	99,528	8.8	0.3	0.1	0.0	(1.3)	12.7	17.1	4.4
24	GILD	Gilead Sciences,	US	생명공학	157,965	1.4	0.3	2.6	0.1	0.0	28.6	22.2	2.6
25	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	127,625	7.6	0.3	(0.5)	0.3	(0.5)	8.1	11.0	5.9
26	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	182,565	6.1	0.3	3.2	0.1	1.0	12.1	20.7	4.7
27	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	90,191	(3.1)	0.3	1.6	(0.8)	(2.8)	11.5	23.0	4.2
28	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	93,518	2.0	0.2	0.2	0.0	0.0	14.6	40.0	5.9
29	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	234,065	9.1	0.2	3.5	0.1	0.7	17.3	22.4	3.3
30	BATS	British American Tobacco	GB	담배	133,308	2.9	0.2	(1.0)	0.2	(1.1)	12.3	17.1	5.4

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	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	98,469	(2.1)	(3.2)	(2.2)	0.0	(0.1)	8.9	18.5	0.5
2	SASY	Sanofi	FR	제약	106,465	(1.2)	(2.1)	(3.1)	(0.4)	(1.0)	8.8	12.9	5.6
3	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	191,553	1.4	(1.9)	(3.0)	(0.6)	(3.0)	24.2	14.1	3.2
4	MELI	Mercadolibre	UY	복합 소매	84,871	2.0	(1.5)	(1.3)	0.3	0.3	34.6	27.3	0.0
5	NOVN	Novartis	CH	제약	307,186	1.8	(1.0)	(1.3)	(0.3)	(0.3)	16.5	35.0	3.0
6	7203	Toyota Motor	JP	자동차	280,540	0.6	(1.0)	(4.6)	(0.2)	(2.0)	9.0	9.8	3.7
7	NESN	Nestle	CH	식품	258,171	3.0	(1.0)	(2.2)	0.0	(1.3)	17.7	32.2	4.0
8	NOKIA	Nokia Oyj	FI	통신 장비	79,897	0.8	(0.9)	(1.0)	(0.0)	(0.0)	33.1	8.8	1.3
9	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	203,467	(7.1)	(0.8)	(0.5)	(0.3)	(1.8)	18.1	19.1	1.9
10	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	170,154	6.0	(0.7)	(1.4)	0.4	(1.1)	23.5	20.9	1.8
11	SAN	Banco Santander, S.a	ES	은행	198,069	11.6	(0.7)	(0.7)	(1.7)	(1.7)	10.4	14.3	2.4
12	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	98,762	2.7	(0.7)	(2.0)	(0.6)	(1.7)	23.7	8.6	2.3
13	NAB	National Australia Bank	AU	은행	82,187	5.9	(0.6)	(3.1)	(0.6)	(3.0)	16.0	11.5	4.6
14	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	82,406	(0.6)	(0.6)	(3.1)	(0.7)	(0.5)	11.1	10.4	3.7
15	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	298,989	6.3	(0.4)	(0.4)	(0.8)	(0.8)	21.9	16.1	2.5
16	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	115,765	10.0	(0.4)	(1.1)	(0.2)	(0.6)	9.9	28.6	1.0
17	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	214,061	5.6	(0.3)	(0.4)	(0.5)	(0.5)	36.5	23.1	1.2
18	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	195,124	2.1	(0.3)	(0.2)	(0.0)	(0.1)	9.2	19.4	6.0
19	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	96,602	(5.3)	(0.2)	(0.7)	(0.2)	(1.4)	28.6	27.0	0.0
20	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	279,666	1.7	(0.2)	(0.8)	0.0	(0.9)	16.4	17.4	2.5
21	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	121,859	(4.9)	(0.2)	(1.6)	(0.4)	(1.9)	15.4	13.7	0.9
22	META	Meta Platforms	US	양방향 미디어/서비스	1,523,587	2.7	(0.2)	0.1	(0.1)	(0.1)	17.7	27.8	0.4
23	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme pour	FR	화학	123,799	(0.1)	(0.2)	(1.2)	0.0	(1.6)	24.7	15.0	2.1
24	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	185,248	5.7	(0.2)	(0.6)	(0.2)	(0.7)	26.2	22.1	1.7
25	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	96,239	6.5	(0.1)	1.1	(1.4)	4.3	21.3	18.6	0.7
26	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	137,779	9.6	(0.1)	(1.0)	0.3	(0.4)	10.0	19.2	4.7
27	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	199,515	2.7	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	15.4	25.2	2.3
28	PFE	Pfizer	US	제약	148,414	1.3	(0.1)	(0.3)	0.0	0.0	9.0	17.5	6.7
29	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	87,918	(1.7)	(0.1)	(5.4)	(1.7)	(2.9)	13.8	17.9	3.4
30	PEP	PepsiCo	US	음료	199,712	2.3	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	16.5	50.7	4.0

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

### 1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 중국을 제외하고 모두 상승. 미국은 IT, 경기소비재, 유틸리티 강세. 일본은 소재가 부진했지만 IT가 16.9% 상향. 독일은 부동산을 제외한 섹터 모두 상향. 그동안 부진했던 인도가 1.6% 상향되며 반등. 한국은 추세 상승 이어가는 중.

[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	0.97	2.17	0.75	0.24	0.67	1.22	-0.26	2.08	3.75	1.61	1.60	0.41
에너지	-0.13	1.28	-0.36	0.02	-0.95	-	1.22	-	-0.45	-3.77	-0.23	-0.42
소재	0.99	-7.67	2.65	1.39	2.25	1.53	0.72	-0.10	5.28	4.25	0.44	2.25
산업재	0.77	-0.68	0.94	1.04	1.14	1.87	-1.32	2.48	2.65	1.48	2.52	0.37
경기소비재	1.01	1.73	-11.96	2.43	0.96	3.37	-0.63	-	-0.32	-0.25	2.52	0.80
필수소비재	0.36	0.21	0.27	0.13	1.02	0.43	1.71	0.68	1.04	2.53	-1.16	1.29
헬스케어	0.90	0.26	0.86	-4.58	-	0.57	-0.36	5.12	-1.44	1.51	0.90	0.95
금융	0.49	1.20	1.20	0.63	1.29	1.01	0.44	3.25	0.34	1.33	1.37	0.73
IT	1.89	16.88	1.02	4.73	-8.57	2.01	0.83	2.09	4.26	0.30	-	1.11
커뮤니케이션	0.09	1.28	0.15	0.79	-0.74	1.15	1.48	0.62	1.08	4.76	0.76	0.41
유틸리티	1.44	1.74	0.94	0.55	0.66	1.72	-0.01	-	-1.38	0.34	0.62	-14.87
부동산	0.53	0.71	1.62	-0.17	1.22	-1.53	-0.56	-	-	1.81	-	0.12

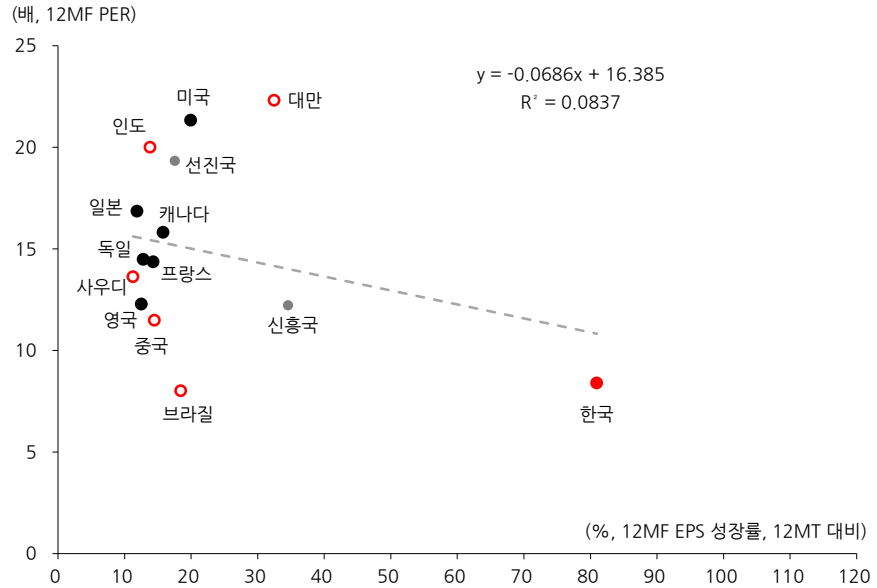
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

### 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).

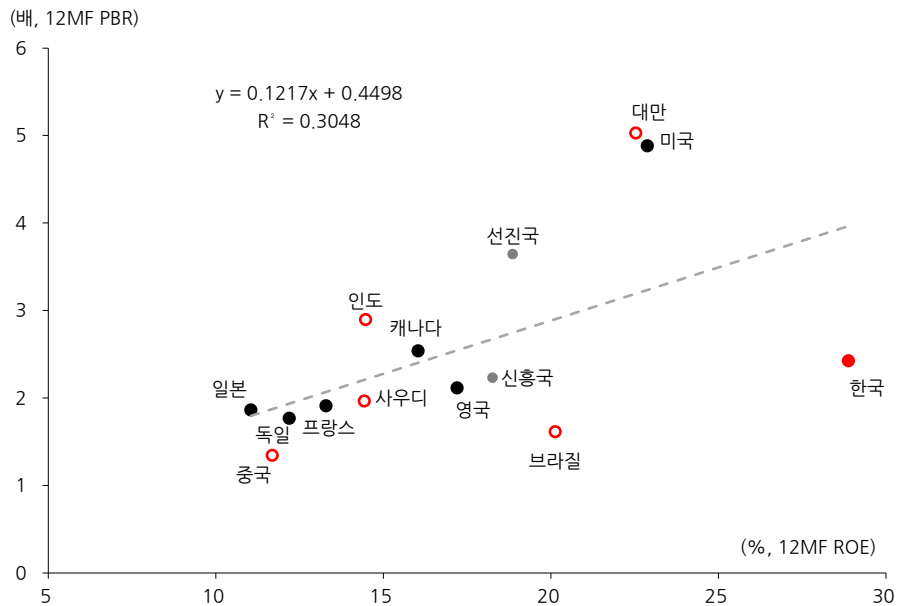
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 13.2%p 하락한 80.1%. PER은 8.4배.

[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

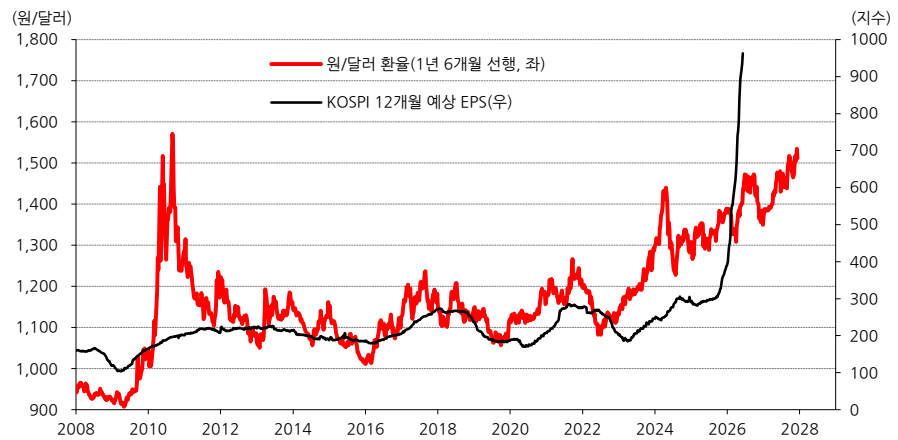
## II. 한국 이익 예상치 변화

### 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.

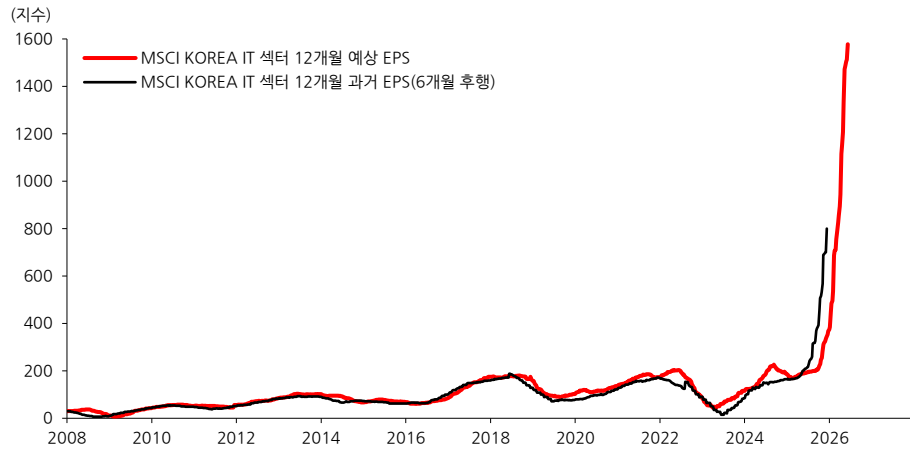
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



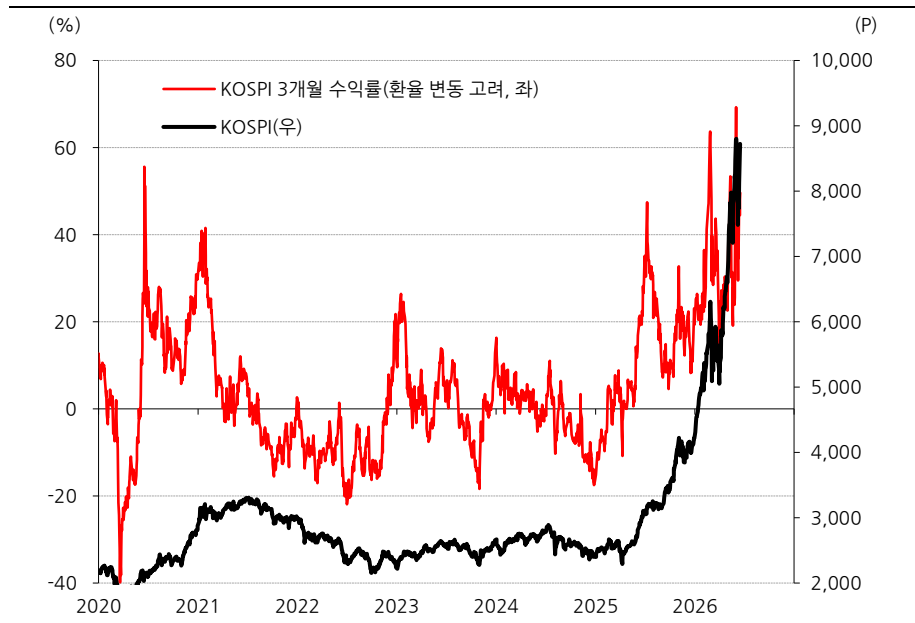
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

## 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 +44.5%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

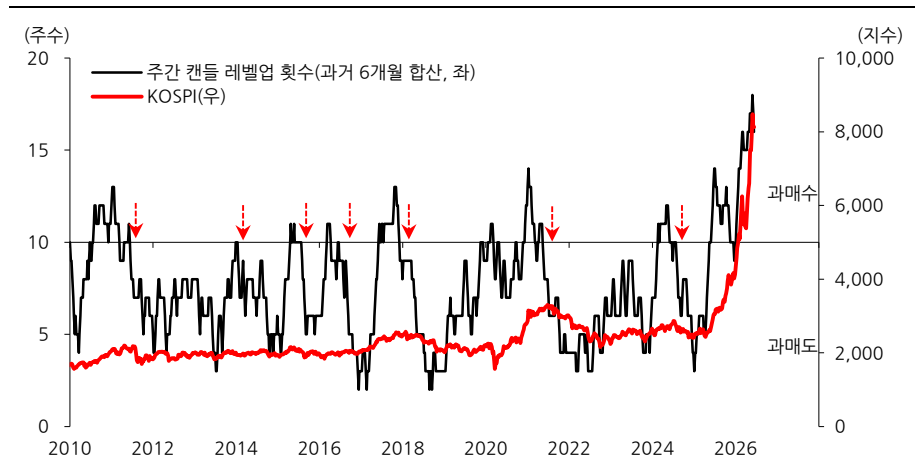
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 8.3 배, 순이익 821.3 조원, KOSPI 8,726.6						
	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5
840(2.4)	7,058	7,601	8,144	8,687	9,230	9,773	10,316
835(1.8)	7,016	7,556	8,095	8,635	9,175	9,715	10,254
830(1.2)	6,974	7,510	8,047	8,583	9,120	9,656	10,193
825(.6)	6,932	7,465	7,998	8,532	9,065	9,598	10,131
820(0)	6,890	7,420	7,950	8,480	9,010	9,540	10,070
815(-.6)	6,848	7,375	7,902	8,428	8,955	9,482	10,009
810(-1.2)	6,806	7,330	7,853	8,377	8,900	9,424	9,947
805(-1.8)	6,764	7,284	7,805	8,325	8,845	9,365	9,886
800(-2.4)	6,722	7,239	7,756	8,273	8,790	9,307	9,824
795(-3.0)	6,680	7,194	7,708	8,221	8,735	9,249	9,763

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 하락(2주 연속 하락).

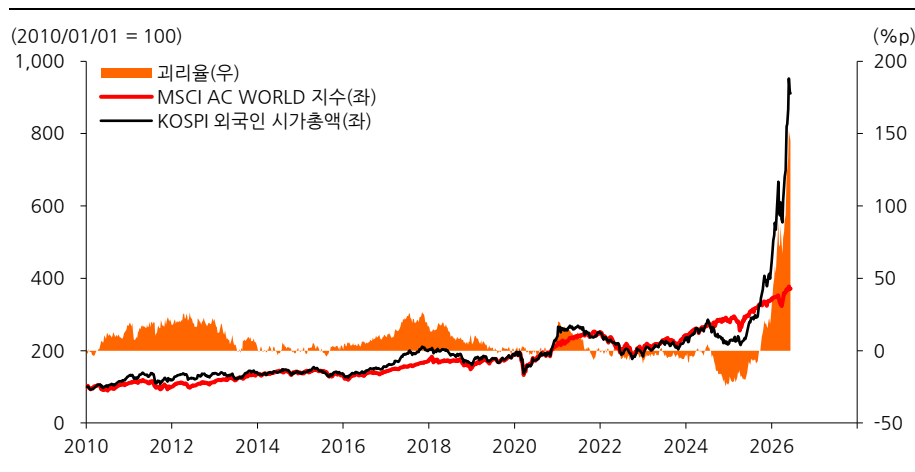
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +145.2%p로 축소.

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

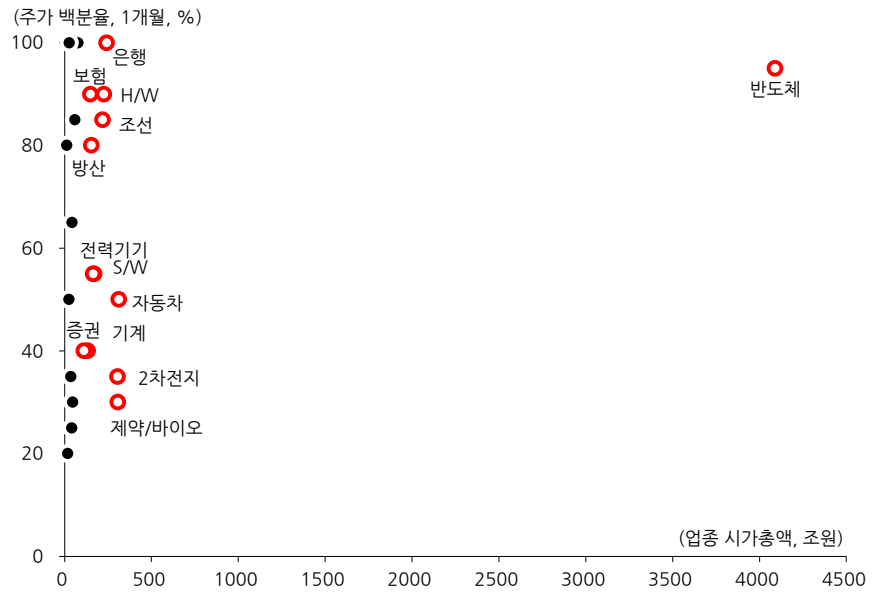


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

### 2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

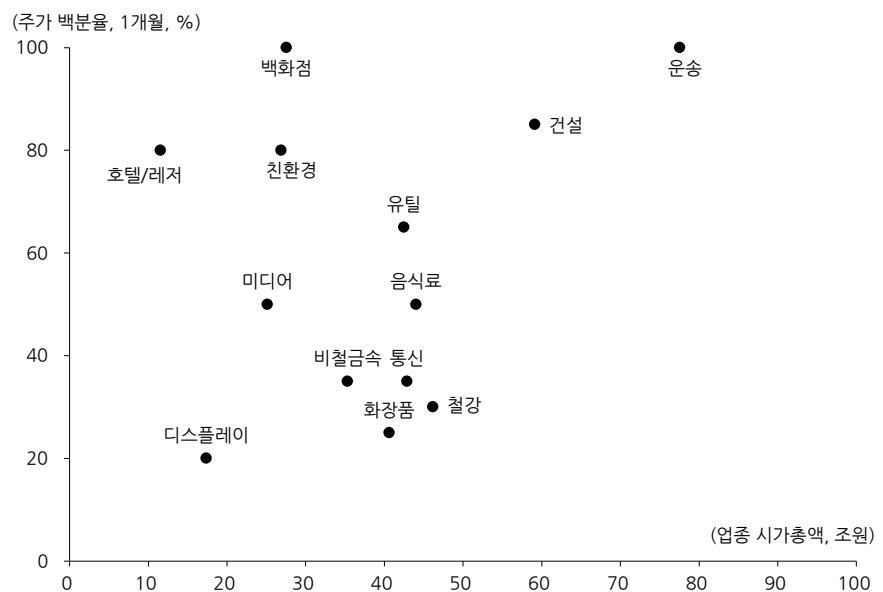
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
<b>에너지/소재</b>						
정유	GS(7.8)	SK(2.4)	SK 이노베이션(1.3)			
화학	SK 케미칼(1280)	유니드(3.7)	DL(2.8)	OCI 홀딩스(-0.9)	LG 화학(-1.4)	롯데정밀화학(-3.6)
비철금속	풍산홀딩스(46.8)	고려아연(1.3)				포스코스틸리온(-30.5)
철강	세아제강(3.8)			POSCO 홀딩스(-0.7)		KG 스틸(-18)
<b>산업재</b>						
건설/자재	금호건설(10.4)	IPARK 현대산업개발(0.8)	코오롱글로벌(0.6)	한미글로벌(-5.9)	KCC(-12.9)	아세아시멘트(-21.3)
기계	두산에너빌리티(0.3)					두산밥캣(-0.7)
전기장비	LS 에코에너지(2.1)	LS ELECTRIC(0.2)	효성중공업(0.1)			산일전기(-0.1)
조선	한국카본(4.2)			한화오션(-0.1)	HD 현대중공업(-0.5)	삼성중공업(-0.7)
복합기업						삼성물산(-0.6)
상사	포스코인터(0.1)					
우주/방산	한국항공우주(0.1)					한화시스템(-1)
운송	제주항공(25.5)	진에어(6.8)	트리니티항공(5.1)			현대글로벌비스(-0.5)
<b>경기소비재</b>						
자동차	기아(0.1)	현대차(0.1)				
자동차부품				HL 홀딩스(-0.6)	명신산업(-9.1)	한국단자(-10.1)
화장품	에이피알(0.9)	LG 생활건강(0.1)	한국콜마(0.1)			
의류	신세계인터(1.5)	미스토홀딩스(0.5)				
호텔/레저	GKL(2.4)	파라다이스(0.1)			롯데관광개발(-0.3)	강원랜드(-1.5)
유통	신세계(1.6)	현대백화점(0.6)	롯데쇼핑(0.5)			
<b>필수소비재/헬스케어</b>						
필수소비재	풀무원(0.8)	현대그린푸드(0.6)	농심(0.4)			하이트진로(-1.2)
헬스케어	덴티움(2)					셀트리온(-0.4)
<b>금융</b>						
은행	KB 금융(0.2)	신한지주(0.2)				
증권	미래에셋증권(1.6)	삼성증권(0.1)				
보험	삼성생명(1.9)					
<b>IT</b>						
S/W						
H/W	대덕전자(1.2)	LG 이노텍(0.9)	코리아씨키트(0.3)			롯데에너지머티(-0.6)
반도체	삼성전자(0.9)	SK 하이닉스(0.4)				해성디에스(-1.4)
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(14.1)					LG 에너지솔루션(-0.1)
디스플레이						LG 디스플레이(-5.3)
<b>커뮤니케이션/유틸</b>						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어					하이브(-0.5)	콘텐츠리중앙(-8.3)
통신						
유틸리티	한전기술(2)			한국전력(-0.1)		한전 KPS(-0.5)

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
<b>에너지/소재</b>						
경유						
화학						
비철금속				에이치브이엠(-1.3)		
철강						
<b>산업재</b>						
건설/자재						
기계	에스에프에이(11.8)	성광벤드(0.6)		진성티이씨(-3.3)	로보티즈(-4.2)	
전기장비	한중엔시에스(15)					
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산				스피어(-2.2)		
운송						
<b>경기소비재</b>						
자동차						
자동차부품						
화장품	코스메카코리아(0.2)					
의류	삼성코퍼레이션(0.3)					
호텔/레저	서부 T&D(0.4)					
유통						
<b>필수소비재/헬스케어</b>						
필수소비재						
헬스케어	인바디(4)			휴메딕스(-5.1)	리가캠바이오(-21.4)	큐리오시스(-71.5)
<b>금융</b>						
은행						
증권						
보험						
<b>IT</b>						
S/W				노타(-1.1)	아크릴(-46.3)	
H/W	심텍(2.8)	고영(1.7)		인텔리안테크(-1.2)	슈프리마(-1.6)	오이솔루션(-4.9)
반도체	워트(5.6)	기가비스(3.7)	티에프이(3)	원익 IPS(-3)	엠케이전자(-9.4)	사피엔반도체(-62.2)
전자제품						
전기제품	성일하이텍(19.1)	에스피지(3.3)	비츠로셀(0.7)	상신이디피(-2.6)		
디스플레이	에프엔에스테크(0.9)	덕산네오룩스(0.7)		이녹스첨단소재(-0.1)		
<b>커뮤니케이션/유틸</b>						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	JYP Ent.(0.2)			에스엠(-0.2)	와이지엔터(-0.9)	노머스(-8.4)
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.

2분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 DL, SK이노베이션, 아세아시멘트, 인텔리안테크, S-Oil, 서진시스템, 신세계인터내셔널, 풍산홀딩스, 대한전선, 엘앤씨바이오 진입. 낮은 종목 상위에 네오위즈, 이마트, KG스틸 등 진입.

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

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기	2분기	3개월 대비	2026년	2026년	3개월 대비
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)
1	A365340	성일하이텍	IT 가전	690	0	2	1,207.7	5	10	112.1
2	A011170	롯데케미칼	화학	3,456	97	256	164.3	79	249	216.5
3	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,748	49	84	72.3	228	295	29.4
4	A051910	LG 화학	화학	25,943	354	541	52.8	1,489	1,675	12.5
5	A011780	금호석유화학	화학	3,318	121	163	34.7	361	417	15.5
6	A000210	DL	화학	1,148	155	208	33.7	535	604	12.9
7	A298050	HS 효성첨단소재	화학	927	53	68	29.6	204	234	14.9
8	A078340	컴투스	소프트웨어	314	9	12	29.2	31	26	-17.1
9	A096770	SK이노베이션	에너지	19,018	1,293	1,650	27.7	4,891	4,931	0.8
10	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	373	35	43	23.9	67	74	11.1
11	A340570	티앤엘	건강관리	457	19	22	20.4	62	70	13.3
12	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,078	9	10	18.7	40	42	6.1
13	A010950	S-Oil	에너지	12,846	906	1,073	18.4	3,269	3,334	2.0
14	A178320	서진시스템	기계	4,729	32	37	17.9	183	164	-10.3
15	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,원구	549	11	13	16.4	54	56	3.6
16	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	565	33	38	16.2	121	150	24.1
17	A001440	대한전선	기계	7,977	42	49	15.6	187	193	2.9
18	A069260	TKG 휴켄스	화학	683	18	20	15.3	70	77	9.8
19	A050890	솔리드	IT 하드웨어	778	4	4	14.8	39	40	4.0
20	A298020	효성티앤씨	상사,자본재	1,534	123	140	14.2	455	520	14.3
21	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	2,109	6	7	13.7	30	35	15.5
22	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,459	47	53	13.3	219	231	5.7
23	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,056	5	5	13.3	18	18	2.9
24	A004000	롯데정밀화학	화학	1,305	35	39	12.6	138	147	6.6
25	A290550	디케이티	IT 하드웨어	452	8	9	12.5	25	31	21.7
26	A098460	고영	IT 하드웨어	2,454	10	11	12.3	43	44	1.7
27	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	765	46	52	12.3	201	247	23.2
28	A077360	덕산하이메탈	반도체	654	7	8	11.5	29	31	7.6
29	A103590	일진전기	기계	4,215	50	56	10.8	212	217	2.4
30	A039030	이오테크닉스	반도체	6,098	29	33	10.7	135	145	7.7

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	A005070	코스모신소재	화학	1,546	2	1	-37.2	14	10	-27.5
2	A014620	성광벤드	기계	870	13	10	-25.1	55	41	-24.7
3	A131970	두산테스나	반도체	2,905	11	8	-25.0	52	44	-16.0
4	A272210	한화시스템	상사,자본재	20,101	62	48	-22.8	280	262	-6.3
5	A004020	현대제철	철강	4,784	119	92	-22.6	475	418	-12.1
6	A035760	CJENM	미디어,교육	829	35	27	-22.2	161	139	-14.1
7	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	374	10	8	-20.5	46	41	-11.6
8	A010690	화신	자동차	489	30	25	-17.8	112	96	-14.2
9	A095660	네오위즈	소프트웨어	420	9	7	-17.0	38	34	-8.7
10	A139480	이마트	소매(유통)	2,511	76	63	-16.8	579	547	-5.5
11	A016380	KG 스틸	철강	611	31	26	-16.3	146	134	-8.5
12	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	575	18	15	-16.0	77	76	-1.2
13	A458870	씨어스	건강관리	1,222	16	13	-15.7	60	59	-1.1
14	A376300	디어유	소프트웨어	553	11	9	-14.0	44	44	0.4
15	A251270	넷마블	소프트웨어	3,425	103	89	-13.6	384	357	-7.2
16	A011210	현대위아	자동차	2,342	62	54	-13.1	237	225	-5.1
17	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	22,044	105	93	-11.5	451	439	-2.7
18	A047040	대우건설	건설,건축관련	11,279	144	128	-11.2	666	674	1.1
19	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	586	9	8	-11.1	62	60	-2.5
20	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	364	17	15	-10.6	91	89	-2.1
21	A009830	한화솔루션	에너지	7,254	176	157	-10.6	750	600	-20.0
22	A010060	OCI홀딩스	화학	5,937	124	111	-10.5	383	354	-7.6
23	A108670	LX하우시스	건설,건축관련	313	31	28	-10.4	109	115	5.3
24	A003550	LG	상사,자본재	17,251	413	374	-9.5	1,642	1,489	-9.3
25	A499790	GS피앤엘	호텔,레저서비스	967	23	21	-9.4	122	121	-0.6
26	A015760	한국전력	유틸리티	25,550	1,984	1,800	-9.3	9,707	9,463	-2.5
27	A000100	유한양행	건강관리	6,236	63	58	-8.7	134	121	-9.5
28	A014830	유니드	화학	481	34	31	-8.4	120	127	5.7
29	A403870	HSP	반도체	5,456	24	22	-8.2	127	125	-1.3
30	A267270	HD건설기계	기계	7,409	190	175	-7.7	682	710	4.1

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
<b>에너지/소재</b>														
경유(12)	7.4	7.8	1.11	0.99	434.4	-9.9	흑자전환	-4.6	15.0	12.8	1.5	13.0	0.5	17.0
화학(20)	42.7	19.0	0.98	0.94	흑자전환	80.6	흑자전환	124.7	2.3	4.9	-1.4	5.6	-1.7	6.5
비철금속(5)	18.7	18.9	1.80	1.68	73.2	-4.3	67.4	-1.1	9.6	8.9	1.8	3.4	1.8	-3.0
철강(12)	15.6	11.4	0.45	0.43	69.2	32.1	162.3	36.9	2.9	3.8	-0.8	0.3	-0.2	1.9
<b>산업재</b>														
건설/자재(18)	11.7	11.4	1.13	1.04	80.4	21.2	82.9	2.7	9.6	9.1	-0.9	1.1	5.0	6.3
기계(6)	53.8	41.0	3.84	3.56	51.9	30.0	77.0	31.4	7.1	8.7	-0.1	2.3	0.1	1.2
전기장비(8)	44.7	34.2	8.73	7.18	42.3	26.8	53.6	30.7	19.5	21.0	0.1	3.3	0.1	3.6
조선(12)	17.0	14.5	3.78	3.14	55.1	17.0	70.6	17.9	22.2	21.7	0.0	1.7	0.0	2.1
복합기업(9)	23.6	19.5	1.18	1.11	28.2	19.4	62.7	21.1	5.0	5.7	-0.1	0.6	-0.3	1.2
상사(5)	9.7	8.8	1.06	0.98	32.5	8.2	63.8	9.8	10.9	11.1	0.0	-1.1	0.0	-2.0
우주/방산(8)	34.2	25.2	5.38	4.48	34.3	33.2	36.7	35.7	15.7	17.8	0.0	2.6	0.0	3.8
운송(11)	13.7	10.5	0.86	0.81	-6.2	26.6	-19.6	30.5	6.3	7.8	0.1	2.1	0.1	1.6
<b>경기소비재</b>														
자동차(3)	10.5	9.6	1.03	0.96	7.9	10.8	10.6	9.4	9.9	10.0	-0.1	0.6	0.2	0.6
자동차부품(18)	11.4	10.1	0.97	0.89	12.7	13.0	24.5	12.9	8.5	8.9	-0.2	0.8	-0.2	0.5
화장품(6)	20.7	16.5	2.23	2.02	54.7	23.6	101.8	25.5	10.7	12.3	0.4	2.5	0.4	2.9
의류(9)	6.8	6.4	0.83	0.75	25.4	10.0	32.4	6.4	12.2	11.7	0.2	0.7	0.1	0.2
호텔/레저(6)	14.0	11.4	1.10	1.03	18.7	16.5	14.0	22.9	7.8	9.1	-0.2	0.8	-1.3	2.2
유통(8)	15.7	12.9	0.61	0.59	45.9	12.4	256.9	21.8	3.9	4.6	0.6	2.4	0.9	4.0
<b>필수소비재/헬스케어</b>														
필수소비재(13)	11.7	10.5	1.21	1.12	15.7	10.9	76.6	11.2	10.3	10.7	0.1	0.8	0.0	1.0
헬스케어(20)	28.1	24.0	2.99	2.70	30.8	20.4	22.4	17.1	10.6	11.3	-0.1	2.0	-0.1	1.8
<b>금융</b>														
은행(10)	8.7	8.2	0.78	0.74	9.5	6.0	8.2	5.7	9.0	9.0	0.0	0.7	0.1	0.7
증권(7)	7.3	8.1	1.34	1.22	46.3	-9.6	42.5	-9.2	18.3	15.1	0.2	0.6	0.2	2.9
보험(7)	15.9	13.0	0.87	0.89	3.8	24.1	3.0	22.7	5.4	6.9	1.5	4.4	2.5	6.1
<b>IT</b>														
SW(8)	33.1	27.2	2.79	2.59	5.4	24.5	13.0	21.7	8.4	9.5	0.0	1.8	0.0	1.3
H/W(11)	69.6	48.3	8.25	7.12	94.4	51.5	165.2	44.1	11.9	14.7	0.6	9.6	0.7	12.0
반도체(7)	7.2	5.5	3.60	2.23	559.0	34.3	465.7	31.7	50.1	40.9	0.8	8.1	0.8	7.8
전자제품(1)	19.5	15.9	1.47	1.35	55.6	12.0	103.5	22.6	7.5	8.5	0.0	0.9	0.0	1.7
전기제품(5)	-	53.8	3.22	3.04	흑자전환	386.7	적자축소	흑자전환	-0.2	5.6	0.1	11.6	0.2	15.3
디스플레이(2)	15.0	7.2	0.91	0.82	102.1	27.2	67.3	109.5	6.1	11.4	-4.1	-2.3	-4.2	0.6
<b>커뮤니케이션/유틸</b>														
플랫폼/게임(8)	21.2	17.7	1.34	1.26	14.4	16.1	7.8	19.8	6.3	7.1	0.0	1.5	0.0	0.4
미디어(8)	29.0	17.5	1.59	1.50	42.1	34.0	흑자전환	65.7	5.5	8.6	-0.3	1.6	-0.2	2.4
통신(3)	12.6	11.6	1.03	0.98	15.3	7.2	26.8	9.1	8.1	8.5	0.0	0.6	0.0	0.6
유틸리티(7)	5.2	4.2	0.54	0.48	-21.3	25.5	-19.3	24.5	10.4	11.6	0.0	-7.5	0.0	-7.9

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. 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 영업이익 상단 돌파 종목(5개)은 세아제강, LG이노텍, 고려아연, 하단 돌파 종목(5개)은 LG디스플레이, 하이트진로, 현대글로벌비스, 현대모비스.

[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	A306200	세아제강	철강	21	22	26	18.2
2	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	149	181	203	12.2
3	A010130	고려아연	비철, 목재등	548	583	617	5.9
4	A319660	피에스케이	반도체	45	50	51	1.8
5	A375500	DL 이앤씨	건설, 건축관련	120	147	147	0.3

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	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	-35	-113	-173	-53.6
2	A000080	하이트진로	필수소비재	60	58	55	-5.8
3	A086280	현대글로벌비스	운송	536	508	488	-3.9
4	A012330	현대모비스	자동차	917	830	801	-3.5
5	A000150	두산	상사, 자본재	450	412	409	-0.7

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(4개)은 세아제강, 하단 돌파 종목(5개)은 리가켄바이오, LG디스플레이, POSCO홀딩스.

[표14] 2026년 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	A306200	세아제강	철강	81	103	118	14.1
2	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,122	1,275	1,305	2.4
3	A365340	성일하이텍	IT 가전	5	10	10	1.0
4	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	307	328	330	0.6

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	A141080	리가켄바이오	건강관리	-65	-108	-122	-13.0
2	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	1,165	923	852	-7.7
3	A005490	POSCO 홀딩스	철강	3,249	3,021	2,904	-3.9
4	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	37	36	35	-2.5
5	A089970	브이엠	반도체	94	88	86	-1.8

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 LIG디펜스앤에어로스페이스, HD현대마린솔루션, HD한국조선해양, 하나마이크론, 한국금융지주 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	A402340	SK 스퀘어	반도체	198,070	1,510,000	1,501,000	-0.6	275,738	314.8
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,697,657	2,407,000	2,382,000	-1.0	301,732	411.8
3	A086790	하나금융지주	은행	36,217	136,000	132,000	-2.9	16,018	13.5
4	A055550	신한지주	은행	50,646	110,800	106,700	-3.7	11,677	15.8
5	A033780	KT&G	필수소비재	19,205	192,400	185,000	-3.8	11,926	32.9
6	A005850	에스엘	자동차	3,539	79,500	76,200	-4.2	8,293	23.9
7	A105560	KB 금융	은행	61,006	182,700	172,000	-5.9	17,639	16.7
8	A034730	SK	에너지	48,794	719,000	673,000	-6.4	116,169	431.3
9	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	152,973	2,192,000	2,048,000	-6.6	16,551	81.9
10	A005930	삼성전자	반도체	2,005,274	370,000	343,000	-7.3	43,912	569.0
11	A329180	HD 현대중공업	조선	73,263	765,000	698,000	-8.8	28,719	82.9
12	A003690	코리안리	보험	2,474	15,400	14,000	-9.1	2,429	46.9
13	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,795	78,400	71,000	-9.4	10,589	20.4
14	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	22,044	1,118,000	1,002,000	-10.4	16,563	43.8
15	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,448	76,500	68,400	-10.6	9,166	50.1
16	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	11,455	287,000	255,500	-11.0	7,969	32.5
17	A089970	브이엠	반도체	2,291	104,000	92,500	-11.1	3,229	217.2
18	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	3,163	148,300	131,900	-11.1	4,238	145.5
19	A032830	삼성생명	보험	86,200	485,000	431,000	-11.1	14,243	23.7
20	A000810	삼성화재	보험	29,958	757,000	671,000	-11.4	44,195	8.6
21	A084370	유진테크	반도체	4,049	201,500	176,700	-12.3	4,060	119.1
22	A009540	HD 한국조선해양	조선	31,034	503,262	438,500	-12.9	48,874	59.5
23	A319660	피에스케이	반도체	4,696	186,500	162,100	-13.1	5,040	85.8
24	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,901	18,800	16,260	-13.5	1,700	40.7
25	A252990	샘씨엔에스	반도체	880	16,960	14,620	-13.8	531	105.8
26	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	8,396	198,000	169,900	-14.2	3,866	318.4
27	A067310	하나마이크론	반도체	3,330	58,500	50,100	-14.4	2,435	323.5
28	A240810	원익IPS	반도체	7,662	183,300	156,100	-14.8	3,501	104.5
29	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,957	473,000	399,500	-15.5	14,357	86.4
30	A071050	한국금융지주	증권	14,071	300,500	252,500	-16.0	43,853	33.7

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 LG디스플레이, HD현대일렉트릭, LS ELECTRIC, 산일전기, 효성중공업 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 <b>최고</b> 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 <b>최저</b> 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A352820	하이브	미디어,교육	194	371	91.0	102.5
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	219	272	24.1	38.4
3	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	483	579	19.9	131.7
4	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	95	113	19.5	76.6
5	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,016	1,204	18.5	22.8
6	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,379	1,626	17.9	70.3
7	A010120	LS ELECTRIC	기계	570	655	14.8	35.0
8	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	385	435	12.9	38.8
9	A062040	산일전기	기계	238	262	10.1	28.3
10	A007660	이수페타시스	반도체	287	316	10.1	38.7
11	A047810	한국항공우주	상사,자본재	404	443	9.5	48.2
12	A014680	한솔케미칼	화학	176	191	8.3	24.4
13	A298040	효성중공업	기계	936	998	6.6	46.3
14	A003230	삼양식품	필수소비재	586	620	5.9	19.2
15	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	354	372	5.1	13.8
16	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	587	613	4.4	33.8
17	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	60	62	3.3	20.8
18	A028670	팬오션	운송	404	416	3.0	14.0
19	A035420	NAVER	소프트웨어	2,058	2,116	2.8	19.7
20	A272210	한화시스템	상사,자본재	316	321	1.4	96.2

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 종목을 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지는 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 신규 진입 종목 부재.

[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	2,005,274	186.1	359,258	471,999	455,988	1,452.9	24.2	1.6
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	8,396	260.7	239	337	409	1,072.4	99.9	8.5
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,590	11.8	89	162	322	905.9	326.2	32.4
4	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,199	153.6	54	81	112	655.1	67.2	8.9
5	A356860	티엘비	반도체	941	68.8	55	73	116	654.6	29.1	3.9
6	A489790	한화비전	IT 하드웨어	3,610	59.2	190	283	367	400.2	21.5	4.3
7	A082740	한화엔진	조선	4,948	38.1	233	372	445	399.2	23.5	4.7
8	A098460	고영	IT 하드웨어	2,454	56.1	43	64	89	376.2	59.8	12.6
9	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,442	-19.6	152	203	251	374.9	19.2	4.0
10	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,957	72.9	686	920	1,137	363.0	25.2	5.5
11	A329180	HD 현대중공업	조선	73,263	37.1	3,847	4,525	5,107	361.4	25.1	5.4
12	A267270	HD 건설기계	기계	7,409	57.1	682	851	1,025	313.6	12.0	2.9
13	A034730	SK	에너지	48,794	162.4	8,803	9,286	12,259	313.4	6.6	1.6
14	A083650	비에이치아이	에너지	2,104	30.0	120	152	193	313.4	18.7	4.5
15	A010950	S-Oil	에너지	12,846	37.5	3,269	2,358	2,185	288.2	6.4	1.6
16	A067310	하나마이크론	반도체	3,330	94.6	315	379	436	286.5	11.4	2.9
17	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,074	11.3	71	103	137	283.3	13.2	3.5
18	A010140	삼성중공업	조선	24,728	16.6	1,513	2,031	2,355	269.1	15.5	4.2
19	A095340	ISC	반도체	4,229	79.6	102	141	179	265.1	36.6	10.0
20	A039030	이오테크닉스	반도체	6,098	82.0	135	176	202	259.0	42.7	11.9
21	A007660	이수퍼타시스	반도체	9,029	3.2	322	444	550	256.9	24.5	6.9
22	A009540	HD 한국조선해양	조선	31,034	7.7	5,599	6,722	7,734	256.8	5.5	1.5
23	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	152,973	703.1	1,589	2,722	3,775	250.2	66.3	18.9
24	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,419	31.5	162	220	281	242.1	12.5	3.6
25	A298040	효성중공업	기계	36,291	118.5	1,094	1,534	1,932	233.5	26.5	8.0
26	A272210	한화시스템	상사,자본재	20,101	95.6	280	491	637	204.9	43.5	14.3
27	A062040	산일전기	기계	7,776	95.2	252	334	425	202.0	23.3	7.7
28	A000100	유한양행	건강관리	6,236	-30.3	134	218	301	201.9	28.8	9.6
29	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,368	-5.3	514	705	660	198.9	2.2	0.7
30	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	61,000	25.7	4,242	5,456	6,146	192.6	11.3	3.8
31	A319660	피에스케이	반도체	4,696	339.3	172	212	246	178.1	20.7	7.5
32	A064350	현대로템	상사,자본재	24,721	20.5	1,159	1,571	1,857	174.3	14.8	5.4
33	A068270	셀트리온	건강관리	38,675	1.2	1,756	2,090	2,450	172.3	16.7	6.1
34	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,298	-9.3	273	349	414	165.2	5.9	2.2
35	A267250	HD 현대	조선	21,486	44.3	9,228	10,039	10,110	164.3	1.9	0.7

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	A206650	유바이오로직스	생물공학	371	1	-11.2	2017-01-24
2	A007690	국도화학	화학	341	1	-3.9	1989-08-05
3	A303360	프로티아	건강관리장비와용품	56	1	-8.9	2023-06-16

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

**[ Compliance Notice ]**

(공표일: 2026년 6월 18일)

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].