

2026. 6. 22.

글로벌투자전략팀

양일우 팀장

iw.yang@samsung.com

▶ Earnings Tracker

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

Compliance Note

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

삼성증권



리서치센터 리포트
바로가기

Earnings Tracker

AI 밸류체인 주도의 이익 모멘텀 지속

- 한국 증시 이익 모멘텀 주요국 증시 대비 우위 지속
- 한국 증시 이익 전망치 상향 조정 폭이 지난 수개월 대비 낮아지기는 하였으나 절대적으로 높은 수준이고, 2분기 실적 시즌 돌입하면 모멘텀 재개될 것으로 예상
- 글로벌 증시의 이익 모멘텀은 여전히 AI가 견인하고 있고, 한국 증시는 해당 테마에 노출이 가장 큰 증시이기 때문

WHAT'S THE STORY?

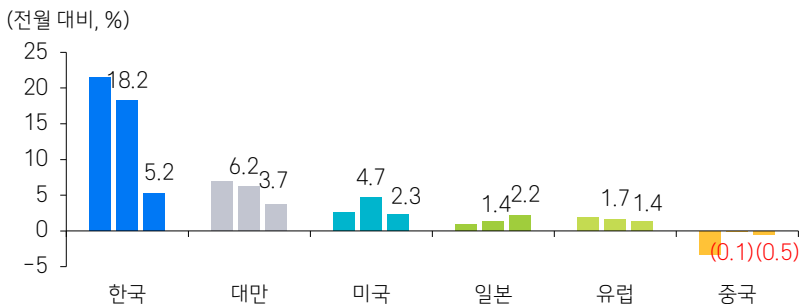
(한국 연간) 향후 12개월 예상 영업이익 추정치 증가는 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 6% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 보험 업종이 각각 5.7%p, 0.1%p 기여

(한국 분기) 2Q26 영업이익 추정치 변화율은 12개월 예상에 비해 낮은 편: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 2분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 1.6% 상향 조정. 반도체, 에너지 업종 이익 전망치 상향 조정

(글로벌) AI가 글로벌 이익 모멘텀을 견인하는 상황 지속: KOSPI의 12개월 예상 EPS (LSEG)는 전월 대비 5.2% 증가하며 여전히 글로벌 주요 증시 중 가장 높은 수준. 5.2% 상향 조정은 직전 수개월과 비교하면 낮은 수준이기는 하나, 여전히 절대적으로 높은 수준이고, 2분기 실적 시즌에 돌입하면 이익 모멘텀 추가적으로 강화될 것으로 예상. 여전히 글로벌 이익 모멘텀을 견인하는 것은 AI 인프라(반도체, 서버, 장비, 기판, 전력)이고, 한국 증시는 해당 테마에 노출이 큰 증시이기 때문.

S&P500 전체 이익 전망치 상향 조정 기여도가 높은 10개 종목 중 Exxon Mobil을 제외한 9개 업종이 IT 업종일 것으로 추정되고, 일본 증시도 KIOXIA Holdings 등의 선전으로 유럽 증시 대비 강한 이익 모멘텀을 보였던 것으로 추정됨. 반면, 1) 중동 분쟁 장기화로 인한 고유가 영향 및 2) 미국 수입 관세 등으로 인해 항공, 자동차를 포함한 소비재 업종 이익 모멘텀은 상대적으로 부진하여 이익 모멘텀 차별화 지속 전망

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (4, 5, 6월)



참고: 한국 KOSPI, 미국 S&P 500, 유럽 Eurostoxx, 일본 Topix, 대만 가관 지수, 중국 CSI 300 지수 대상

본문에서 한국 증시는 FnGuide 컨센서스를 사용했으나, 글로벌 비교를 위해 본 차트에서는 LSEG 컨센서스 사용

출처: LSEG, 삼성증권

향후 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 흑자 기업 대상 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익 각각 6.0%, 6.3% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 보험이었던 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 유틸리티였음

향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

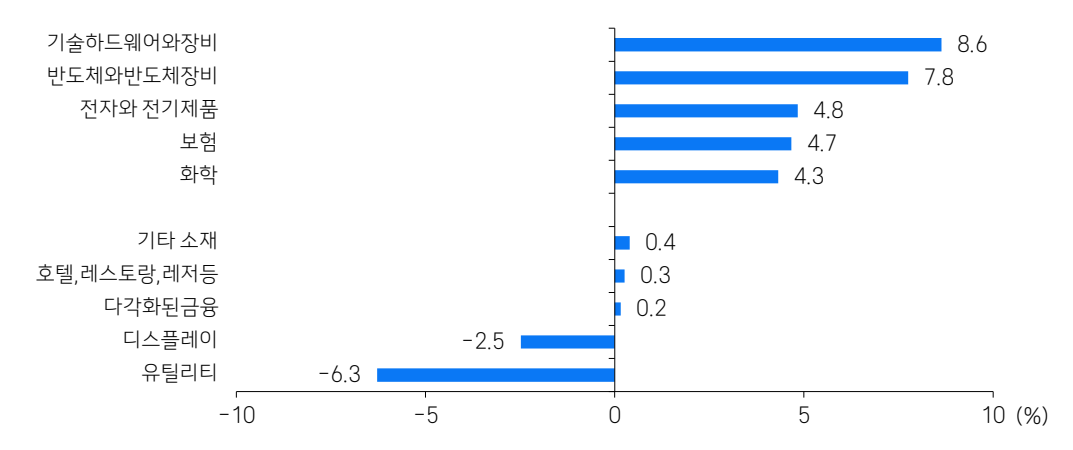
(사업원) 업종	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
		6월 19일	5월 22일	6월 19일	5월 22일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	4,749,042	800,771	743,582	652,382	606,666	7.7	7.5	5.8	5.9
반도체와 반도체장비	4,317,735	786,387	729,822	643,715	598,486	7.8	7.6	5.7	5.9
전자와 전기제품	179,045	7,582	7,232	3,635	3,443	4.8	5.6	0.0	0.0
소프트웨어와서비스	48,823	2,098	2,057	1,688	1,658	2.0	1.8	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	196,654	3,373	3,105	2,647	2,387	8.6	10.9	0.0	0.0
디스플레이	6,785	1,332	1,366	696	692	(2.5)	0.5	(0.0)	0.0
금융	444,567	63,754	62,831	47,414	46,574	1.5	1.8	0.1	0.1
은행	201,533	35,279	35,028	25,669	25,479	0.7	0.7	0.0	0.0
보험	147,956	11,644	11,124	8,830	8,392	4.7	5.2	0.1	0.1
증권	89,338	15,956	15,804	12,234	12,029	1.0	1.7	0.0	0.0
다각화된금융	5,741	876	874	680	674	0.2	0.8	0.0	0.0
산업재	801,864	70,572	69,476	38,939	37,931	1.6	2.7	0.1	0.1
자본재	748,599	64,574	63,654	34,315	33,423	1.4	2.7	0.1	0.1
조선	200,491	24,983	24,609	13,327	13,059	1.5	2.1	0.0	0.0
우주항공과국방	130,681	7,729	7,530	4,743	4,626	2.6	2.5	0.0	0.0
건설	35,447	3,149	3,108	2,253	2,215	1.3	1.7	0.0	0.0
기타 자본재	381,979	28,714	28,407	13,992	13,523	1.1	3.5	0.0	0.1
운송	50,586	5,773	5,602	4,446	4,334	3.0	2.6	0.0	0.0
상업서비스와공급품	2,679	225	220	177	174	2.2	1.8	0.0	0.0
경기관련소비재	343,311	42,180	41,756	33,851	33,509	1.0	1.0	0.0	0.0
자동차와부품	268,720	32,889	32,664	27,727	27,538	0.7	0.7	0.0	0.0
내구소비재와의류	45,516	5,294	5,209	3,823	3,776	1.6	1.3	0.0	0.0
소매(유통)	24,473	3,559	3,447	1,894	1,803	3.2	5.1	0.0	0.0
호텔,레스토랑,레저등	4,602	438	437	407	392	0.3	3.8	0.0	0.0
커뮤니케이션서비스	126,459	12,451	12,315	9,213	9,172	1.1	0.4	0.0	0.0
미디어와엔터테인먼트	86,400	7,155	7,050	5,683	5,662	1.5	0.4	0.0	0.0
전기통신서비스	40,060	5,296	5,265	3,531	3,511	0.6	0.6	0.0	0.0
건강관리	136,620	6,353	6,259	5,255	5,164	1.5	1.8	0.0	0.0
소재	124,061	12,883	12,561	7,355	7,165	2.6	2.6	0.0	0.0
철강	34,615	4,667	4,589	2,662	2,615	1.7	1.8	0.0	0.0
화학	62,576	5,676	5,441	3,193	3,054	4.3	4.5	0.0	0.0
기타 소재	26,870	2,540	2,530	1,500	1,497	0.4	0.2	0.0	0.0
에너지	96,491	20,825	20,338	14,118	13,189	2.4	7.0	0.0	0.1
필수소비재	42,407	6,031	5,981	3,857	3,831	0.8	0.7	0.0	0.0
유틸리티	35,275	14,268	15,224	8,045	8,728	(6.3)	(7.8)	(0.1)	(0.1)
합계	6,900,098	1,050,089	990,323	820,428	771,931	6.0	6.3	6.0	6.3

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 기술하드웨어와 장비, 2) 반도체, 3) 전자와 전기 제품이 상향 조정된 반면, 1) 유틸리티, 2) 디스플레이는 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
 자료: WiseFn, 삼성증권

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

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	422,623	390,116	8.3	3.3
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	317,849	295,523	7.6	2.3
	3	SK스퀘어	반도체와반도체장비	44,654	42,957	4.0	0.2
	4	삼성생명	생명보험	4,287	3,815	12.4	0.0
	5	SK	석유와가스	9,045	8,640	4.7	0.0
	6	삼성전기	전자장비와기기	2,158	1,959	10.1	0.0
	7	LG에너지솔루션	전기제품	2,559	2,375	7.7	0.0
	8	대한항공	항공사	1,455	1,283	13.4	0.0
	9	LG화학	화학	2,726	2,565	6.3	0.0
	10	GS	석유와가스	3,658	3,502	4.5	0.0
음 (-)	10	롯데정밀화학	화학	150	155	(3.0)	(0.0)
	9	HMM	해운사	929	945	(1.8)	(0.0)
	8	한화솔루션	에너지장비및서비스	990	1,010	(2.0)	(0.0)
	7	효성티앤씨	무역회사와판매업체	485	516	(6.0)	(0.0)
	6	메리츠금융지주	증권	3,307	3,341	(1.0)	(0.0)
	5	LG디스플레이	디스플레이패널	1,332	1,366	(2.5)	(0.0)
	4	롯데지주	복합기업	435	481	(9.6)	(0.0)
	3	KCC	건축자재	409	461	(11.3)	(0.0)
	2	SK이노베이션	석유와가스	3,991	4,087	(2.4)	(0.0)
	1	한국전력	전기유틸리티	11,360	12,373	(8.2)	(0.1)

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준. 음영 기업은 분기 실적이 발표된 기업
 자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 12개월 예상 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) TKG휴켄스, 2) 삼성SDI, 3) 대한항공이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 한올바이오파마, 2) KCC, 3) 롯데지주였음.

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

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	TKG휴켄스	화학	87	68	27.3
	2	삼성SDI	전기제품	708	585	21.0
	3	대한항공	항공사	1,455	1,283	13.4
	4	삼성생명	생명보험	4,287	3,815	12.4
	5	SK케미칼	화학	56	50	11.7
	6	삼성전기	전자장비와기기	2,158	1,959	10.1
	7	두산로보틱스	기계	27	24	9.3
	8	삼성전자	반도체와반도체장비	422,623	390,116	8.3
	9	LG에너지솔루션	전기제품	2,559	2,375	7.7
	10	SK하이닉스	반도체와반도체장비	317,849	295,523	7.6
음 (-)	10	HMM	해운사	929	945	(1.8)
	9	한화솔루션	에너지장비및서비스	990	1,010	(2.0)
	8	SK이노베이션	석유와가스	3,991	4,087	(2.4)
	7	LG디스플레이	디스플레이패널	1,332	1,366	(2.5)
	6	롯데정밀화학	화학	150	155	(3.0)
	5	효성티앤씨	무역회사와판매업체	485	516	(6.0)
	4	한국전력	전기유틸리티	11,360	12,373	(8.2)
	3	롯데지주	복합기업	435	481	(9.6)
	2	KCC	건축자재	409	461	(11.3)
	1	한올바이오파마	제약	5	7	(29.0)

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 흑자 200 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FrnGuide, 삼성증권

2Q26 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 대상, 2Q26 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 1.6%, 1.8% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 에너지.

1Q26 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

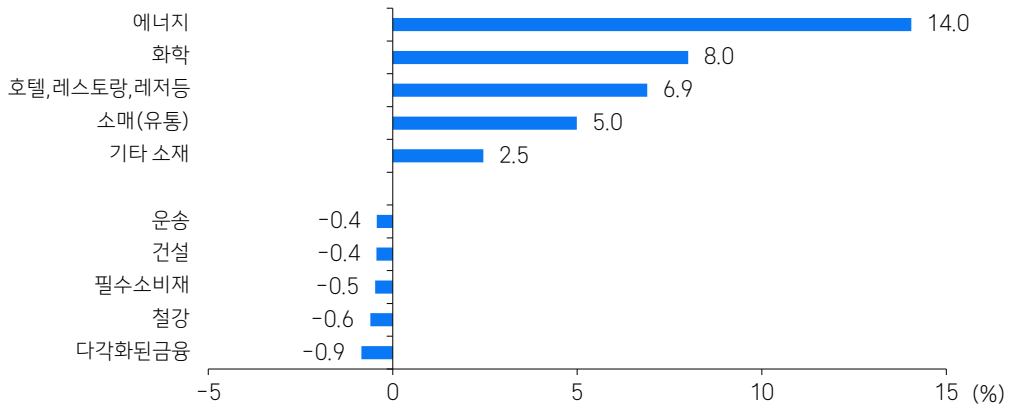
(십억원)	시가총액	2Q26 영업이익		2Q26 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
		6월 19일	5월 22일	6월 19일	5월 22일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	4,462,646	153,194	150,594	124,037	121,461	1.7	2.1	1.2	1.6
반도체와 반도체장비	4,082,850	150,928	148,352	122,678	120,119	1.7	2.1	1.2	1.6
전자와 전기제품	134,320	1,255	1,241	578	567	1.1	2.0	0.0	0.0
소프트웨어와서비스	48,823	480	480	385	386	0.0	(0.1)	0.0	(0.0)
기술하드웨어와장비	196,654	530	521	396	389	1.8	1.7	0.0	0.0
금융	444,567	17,513	17,415	12,976	12,871	0.6	0.8	0.0	0.1
은행	201,533	9,533	9,515	6,968	6,940	0.2	0.4	0.0	0.0
보험	147,956	2,958	2,968	2,217	2,232	(0.3)	(0.7)	(0.0)	(0.0)
증권	89,338	4,809	4,717	3,628	3,535	2.0	2.6	0.0	0.1
다각화된 금융	5,741	213	215	164	165	(0.9)	(0.4)	(0.0)	(0.0)
산업재	783,940	15,543	15,537	8,836	8,581	0.0	3.0	0.0	0.2
자본재	740,967	14,424	14,414	7,844	7,579	0.1	3.5	0.0	0.2
조선	200,491	5,593	5,576	2,920	2,927	0.3	(0.2)	0.0	(0.0)
우주항공과 국방	130,681	1,564	1,569	892	911	(0.3)	(2.1)	(0.0)	(0.0)
건설	35,447	682	685	500	494	(0.4)	1.1	(0.0)	0.0
기타 자본재	374,347	6,585	6,583	3,532	3,247	0.0	8.8	0.0	0.2
운송	40,295	1,062	1,067	944	954	(0.4)	(1.0)	(0.0)	(0.0)
상업서비스와 공급품	2,679	56	56	48	48	0.0	0.0	0.0	0.0
경기관련소비재	340,926	10,297	10,253	8,339	8,328	0.4	0.1	0.0	0.0
자동차와 부품	268,720	8,349	8,341	7,074	7,082	0.1	(0.1)	0.0	(0.0)
내구소비재와 의류	45,516	1,291	1,288	894	898	0.2	(0.4)	0.0	(0.0)
소매(유통)	22,088	556	530	283	263	5.0	7.5	0.0	0.0
호텔, 레저 등	4,602	100	94	88	85	6.9	4.1	0.0	0.0
커뮤니케이션서비스	126,459	3,124	3,115	2,301	2,344	0.3	(1.9)	0.0	(0.0)
미디어와엔터테인먼트	86,400	1,676	1,666	1,333	1,377	0.6	(3.2)	0.0	(0.0)
전통통신서비스	40,060	1,449	1,449	968	968	0.0	0.0	0.0	0.0
건강관리	133,966	1,366	1,371	1,089	1,089	(0.3)	0.0	(0.0)	0.0
소재	126,054	2,780	2,680	1,592	1,543	3.7	3.2	0.0	0.0
철강	34,089	925	930	421	439	(0.6)	(4.2)	(0.0)	(0.0)
화학	65,095	1,224	1,133	788	718	8.0	9.8	0.0	0.0
기타 소재	26,870	632	617	384	387	2.5	(0.8)	0.0	(0.0)
에너지	96,491	5,385	4,722	3,021	2,920	14.0	3.4	0.3	0.1
필수소비재	41,800	1,317	1,323	828	837	(0.5)	(1.0)	(0.0)	(0.0)
유틸리티	34,470	2,479	2,573	1,087	1,154	(3.6)	(5.8)	(0.0)	(0.0)
합계	6,591,320	212,999	209,582	164,106	161,128	1.6	1.8	1.6	1.8

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간 2Q26년 영업이익 추정치는 1) 에너지, 2) 화학, 3) 레저가 상향 조정된 반면, 1) 다각화된 금융(카드), 2) 철강, 3) 필수소비재 등은 하향 조정.

2Q26 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비) 조정비율 상하위 5개 업종



참고: 2026년 6월 19일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 2Q26 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK, 3) SK하이닉스이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 한국전력, 2) 삼성화재, 3) KCC.

1Q26 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	2Q26년 영업이익 (십억원)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	87,738	85,752	2.3	0.9
	2	SK	석유와가스	1,916	1,324	44.8	0.3
	3	SK하이닉스	반도체와반도체장비	62,917	62,326	0.9	0.3
	4	미래에셋증권	증권	1,400	1,308	7.0	0.0
	5	SK이노베이션	석유와가스	1,312	1,240	5.8	0.0
	6	LG화학	화학	354	310	14.4	0.0
	7	삼성생명	생명보험	1,055	1,028	2.6	0.0
	8	한국가스공사	가스유틸리티	420	395	6.5	0.0
	9	롯데케미칼	화학	97	77	25.1	0.0
	10	고려아연	비철금속	548	532	3.0	0.0
음 (-)	10	한국항공우주	우주항공과국방	104	110	(5.4)	(0.0)
	9	한국타이어앤테크놀로지	자동차부품	524	530	(1.2)	(0.0)
	8	현대글로벌비스	항공화물운송과물류	536	543	(1.4)	(0.0)
	7	현대모비스	자동차부품	917	925	(0.8)	(0.0)
	6	현대해상	손해보험	325	333	(2.4)	(0.0)
	5	한화시스템	우주항공과국방	62	70	(11.5)	(0.0)
	4	DB손해보험	손해보험	585	598	(2.1)	(0.0)
	3	KCC	건축자재	101	116	(13.0)	(0.0)
	2	삼성화재	손해보험	800	815	(1.9)	(0.0)
	1	한국전력	전기유틸리티	1,984	2,106	(5.8)	(0.1)

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 2Q26 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) TKG휴켄스, 2) SK, 3) 롯데케미칼이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) KCC, 2) 한화시스템, 3) 한국전력.

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

구분	순위	기업명	업종	2Q26 영업이익 (십억원)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	TKG휴켄스	화학	27	15	79.0
	2	SK	석유와가스	1,916	1,324	44.8
	3	롯데케미칼	화학	97	77	25.1
	4	한전기술	전기유틸리티	14	12	17.4
	5	LG화학	화학	354	310	14.4
	6	강원랜드	호텔,레스토랑,레저	49	44	10.2
	7	OCI	화학	44	40	10.1
	8	신세계	백화점과일반상점	143	131	9.1
	9	현대백화점	백화점과일반상점	83	76	8.9
	10	미래에셋증권	증권	1,400	1,308	7.0
음 (-)	10	현대해상	손해보험	325	333	(2.4)
	9	OCI홀딩스	화학	124	128	(2.5)
	8	한화솔루션	에너지장비및서비스	176	181	(2.8)
	7	롯데정밀화학	화학	35	36	(3.6)
	6	하이트진로	음료	60	63	(4.9)
	5	녹십자	제약	21	22	(5.4)
	4	한국항공우주	우주항공과국방	104	110	(5.4)
	3	한국전력	전기유틸리티	1,984	2,106	(5.8)
	2	한화시스템	우주항공과국방	62	70	(11.5)
	1	KCC	건축자재	101	116	(13.0)

참고: 2026년 6월 19일, KOSPI200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FrGuide, 삼성증권

미국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

S&P 500 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 3.2% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Software and Computer Services, 3) Energy.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%)
			6월 19일	5월 22일		
Technology		27,401	1,301	1,224	6.4	2.4
	Software and Computer Services	8,987	532	526	1.1	0.2
	Technology Hardware and Equipment	18,414	769	697	10.3	2.3
Financials		6,137	443	441	0.4	0.1
	Banks	2,202	175	174	0.6	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	2,713	171	170	0.4	0.0
	Non-life Insurance	807	69	69	0.3	0.0
	Finance and Credit Services	251	11	11	0.8	0.0
	Life Insurance	164	16	16	(0.1)	(0.0)
Industrials		7,185	323	320	1.0	0.1
	Aerospace and Defense	1,386	46	45	1.6	0.0
	Construction and Materials	577	21	21	1.6	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	550	23	23	2.0	0.0
	General Industrials	1,143	46	45	0.7	0.0
	Industrial Engineering	837	29	28	1.6	0.0
	Industrial Support Services	1,940	120	119	0.7	0.0
	Industrial Transportation	752	38	38	0.4	0.0
Basic Materials		841	48	47	2.4	0.0
	Chemicals	456	22	22	(0.6)	(0.0)
Energy		2,021	161	153	5.2	0.2
Consumer Discretionary		9,124	352	348	0.9	0.1
	Retailers	5,079	190	188	1.0	0.1
	Travel and Leisure	1,179	61	60	1.6	0.0
	Automobiles and Parts	1,659	29	29	0.6	0.0
	Media	580	37	37	1.2	0.0
	Consumer Services	244	12	12	(0.3)	(0.0)
	Personal Goods	118	7	7	(1.0)	(0.0)
	Household Goods and Home Construction	106	8	8	(1.6)	(0.0)
	Leisure Goods	160	7	7	(0.7)	(0.0)
Consumer Staples		2,317	134	134	0.3	0.0
Health Care		5,291	308	304	1.4	0.1
	Health Care Providers	753	49	48	1.1	0.0
	Medical Equipment and Services	1,363	77	76	0.5	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,176	183	179	1.9	0.1
Telecommunications		1,529	99	99	(0.1)	(0.0)
	Telecommunications Equipment	894	31	31	(1.5)	(0.0)
	Telecommunications Service Providers	634	68	68	0.5	0.0
Utilities		1,559	86	85	1.2	0.0
Real Estate		1,187	33	34	(0.2)	(0.0)
Total		64,593	3,288	3,188	3.2	3.2

참고: 2026년 6월 19일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
 자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	255,675	226,282	13.0	0.9
	2	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	122,184	103,632	17.9	0.6
	3	BROADCOM	Technology Hardware and Equipment	81,576	73,717	10.7	0.2
	4	SANDISK	Technology Hardware and Equipment	29,237	24,963	17.1	0.1
	5	DELL TECHNOLOGIES C	Technology Hardware and Equipment	12,831	8,813	45.6	0.1
	6	EXXON MOBIL	Oil, Gas and Coal	45,091	42,670	5.7	0.1
	7	APPLIED MATS.	Technology Hardware and Equipment	12,040	10,250	17.5	0.1
	8	HEWLETT PACKARD ENTER.	Software and Computer Services	5,430	3,732	45.5	0.1
	9	MICROSOFT	Software and Computer Services	144,262	142,740	1.1	0.0
	10	ORACLE	Software and Computer Services	24,864	23,545	5.6	0.0
음 (-)	10	PFIZER	Pharmaceuticals and Biotechnology	16,502	16,650	(0.9)	(0.0)
	9	SIMON PROPERTY GROUP	Real Estate Investment Trusts	2,288	2,444	(6.4)	(0.0)
	8	LENNAR A A	Household Goods and Home Construction	1,450	1,628	(10.9)	(0.0)
	7	FEDEX	Industrial Transportation	5,139	5,323	(3.4)	(0.0)
	6	WELLTOWER	Real Estate Investment Trusts	2,401	2,586	(7.2)	(0.0)
	5	LULULEMON ATHLETICA	Personal Goods	1,251	1,445	(13.5)	(0.0)
	4	BERKSHIRE HATHAWAY B'	Investment Banking and Brokerage Services	48,804	49,072	(0.5)	(0.0)
	3	COINBASE GLOBAL A	Investment Banking and Brokerage Services	779	1,075	(27.5)	(0.0)
	2	SALESFORCE	Software and Computer Services	12,448	12,837	(3.0)	(0.0)
	1	ECHOSTAR	Telecommunications Equipment	1,000	2,343	(57.3)	(0.0)

참고: 2026년 6월 19일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	DELL TECHNOLOGIES C	Technology Hardware and Equipment	12,831	8,813	45.6
	2	HEWLETT PACKARD ENTER.	Software and Computer Services	5,430	3,732	45.5
	3	TEXAS PACIFIC LAND TRUST	Oil, Gas and Coal	662	472	40.2
	4	LIVE NATION ENTM.	Travel and Leisure	252	194	29.8
	5	GILEAD SCIENCES	Pharmaceuticals and Biotechnology	5,545	4,444	24.8
	6	BOEING	Aerospace and Defense	1,622	1,369	18.5
	7	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	122,184	103,632	17.9
	8	APPLIED MATS.	Technology Hardware and Equipment	12,040	10,250	17.5
	9	SANDISK	Technology Hardware and Equipment	29,237	24,963	17.1
	10	CIENA	Telecommunications Equipment	1,266	1,100	15.1
음 (-)	10	SIMON PROPERTY GROUP	Real Estate Investment Trusts	2,288	2,444	(6.4)
	9	WELLTOWER	Real Estate Investment Trusts	2,401	2,586	(7.2)
	8	TAKE TWO INTACT.SFTW.	Leisure Goods	1,430	1,558	(8.2)
	7	THE CAMPBELL S COMPANY	Food Producers	595	663	(10.2)
	6	LENNAR A A	Household Goods and Home Construction	1,450	1,628	(10.9)
	5	LULULEMON ATHLETICA	Personal Goods	1,251	1,445	(13.5)
	4	MOSAIC	Chemicals	412	508	(18.9)
	3	COINBASE GLOBAL A	Investment Banking and Brokerage Services	779	1,075	(27.5)
	2	ALEXANDRIA REAL ESTATE	Real Estate Investment Trusts	47	83	(43.5)
	1	ECHOSTAR	Telecommunications Equipment	1,000	2,343	(57.3)

참고: 2026년 6월 19일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
NVIDIA	Blackwell 아키텍처 기반 AI 가속기 본격 출하 및 에이전틱 AI 수요 급증으로 분기 최대 매출 경신 5.20일 Q1 FY27 실적: 매출 \$816억(+85% y-y, 컨센서스 상회), EPS \$1.87(컨센서스 \$1.77 상회). 데이터센터 매출 \$750억(+92% y-y) 분기 배당금 \$0.01-\$0.25로 대폭 인상. 자사주매입 \$800억 추가 승인. Vera CPU, Rubin GPU 차세대 플랫폼 공개 2Q27 매출 가이드스 \$910억(±2%, 컨센서스 대폭 상회). CEO "에이전틱 AI 도래, 수요 포물선 급등 중"
MICRON TECHNOLOGY	HBM4 양산 본격화 및 AI 데이터센터용 고성능 DRAM·NAND 수요 급증으로 분기 사상 최고 가이드스 제시 5.27일 Q3 FY26 가이드스: 매출 \$335억(±\$7.5억), 영업이익률 81%, EPS \$19.15(±\$0.40)로 역대 최대 전망. 2026년 DRAM 출하 낮은 20%대, NAND 약 20% 성장 전망. G9 NAND 2026년 중반까지 출하량 과반 달성 목표. 5.22일 버지니아주 1-alpha 공정 DRAM 양산 발표. 데이터센터 SSD 시장점유율 4년 연속 확대. HBM4 36GB 12-He 양산 착수. 분기 배당 30% 인상
BROADCOM	AI 반도체 매출 +143% y-y 기록 및 FY27 AI 반도체 매출 \$1,000억 이상 초과 전망으로 컨센서스 대폭 상향 6.3일 Q2 FY2026 실적: 매출 \$222억(+48% y-y), AI 반도체 \$108억(+143% y-y, 전망 상회). Adj. EBITDA \$152억(69% 마진) Q3 FY26 가이드스: 매출 \$294억(+84% y-y), AI 반도체 \$160억(+200%+ y-y). FY26 AI 반도체 매출 \$560억(+180% y-y) 전망 FY27 AI 반도체 매출 \$1,000억 이상 달성 궤도 재확인. CEO "AI ASIC 및 네트워킹 수요 절대로 채워지지 않을 만큼 강하다"
SANDISK	AI 데이터센터용 고용량 엔터프라이즈 SSD 수요 급증 및 NAND 가격 상승으로 이익 전망치 지속 상향 5.22일 이후 AI 하이퍼스케일러의 60~100TB 고용량 엔터프라이즈 SSD 긴급 발주 트렌드 지속. NAND ASP 상승세 유지 Kioxia 합작 재편 완료(보상 \$11.65억/4년)로 수익 구조 단순화. BiCS8 전환으로 원가 경쟁력 강화. 2026년 NAND 생산 전망 선예약 FY4Q26 매출 가이드스 \$45~47억(컨센서스 상회) 유지. 데이터센터 SSD 매출 비중 60% 이상 확대 추세 지속
DELL TECHNOLOGIES C	AI 서버 매출 폭발적 성장 및 가이드스 대폭 상향으로 상장 이래 최고 분기 실적 달성 5.28일 Q1 FY2027 실적: 매출 \$438억(+88% y-y, 컨센서스 \$354억 대폭 상회), EPS \$4.86(컨센서스 \$2.94 대폭 상회). AI 서버 \$161억(+757% y-y) FY27 연간 매출 \$1,650~1,690억(대폭 상향), AI 서버 연간 \$600억(기존 \$500억). EPS 가이드스 \$17.90(컨센서스 \$13.16 대폭 상회) AI 주문잔고 \$430억 이상 유지. ISG 영업이익률 14.8%. 발표 후 주가 시간외 +39% 급등
APPLIED MATS.	AI 인프라 확장에 따른 반도체 제조장비 수요 급증으로 분기 최고 매출 달성 및 2026년 성장 전망 상향 5.14일 Q2 FY2026 실적: 매출 \$79.1억(+11% y-y, 최고치, 컨센서스 상회), EPS \$2.86(컨센서스 상회). Non-GAAP 매출총이익률 50.0%(25년 만의 최고) 2026년 반도체 장비 성장률 전망 "20%+"→"30%+"로 상향. 고급 패키징 매출 2026년 50% 이상 성장 전망. TSMC EPIC 플랫폼 합류 Q3 가이드스: 매출 약 \$89.5억(컨센서스 \$81.5억 대폭 상회), EPS 약 \$3.36. AI 인프라 확장 수혜로 중장기 성장 궤도 강화
HEWLETT PACKARD ENTER.	AI 시스템 수요 폭증 및 주니퍼 네트워크스 통합 효과로 분기 사상 최고 실적 달성, FY28 장기 계획을 2년 앞당겨 달성 6.1일 Q2 FY2026 실적: 매출 \$107억(+40% y-y, 역대 최고), EPS \$0.79(+108% y-y, 가이드스 상단 대폭 상회) AI 시스템 수주잔고 \$59억(y-y 주문 2배 이상). 네트워킹 매출 \$27억 성장. 누적 AI 시스템 수주 \$164억. GreenLake 고객 5만 명 돌파 FY26 EPS 가이드스 \$3.35~3.45(대폭 상향), FCF 최소 \$35억. "FY28 장기계획 2년 앞당겨 초과 달성". 주가 시간외 +28% 급등
SALESFORCE	기업용 AI 에이전트 Agentforce ARR \$12억 돌파 등 AI 제품 채택 확대에도 보수적 연간 가이드스로 주가 부진 지속 5.27일 Q1 FY2027 실적: 매출 \$111.3억(+13% y-y), EPS \$3.88(컨센서스 \$3.12 상회). Agentforce ARR \$12억. Non-GAAP 영업이익률 34.8%(+250bp) \$250억 역대 최대 자사주매입 실시. FY27 연간 매출 가이드스 \$459~462억(보수적 가이드스로 주가 약세 지속). 연초 대비 주가 -33% AI가 소프트웨어 성장 압박한다는 우려 지속. Informatica 인수 기여 약 3%p 포함. 하반기 Agentforce 수익화 가속 여부가 관건
GILEAD SCIENCES	HIV 사업 건조 성장 및 항암 파이프라인 확충으로 기저 사업 이익 전망 상향, 일회성 항목 제거 후 normalized EPS 기대 상승 5.7일 1Q26 실적: 매출 \$70억(+4% y-y), EPS \$2.03(컨센서스 \$1.91 상회). HIV 매출 \$50억(+10% y-y), Yeztugo 연 매출 \$10억 달성. 2026년 기저 제품 매출 가이드스 \$294~298억으로 상향, HIV 성장률 8% y-y. Arcellx-Ouro-Tubulis 인수로 항암 파이프라인 강화. 최대 4건 출시 예정 단, 인수 관련 일회성 IPR&D 비용으로 GAAP EPS 큰 폭 변동 가능성 있어 비GAAP EPS와 괴리 확대. 정상화 수익성 개선 추세는 유효
BOEING	737 생산 안정화 및 항공기 인도 증가로 손실 폭 대폭 축소, 2026년 잉여현금흐름 흑자 전환 전망 구체화 4.22일 Q1 2026 실적: 매출 \$222억(+14% y-y), EPS -\$0.20(컨센서스 -\$0.66 대폭 상회). 상업 항공기 인도 143대(+10% y-y). 수주잔고 \$6,950억(사상 최고) 737 생산 월 42대 안정화, FAA 상한 47대 상향 승인. 부채 \$69억 상환(\$47.2억으로 감소). 하반기 FCF 흑자 전환 예상 777X 엔진 결함 해결 중. MAX7-MAX10 형식 증명 획득 시 추가 인도 가속화 및 이익 개선 기대

자료: LSEG, 언론 보도 종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Energy, 2) Banks, 3) Industrial Metals and Mining.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			6월 19일	5월 22일		
Technology		1,217	48	47	2.3	0.1
	Software and Computer Services	423	30	30	0.9	0.0
	Technology Hardware and Equipment	794	18	17	4.7	0.1
Financials		3,335	301	298	0.9	0.3
	Banks	2,129	204	201	1.4	0.3
	Investment Banking and Brokerage Services	346	28	29	(3.6)	(0.1)
	Life Insurance	152	14	14	1.5	0.0
	Non-life Insurance	657	52	52	1.0	0.1
Industrials		2,699	130	129	0.9	0.1
	Aerospace and Defense	711	29	29	1.5	0.0
	Construction and Materials	477	26	25	0.8	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	479	18	18	1.0	0.0
	Industrial Engineering	244	13	13	0.3	0.0
	Industrial Support Services	166	10	10	0.8	0.0
	Industrial Transportation	349	23	22	1.1	0.0
Basic Materials		736	51	49	3.4	0.2
	Chemicals	278	16	16	0.0	0.0
	Industrial Materials	32	2	2	0.8	0.0
	Industrial Metals and Mining	385	30	28	5.7	0.2
Energy		908	90	86	4.6	0.4
Consumer Discretionary		1,515	89	90	(1.8)	(0.2)
	Automobiles and Parts	184	26	28	(5.7)	(0.2)
	Media	179	9	9	0.5	0.0
	Personal Goods	731	29	29	0.4	0.0
	Retailers	242	11	11	(0.1)	(0.0)
	Travel and Leisure	114	10	10	(2.3)	(0.0)
Consumer Staples		1,121	79	79	0.1	0.0
	Beverages	313	24	23	0.9	0.0
	Food Producers	386	23	23	(1.0)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	285	21	21	0.4	0.0
Health Care		1,765	137	136	0.6	0.1
	Medical Equipment and Services	239	13	13	1.1	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,493	120	120	0.6	0.1
Telecommunications		521	33	33	0.8	0.0
	Telecommunications Equipment	100	4	4	0.7	0.0
	Telecommunications Service Providers	420	29	29	0.8	0.0
Utilities		766	49	49	0.9	0.0
	Electricity	443	27	27	0.9	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	324	22	22	0.9	0.0
Real Estate		92	8	8	(2.6)	(0.0)
Total		14,677	1,015	1,005	1.0	1.0

참고: 2026년 6월 19일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SHELL	Oil, Gas and Coal	22,913	21,333	7.4	0.2
	2	TOTALENERGIES	Oil, Gas and Coal	19,366	18,157	6.7	0.1
	3	HSBC HOLDINGS	Banks	26,205	25,326	3.5	0.1
	4	BP	Oil, Gas and Coal	10,525	9,945	5.8	0.1
	5	RIO TINTO	Industrial Metals and Mining	12,266	11,704	4.8	0.1
	6	ASML HOLDING	Technology Hardware and Equipment	13,952	13,457	3.7	0.0
	7	GLENCORE	Industrial Metals and Mining	5,988	5,521	8.5	0.0
	8	ASTRAZENECA	Pharmaceuticals and Biotechnology	14,632	14,216	2.9	0.0
	9	SIEMENS ENERGY N	Alternative Energy	4,742	4,443	6.7	0.0
	10	ANGLO AMERICAN	Industrial Metals and Mining	2,368	2,087	13.4	0.0
음 (-)	10	NESTLE 'N'	Food Producers	12,485	12,613	(1.0)	(0.0)
	9	HEXAGON B	Software and Computer Services	1,041	1,178	(11.7)	(0.0)
	8	VONOVIA	Real Estate Investment and Services	1,885	2,024	(6.9)	(0.0)
	7	INDUSTRIVARDEN C	Investment Banking and Brokerage Services	1,714	1,907	(10.1)	(0.0)
	6	INVESTOR B	Investment Banking and Brokerage Services	5,376	5,598	(4.0)	(0.0)
	5	RYANAIR HOLDINGS	Travel and Leisure	2,058	2,282	(9.8)	(0.0)
	4	ROCHE HOLDINGS 'B'	Pharmaceuticals and Biotechnology	18,288	18,512	(1.2)	(0.0)
	3	STELLANTIS	Automobiles and Parts	2,201	2,773	(20.6)	(0.1)
	2	3I GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	5,819	6,501	(10.5)	(0.1)
	1	BMW	Automobiles and Parts	5,452	6,695	(18.6)	(0.1)

참고: 2026년 6월 19일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	CELLNEX TELECOM	Telecommunications Service Providers	43	28	49.7
	2	EXOR NV ORD	Investment Banking and Brokerage Services	453	381	18.8
	3	STMICROELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	1,552	1,341	15.8
	4	ANGLO AMERICAN	Industrial Metals and Mining	2,368	2,087	13.4
	5	BE SEMICONDUCTOR INDUS.	Technology Hardware and Equipment	399	362	10.2
	6	TELECOM ITALIA	Telecommunications Service Providers	541	495	9.5
	7	GLENCORE	Industrial Metals and Mining	5,988	5,521	8.5
	8	AKER BP	Oil, Gas and Coal	1,639	1,517	8.1
	9	SHELL	Oil, Gas and Coal	22,913	21,333	7.4
	10	BOUYGUES	Construction and Materials	1,355	1,263	7.3
음 (-)	10	VONOVIA	Real Estate Investment and Services	1,885	2,024	(6.9)
	9	PARTNERS GROUP HOLDING	Investment Banking and Brokerage Services	1,438	1,544	(6.9)
	8	BARRY CALLEBAUT	Food Producers	311	336	(7.5)
	7	SWISS PRIME SITE	Real Estate Investment and Services	368	399	(7.9)
	6	RYANAIR HOLDINGS	Travel and Leisure	2,058	2,282	(9.8)
	5	INDUSTRIVARDEN C	Investment Banking and Brokerage Services	1,714	1,907	(10.1)
	4	3I GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	5,819	6,501	(10.5)
	3	HEXAGON B	Software and Computer Services	1,041	1,178	(11.7)
	2	BMW	Automobiles and Parts	5,452	6,695	(18.6)
	1	STELLANTIS	Automobiles and Parts	2,201	2,773	(20.6)

참고: 2026년 6월 19일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
SHELL	고유가 환경 및 LNG 가격 강세로 분기 조정이익 개선, ARC Resources 인수로 캐나다 LNG 자산 확충 5.7일 Q1 2026 실적: 조정이익 \$69억, EBITDA \$177억, FCF \$29억. 중동 분쟁 지속으로 유가 강세 유지. 총부채 \$52.6억으로 증가(자사주매입 및 ARC 인수 자금) ARC Resources \$136억 인수 계약(6월 이후 완료 예정)로 캐나다 LNG 자산 대폭 확충. 에너지 전환 포트폴리오 다각화 가속 자사주매입 지속 및 배당 유지 정책 확인. LNG 가격 강세와 E&P 생산 증가로 FY2026 이익 전망치 상향 조정
RIO TINTO	철광석·구리 가격 강세 및 리튬 배터리 소재 수요 증가로 이익 전망치 상향 중국 경기 부양 기대감 및 글로벌 인프라 투자 확대에 철광석 수요 견조 유지. 구리 가격도 AI 인프라 확장 수혜 리튬·니켈 등 배터리 소재 장기 공급 계약 확보 및 호주·캐나다 광산 증산 계획 발표로 중장기 성장 기대 강화 2026년 주요 원자재 가격 강세 및 원가 절감 프로그램 효과로 컨센서스 이익 전망치 상향 조정
ASML HOLDING	AI 반도체 수요 급증에 따른 EUV 장비 수요 폭발 및 2025~2027년 성장 가시성 확대 TSMC·삼성·SK하이닉스 등 주요 고객사의 EUV 추가 발주 확인. 미국 수출통제에도 불구하고 고가 EUV 장비 수요 견조 6.3일 Elon Musk의 Terafab 프로젝트(\$550억 규모) 발표로 ASML이 핵심 장비 공급자로 부각 EUV 생산 능력 확장 및 High-NA EUV 신규 납품으로 FY2027 이익 전망치 두 자릿수 상향. 반도체 장비 업황 Super Cycle 수혜 지속
ASTRAZENECA	항암 신약 포트폴리오 성장 및 신형시장 확장으로 이익 전망치 소폭 상향 주요 항암제(Tagrisso, Enhertu, Imfinzi 등) 견조한 처방 성장 확인. 특히 중국 신형시장 침투율 개선 파이프라인 내 BCMA-ADC 항암 계열 임상 성과 발표로 장기 성장 기대 강화. 제넨텍·다이이치산쿄와의 협력 진전 확인 FY2026 연간 매출 \$580~600억 가이던스 유지. 항암 제품 성장이 특허 만료 품목 매출 감소를 상쇄하며 이익 전망치 소폭 상향
SIEMENS ENERGY N	전력망 업그레이드 수요 급증 및 AI 데이터센터용 변압기·스위치기어 수요 폭발로 이익 전망치 대폭 상향 AI 데이터센터 전력 인프라 투자 급증으로 변압기·고압 스위치기어 수주잔고 사상 최고치 경신 유럽·미국 전력망 현대화 프로그램 관련 대형 수주 연이어 확보. 이익률 높은 Grid Technology 부문 비중 확대에 전사 마진 개선 가속 FY2026 연간 이익 가이던스 상향 전망. 수주잔고 급증으로 FY2027~2028 이익 가시성 크게 개선
STELLANTIS	미국 자동차 판매 25% 인상 및 중국 경쟁 심화로 수익성 하락, 이익 전망치 하향 조정 4.30일 Q1 2026 실적: 매출 €381억(+6% y-y)로 흑자 전환했으나 FCF -€19억(전년 -€30억 대비 개선). 미국 판매 25% 상향(기존 15%)으로 추가 비용 압박 5.21일 신규 중장기 사업계획 발표: 2025년 손실에서 2027년까지 이익 회복 로드맵 제시. 시장은 수익성 회복 시기와 속도에 의구심 중국 BYD 등 로컬 브랜드와의 경쟁 심화 및 Jeep·Chrysler 브랜드 미국 판매 부진
EXOR NV/ORD	페라리 고성장 지속 및 포트폴리오 기업 가치 상승으로 NAV 증가 페라리(Ferrari) 지분가치 상승 지속. 페라리 Q1 2026 매출 +19%, 영업이익률 29% 기록으로 명품 스포츠카 수요 강세 확인 투자 포트폴리오 내 Stellantis 지분가치 하락이 일부 상쇄 요인으로 작용. 반면 헬스케어·부동산 투자법인 Lifenet 및 GEDI 개선 EXOR 장기 NAV 성장 전략 유효하며 Ferrari 실적 개선이 가치 상승의 핵심 드라이버로 작용
STMICROELECTRONICS	자동차 전장 반도체 및 산업용 마이크로컨트롤러 수요 회복으로 이익 전망치 상향 반전 자동차 OEM들의 전장 반도체 재고 정상화 및 신규 발주 재개. Silicon Carbide(SiC) 전력 반도체 수요도 EV 보급 확대에 점진적 회복 산업용 마이크로컨트롤러(STM32) 시리즈 수주잔고 개선 확인. 6.1일 Computex에서 AI Edge 반도체 라인업 공개로 신성장 동력 기대 하반기 실적 회복 궤도 진입 기대로 컨센서스 FY2026 이익 전망치 소폭 상향. 단, SiC 가격 인하 경쟁은 리스크 요인으로 잔존
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	AI 반도체 고급 패키징 장비 수요 급증으로 이익 전망치 상향 지속 하이브리드 본딩(Hybrid Bonding) 장비 수주 가속화. AI 가속기용 HBM·칩렛 패키징 공정 도입 확대에 수요 폭발적 증가 TSMC, 삼성, 인텔 등 주요 파운드리 업체의 고급 패키징 설비 투자 확대에 BESI 장비 수주잔고 역대 최고치 경신 기대 컨센서스 FY2026~2027 이익 전망치 지속 상향. 하이브리드 본딩 시장 지배적 위치와 AI 패키징 수혜로 프리미엄 밸류에이션 유지
HEXAGON B	제조업 자동차 투자 둔화 및 소프트웨어 라이선스 성장 속도 저하로 이익 전망치 하향 글로벌 제조업 설비투자 사이클 둔화로 Hexagon의 산업용 소프트웨어·센서 사업 성장 속도 제한 유럽·북미 자동차 OEM 투자 보수화 및 항공우주·방산 분야 예산 지연으로 핵심 고객군 발주 감소. 중국 사업 추가 불확실성 컨센서스 FY2026 이익 전망치 하향 조정. 단, 장기적 제조 디지털화 트렌드와 Hexagon의 플랫폼 전략은 여전히 유효한 투자 테마

자료: LSEG, 언론 보도 종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 6.3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Banks, 3) Investment Banking and Brokerage Services, 4) General Industrials, 5) Industrial Support Services, 6) Telecommunications.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			6월 19일	5월 22일		
Technology		212.7	10.2	7.5	36.6	4.8
	Software and Computer Services	13.7	0.8	0.7	1.2	0.0
	Technology Hardware and Equipment	199.0	9.5	6.7	40.5	4.8
Financials		162.4	11.4	11.0	3.6	0.7
	Banks	103.1	7.0	6.8	3.4	0.4
	Non-life Insurance	27.0	2.1	2.1	(0.2)	(0.0)
	Investment Banking and Brokerage Services	16.6	1.2	1.1	11.5	0.2
	Life Insurance	15.3	1.1	1.0	4.6	0.1
Industrials		262.8	13.9	13.5	2.6	0.6
	Construction and Materials	20.0	1.1	1.1	0.4	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	44.4	1.4	1.3	5.1	0.1
	General Industrials	82.1	4.4	4.3	2.9	0.2
	Industrial Engineering	43.9	1.8	1.8	2.9	0.1
	Industrial Support Services	53.0	3.3	3.2	3.0	0.2
	Industrial Transportation	19.4	1.8	1.8	0.7	0.0
Basic Materials		44.1	2.6	2.6	1.6	0.1
	Chemicals	32.5	1.6	1.6	3.8	0.1
	Industrial Metals and Mining	10.9	0.9	0.9	(1.0)	(0.0)
Energy		9.2	1.0	1.0	8.9	0.1
Consumer Discretionary		184.3	11.5	11.6	(0.6)	(0.1)
	Automobiles and Parts	81.4	6.5	6.5	(0.6)	(0.1)
	Leisure Goods	48.6	2.7	2.7	(0.5)	(0.0)
	Retailers	37.7	1.1	1.1	2.2	0.0
	Travel and Leisure	7.9	0.4	0.4	(2.0)	(0.0)
	Household Goods and Home Construction	5.8	0.6	0.6	(6.0)	(0.1)
Consumer Staples		39.3	2.1	2.1	(0.2)	(0.0)
	Beverages	5.3	0.5	0.5	(4.0)	(0.0)
	Food Producers	10.2	0.4	0.4	1.0	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	11.6	0.5	0.5	0.7	0.0
	Tobacco	12.2	0.6	0.6	1.6	0.0
Health Care		57.1	2.8	2.8	(2.1)	(0.1)
	Pharmaceuticals and Biotechnology	41.3	2.2	2.3	(3.4)	(0.1)
	Medical Equipment and Services	14.8	0.5	0.5	3.2	0.0
Telecommunications		75.4	3.1	3.0	3.3	0.2
Utilities		9.7	1.0	1.0	1.5	0.0
Real Estate		14.1	0.9	0.9	0.6	0.0
Total		1,071.1	60.5	56.9	6.3	6.3

참고: 2026년 6월 19일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
 자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	5,479	2,948	85.9	4.4
	2	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	698	556	25.4	0.2
	3	mitsubishi UFJ FINL.GP.	Banks	2,664	2,529	5.3	0.2
	4	ORIX	Investment Banking and Brokerage Services	582	467	24.5	0.2
	5	RECRUIT HOLDINGS	Industrial Support Services	657	582	12.8	0.1
	6	TOKYO ELECTRON	Technology Hardware and Equipment	751	680	10.4	0.1
	7	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	403	349	15.5	0.1
	8	mitsubishi	General Industrials	991	938	5.7	0.1
	9	INPEX	Oil, Gas and Coal	478	434	10.3	0.1
	10	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	459	415	10.6	0.1
음 (-)	10	KDDI	Telecommunications Service Providers	755	771	(2.1)	(0.0)
	9	NINTENDO	Leisure Goods	423	443	(4.6)	(0.0)
	8	SAPPORO HOLDINGS	Beverages	160	181	(11.8)	(0.0)
	7	TOKIO MARINE HOLDINGS	Non-life Insurance	914	940	(2.8)	(0.0)
	6	NIPPON STEEL	Industrial Metals and Mining	351	377	(7.0)	(0.0)
	5	DAIWA HOUSE INDUSTRY	Household Goods and Home Construction	284	314	(9.6)	(0.1)
	4	DAIICHI SANKYO	Pharmaceuticals and Biotechnology	315	346	(8.9)	(0.1)
	3	SUBARU	Automobiles and Parts	182	221	(18.0)	(0.1)
	2	TAKEDA PHARMACEUTICAL	Pharmaceuticals and Biotechnology	216	285	(24.2)	(0.1)
	1	TOYOTA MOTOR	Automobiles and Parts	3,853	3,938	(2.2)	(0.1)

참고: 2026년 6월 19일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	5,479	2,948	85.9
	2	TEJIN	Chemicals	29	20	41.7
	3	FURUKAWA ELECTRIC	Electronic and Electrical Equipment	94	67	40.3
	4	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	698	556	25.4
	5	ORIX	Investment Banking and Brokerage Services	582	467	24.5
	6	NISSAN MOTOR	Automobiles and Parts	53	43	22.9
	7	RESONAC HOLDINGS	Chemicals	118	98	20.2
	8	JTEKT	Automobiles and Parts	54	46	17.5
	9	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	403	349	15.5
	10	TOKUYAMA	Chemicals	36	31	15.0
음 (-)	10	KURARAY	Chemicals	36	40	(8.4)
	9	SOCIONEXT	Technology Hardware and Equipment	17	19	(8.6)
	8	DAIICHI SANKYO	Pharmaceuticals and Biotechnology	315	346	(8.9)
	7	DAIWA HOUSE INDUSTRY	Household Goods and Home Construction	284	314	(9.6)
	6	SAPPORO HOLDINGS	Beverages	160	181	(11.8)
	5	OJI HOLDINGS	Industrial Materials	50	60	(16.4)
	4	YAMATO HDG.	Industrial Transportation	26	31	(16.7)
	3	SUBARU	Automobiles and Parts	182	221	(18.0)
	2	TAKEDA PHARMACEUTICAL	Pharmaceuticals and Biotechnology	216	285	(24.2)
	1	NIKON	Leisure Goods	15	22	(31.5)

참고: 2026년 6월 19일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
KIOXIA HOLDINGS	<p>AI 데이터센터용 NAND 플래시 수요 폭발로 역대 최고 이익 전망치 제시, 컨센서스 2배 이상 상회</p> <p>5.15일 FY2025(3월 말 기준) 연간 실적 발표 및 FY2026 Q1(4~6월) 가이던스: 순이익 ¥8,690억(컨센서스 ¥4,056억의 2.1배), 매출 ¥1.75조, 영업이익 ¥1.298조 전망</p> <p>AI 데이터센터 하이퍼스케일러의 고용량 NAND SSD 긴급 발주 급증. NAND 가격 급등으로 ASP 및 이익률 대폭 개선</p> <p>분기 순이익 ¥8,690억은 전년 동기 대비 48배 증가. FY2026 연간 영업이익 ¥4조 접근 전망(Toyota Motor 추정 이익 ¥3조 초과 예상)</p>
SOFTBANK GROUP	<p>OpenAI 지분가치 급등 및 ARM 실적 개선으로 투자 포트폴리오 가치 대폭 상향</p> <p>5.13일 FY2025(3월 말 기준) 연간 실적: OpenAI 지분가치 \$2,600억→\$7,300억 급등으로 투자이익 급증.</p> <p>FY2026년 10월까지 OpenAI 누적 투자 \$646억 달성 예정</p> <p>SVF(소프트뱅크 비전펀드) 누적 투자이익 \$457억. ARM Holdings 연간 매출 기록 갱신 및 AI 반도체 설계 IP 수요 급증.</p> <p>ABB Robotics 인수(2026년 말 완료 예정)</p> <p>OpenAI 엔터프라이즈 매출 비중 2026년 말까지 50% 목표. AI 인프라·로보틱스 투자 확대로 장기 포트폴리오 가치 상향 기대</p>
RECRUIT HOLDINGS	<p>Indeed·Glassdoor 등 채용 플랫폼 AI 기능 강화 및 일본 HR 사업 견조 성장으로 이익 전망 상향</p> <p>AI 기반 채용 매칭 서비스 도입으로 Indeed의 월간 활성 사용자 및 채용 공고 수 증가. 미국 고용시장 회복 수혜</p> <p>일본 국내 인재파견·HR 솔루션 사업도 고용 안정화 속에서 견조한 성장 지속. Studyst 등 에듀테크 자회사 AI 학습 플랫폼 채택 확대</p> <p>FY2026 연간 연결 이익 전망치 소폭 상향. 플랫폼 사업의 AI 기반 효율화로 증장기 마친 개선 궤도 유지</p>
TOKYO ELECTRON	<p>AI 서버·HBM 수요 급증에 따른 반도체 장비 수요 폭발로 FY2026 최고 실적 달성 및 FY2027 추가 성장 전망</p> <p>4.30일 FY2026(3월 말 기준) 연간 실적: 매출 ¥2,443.5억(+0.5% y-y, 역대 최고), 순이익 ¥574.4억(+5.6% y-y).</p> <p>Q4 매출 ¥7,118억(+28.9% q-q, 컨센서스 상회)</p> <p>FY2027 상반기 매출·영업이익 역대 최고 가이던스 제시. AI 서버·고급 로직·DRAM(HBM) 장비 수요 급증이 핵심 성장 동력. R&D 투자 ¥3,300억으로 대폭 확대</p> <p>Q4 영업이익률 28.9%(+7.9%p q-q 개선). FCF ¥4,332억(역대 최고). 자사주매입 완료 및 추가 주주환원 정책 확인</p>
DAIICHI SANKYO	<p>ADC 항암제 Enhertu 경쟁 심화 우려 및 라이선스 수익 감소로 이익 전망치 하향</p> <p>AstraZeneca와의 공동개발 ADC 항암제 Enhertu(HER2 표적) 관련 글로벌 경쟁사 신약 출시 가속으로 장기 시장 잠식 우려 부각</p> <p>미국·유럽 항암제 가격 인하 압박 및 환율 역풍(엔화 강세)으로 해외 매출 이익 감소 전망. 파이프라인 임상 지연 리스크 상존</p> <p>컨센서스 FY2026 이익 전망치 하향 조정. 단, Enhertu 매출 성장 지속 및 신규 ADC 파이프라인(DS-8201 후속 등)은 중장기 성장 요인</p>
TAKEDA PHARMACEUTICAL	<p>특허 만료 품목 매출 하락 및 일회성 비용으로 단기 이익 압박, 이익 전망치 하향</p> <p>주요 품목(Vyvanse 등) 특허 만료에 따른 제네릭 경쟁 본격화로 미국 매출 감소 추세 지속</p> <p>혈장분획제품 사업 경쟁 심화 및 R&D 비용 증가로 단기 영업이익률 압박. 엔화 약세 효과로 해외 매출 환산 이익은 부분 지지</p> <p>FY2026 이익 전망치 하향 조정. 단, 글로벌 파이프라인(희귀질환·항암제) 개발 진전 및 비용 효율화 노력은 중장기 회복의 기반</p>
TEIJIN	<p>탄소섬유 수요 회복 및 의약품 구조조정 효과로 이익 전망치 소폭 상향</p> <p>항공우주·자동차용 탄소섬유 복합소재 수요 점진적 회복. CFRP(탄소섬유강화플라스틱) 항공우주 수주잔고 개선 확인</p> <p>의약품 사업 구조조정(저수익 제품 정리, 고마진 전문의약품 집중) 효과가 이익률에 반영되기 시작. 원가 절감 프로그램 정착</p> <p>컨센서스 FY2026 이익 전망치 소폭 상향. 단, 글로벌 항공우주 부품 공급망 차질 및 원자재 가격 변동성은 리스크 요인</p>
FURUKAWA ELECTRIC	<p>AI 데이터센터용 광파이버·광케이블 수요 급증으로 이익 전망치 상향</p> <p>AI 데이터센터 내 고속 광통신 인프라 구축 수요 급증. 광트랜시버·광케이블 수주잔고 역대 최고치 접근</p> <p>글로벌 통신사들의 5G·차세대 광통신망 업그레이드 투자 재개로 추가 수요 발생. 구리선 대체 광케이블 수요 증장기 지속 전망</p> <p>컨센서스 FY2026 이익 전망치 상향 조정. AI 인프라 수혜 증폭으로 재평가되며 밸류에이션 프리미엄 확대</p>
NISSAN MOTOR	<p>구조조정 및 비용 절감 노력으로 적자 폭 축소</p> <p>대규모 구조조정(공장 폐쇄, 인력 감축) 진행 상황 발표. 혼다와의 합병/제휴 협상 동향이 이익 전망에 영향</p> <p>중국 시장에서 브랜드 경쟁력 회복 조짐 및 미국 관세 환경 변화로 수출 물량 조정 전략 가동. 엔화 약세로 수출 채산성 개선</p> <p>컨센서스 FY2027 전망치 소폭 상향. 구조조정 완료 및 신차 사이클 진입 시점이 관건. 단기 실적 불확실성은 여전히 높음</p>

자료: LSEG, 언론 보도 종합

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 4.9% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Life Insurance, 3) Chemicals, 4) Banks, 5) Investment Banking and Brokerage Services.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (십억 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			6월 19일	5월 22일		
Technology	Technology Hardware and Equipment	82,081	3,721	3,585	3.8	2.9
Financials		8,920	631	564	11.9	1.4
	Banks	3,669	232	218	6.6	0.3
	Finance and Credit Services	195	22	22	0.5	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	907	57	50	14.3	0.2
	Life Insurance	4,149	320	275	16.6	1.0
Industrials		7,982	295	290	1.7	0.1
	Construction and Materials	350	23	25	(9.4)	(0.1)
	Electronic and Electrical Equipment	6,102	162	156	3.8	0.1
	General Industrials	536	15	14	7.9	0.0
	Industrial Engineering	119	3	3	2.7	0.0
	Industrial Transportation	875	91	91	0.3	0.0
Basic Materials		1,892	96	75	28.6	0.5
	Chemicals	1,505	85	64	32.8	0.4
	Industrial Metals and Mining	387	11	10	3.6	0.0
Consumer Discretionary		1,146	94	93	1.3	0.0
	Automobiles and Parts	225	15	15	5.2	0.0
	Leisure Goods	29	2	2	0.5	0.0
	Personal Goods	238	23	24	(2.7)	(0.0)
	Retailers	269	19	19	0.0	0.0
	Travel and Leisure	364	33	32	3.3	0.0
Consumer Staples		656	36	35	1.0	0.0
	Food Producers	423	23	23	1.4	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	232	12	12	0.2	0.0
Telecommunications		1,599	57	56	0.9	0.0
Total		104,414	4,943	4,712	4.9	4.9

참고: 2026년 6월 19일, 가권 100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

2026. 6. 22

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	2,883,845	2,792,147	3.3	1.9
	2	FUBON FINL.HLDG.	Life Insurance	147,404	122,689	20.1	0.5
	3	NAN YA PLASTICS	Chemicals	69,780	48,844	42.9	0.4
	4	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	271,752	259,057	4.9	0.3
	5	CATHAY FINL.HLDG.	Life Insurance	124,834	113,164	10.3	0.2
	6	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	149,561	139,400	7.3	0.2
	7	KGI FINANCIAL HOLDING	Life Insurance	47,986	38,885	23.4	0.2
	8	WPG HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	23,902	16,450	45.3	0.2
	9	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	57,061	49,912	14.3	0.2
	10	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	137,926	131,500	4.9	0.1
음 (-)	10	FARGLORY LAND DEV.	Real Estate Investment and Services	5,460	5,547	(1.6)	(0.0)
	9	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	5,236	5,376	(2.6)	(0.0)
	8	CATCHER TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	7,247	7,850	(7.7)	(0.0)
	7	TECO ELEC. & MACHINERY	Electronic and Electrical Equipment	7,573	8,186	(7.5)	(0.0)
	6	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	20,975	21,588	(2.8)	(0.0)
	5	POU CHEN	Personal Goods	11,138	11,864	(6.1)	(0.0)
	4	ASIA CEMENT	Construction and Materials	10,258	11,046	(7.1)	(0.0)
	3	AUO	Technology Hardware and Equipment	1,970	2,949	(33.2)	(0.0)
	2	EVERGREEN MARINE	Industrial Transportation	46,913	48,004	(2.3)	(0.0)
	1	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	9,645	11,265	(14.4)	(0.0)

참고: 2026년 6월 19일, 가관100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	HTC	Telecommunications Equipment	318	203	56.5
	2	WPG HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	23,902	16,450	45.3
	3	NAN YA PLASTICS	Chemicals	69,780	48,844	42.9
	4	KGI FINANCIAL HOLDING	Life Insurance	47,986	38,885	23.4
	5	DEPO AUTO PARTS IND.	Automobiles and Parts	3,018	2,479	21.8
	6	FUBON FINL.HLDG.	Life Insurance	147,404	122,689	20.1
	7	ZHEN DING TECH.HOLDING	Technology Hardware and Equipment	20,402	17,033	19.8
	8	CHINA AIRLINES	Travel and Leisure	11,933	10,260	16.3
	9	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	40,601	35,155	15.5
	10	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	57,061	49,912	14.3
음 (-)	10	RADIANT OPTO-ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	3,994	4,070	(1.9)
	9	EVERGREEN MARINE	Industrial Transportation	46,913	48,004	(2.3)
	8	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	5,236	5,376	(2.6)
	7	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	20,975	21,588	(2.8)
	6	POU CHEN	Personal Goods	11,138	11,864	(6.1)
	5	ASIA CEMENT	Construction and Materials	10,258	11,046	(7.1)
	4	TECO ELEC. & MACHINERY	Electronic and Electrical Equipment	7,573	8,186	(7.5)
	3	CATCHER TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	7,247	7,850	(7.7)
	2	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	9,645	11,265	(14.4)
	1	AUO	Technology Hardware and Equipment	1,970	2,949	(33.2)

참고: 2026년 6월 19일, 가관100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWANSEMICON.MNFG.	<p>AI 칩 수요 급증으로 2026년 매출 성장률 30% 이상 상향, 분기 최고 매출 경신</p> <p>4.16일 Q1 2026 실적: 매출 NT\$1.13조(+35% y-y, 역대 최고), 영업이익률 66.2%(+3.9%p). AI 칩 고객 수주 급증으로 3nm 공정 풀가동 2026년 연간 매출 성장률 전망 "30% 미만"→"30% 이상"으로 상향. Capex 가이던스 \$520~560억의 상단 쪽으로 조정. 대만-에리조나-일본 공장 동시 증설 중</p> <p>Q2 2026 매출 가이던스 \$390~402억(+10% q-q). CEO "AI 수요 매우 강하다, 수요가 공급을 앞서고 있다". 5nm-3nm 공정 수율 개선으로 수익성 추가 확대 전망</p>
NAN YA PLASTICS	<p>에틸렌-폴리에틸렌 마진 개선 및 중등 공급 차질로 아시아 화학 수급 개선</p> <p>글로벌 플라스틱 포장재 수요 점진적 회복 및 특수 수지 제품(PCB 소재) 수요 AI 데이터센터 증설로 강제 유지</p> <p>FY2026 이익 전망치 대폭 상향. 화학 업황 Trough 통과 후 상승 사이클 진입 기대. 원유 가격 안정화가 추가 상승의 관건</p> <p>자회사 난야PCB(Nan Ya PCB)의 AI 서버·GPU 기판 수요 급증으로 고부가 PCB 부문 이익 기여 확대. 대만달러 강세로 원자재 수입 비용 절감 효과 발생</p>
HON HAI PRECN.IND.	<p>AI 서버 조립 사업 급성장 및 엔비디아 공급망 핵심 파트너 위상 강화</p> <p>멕시코·인도 생산 거점 강화로 미국 관세 리스크 분산. 미국 AI 데이터센터 직접 건설 사업(PORTS Tech Campus 등) 수주 확보</p> <p>FY2026 AI 관련 매출 NT\$1.5조 이상 달성 기대. 전통 스마트폰 조립 의존도 감소 및 AI 인프라 포트폴리오 전환</p> <p>FY2026 AI 관련 매출 NT\$1.5조 이상 달성 기대. 전통 스마트폰 조립 의존도 감소 및 AI 인프라 포트폴리오 전환으로 수익성 구조 고도화 진행 중</p>
MEDIATEK	<p>AI 스마트폰 칩셋 시장 점유율 확대 및 Wi-Fi 7·5G 모뎀 수요 성장으로 이익 전망 상향</p> <p>Dimensity 9400 AI 스마트폰 AP 채택 확대(삼성·Xiaomi 등). AI 기능 탑재 스마트폰 교체 사이클 가속화로 고급 AP 수요 급증</p> <p>Wi-Fi 7 라우터 칩셋 출하 가속. 자동차용 Dimensity Auto 칩 설계 협력사 추가 확보. TSMC 3nm 공정 확보 안정화로 수율·원가 개선</p> <p>FY2026 이익 전망치 상향 조정. 스마트폰·PC·자동차 전방위 AI 칩 수요 수혜. 퀄컴과의 AI AP 경쟁 심화가 리스크 요인</p>
WPG HOLDINGS	<p>AI 반도체 유통 수요 급증 및 공급망 관리 역량 강화로 이익 전망치 대폭 상향</p> <p>AI 데이터센터 구축 관련 반도체 부품 유통 수요 폭발적 증가. GPU·메모리·전력관리IC 등 AI 서버용 부품 수주 급증</p> <p>공급망 리스크 분산 능력 및 글로벌 반도체 부품 재고 관리 역량이 차별화 포인트로 부각. 대형 데이터센터 고객사와 장기 공급 계약 확보</p> <p>FY2026 이익 전망치 대폭 상향(+45% y-y 성장 전망). 전통 유통 마진보다 높은 AI 부품 유통 마진이 수익성 개선 기여</p>
DELTA ELECTRONICS	<p>AI 데이터센터용 전원공급장치·열관리 솔루션 수요 폭발로 이익 전망치 상향 지속</p> <p>AI 데이터센터의 전력 밀도 증가로 고효율 서버 PSU(전원공급장치) 및 열관리 솔루션 수요 급증. 델타전자의 시장 점유율 확대 확인</p> <p>EV 충전 인프라 및 산업용 자동화 로봇 전원 시스템 수주 확대. 태양광·에너지저장장치 연계 사업도 순항</p> <p>FY2026 이익 전망치 상향 조정. AI 인프라 + EV + 재생에너지 3대 성장 드라이버로 증장기 성장 궤도 강화</p>
POUCHEN	<p>글로벌 소비 둔화 및 나이키·아디다스 주문량 감소로 이익 전망치 하향</p> <p>나이키·아디다스 등 글로벌 스포츠화 브랜드의 베트남·인도네시아 공장 발주량 감소. 미국 관세 부과에 따른 스포츠화 수입 비용 증가</p> <p>베트남 공장 임금 인상 압박 및 환율 변동성으로 원가 증가. 글로벌 스포츠화 재고 정상화 시기 지연</p> <p>FY2026 이익 전망치 하향 조정. 글로벌 소비 침체 및 관세 불확실성 해소 전까지 수요 회복 제한적 전망</p>
AUO	<p>디스플레이 패널 공급 과잉 및 가격 하락으로 이익 전망치 대폭 하향</p> <p>중국 BOE·CSOT 등의 공격적 증산으로 글로벌 LCD 패널 공급 과잉 심화. 대형 TV·모니터·IT 패널 가격 하락세 지속으로 매출 및 이익률 압박</p> <p>차량용 인포테인먼트 패널 등 고부가 틈새 시장 공략 중이나 전체 출하 규모 대비 비중 미미. 가동률 하락에 따른 고정비 부담 증가</p> <p>FY2026 이익 전망치 대폭 하향 조정. 패널 업황 반등 시점 불투명하며, 공급 과잉 해소 전까지 수익성 회복 어려울 전망</p>
TAIWAN CEMENT	<p>글로벌 건설 경기 둔화 및 탄소배출 규제 강화로 이익 전망치 하향</p> <p>FY2026 이익 전망치 하향 조정. 건설 경기 반등 시점 불투명하며, 탄소 규제 대응 투자 부담 가중으로 중단기 수익성 회복 어려울 전망</p> <p>중국산 시멘트의 아시아 시장 수출 증가로 대만 시멘트 수출 단가 압박 심화. 대만 내수 건설 경기 회복 지연으로 로컬 판매량 정체</p> <p>EU 탄소국경조정제도(CBAM) 시행으로 유럽 수출 채산성 악화. 에너지·유연탄 비용 상승으로 제조원가 부담 지속</p>
ZHEN DING TECH.HOLDING	<p>AI 서버·HBM 기판 수요 급증으로 이익 전망치 상향</p> <p>AI 서버용 고다층 PCB(인쇄회로기판) 및 HBM 패키지 기판 수요 급증. 젠딩의 AI 데이터센터 기판 공급 비중 확대 확인</p> <p>NVIDIA, AMD, Intel 등 AI 가속기 제조사로의 ABF(고급 빌드업 필름) 기판 공급 계약 추가 확보. 말레이시아·태국 생산 거점 증설 진행</p> <p>FY2026 이익 전망치 상향(+20% y-y). AI 기판 프리미엄 가격 유지 및 수주잔고 확대에 FY2027 추가 성장 가시성 확보</p>

자료: LSEG, 언론 보도 종합

중국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

중국 CSI 300 지수 구성 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.0% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Banks, 2) Technology Hardware and Equipment.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			6월 19일	5월 22일		
Technology		9,124	185	176	5.5	0.2
	Software and Computer Services	737	20	20	1.4	0.0
	Technology Hardware and Equipment	8,387	165	156	6.0	0.2
Financials		14,440	2,830	2,809	0.7	0.4
	Banks	10,229	2,198	2,180	0.8	0.3
	Investment Banking and Brokerage Services	1,944	211	207	2.0	0.1
	Life Insurance	1,657	357	357	0.2	0.0
Industrials		7,267	559	553	1.2	0.1
	Electronic and Electrical Equipment	3,246	181	175	3.4	0.1
	Industrial Transportation	1,702	154	153	0.3	0.0
	Construction and Materials	871	145	146	(0.6)	(0.0)
	Industrial Engineering	1,036	59	59	1.2	0.0
	Aerospace and Defense	179	6	6	1.6	0.0
Basic Materials		5,062	407	394	3.2	0.2
	Industrial Metals and Mining	2,584	189	181	4.5	0.1
	Chemicals	1,639	111	108	2.5	0.0
	Precious Metals and Mining	839	107	105	1.7	0.0
Energy		4,227	549	542	1.2	0.1
	Alternative Energy	675	31	30	2.2	0.0
	Oil, Gas and Coal	3,551	518	512	1.1	0.1
Consumer Discretionary		3,360	279	281	(0.6)	(0.0)
	Automobiles and Parts	1,190	110	111	(1.4)	(0.0)
	Household Goods and Home Construction	887	99	101	(1.5)	(0.0)
	Leisure Goods	694	42	41	2.2	0.0
	Travel and Leisure	279	8	7	6.6	0.0
Consumer Staples		3,355	226	226	(0.3)	(0.0)
	Beverages	2,370	153	156	(1.7)	(0.0)
	Food Producers	985	72	70	2.7	0.0
Health Care		1,370	80	79	0.6	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	967	60	59	0.9	0.0
	Medical Equipment and Services	326	16	16	(0.6)	(0.0)
Telecommunications		5,190	341	337	1.0	0.1
	Telecommunications Equipment	4,521	170	162	5.1	0.1
	Telecommunications Service Providers	669	171	176	(2.7)	(0.1)
Utilities		1,845	120	121	(1.0)	(0.0)
Real Estate		162	4	5	(19.8)	(0.0)
Total		55,402	5,579	5,524	1.0	1.0

참고: 2026년 6월 19일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만원)			
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA 'A'	Banks	382,058	377,016	1.3	0.1
	2	BANK OF CHINA 'A'	Banks	252,596	247,850	1.9	0.1
	3	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	105,955	101,413	4.5	0.1
	4	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	42,828	39,169	9.3	0.1
	5	SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	Technology Hardware and Equipment	7,742	4,296	80.2	0.1
	6	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	187,785	184,355	1.9	0.1
	7	CHINA CON.BANK 'A'	Banks	354,166	350,797	1.0	0.1
	8	AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	Banks	301,778	298,505	1.1	0.1
	9	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	Telecommunications Equipment	70,729	68,732	2.9	0.0
	10	SUZHOU DONGSHAN PRECN. MNFG.'A'	Industrial Metals and Mining	12,304	10,575	16.3	0.0
음 (-)	10	HAIER SMART HOME 'A'	Household Goods and Home Construction	20,928	21,839	(4.2)	(0.0)
	9	CHINA TELECOM 'A'	Telecommunications Service Providers	29,812	30,875	(3.4)	(0.0)
	8	NEW CHINA LIFE IN.'A'	Life Insurance	30,273	31,402	(3.6)	(0.0)
	7	KWEICHOW MOUTAI 'A'	Beverages	88,745	89,920	(1.3)	(0.0)
	6	CHINA THREE GORGES RENEWABLES	Electricity	4,441	5,698	(22.1)	(0.0)
	5	CHINA RAILWAY GROUP 'A'	Construction and Materials	23,817	25,095	(5.1)	(0.0)
	4	SERES GROUP 'A'	Automobiles and Parts	8,513	9,928	(14.3)	(0.0)
	3	THE PEOP.S INCM. (GROUP) OFCH.'A'	Non-life Insurance	46,879	48,440	(3.2)	(0.0)
	2	BANK OF BEIJING 'A'	Banks	21,947	23,633	(7.1)	(0.0)
	1	CHINA MOBILE 'A'	Telecommunications Service Providers	132,559	135,951	(2.5)	(0.1)

참고: 2026년 6월 19일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
 자료: LSEG, 삼성증권

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만원)		
				6월 19일	5월 22일	차이 (%)
양 (+)	1	NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	Technology Hardware and Equipment	104	48	117.5
	2	LOONGSON TECHNOLOGY 'A'	Technology Hardware and Equipment	42	23	81.3
	3	SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	Technology Hardware and Equipment	7,742	4,296	80.2
	4	CHINA EASTERN AIRL. 'A'	Travel and Leisure	1,273	792	60.7
	5	JINKO SOLAR 'A'	Alternative Energy	668	434	54.0
	6	TIANQI LITH.INDS.'A'	Industrial Metals and Mining	7,113	5,552	28.1
	7	CHINA NATIONAL URANIUM 'A'	Industrial Metals and Mining	3,283	2,709	21.2
	8	HANGZHOU SILAN MICROELS. 'A'	Technology Hardware and Equipment	1,126	938	20.1
	9	JIANGSU ZHONGTIAN TECHS. 'A'	Telecommunications Equipment	7,857	6,747	16.5
	10	SUZHOU DONGSHAN PRECN. MNFG.'A'	Industrial Metals and Mining	12,304	10,575	16.3
음 (-)	10	JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	Beverages	2,890	3,108	(7.0)
	9	BANK OF BEIJING 'A'	Banks	21,947	23,633	(7.1)
	8	BEIJING ENLIGHT MDA.'A'	Media	930	1,004	(7.4)
	7	BEIJING TONGRENTANG 'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,418	1,562	(9.2)
	6	ENN NATURAL GAS 'A'	Gas, Water and Multi-utilities	5,933	6,808	(12.9)
	5	SERES GROUP 'A'	Automobiles and Parts	8,513	9,928	(14.3)
	4	CHINA MRCH.SHEKOU INDL. ZONE 'A'	Real Estate Investment and Services	1,923	2,336	(17.7)
	3	AIRCHINA LIMITED 'A'	Travel and Leisure	1,086	1,352	(19.7)
	2	CHINA THREE GORGES RENEWABLES(GROUP)	Electricity	4,441	5,698	(22.1)
	1	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP	Real Estate Investment and Services	1,776	2,339	(24.1)

참고: 2026년 6월 19일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
 자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	<p>EV 배터리 시장 점유율 강화 및 에너지저장장치 사업 급성장으로 이익 전망치 상향</p> <p>중국 내 EV 판매 호조 및 글로벌 에너지저장장치(ESS) 프로젝트 수주 확대. 배터리 원가 절감(LFP 기술 고도화)으로 마진 개선 지속 나트륨이온배터리 상용화 가속 및 고체전지 기술 개발 진전. 유럽 헝가리 공장 본격 가동으로 유럽 OEM 공급 물량 증가 FY2026 이익 전망치 상향. 글로벌 EV 점유율 1위 유지 및 ESS 사업 고성장으로 중장기 이익 성장 궤도 강화</p>
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	<p>AI 데이터센터 800G/1.6T 광트랜시버 수요 폭증으로 이익 전망치 대폭 상향</p> <p>AI 데이터센터 내 800G/1.6T 고속 광트랜시버 수요 폭발적 증가. NVIDIA, 구글, AWS 등 하이퍼스케일러로의 공급 물량 급증 중미 무역 마찰에도 불구하고 광트랜시버는 제재 대상 외로 미국 수출 지속. 생산 능력 확대(군산·우한 공장 증설) 가속화 FY2026 이익 전망치 대폭 상향(+9% y-y 전망). AI 광통신 인프라 수요의 구조적 성장으로 중장기 이익 고성장 지속 전망</p>
SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	<p>AI 데이터센터용 낸드 SSD 공급 및 소비자용 플래시 스토리지 수요 회복으로 이익 전망치 급증</p> <p>낸드 플래시 가격 상승 사이클 수혜로 기업용 SSD 및 소비자용 메모리카드 이익률 급등. 브랜드 FORESEE·lexar 인지도 상승 AI PC·스마트폰 내장 플래시 용량 증가 트렌드로 소비자 메모리 ASP 상승. 중국 로컬 낸드 기업 vs. 해외 공급사 대체 수요 수혜 FY2026 이익 전망치 대폭 상향(+80% y-y). 낸드 업황 개선이 이익 레버리지로 강하게 작용. 원자재 가격 재하락 시 역풍 위험 존재</p>
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	<p>AI 서버·통신 기기용 금속 정밀 부품 수요 급증으로 이익 전망치 상향</p> <p>AI 서버 조립 및 클라우드 인프라 ODM 사업에서 대형 수주 확보. 모회사 Hon Hai의 AI 전략과 시너지 강화 산업용 IoT·스마트공장 솔루션 사업도 중국 제조업 디지털화 가속으로 성장. 5G 네트워크 장비 수주 지속 FY2026 이익 전망치 상향(+3% y-y). AI 사업 비중 확대에 따른 개선 기대. 단, 미중 무역 긴장 및 관세 리스크 상존</p>
SUZHOU DONGSHAN PRECN. MNFG. 'A'	<p>AI 서버 방열판·구조부품 수요 급증 및 Apple 공급망 비중 확대에 이익 전망치 상향</p> <p>AI 서버 방열판·구조부품 수요 급증. 5G 기지국 설비 부품 및 스마트폰 메탈 케이스 주문 확대 고정밀 금속 가공(MIM·CNC 절삭) 기술을 통한 프리미엄 부품 공급 계약 다각화. 해외 고객사(Apple 공급망) 비중 확대 FY2026 이익 전망치 상향(+16% y-y). AI 데이터센터 및 통신 인프라 수요 구조적 수혜. 원자재 비용 상승은 리스크 요인</p>
HAIER SMART HOME 'A'	<p>글로벌 가전 수요 둔화 및 원자재 비용 증가로 이익 전망치 하향</p> <p>유럽·북미 소비자 경기 불확실성 확대에 프리미엄 가전 수요 회복 지연. 미국 관세 25% 부과로 수출 채산성 악화 중국 내수 시장도 부동산 경기 부진 장기화로 가전 교체 수요 회복 더딤. 스틸·구리 등 원자재 비용 부담 지속 FY2026 이익 전망치 하향(-4% y-y). 단, 삼성·LG 대비 원가 경쟁력 및 글로벌 브랜드 인지도 향상은 중장기 성장 기반으로 유효</p>
CHINA THREE GORGES RENEWABLES	<p>태양광·풍력 발전 단가 하락 및 중국 재생에너지 보조금 축소로 이익 전망치 대폭 하향</p> <p>중국 태양광 패널 과잉 생산으로 발전 단가 추가 하락. 재생에너지 수익성 구조 악화로 전력 판매 마진 압박 중국 정부의 재생에너지 보조금 단계적 폐지 및 전력망 연결 지연 이슈로 발전소 가동률 목표 미달 위험 FY2026 이익 전망치 대폭 하향(-22% y-y). 재생에너지 업황 구조적 마진 압박이 이익에 반영. 수력 발전 안정적 수익은 일부 완충 역할</p>
SERES GROUP 'A'	<p>화웨이 협업 전기차 AITO 브랜드 경쟁 심화 및 수익성 악화로 이익 전망치 하향</p> <p>중국 전기차 시장 경쟁 심화(BYD·지리·NIO 등)로 AITO M시리즈 판매 증가에도 평균판매단가(ASP) 하락 압박 화웨이 HiCar·HMS 통합 플랫폼 비용 배분 이슈 및 영업비용 증가로 수익성 압박 지속. 세레스 자체 브랜드 부재로 화웨이 의존도 심화 FY2026 이익 전망치 하향(-14% y-y). 전기차 보조금 축소 정책 및 경쟁 심화로 단기 수익성 회복 제한적. 화웨이와의 협업이 중장기 관건</p>
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	<p>AI·전력반도체 수요 증가로 실리콘 웨이퍼 출하량 급증, 이익 전망치 대폭 상향</p> <p>AI 반도체 제조용 12인치 실리콘 웨이퍼 수요 급증. 글로벌 반도체 파운드리 증설에 따른 웨이퍼 조달 경쟁 심화 국산화 정책 수혜로 중국 파운드리(SMIC, HuaHong 등)로의 공급 물량 증가. IGBT·SiC 전력반도체용 특수 웨이퍼 수요도 EV 보급 확대 FY2026 이익 전망치 대폭 상향(+117% y-y). 中 반도체 자립화 정책의 핵심 수혜 기업으로 중장기 성장 가시성 높음</p>
JIANGSU ZHONGTIAN TECHS.	<p>AI 데이터센터·전력망 광케이블 수요 급증으로 이익 전망치 상향</p> <p>AI 데이터센터 내 고속 광케이블 수요 급증 및 중국 전력망 현대화 투자 확대에 해저케이블·광섬유 수주 급증 중국 국내 5G 기지국 광케이블 수주 안정적 유지. 해외 수출(동남아·중동·아프리카) 광케이블 수주 확대에 지역 다각화 FY2026 이익 전망치 상향(+16% y-y). AI 인프라 + 전력망 + 5G의 3대 성장 드라이버 수혜로 중장기 이익 성장 궤도 강화</p>

자료: LSEG, 언론 보도 종합

삼성증권

삼성증권주식회사

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

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



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