



EPS LIVE #217

2분기 실적 성장에 비반도체 종목들이 다수 진입

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 LG에너지솔루션 진입. 하위엔 SK스퀘어, 현대차, HD현대중공업, 현대모비스, 삼성물산, KB금융, 신한지주 진입. 선진국 상위엔 키엔스, UBS 진입. 하위엔 소프트뱅크, 미쓰비시상사, 헬 로레알 진입.

글로벌 시장 EPS는 선진국 강세. 일본이 1.1% 상향. IT 섹터의 5.0% 상향 덕분. 미국은 모든 섹터 변화율이 1% 이내로 변화 미미. 독일은 부동산이 3.5% 하락. 신흥국에서는 인도, 중국, 사우디가 하락했고 한국, 브라질, 대만이 상승. 섹터는 소재와 IT가 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.8%p 상승한 81.7%. PER은 7.6배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +41.7%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 17회로 상승(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +177.5%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 SK, LG전자, 세아제강, 크라프트, 전진건설로봇, 호텔신라, LG, 포스코퓨처엠, HMM, 티에스이, 켄트로닉스, LS에코에너지, SNT에너지, 에스엘, 한전기술, STX엔진 진입. 낮은 종목 상위엔 세아제강지주, 아이에스동서, 드림텍, 현대지에프홀딩스, LG에너지솔루션, 경동나비엔, KT, 하이브, 클래시스, 파크시스템스, 태광, 대한조선, 대주전자재료, 녹십자, ISC, 솔브레인 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 LG전자, HMM, 한화에어로스페이스, 엘앤씨바이오, BGF리테일. 하단 돌파 종목(2개)은 HD현대일렉트릭. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(8개)은 엘앤씨바이오, LG전자, 삼성전자, 현대백화점. 하단 돌파 종목(3개)은 대한조선.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 테스, 효성중공업, 코웨이, 인바디, 이오테크닉스, iM금융지주 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 한화에어로스페이스, 현대오토에버, HD현대마린솔루션, 한온시스템, 농심 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 와이씨 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 에이직랜드, 범한퓨얼셀 등 **8개**.

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 LG에너지솔루션 진입. 하위에 SK스퀘어, 현대차, HD현대중공업, 현대모비스, 삼성물산, KB금융, 신한지주 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	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	55,077	(13.3)	18.8	9.2	(0.1)	(0.2)	74.2	4.2	0.0
2	600487	Hengtong Optic-Electric	CN	통신 장비	42,709	5.2	8.9	8.9	0.0	0.0	30.4	17.7	0.5
3	600522	Jiangsu Zhongtian	CN	전기 장비	31,099	11.9	8.1	18.3	1.1	1.6	25.7	15.4	1.0
4	1303	Nan Ya Plastics	TW	화학	38,727	22.0	7.7	51.0	(0.6)	7.8	17.4	15.7	3.4
5	002714	Muyuan Foods Group	CN	식품	26,626	(5.2)	5.9	(11.6)	(0.2)	(3.9)	10.0	18.8	2.1
6	EAND	Emirates Telecommunications	AE	다양한 통신 서비스	46,268	0.9	5.4	5.4	0.3	1.1	12.8	23.9	4.8
7	2345	Accton Technology	TW	통신 장비	43,183	(2.5)	3.9	4.5	2.6	2.9	26.3	54.7	1.1
8	0992	Lenovo Group	US	하드웨어/스토리지/주변기기	35,250	(10.5)	3.5	20.4	0.5	4.5	15.4	29.5	2.2
9	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	1,183,976	1.0	3.2	7.3	3.0	5.9	6.8	76.0	0.2
10	601336	New China Life Insurance	CN	보험	25,931	0.4	2.6	(0.9)	0.9	1.2	6.3	23.2	3.9
11	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	113,607	(1.5)	2.3	2.9	1.9	2.5	29.0	58.6	0.2
12	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	31,689	(5.1)	2.2	2.2	1.6	1.6	15.1	25.6	5.7
13	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	55,267	(5.3)	2.1	1.4	0.0	(1.8)	22.0	4.1	1.6
14	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	78,707	(7.6)	1.7	2.9	0.5	1.9	13.0	49.7	6.4
15	NEST	Nestle India	IN	식품	28,355	(1.3)	1.4	1.2	1.3	1.1	65.6	69.5	1.1
16	1888	Kingboard Laminates Holdings	HK	전자 장비, 기기, 부품	35,071	(1.5)	1.3	23.3	0.6	5.3	37.2	28.7	1.0
17	SBI	State Bank of India	IN	은행	99,855	(0.4)	1.3	1.9	1.3	1.7	11.1	14.6	1.8
18	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,284,022	(10.8)	1.3	4.3	3.0	4.0	5.9	48.1	0.8
19	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	38,521	(3.3)	1.3	1.3	1.3	1.3	20.8	20.6	1.1
20	688256	Cambricon Technologies	CN	반도체/반도체 장비	131,047	6.5	1.2	2.5	1.3	0.3	107.6	44.0	0.1
21	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,416	(3.4)	1.2	3.8	(0.3)	(0.1)	18.2	8.1	2.0
22	BBRI	Bank Rakyat Indonesia	ID	은행	24,495	(6.1)	1.2	(1.6)	2.1	(1.2)	7.3	18.2	11.4
23	600176	China Jushi	CN	건축 자재	34,822	7.4	1.2	(3.1)	0.1	(1.7)	35.3	18.2	1.0
24	2327	Yageo	TW	전자 장비, 기기, 부품	66,779	3.6	1.0	4.9	0.6	2.9	45.5	22.0	0.7
25	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	48,912	(1.5)	1.0	0.9	0.5	0.2	45.6	26.3	0.6
26	ITC	ITC	IN	담배	38,378	(0.5)	1.0	0.3	1.1	1.7	18.3	27.1	4.8
27	601688	Huatai Securities	CN	캐피탈 시장	26,703	3.6	0.9	1.5	1.8	(1.1)	9.4	9.6	3.1
28	601601	China Pacific Insurance	CN	보험	41,011	(5.4)	0.8	0.2	0.2	0.4	5.5	15.3	4.0
29	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	30,442	1.5	0.8	2.4	0.6	1.7	43.0	51.5	1.0
30	600919	Bank of Jiangsu	CN	은행	30,773	(1.9)	0.8	1.3	(0.6)	0.3	5.5	13.1	5.5

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 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	000063	ZTE	CN	통신 장비	24,932	0.5	(14.0)	(17.2)	0.0	(0.2)	24.5	9.1	1.5
2	402340	SK Square	KR	복합 기업	157,183	14.4	(10.0)	(10.5)	0.0	(2.5)	8.3	78.2	0.0
3	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	248,973	(4.1)	(3.0)	0.0	(1.4)	1.4	9.5	10.6	5.5
4	601872	China Merchants Energy Shipping	CN	석유, 가스, 소모 연료	23,743	15.9	(3.0)	(3.0)	(1.8)	(1.8)	14.1	22.0	3.4
5	1211	Saudi Arabian Mining	SA	금속/채광	65,362	0.4	(3.0)	(1.5)	(1.3)	(0.5)	24.2	14.9	0.0
6	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	37,289	(4.9)	(2.5)	3.8	(0.2)	(0.8)	8.0	36.1	1.9
7	002916	Shennan Circuits	CN	전자 장비, 기기, 부품	42,834	(4.6)	(2.5)	(1.2)	(0.6)	0.9	47.0	28.1	0.8
8	002463	Wus Printed Circuit Kunshan	CN	전자 장비, 기기, 부품	39,342	(5.9)	(2.0)	(2.0)	2.3	2.3	36.2	30.4	0.5
9	600276	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	CN	제약	46,121	3.7	(2.0)	(1.7)	(0.5)	0.0	31.5	14.3	0.5
10	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	31,624	(4.6)	(1.9)	(5.7)	(1.6)	(5.4)	11.8	11.4	6.0
11	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	76,451	(17.6)	(1.7)	(2.4)	(1.9)	(1.3)	11.2	8.9	2.4
12	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	40,128	(17.1)	(1.7)	(2.4)	(1.9)	(3.1)	19.2	27.0	1.3
13	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	246,318	(7.5)	(1.6)	(2.1)	(0.5)	0.2	14.0	10.0	1.5
14	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	32,926	(1.9)	(1.6)	(0.7)	0.7	1.2	9.5	19.5	5.7
15	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	30,087	(19.5)	(1.4)	(0.9)	(1.3)	(0.6)	10.2	8.5	1.4
16	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	215,657	2.2	(1.4)	0.3	(0.7)	0.9	34.8	56.9	0.3
17	300476	Victory Giant Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	48,765	(6.9)	(1.3)	(1.3)	(0.7)	(0.7)	24.3	35.6	0.8
18	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	48,232	(7.5)	(1.2)	(4.4)	(0.4)	(2.0)	26.4	5.9	0.7
19	000270	Kia	KR	자동차	34,878	(17.7)	(1.2)	(1.3)	(1.2)	(0.8)	6.1	13.1	5.0
20	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	42,128	(4.6)	(1.0)	(0.2)	(0.1)	0.6	6.9	13.5	5.4
21	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	72,304	(0.3)	(1.0)	(2.3)	(0.1)	(0.7)	15.6	18.0	5.3
22	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	35,306	(1.1)	(0.9)	(1.1)	(0.4)	(0.1)	27.4	10.7	3.6
23	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	33,847	0.5	(0.9)	0.1	0.7	2.4	10.3	22.0	5.1
24	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,700,485	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	14.0	27.3	6.1
25	105560	KB Financial Group	KR	은행	35,446	(6.6)	(0.9)	(1.2)	(0.4)	(1.0)	8.3	10.7	3.2
26	ADNOCDRILL	Adnoc Drilling Company PJSC	AE	에너지 장비/서비스	25,877	(3.1)	(0.9)	(0.1)	(0.1)	0.2	17.0	33.2	5.2
27	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	33,306	0.6	(0.9)	0.9	0.0	1.7	25.4	31.1	2.0
28	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	30,152	(5.6)	(0.9)	(1.5)	(0.9)	(1.6)	8.0	9.3	3.1
29	002475	Luxshare Precision Industry	CN	전자 장비, 기기, 부품	74,597	2.5	(0.8)	(0.2)	(0.9)	(1.2)	20.9	20.9	0.6
30	9618	JD.com	CN	복합 소매	36,952	(7.5)	(0.8)	(0.2)	0.1	0.1	6.3	13.0	3.9

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 키엔스, UBS 진입. 하위에 소프트뱅크, 미쓰비시 상사, 셀, 로레알 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	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	83,294	(3.0)	4.3	5.3	1.5	1.4	7.1	23.1	5.0
2	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	110,058	2.5	2.3	3.0	0.0	(0.0)	57.5	13.5	1.8
3	PGR	Progressive	US	보험	125,575	5.5	1.6	5.1	0.1	0.0	12.8	27.5	4.2
4	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	1,186,117	0.8	1.5	5.4	1.0	4.0	9.7	62.2	0.1
5	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	113,941	(0.5)	1.4	0.8	0.2	(0.2)	34.8	13.9	0.8
6	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	92,579	(6.7)	1.1	4.6	0.1	0.7	19.3	20.8	0.9
7	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	101,318	5.0	1.0	6.8	(0.2)	0.6	23.7	37.7	0.2
8	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	165,489	0.9	0.8	1.0	0.1	0.3	13.0	12.5	2.6
9	ABI	Anheuser-Busch Inbev	BE	음료	147,677	1.2	0.8	0.9	0.0	0.1	17.8	9.7	1.7
10	NOVOB	Novo Nordisk A/S	DK	제약	159,535	6.6	0.7	(1.0)	(0.2)	(0.8)	14.1	42.3	3.8
11	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	92,977	(1.9)	0.5	2.2	0.2	0.8	45.5	22.3	0.0
12	ADI	Analog Devices	US	반도체/반도체 장비	198,371	(1.7)	0.4	1.5	(0.0)	0.6	29.0	21.9	1.1
13	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	322,868	(0.4)	0.3	0.6	0.2	0.4	17.5	17.0	1.7
14	USB	US Bancorp	US	은행	93,216	3.7	0.3	0.4	0.0	(0.0)	11.1	13.7	3.5
15	HCA	HCA Healthcare	US	헬스케어 업체/서비스	85,834	(0.3)	0.3	0.1	0.1	0.0	12.2	(120.9)	0.8
16	BAC	Bank of America	US	은행	410,964	2.4	0.2	0.3	0.1	0.2	12.1	12.3	2.0
17	BNY	Bank of New York Mellon	US	캐피탈 시장	101,097	0.8	0.2	0.2	0.2	0.2	15.9	16.8	1.5
18	C	Citigroup	US	은행	247,257	0.8	0.2	0.4	0.1	0.2	12.3	10.1	1.7
19	VRT	Vertiv Holdings	US	전기 장비	122,270	0.2	0.2	0.2	0.0	0.0	41.7	46.2	0.1
20	JPM	JPMorgan Chase	US	은행	895,332	0.2	0.2	0.2	0.0	0.1	14.5	17.3	1.9
21	KLAC	KLA	US	반도체/반도체 장비	319,371	2.4	0.2	0.2	0.0	0.0	47.6	98.0	0.3
22	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	312,647	(4.4)	0.2	23.1	0.0	14.7	9.1	151.9	0.9
23	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	97,051	1.2	0.1	1.1	1.2	6.9	21.5	18.6	0.6
24	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	165,337	(4.0)	0.1	0.1	0.1	0.1	17.8	16.2	2.3
25	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	95,841	2.4	0.1	0.3	0.1	0.2	12.1	13.3	2.9
26	SNOW	Snowflake	US	IT 서비스	79,860	(1.8)	0.1	7.7	0.0	3.0	102.4	11.3	0.0
27	T	AT&T	US	다양한 통신 서비스	158,492	1.6	0.1	(0.0)	0.0	(0.0)	9.4	17.8	4.9
28	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	279,766	(10.7)	0.1	0.0	0.0	(0.0)	65.9	34.7	0.0
29	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	276,407	2.0	0.1	41.4	0.0	19.4	21.4	649.0	0.6
30	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	356,514	0.5	0.1	0.2	0.1	0.2	18.4	17.8	1.9

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	230,291	(5.9)	(3.4)	(8.3)	(0.3)	(0.2)	52.7	5.7	0.2
2	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	91,960	(6.7)	(3.2)	(6.1)	0.2	0.3	8.5	18.1	0.5
3	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	80,830	(2.4)	(2.6)	(4.4)	0.1	0.4	11.2	10.4	3.7
4	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	105,454	(1.0)	(2.6)	(0.4)	(1.2)	(1.9)	16.6	10.8	2.6
5	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	184,170	(2.9)	(2.2)	6.4	(2.5)	(0.9)	7.9	17.1	5.0
6	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	89,203	(4.8)	(2.1)	(2.7)	(1.9)	(2.4)	21.8	9.2	2.5
7	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	193,618	(8.0)	(1.9)	(2.4)	(1.8)	(2.3)	33.5	23.0	1.3
8	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	94,035	(3.8)	(1.9)	(3.0)	(2.1)	(3.6)	29.9	25.8	1.7
9	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	221,799	(1.7)	(1.9)	(0.5)	(0.3)	1.3	8.3	13.9	4.1
10	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	228,743	(2.6)	(1.8)	(2.0)	(1.6)	(3.2)	26.5	21.8	2.1
11	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	118,411	(3.2)	(1.6)	(0.7)	(1.7)	(0.5)	26.7	17.0	2.1
12	WBC	Westpac Banking	AU	은행	84,934	(1.6)	(1.6)	(4.3)	(1.9)	(3.2)	16.5	10.0	4.5
13	ALVG	Allianz	DE	보험	175,433	0.2	(1.4)	(1.2)	6.6	6.2	12.6	18.0	4.7
14	CABK	CaixaBank	ES	은행	100,440	(1.3)	(1.4)	(0.8)	(1.3)	(1.7)	12.9	17.2	4.3
15	SAN	Banco Santander	ES	은행	200,251	(0.7)	(1.4)	(2.1)	(1.5)	(3.2)	10.6	14.4	2.4
16	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	78,325	(1.0)	(1.4)	(1.4)	(4.2)	(4.6)	13.4	13.8	5.3
17	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	188,080	(5.7)	(1.3)	(1.0)	(1.0)	(1.3)	17.0	19.1	2.0
18	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	192,331	(1.1)	(1.3)	(4.2)	(1.3)	(5.5)	24.4	14.1	3.1
19	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	135,921	(1.9)	(1.3)	(1.1)	(1.7)	(2.2)	10.1	17.3	4.8
20	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	116,655	(4.4)	(1.2)	(2.8)	(0.6)	(2.7)	14.9	13.8	1.0
21	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	184,324	(2.2)	(1.0)	(1.1)	(1.0)	(1.2)	26.1	22.1	1.7
22	6501	Hitachi	JP	복합 기업	133,366	0.5	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.9)	21.9	14.2	1.2
23	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	103,414	(1.9)	(1.0)	0.0	(0.6)	(0.4)	8.3	17.7	5.1
24	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	210,516	(9.9)	(0.9)	2.4	0.1	0.7	15.6	23.0	3.8
25	BARC	Barclays	GB	은행	91,577	0.9	(0.8)	(2.7)	(0.6)	(2.7)	8.8	11.3	3.0
26	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	161,868	(1.5)	(0.8)	(1.9)	(0.6)	(2.2)	45.9	20.0	0.8
27	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	119,733	3.5	(0.7)	0.6	(0.5)	(0.4)	33.9	14.8	0.5
28	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	278,120	(1.3)	(0.7)	(6.4)	0.0	(0.0)	51.7	38.1	0.2
29	7203	Toyota Motor	JP	자동차	264,586	(4.3)	(0.7)	(4.1)	(0.6)	(1.6)	8.5	9.7	3.9
30	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	242,300	(1.3)	(0.7)	(1.9)	(0.5)	(1.1)	22.5	14.3	2.1

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 선진국 강세. 일본이 1.1% 상향. IT 섹터의 5.0% 상향 덕분. 미국은 모든 섹터 변화율이 1% 이내로 변화 미미. 독일은 부동산이 3.5% 하락. 신흥국에서는 인도, 중국, 사우디가 하락했고 한국, 브라질, 대만이 상승. 섹터는 소재와 IT가 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	0.28	1.13	0.38	0.17	0.14	-0.11	-0.13	0.34	0.54	-0.03	0.53	-0.24
에너지	0.28	1.15	0.67	0.76	-0.01	-	0.16	-	0.07	-0.51	0.18	0.04
소재	0.33	0.98	1.54	0.90	0.64	0.70	0.48	-14.42	0.39	0.07	3.26	1.19
산업재	0.10	0.49	0.17	-0.03	0.02	0.08	-0.25	-0.21	-0.32	-0.47	0.76	4.39
경기소비재	-0.02	-0.16	-0.02	-0.07	0.32	-0.83	-0.41	-	0.17	0.88	0.00	-1.28
필수소비재	-0.01	-0.32	0.01	0.00	-0.25	-0.24	-0.31	0.00	0.24	-0.04	-0.78	-0.52
헬스케어	-0.03	-0.18	0.18	0.00	-	-0.17	-0.46	-0.98	0.31	0.03	0.00	0.00
금융	-0.02	1.15	0.41	0.15	0.03	0.04	-0.08	0.95	0.22	-0.02	-0.27	-0.38
IT	0.76	5.02	0.24	1.00	0.24	0.19	1.01	0.44	0.75	0.02	-	-0.26
커뮤니케이션	0.09	-0.23	-0.32	-0.40	0.12	-0.03	-0.18	0.21	-0.23	-0.06	1.44	0.00
유틸리티	0.03	-0.19	0.14	0.00	-0.40	0.01	-0.22	-	-1.44	-0.31	0.60	0.69
부동산	0.38	0.03	-0.24	-0.05	0.31	-3.52	-0.15	-	-	0.22	-	0.00

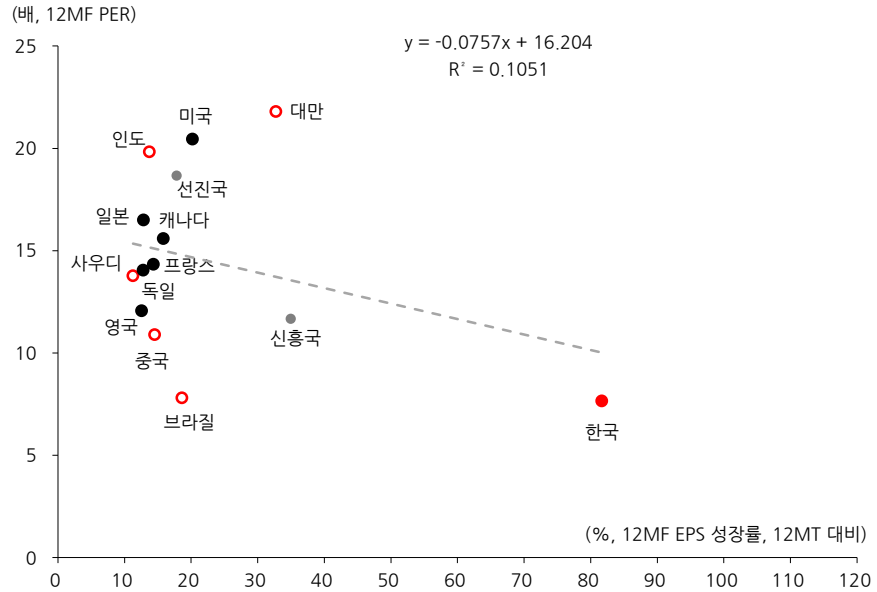
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

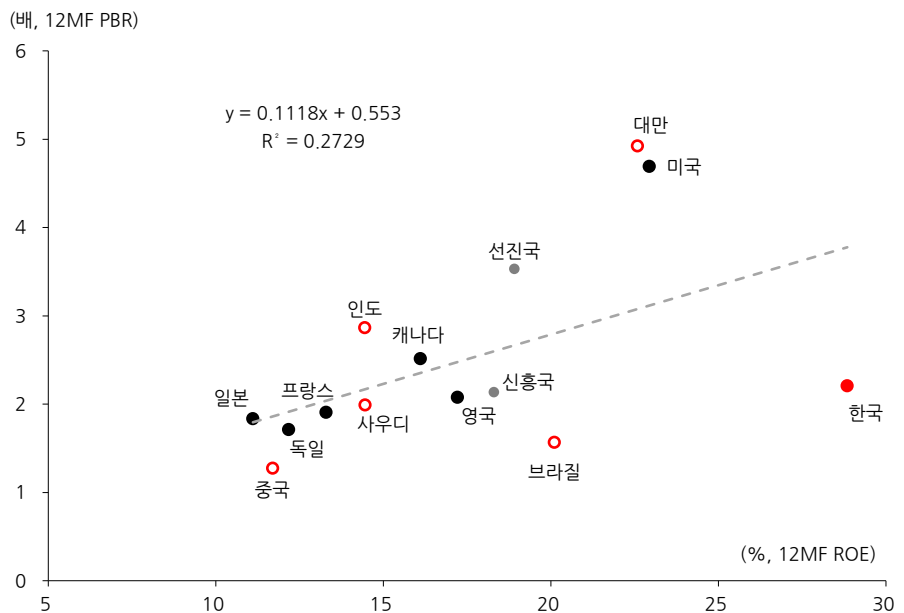
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.8%p 상승한 81.7%. PER은 7.6배.

[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

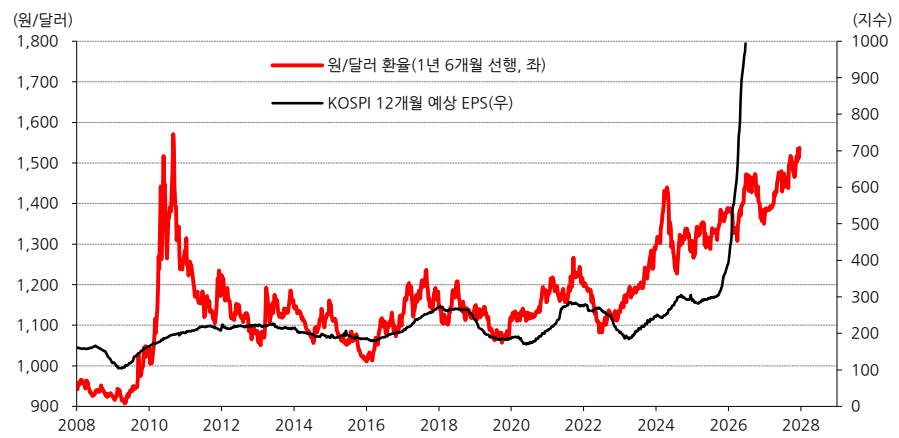
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

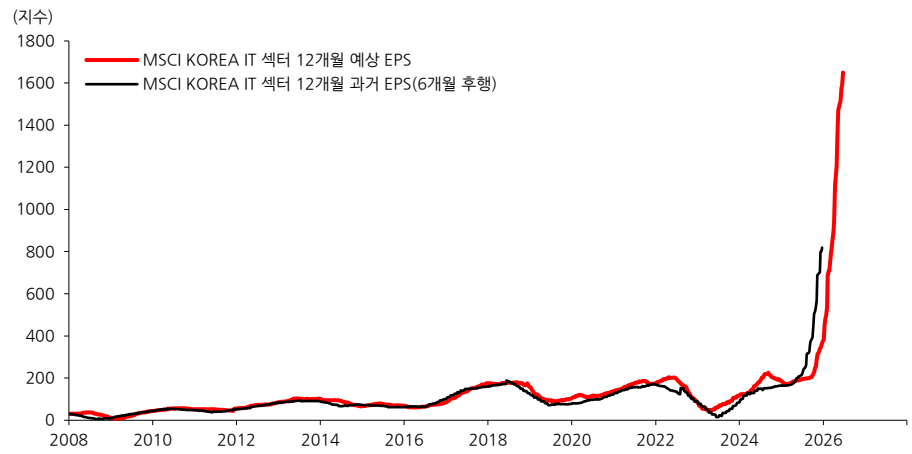
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



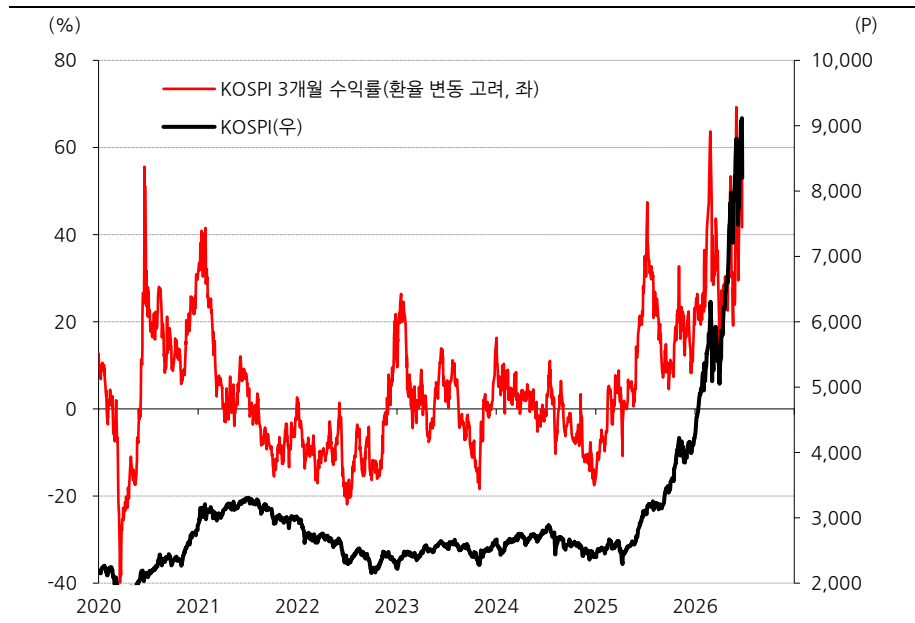
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +41.7%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

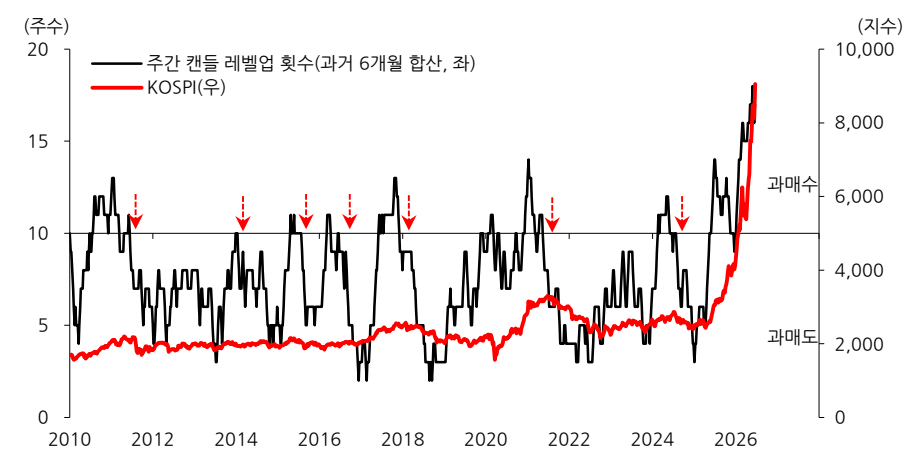
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.5 배, 순이익 846.9 조원, KOSPI 8,203.8						
	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0
865(2.4)	6,695	7,253	7,811	8,368	8,926	9,484	10,042
860(1.8)	6,656	7,211	7,765	8,320	8,875	9,429	9,984
855(1.2)	6,617	7,169	7,720	8,272	8,823	9,375	9,926
850(.6)	6,579	7,127	7,675	8,223	8,772	9,320	9,868
845(0)	6,540	7,085	7,630	8,175	8,720	9,265	9,810
840(-.6)	6,501	7,043	7,585	8,127	8,668	9,210	9,752
835(-1.2)	6,463	7,001	7,540	8,078	8,617	9,155	9,694
830(-1.8)	6,424	6,959	7,495	8,030	8,565	9,101	9,636
825(-2.4)	6,385	6,917	7,449	7,982	8,514	9,046	9,578
820(-3.0)	6,347	6,875	7,404	7,933	8,462	8,991	9,520

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 상승.

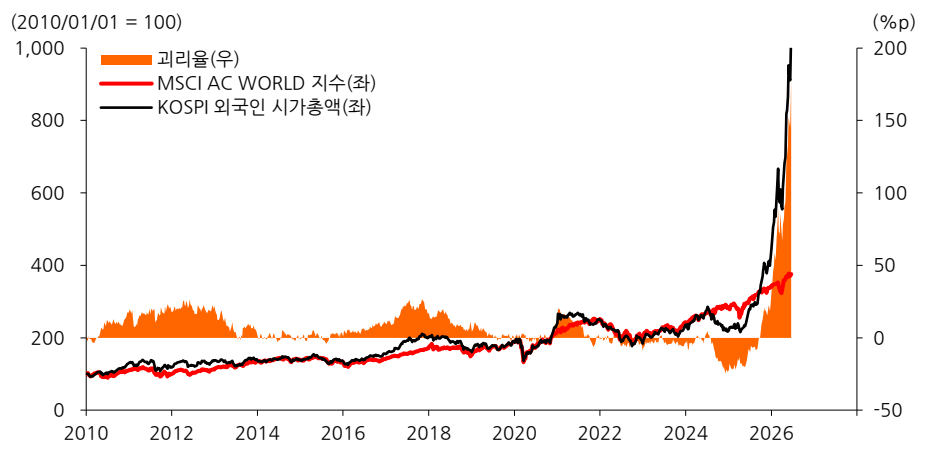
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +177.5%p로 확대.

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

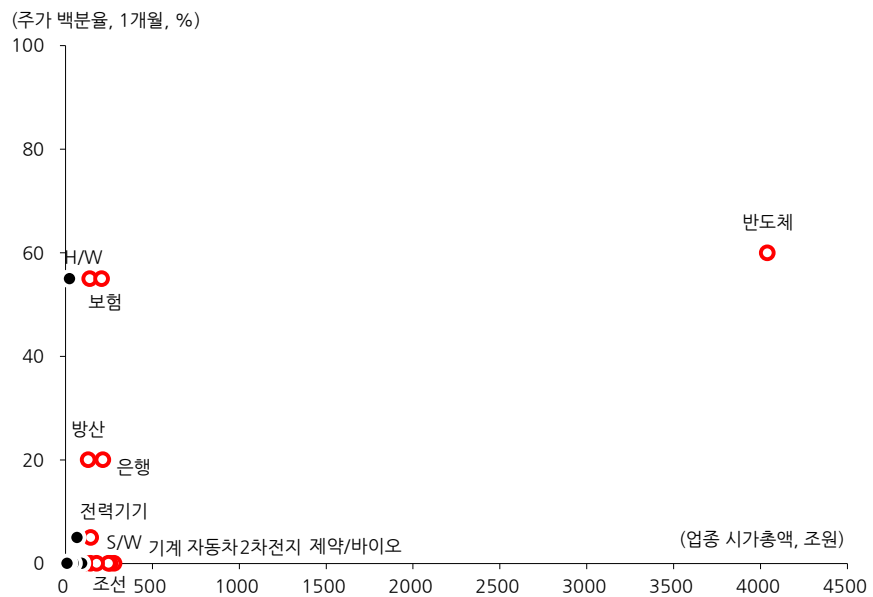


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

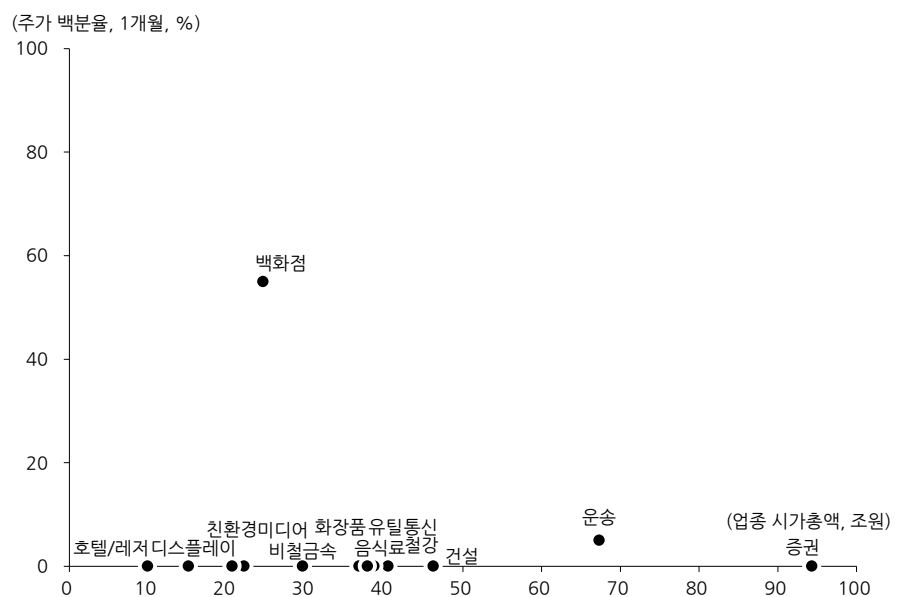
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 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
에너지/소재						
경유	SK 이노베이션(0.9)	SGC 에너지(0.8)	SK 이터닉스(0.5)	SK(-1)	HD 현대에너지솔루션(-1.3)	SK 오션플랜트(-2.3)
화학	TKG 휴켄스(24.7)	OCI(8.7)	HS 효성첨단소재(3.4)			한솔케미칼(-0.1)
비철금속						
철강	세아제강지주(9.2)					
산업재						
건설/자재	한일시멘트(2.9)			DL 이앤씨(-0.9)	HJ 중공업(-2.9)	한미글로벌(-11.1)
기계						
전기장비	LS(1)	효성중공업(0.2)		HD 현대일렉트릭(-0.5)	산일전기(-0.6)	LS 에코에너지(-1)
조선	HD 현대마린솔루션(0.6)	HD 한국조선해양(0.5)	HD 현대중공업(0.4)	대한조선(-0.9)	HD 현대(-2)	티엠씨(-6.7)
복합기업	두산(0.4)	삼성물산(0.2)		한솔홀딩스(-2.2)		롯데지주(-3.9)
상사	포스코인터(0.5)			현대코퍼레이션(-0.5)		효성티앤씨(-2.3)
우주/방산	한화에어로(0.5)	LG 디펜스앤에어로(0.1)	한국항공우주(0.1)	현대로템(-0.1)		한화시스템(-0.3)
운송	대한항공(14.1)	HMM(0.9)	팬오션(0.6)	롯데렌탈(-0.2)		
경기소비재						
자동차	기아(0.2)					현대차(-0.4)
자동차부품	DN 오토모티브(5.1)	한국타이어앤테크(0.6)		SNT 모티브(-1.2)		화신(-11)
화장품	한국콜마(0.3)	코스맥스(0.3)		아모레퍼시픽(-0.1)		
의류						
호텔/레저	강원랜드(2.3)					
유통	현대백화점(2.3)	신세계(1.9)	호텔신라(1.2)	GS 리테일(-0.1)		
필수소비재/헬스케어						
필수소비재				KT&G(+0.1)	CJ 제일제당(-0.2)	오리온(-0.3)
헬스케어				동아쏘시오(-0.8)		
금융						
은행				신한지주(-0.1)		우리금융지주(-0.2)
증권	NH 투자증권(0.3)					
보험	삼성화재(0.2)					
IT						
S/W				롯데이노베이트(-6.2)		
H/W	롯데에너지머티(4.2)	대덕전자(0.3)	삼성전기(0.2)	드림텍(-2)	코리아씨키트(-2.4)	
반도체	SK 하이닉스(2.2)	SK 스퀘어(1.9)	삼성전자(1.8)			
전자제품	LG 전자(0.9)					
전기제품	엘앤에프(2.1)			LG 에너지솔루션(-0.4)		
디스플레이				LG 디스플레이(-2.3)	LX 세미콘(-29)	
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어				제일기획(-0.3)		
통신						
유틸리티				한국전력(-1.3)		

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						
정유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	LS 마린솔루션(9.1)					
기계	씨에스베어링(7.2)			성광벤드(-1.9)		태광(-3.1)
전기장비						
조선						대양전기공업(-1.4)
복합기업						
상사						
우주/방산	컨텍(900)	썬트렉아이(1.2)		코츠테크놀로지(-10)		제노코(-33.4)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	알멕(1.1)					
화장품						
의류						
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	엘앤씨바이오(9.7)	한스바이오메드(6)	메타바이오메드(5.3)	클래시스(-0.3)	드림씨아이에스(-5.7)	아스테라시스(-23.2)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	코나아이(0.2)					지스(-6.6)
H/W				하이비전시스템(-9.4)	위츠(-13.5)	인터플렉스(-14)
반도체	사피엔반도체(235.8)	엑시콘(8.9)	기가비스(7.3)	티씨케이(-1.8)	두산테스나(-4)	에스티(-4.5)
전자제품						
전기제품						
디스플레이	에프엔에스테크(0.8)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-1.7)
미디어	와이지엔터(0.1)					
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 SK, LG전자, 세아제강, 크래프톤, 전진건설로봇, 호텔신라, LG, 포스코퓨처엠, HMM, 낮은 종목 상위에 세아제강지주, 아이에스동서, 드림텍, 현대지에프홀딩스, LG에너지솔루션 진입.

[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	556	0	2	1,207.7	5	10	112.1
2	A034730	SK	에너지	51,114	1,916	5,080	165.1	8,723	12,029	37.9
3	A011170	롯데케미칼	화학	2,806	97	256	164.3	79	249	216.5
4	A051910	LG 화학	화학	20,578	354	541	52.8	1,489	1,675	12.5
5	A066570	LG 전자	IT 가전	32,903	1,018	1,501	47.4	3,888	4,542	16.8
6	A011780	금호석유화학	화학	2,860	121	163	34.7	361	417	15.5
7	A000210	DL	화학	901	155	208	33.7	535	604	12.9
8	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,572	49	64	30.8	233	289	24.2
9	A077360	덕산하이메탈	반도체	532	7	9	30.4	29	35	19.3
10	A306200	세아제강	철강	360	21	26	26.2	81	118	45.7
11	A259960	크래프톤	소프트웨어	10,219	321	399	24.4	1,437	1,537	7.0
12	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	330	35	43	23.9	67	74	11.1
13	A096770	SK 이노베이션	에너지	15,840	1,312	1,624	23.8	4,933	5,333	8.1
14	A298050	HS 효성첨단소재	화학	762	56	68	23.2	211	234	11.2
15	A079900	전진건설로봇	기계	610	9	10	21.6	30	30	0.2
16	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,951	50	60	20.8	171	196	14.5
17	A003550	LG	상사,자본재	14,908	413	496	19.9	1,642	1,417	-13.7
18	A003670	포스코퓨처엠	화학	15,379	22	26	18.9	89	98	9.6
19	A011200	HMM	운송	17,535	281	334	18.8	1,038	1,072	3.3
20	A178320	서진시스템	기계	3,609	32	37	17.9	183	164	-10.3
21	A131290	티에스이	반도체	2,605	37	43	17.3	151	170	13.1
22	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	502	33	38	16.2	121	150	24.1
23	A001440	대한전선	기계	6,801	42	49	15.6	187	190	1.2
24	A089010	켄트로닉스	IT 하드웨어	421	12	14	15.6	47	48	3.6
25	A229640	LS 에코에너지	기계	1,684	21	25	15.6	81	74	-8.8
26	A100840	SNT 에너지	에너지	606	27	32	15.3	124	133	7.0
27	A005850	에스엘	자동차	2,722	135	155	15.2	464	486	4.8
28	A298020	효성티앤씨	상사,자본재	1,177	128	147	15.1	444	480	7.9
29	A052690	한전기술	유틸리티	4,013	14	16	14.9	74	76	3.2
30	A077970	STX 엔진	조선	1,188	27	31	14.5	100	115	14.3

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	A003030	세아제강지주	철강	478	42	21	-49.3	177	153	-13.7
2	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	635	39	27	-30.0	200	185	-7.2
3	A095660	네오위즈	소프트웨어	374	9	6	-26.2	38	36	-4.8
4	A192650	드림텍	IT 하드웨어	316	7	5	-25.4	40	40	-0.3
5	A004020	현대제철	철강	3,857	119	92	-22.6	475	373	-21.5
6	A139480	이마트	소매(유통)	2,246	76	59	-22.2	579	529	-8.7
7	A131970	두산테스나	반도체	2,416	10	8	-22.1	50	43	-14.0
8	A016380	KG 스틸	철강	519	31	26	-16.3	146	134	-8.5
9	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	492	18	15	-16.0	77	76	-1.2
10	A000100	유한양행	건강관리	5,559	63	54	-14.0	134	125	-6.6
11	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,070	113	98	-13.5	355	350	-1.5
12	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	84,708	207	185	-11.0	1,183	1,136	-4.0
13	A272210	한화시스템	상사,자본재	15,473	62	55	-10.7	279	258	-7.7
14	A009830	한화솔루션	에너지	5,853	176	157	-10.6	750	600	-20.0
15	A010060	OCI홀딩스	화학	4,033	124	113	-9.5	383	371	-3.1
16	A015760	한국전력	유틸리티	23,271	1,950	1,777	-8.9	9,589	9,658	0.7
17	A499790	GS 파엔엘	호텔,레저서비스	708	23	21	-8.8	122	120	-1.5
18	A009450	경동나비엔	화장품,의류,완구	893	61	56	-8.6	238	231	-3.0
19	A014830	유니드	화학	428	34	31	-8.4	120	127	5.7
20	A267270	HD 건설기계	기계	5,842	190	175	-7.7	682	619	-9.3
21	A030200	KT	통신서비스	13,206	609	562	-7.7	2,081	1,981	-4.8
22	A352820	하이브	미디어,교육	8,409	147	136	-7.6	277	249	-10.4
23	A214150	클래시스	건강관리	2,861	55	51	-7.5	219	218	-0.5
24	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,723	10	9	-7.5	56	54	-4.6
25	A023160	태광	기계	691	14	13	-7.4	58	53	-8.0
26	A439260	대한조선	조선	2,042	96	90	-6.4	369	361	-2.0
27	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,552	10	9	-6.2	42	42	0.0
28	A006280	녹십자	건강관리	1,386	21	20	-6.0	75	74	-1.6
29	A095340	ISC	반도체	4,036	23	22	-5.9	102	102	0.3
30	A357780	솔브레인	반도체	2,610	46	44	-5.2	195	193	-1.4

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(12)	6.7	7.0	1.02	0.90	433.5	-10.5	흑자전환	-3.9	15.1	12.9	-0.5	1.8	1.4	8.4
화학(20)	34.1	15.3	0.79	0.75	흑자전환	79.5	흑자전환	123.1	2.3	4.9	0.5	5.5	0.1	6.5
비철금속(5)	15.7	15.8	1.51	1.41	73.2	-4.3	67.4	-1.1	9.6	8.9	0.0	1.6	0.0	1.9
철강(12)	12.8	9.5	0.37	0.36	69.8	31.3	162.7	35.3	2.9	3.8	0.0	0.3	-0.5	1.3
산업재														
건설/자재(19)	9.1	8.9	0.88	0.81	80.4	21.5	84.1	2.4	9.6	9.1	-0.1	1.0	0.3	6.4
기계(7)	49.7	37.3	3.50	3.25	57.6	30.8	89.6	33.2	7.1	8.7	0.0	2.2	0.0	1.9
전기장비(8)	39.5	30.2	7.72	6.34	42.5	26.7	53.6	30.8	19.5	21.0	0.1	3.1	0.1	3.4
조선(12)	13.9	11.9	3.11	2.58	54.1	17.3	72.9	17.4	22.3	21.7	-0.4	1.1	1.1	3.2
복합기업(9)	21.2	17.5	1.04	0.97	28.2	19.4	63.1	20.8	4.9	5.6	0.0	0.8	0.0	1.8
상사(5)	7.6	6.9	0.83	0.77	32.2	8.2	63.0	9.5	10.9	11.0	-0.2	-0.4	-0.6	-0.9
우주/방산(7)	29.8	22.0	4.67	3.89	34.9	32.9	37.0	35.5	15.7	17.7	0.3	2.6	0.1	2.5
운송(11)	11.4	8.8	0.74	0.69	-4.3	24.8	-18.0	30.0	6.4	7.9	1.3	3.3	1.7	3.2
경기소비재														
자동차(3)	8.4	7.7	0.83	0.77	7.8	10.8	10.6	9.5	9.9	10.0	-0.1	0.5	0.0	0.6
자동차부품(17)	9.0	8.0	0.76	0.70	12.8	12.8	24.7	12.6	8.5	8.8	0.1	0.9	0.2	0.8
화장품(6)	18.8	15.0	2.02	1.84	54.8	23.6	101.9	25.6	10.8	12.3	0.1	2.6	0.1	3.0
의류(10)	6.1	5.7	0.74	0.67	25.0	10.3	32.9	6.6	12.2	11.7	0.0	0.8	0.0	0.0
호텔/레저(6)	11.6	9.8	0.94	0.89	19.4	16.2	17.9	19.3	8.1	9.1	0.4	0.9	1.7	3.4
유통(8)	13.8	11.2	0.55	0.53	47.2	12.8	262.8	23.3	4.0	4.7	1.1	3.5	2.3	5.7
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	10.8	9.7	1.10	1.03	15.4	11.1	110.2	11.4	10.3	10.6	0.0	0.8	-0.1	0.7
헬스케어(22)	25.9	22.1	2.73	2.48	30.5	20.1	21.9	16.9	10.5	11.2	0.0	1.5	0.1	1.9
금융														
은행(10)	7.8	7.3	0.70	0.66	9.5	6.0	8.2	5.7	9.0	9.0	0.0	0.7	0.0	0.8
증권(7)	6.3	6.9	1.14	1.04	46.3	-9.6	42.6	-9.2	18.3	15.1	0.0	1.0	0.0	1.9
보험(7)	15.4	12.6	0.75	0.69	3.9	24.1	3.0	22.6	4.9	5.5	0.0	4.2	0.0	4.8
IT														
SW(8)	26.8	22.0	2.25	2.09	5.3	24.7	12.7	22.0	8.4	9.5	-0.1	1.9	-0.1	1.6
H/W(12)	64.5	44.5	7.57	6.54	93.3	52.0	166.4	44.8	11.7	14.7	0.1	8.0	0.2	10.2
반도체(8)	7.0	5.2	3.56	2.18	570.5	39.1	475.7	36.5	50.6	42.3	4.0	10.3	4.0	9.9
전자제품(1)	16.8	13.8	1.27	1.17	56.9	10.9	103.5	21.7	7.5	8.4	0.3	1.2	-0.4	1.3
전기제품(4)	-	47.1	2.83	2.67	흑자전환	385.0	적자축소	흑자전환	-0.3	5.7	-0.7	10.8	-1.0	14.3
디스플레이(2)	14.7	6.5	0.80	0.72	93.2	29.3	49.2	126.4	5.5	11.1	-3.5	-5.7	-5.9	-5.4
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	17.8	14.9	1.13	1.05	14.4	16.1	7.8	19.8	6.3	7.1	0.0	1.4	0.0	0.3
미디어(8)	25.6	15.4	1.40	1.32	42.0	34.1	흑자전환	65.8	5.5	8.6	-0.1	0.8	0.0	3.6
통신(3)	11.4	10.5	0.93	0.89	15.3	7.2	26.8	9.1	8.1	8.5	0.0	0.6	0.0	0.6
유틸리티(7)	4.6	3.7	0.48	0.43	-22.0	25.7	-19.8	24.4	10.3	11.5	-0.8	-6.8	-0.7	-7.1

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

3-5.2 분기 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(7개)은 LG전자, HMM, 한화에어로스페이스, 엘앤씨바이오, BGF리테일, 하단 돌파 종목(2개)은 HD현대일렉트릭.

[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	A066570	LG 전자	IT 가전	1,018	1,105	1,501	35.8
2	A011200	HMM	운송	281	344	418	21.5
3	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	1,022	1,123	1,212	7.9
4	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	7	8	9	7.5
5	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	72	81	83	2.5
6	A028670	팬오션	운송	142	152	154	1.4
7	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	109	133	134	0.8

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	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	284	267	261	-2.4
2	A214150	클래시스	건강관리	55	49	49	-1.0

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(8개)은 엘앤씨바이오, LG전자, 삼성전자, 현대백화점, 하단 돌파 종목(3개)은 대한조선.

[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	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	33	36	40	10.6
2	A066570	LG전자	IT가전	3,888	4,210	4,542	7.9
3	A005930	삼성전자	반도체	365,636	411,697	437,466	6.3
4	A069960	현대백화점	소매(유통)	425	453	473	4.5
5	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,260	4,519	4,574	1.2
6	A028670	팬오션	운송	569	606	608	0.3
7	A282330	BGF리테일	소매(유통)	287	311	312	0.3
8	A000810	삼성화재	보험	2,999	3,224	3,234	0.3

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	A439260	대한조선	조선	369	365	353	-3.3
2	A229640	LS에코에너지	기계	81	75	74	-0.7
3	A267260	HD현대일렉트릭	기계	1,248	1,189	1,189	0.0

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 테스, 효성중공업, 코웨이, 인바디, 이오테크닉스, 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	A033780	KT&G	필수소비재	17,918	192,400	172,600	-10.3	11,860	32.2
2	A055550	신한지주	은행	46,374	110,800	97,700	-11.8	11,668	15.7
3	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,820,955	2,945,000	2,555,000	-13.2	308,088	422.6
4	A089970	브이엠	반도체	2,215	104,000	89,400	-14.0	3,229	217.2
5	A000810	삼성화재	보험	28,842	757,000	646,000	-14.7	44,259	8.7
6	A034730	SK	에너지	51,114	830,000	705,000	-15.1	118,144	440.4
7	A086790	하나금융지주	은행	31,689	136,000	115,500	-15.1	16,018	13.5
8	A067310	하나마이크론	반도체	3,301	58,500	49,650	-15.1	2,435	323.5
9	A105560	KB 금융	은행	54,516	182,700	153,700	-15.9	17,639	16.7
10	A402340	SK 스퀘어	반도체	241,748	2,189,000	1,832,000	-16.3	281,337	323.3
11	A005930	삼성전자	반도체	1,812,346	374,500	310,000	-17.2	44,704	581.0
12	A003690	코리안리	보험	2,241	15,400	12,680	-17.7	2,429	46.9
13	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	148,640	2,417,000	1,990,000	-17.7	16,560	82.0
14	A032830	삼성생명	보험	85,000	516,500	425,000	-17.7	14,243	23.7
15	A240810	원익 IPS	반도체	7,367	183,300	150,100	-18.1	3,501	104.5
16	A319660	피에스케이	반도체	4,626	196,500	159,700	-18.7	5,040	85.8
17	A084370	유진테크	반도체	3,712	201,500	162,000	-19.6	4,060	119.1
18	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,298	76,500	61,300	-19.9	9,166	50.1
19	A161390	한국타이어엔테크	자동차	7,631	78,400	61,600	-21.4	10,657	21.2
20	A095610	테스	반도체	3,053	202,500	157,700	-22.1	4,697	62.8
21	A329180	HD 현대중공업	조선	61,717	765,000	588,000	-23.1	28,949	84.4
22	A298040	효성중공업	기계	33,718	4,742,000	3,616,000	-23.7	84,581	51.7
23	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,027	18,800	14,200	-24.5	1,700	40.7
24	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,309	473,000	355,500	-24.8	14,357	86.4
25	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,086	114,700	86,000	-25.0	9,921	15.9
26	A252990	샘씨엔에스	반도체	764	16,960	12,680	-25.2	531	105.8
27	A041830	인바디	건강관리	599	59,600	44,450	-25.4	3,328	46.9
28	A039030	이오테크닉스	반도체	5,667	623,000	460,000	-26.2	9,787	110.7
29	A005850	에스엘	자동차	2,722	79,500	58,600	-26.3	8,293	23.9
30	A139130	iM 금융지주	은행	2,602	22,000	16,200	-26.4	3,095	14.8

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 10개에 한화에어로스페이스, 현대오트모에버, HD현대마린솔루션, 한온시스템, 농심 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	A352820	하이브	미디어,교육	194	371	91.0	102.5
2	A010120	LS ELECTRIC	기계	570	689	20.9	35.8
3	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	95	113	19.5	76.6
4	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,379	1,626	17.9	71.0
5	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	2,257	2,587	14.6	29.7
6	A062040	산일전기	기계	238	267	12.0	29.2
7	A307950	현대오트모에버	소프트웨어	240	268	11.7	32.5
8	A007660	이수페타시스	반도체	284	316	11.3	38.7
9	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	391	435	11.2	39.4
10	A272210	한화시스템	상사,자본재	291	321	10.2	91.2
11	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	391	427	9.2	22.5
12	A047810	한국항공우주	상사,자본재	404	434	7.3	47.7
13	A003230	삼양식품	필수소비재	586	625	6.8	19.2
14	A018880	한온시스템	자동차	282	297	5.3	23.7
15	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	356	372	4.6	13.9
16	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	587	613	4.4	33.8
17	A035420	NAVER	소프트웨어	2,058	2,116	2.8	19.7
18	A004370	농심	필수소비재	192	195	1.7	6.7

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. 6)미래 3년 성장률 상위에 와이씨 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	1,812,346	158.6	365,636	500,356	468,226	1,509.5	21.9	1.4
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	6,938	198.1	240	338	409	1,074.5	82.5	7.0
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	15,379	-7.5	89	162	322	905.9	269.9	26.8
4	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,747	101.5	54	81	112	655.1	53.4	7.1
5	A356860	티엘비	반도체	787	41.1	55	73	116	654.6	24.3	3.2
6	A232140	와이씨	반도체	1,081	-9.1	54	73	85	485.7	29.9	5.1
7	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,807	23.8	190	283	367	400.2	16.7	3.3
8	A082740	한화엔진	조선	4,464	24.6	233	372	445	399.2	21.2	4.3
9	A098460	고영	IT 하드웨어	2,156	37.1	43	64	89	376.2	52.5	11.0
10	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,029	-33.2	152	203	251	374.9	15.9	3.4
11	A329180	HD 현대중공업	조선	61,717	15.5	3,859	4,534	5,133	363.0	21.1	4.6
12	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,309	53.9	686	920	1,137	363.0	22.5	4.9
13	A267270	HD 건설기계	기계	5,842	23.9	682	851	1,025	313.6	9.4	2.3
14	A083650	비에이치아이	에너지	1,736	7.3	120	152	193	313.4	15.4	3.7
15	A034730	SK	에너지	51,114	174.9	8,723	9,086	11,768	302.9	7.0	1.7
16	A010950	S-Oil	에너지	11,427	22.3	3,269	2,358	2,185	288.2	5.7	1.5
17	A067310	하나마이크론	반도체	3,301	92.8	315	379	436	286.5	11.3	2.9
18	A388210	씨엠티엑스	반도체	912	-5.4	71	103	137	283.3	11.3	2.9
19	A010140	삼성중공업	조선	21,384	0.8	1,512	2,036	2,361	269.7	13.4	3.6
20	A095340	ISC	반도체	4,036	71.4	102	141	179	265.1	34.9	9.6
21	A039030	이오테크닉스	반도체	5,667	69.1	135	174	202	257.6	39.7	11.1
22	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,797	-10.4	5,626	6,734	7,738	257.6	4.6	1.3
23	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	148,640	680.4	1,591	2,737	3,927	257.6	64.4	18.0
24	A007660	이수퍼타시스	반도체	7,936	-9.3	322	444	550	256.9	21.5	6.0
25	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,587	40.7	162	220	281	242.1	13.4	3.9
26	A298040	효성중공업	기계	33,718	103.0	1,096	1,549	1,958	236.6	24.7	7.3
27	A272210	한화시스템	상사,자본재	15,473	50.6	279	492	636	204.7	33.5	11.0
28	A062040	산일전기	기계	6,797	70.6	250	334	430	203.5	20.3	6.7
29	A000100	유한양행	건강관리	5,559	-37.9	134	218	301	201.9	25.7	8.5
30	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,273	-11.8	514	705	660	198.9	2.0	0.7
31	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	55,328	14.0	4,260	5,494	6,178	194.2	10.2	3.5
32	A319660	피에스케이	반도체	4,626	332.8	172	212	246	178.1	20.4	7.3
33	A064350	현대로템	상사,자본재	21,130	3.0	1,159	1,560	1,864	174.0	12.6	4.6
34	A068270	셀트리온	건강관리	35,572	-7.0	1,756	2,090	2,450	172.3	15.4	5.7
35	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,230	-12.0	273	349	414	165.2	5.7	2.2

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추경치 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	A445090	에이직랜드	반도체와반도체장비	259	1	-18.5	2023-11-13
2	A382900	범한퓨얼셀	전기제품	212	1	-15.9	2022-06-17
3	A413630	씨피시스템	기계	99	1	-18.0	2022-03-31
4	A475430	키스트론	전기장비	97	1	-3.7	2025-06-02
5	A323350	다원넥스부	반도체와반도체장비	84	1	-50.1	2024-06-11
6	A0015N0	아로마티카	화장품	64	1	-32.3	2025-11-27
7	A239890	피엔에이치테크	디스플레이장비및부품	34	1	-32.9	2021-02-16
8	A457600	벡트	교육서비스	31	1	24.9	2024-12-16

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 25일)

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].