



EPS LIVE #218

한 달간 소외된 대형 업종은 방산, 조선, 자동차

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 삼성전기, SK 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성SDI, 삼성바이오로직스, 두산에너지빌리티 진입. 선진국 상위엔 스페이스X, 마블테크놀로지, 어드반테스트, 도코일렉트론 진입. 하위에 노보노디스크, 세브론, 롤스로이스 진입.

글로벌 시장 EPS는 한국을 제외하면 모두 1% 이내 변화. 한국은 IT, 에너지 섹터 강세로 3.1% 상향. 대만은 금융이 1%대 상향되며 시장은 0.7% 상승. 미국과 중국은 모든 섹터가 1% 이내 변화. 섹터별로는 경기소비재와 커뮤니케이션이 가장 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 2.5%p 상승한 84.2%. PER은 8.0배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +49.9%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 16회로 하락(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +165.5%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 SK이티닉스, 네오위즈, 피에스케이홀딩스, S-Oil, LG이노텍, 한국전력, 한세실업, 디케이티, 강원랜드, 고양, 에이치브이엠 진입. 낮은 종목 상위엔 주성엔지니어링, 하나투어, 인탑스, 로보티즈, 원익IPS, 현대오토에버, 서부T&D, 시프트업, 코리아씨키트, 현대글로벌비스, 금호건설, RF머트리얼즈, 카카오 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(9개)은 HMM, 기업은행, 팬오션. 하단 돌파 종목(4개)은 iM금융지주, 현대제철, 두산. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 HMM, 현대백화점, 고려아연. 하단 돌파 종목(5개)은 LG화학, 하나투어, SOOP, 대한해운, 현대제철.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 HD현대마린솔루션, 티씨케이, 대덕전자, 슈프리마 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 파라다이스, 오리온, 한국콜마 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 OCI 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 아이에스티, 케이씨텍, 쿠쿠홀딩스, 동방메디컬, RF시스템즈, 아이엠티, 에이치피오, 케이엔에스, 시지트로닉스

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 삼성전기, SK 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성SDI, 삼성바이오로직스, 두산에너지빌리티 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	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	85,235	27.2	17.9	17.8	13.4	13.2	69.2	25.0	0.3
2	688521	Verisilicon Microelectronics	CN	반도체/반도체 장비	28,731	30.3	16.1	10.5	2.7	6.9	265.9	15.4	0.0
3	688256	Cambricon Technologies	CN	반도체/반도체 장비	147,561	13.0	8.7	10.1	3.1	4.5	117.8	44.0	0.1
4	2887	TS Financial Holding	TW	은행	28,694	3.1	4.6	16.9	1.1	11.1	11.9	14.1	4.0
5	002281	Accelink Technologies	CN	전자 장비, 기기, 부품	31,299	(3.7)	3.9	3.9	5.5	5.5	105.6	16.3	0.2
6	600522	Jiangsu Zhongtian Technology	CN	전기 장비	30,484	(1.6)	3.5	22.5	0.5	2.1	22.8	15.7	1.1
7	601066	China Securities	CN	캐피탈 시장	29,732	1.0	3.4	3.4	0.0	0.0	19.3	10.6	1.4
8	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	60,639	(5.8)	3.3	7.4	2.5	5.3	38.4	60.3	0.9
9	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,683,590	(1.1)	3.3	2.3	1.8	0.9	13.6	27.3	6.2
10	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,377,709	6.7	3.1	4.8	(0.7)	2.1	6.0	48.5	0.7
11	0992	Lenovo Group	US	하드웨어/스토리지/주변기기	36,421	3.3	1.8	4.2	0.7	1.6	15.6	29.9	2.2
12	3711	ASE Technology Holding	TW	반도체/반도체 장비	95,239	2.4	1.5	2.1	0.1	(0.6)	32.9	22.4	1.3
13	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	56,786	20.2	1.5	1.5	0.9	0.9	84.8	22.3	0.2
14	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	39,180	(1.9)	1.5	2.9	(0.8)	(4.0)	7.7	11.1	5.7
15	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	1,225,775	2.7	1.5	7.0	1.0	5.4	6.9	76.4	0.2
16	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	52,643	(1.9)	1.2	1.1	0.0	1.0	42.7	23.7	2.1
17	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	53,378	9.5	0.9	1.2	0.5	0.2	47.7	26.4	0.6
18	002384	Suzhou Dongshan Precision	CN	전자 장비, 기기, 부품	70,732	2.9	0.9	10.9	(0.1)	1.7	36.7	35.4	0.2
19	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	107,375	8.7	0.9	0.3	3,242.4	3,188.0	85.2	16.9	0.1
20	688012	Advanced Micro-Fabrication	CN	반도체/반도체 장비	65,339	26.1	0.8	1.0	0.7	0.7	106.4	15.2	0.1
21	600176	China Jushi	CN	건축 자재	42,945	23.8	0.8	(2.4)	0.2	(1.5)	44.6	18.3	0.8
22	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	42,845	(2.7)	0.6	2.2	0.9	1.5	12.8	32.4	6.0
23	034730	SK	KR	복합 기업	39,415	17.2	0.6	0.6	(0.1)	(1.5)	6.7	22.2	1.0
24	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	104,349	2.8	0.6	0.6	1.3	1.3	16.8	15.7	1.0
25	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	129,992	3.1	0.6	0.6	0.6	0.6	14.1	14.2	1.7
26	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	28,839	(5.0)	0.6	2.2	0.3	1.5	40.9	51.5	1.0
27	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	29,082	(5.1)	0.5	2.1	0.2	0.9	11.0	8.3	4.8
28	DELTA	Delta Electronics	TH	전자 장비, 기기, 부품	121,925	2.5	0.5	1.8	(0.7)	(0.2)	90.8	33.4	0.3
29	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	145,390	(2.4)	0.5	4.3	0.1	2.5	25.1	43.2	2.5
30	AXBK	Axis Bank	IN	은행	44,278	(1.2)	0.4	0.4	0.6	0.0	12.8	14.3	0.1

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	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	54,977	(1.0)	(26.0)	(26.3)	(0.7)	(1.2)	79.2	4.1	0.0
2	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	25,963	(10.5)	(10.3)	(10.3)	(3.7)	(3.7)	10.2	9.2	0.0
3	000858	Wuliangye Yibin	CN	음료	42,281	(0.9)	(9.9)	(10.8)	(10.5)	(11.1)	14.9	16.0	6.5
4	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	25,703	2.8	(5.2)	(2.0)	(0.3)	(2.2)	46.5	3.7	0.0
5	002938	Avary Holding Shenzhen	CN	전자 장비, 기기, 부품	35,949	(1.4)	(4.5)	(0.5)	(1.6)	(1.0)	38.7	17.0	1.2
6	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	124,575	10.0	(4.3)	(1.5)	0.8	3.3	33.7	59.2	0.2
7	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	71,892	(0.6)	(3.5)	(5.6)	(5.1)	(5.8)	15.6	18.0	5.3
8	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	38,243	2.7	(3.5)	(2.7)	0.8	(0.4)	8.4	34.1	2.3
9	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	229,703	(7.7)	(3.3)	(3.3)	(1.7)	(1.7)	8.8	10.6	6.0
10	PETR3	Petroleo Brasileiro SA	BR	석유, 가스, 소모 연료	100,138	(4.7)	(3.0)	(0.7)	0.1	(0.2)	4.1	26.8	12.9
11	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	41,541	1.8	(2.3)	(0.9)	(1.6)	(1.6)	9.4	19.1	2.5
12	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	41,791	8.2	(2.2)	(4.3)	(2.2)	(3.6)	32.4	21.5	0.0
13	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산	39,606	(2.5)	(2.0)	(2.0)	1.3	1.3	48.5	9.9	0.2
14	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산	27,339	0.1	(1.9)	1.1	(1.3)	(1.5)	18.5	8.1	2.0
15	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	208,483	(3.0)	(1.7)	(0.0)	(1.0)	0.6	33.8	56.9	0.3
16	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	44,331	2.5	(1.5)	(2.3)	1.5	1.5	67.7	6.7	0.0
17	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산	27,633	1.6	(1.5)	(0.8)	(2.1)	(1.6)	25.5	10.3	2.2
18	002475	Luxshare Precision Industry	CN	전자 장비, 기기, 부품	75,502	1.6	(1.4)	(1.6)	(0.6)	(1.8)	21.7	21.0	0.5
19	300124	Shenzhen Inovance Tech	CN	기계	26,436	(0.7)	(1.4)	(0.3)	(0.7)	(0.3)	26.8	15.9	0.9
20	002050	Sanhua Intelligent Controls	CN	기계	25,681	1.6	(1.3)	(1.1)	(0.8)	(0.6)	37.3	14.1	0.9
21	300476	Victory Giant Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	49,407	2.5	(1.3)	(2.6)	0.0	(0.7)	25.1	35.5	0.8
22	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	74,271	(4.1)	(1.1)	(3.8)	(0.6)	(2.6)	10.8	8.9	2.5
23	601658	Postal Savings Bank of China	CN	은행	84,315	(2.5)	(1.1)	(0.7)	0.6	2.0	6.8	8.1	4.5
24	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	94,488	18.4	(1.0)	(1.5)	(0.6)	(0.1)	68.4	18.9	0.1
25	603288	Foshan Haitian Flavouring and Food	CN	식품	28,252	(2.9)	(1.0)	(0.4)	0.3	0.3	23.4	19.3	3.4
26	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	27,605	10.7	(1.0)	(4.1)	(1.4)	(2.9)	34.4	18.6	1.3
27	MTNJ	MTN Group	ZA	무선 통신 서비스	25,450	4.4	(0.9)	(7.0)	(0.9)	(4.4)	12.2	21.0	2.5
28	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	36,086	(3.6)	(0.9)	(3.1)	(0.8)	(2.6)	118.8	5.6	0.0
29	300604	Hangzhou Changchuan Tech	CN	반도체/반도체 장비	31,883	22.3	(0.9)	0.3	(0.6)	2.1	84.7	32.9	0.1
30	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	29,444	(2.9)	(0.8)	(3.2)	(0.8)	(2.9)	10.0	8.5	1.5

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 스페이스X, 마블테크놀로지, 어드반테스트, 도쿄일렉트론 진입. 하위에 노보노디스크, 셰브론, 톨스로이스 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	SPCX	Space Exploration Tech	US	다양한 통신 서비스	2,248,381	9.4	30.8	-	(0.1)	-	0.0	(3.0)	0.0
2	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	1,303,647	9.7	20.1	26.0	13.9	18.0	8.2	71.9	0.0
3	MRVL	Marvell Technology	US	반도체/반도체 장비	260,594	6.8	2.8	3.3	0.0	1.0	59.8	20.0	0.1
4	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	146,183	2.3	2.3	1.7	1.9	1.3	42.9	51.1	0.3
5	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	222,976	5.1	1.2	2.8	1.0	1.9	44.9	34.0	1.0
6	SAN	Banco Santander	ES	은행	202,711	1.6	1.1	(0.8)	0.2	(2.9)	10.7	14.4	2.3
7	ABBN	Abb	CH	전기 장비	197,736	1.9	0.9	2.3	0.3	0.6	31.0	31.9	1.1
8	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	103,023	1.3	0.8	4.5	0.0	0.0	23.8	38.3	0.2
9	NESN	Nestle	CH	식품	265,086	3.8	0.8	(2.9)	(0.7)	(2.9)	18.3	32.3	3.8
10	BNY	Bank of New York Mellon	US	캐피탈 시장	99,257	(1.8)	0.8	1.0	0.4	0.6	15.4	16.8	1.6
11	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	82,407	(1.8)	0.7	0.7	2.4	2.4	13.7	13.2	0.9
12	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	329,716	(7.5)	0.7	0.9	0.4	0.6	16.8	17.9	2.0
13	JPM	JPMorgan Chase	US	은행	877,084	(2.0)	0.6	1.1	0.2	0.3	14.2	17.4	1.9
14	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	298,362	(7.6)	0.6	1.2	0.5	0.9	16.0	17.0	1.8
15	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	138,128	2.9	0.5	4.3	(0.2)	0.2	56.3	12.7	0.6
16	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	177,262	(3.6)	0.5	7.0	0.0	(0.9)	7.6	17.1	5.2
17	CSX	CSX	US	육상운송	88,317	3.0	0.5	0.6	0.4	0.6	23.1	28.6	1.2
18	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	86,011	(1.8)	0.5	(3.2)	0.0	2.0	13.6	18.2	3.4
19	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	95,425	3.3	0.5	(2.6)	0.5	(3.1)	30.8	25.8	1.6
20	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	235,024	(2.4)	0.5	3.0	0.0	1.4	13.2	11.6	2.9
21	PGR	Progressive	US	보험	127,182	1.3	0.5	5.9	0.0	0.0	12.9	27.6	4.3
22	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	303,055	(3.4)	0.4	22.1	0.3	14.0	8.8	152.4	1.0
23	QCOM	Qualcomm	US	반도체/반도체 장비	194,769	(9.5)	0.4	0.4	0.2	0.3	16.9	45.0	2.0
24	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	216,667	(2.0)	0.4	(0.5)	0.0	1.3	8.1	13.9	4.2
25	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	160,470	(1.0)	0.4	0.5	0.3	0.3	13.7	23.5	1.4
26	UNP	Union Pacific	US	육상운송	161,490	5.2	0.4	0.3	0.3	0.3	20.6	35.0	2.0
27	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	79,928	(3.6)	0.3	3.0	0.1	1.1	11.6	16.0	3.4
28	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	79,550	(4.3)	0.3	0.3	0.5	(0.2)	12.7	11.3	3.0
29	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	156,581	(5.3)	0.3	0.4	0.4	0.5	16.8	16.3	2.4
30	BE	Bloom Energy	US	전기 장비	86,101	(6.0)	0.3	0.3	0.4	0.5	92.7	51.6	0.0

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	94,860	3.2	(5.6)	(9.7)	2.7	0.8	9.3	17.6	0.6
2	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	118,334	(2.8)	(3.5)	(3.5)	(3.4)	(3.4)	25.3	11.7	5.2
3	AXAF	AXA	FR	보험	104,694	3.0	(2.9)	(2.9)	(3.3)	(3.3)	10.2	19.9	5.6
4	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	162,991	2.6	(2.4)	(4.1)	(0.6)	(1.8)	14.8	42.3	3.8
5	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	128,494	1.0	(1.8)	(2.1)	0.0	(0.2)	8.3	11.0	5.7
6	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	82,315	2.3	(1.6)	(1.8)	(2.9)	(3.5)	13.6	11.0	4.0
7	7203	Toyota Motor	JP	자동차	245,593	0.1	(1.5)	(4.5)	(0.2)	(1.7)	8.7	9.6	3.8
8	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	330,127	(5.8)	(1.3)	(1.8)	(0.3)	(1.0)	12.3	13.7	4.3
9	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	85,807	2.3	(1.2)	(0.7)	(1.1)	(1.2)	9.9	15.1	3.9
10	SASY	Sanofi	FR	제약	104,098	2.6	(1.2)	(3.1)	(1.3)	(1.5)	8.6	12.9	5.8
11	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	126,654	(5.5)	(1.1)	(1.6)	(0.5)	(0.3)	10.9	14.8	3.2
12	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	160,037	4.3	(1.1)	(1.0)	(1.5)	(1.6)	35.6	127.4	0.9
13	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	168,549	3.5	(1.0)	(1.1)	(1.7)	(2.2)	21.1	11.7	3.3
14	GSK	GSK	GB	제약	106,232	1.6	(1.0)	(2.3)	(1.0)	(1.4)	10.7	38.1	3.6
15	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	163,059	2.4	(0.9)	(2.3)	(1.1)	(1.5)	29.5	36.4	1.1
16	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	116,730	1.9	(0.9)	(1.5)	(0.3)	(3.2)	13.6	20.9	5.1
17	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	90,303	(2.9)	(0.9)	1.2	0.3	1.2	44.5	22.4	0.0
18	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	164,823	4.6	(0.8)	(1.4)	(0.9)	(2.5)	30.9	28.0	1.2
19	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	80,106	2.7	(0.8)	(2.1)	0.0	(4.6)	13.9	13.8	5.2
20	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	162,656	(1.9)	(0.6)	2.0	(0.1)	0.5	13.5	20.7	4.2
21	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	140,712	1.2	(0.6)	(2.0)	0.0	(0.6)	10.3	19.3	4.8
22	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	274,104	0.4	(0.4)	(2.1)	(0.6)	(2.5)	20.4	16.1	2.7
23	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	81,078	(0.0)	(0.4)	(3.1)	0.2	(0.3)	11.2	10.4	3.7
24	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	188,012	(0.0)	(0.4)	(2.4)	(0.8)	(2.0)	17.0	19.1	2.0
25	GILD	Gilead Sciences,	US	생명공학	156,860	1.0	(0.4)	(0.0)	(0.0)	0.1	28.5	22.5	2.6
26	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	99,709	(4.5)	(0.3)	(3.4)	(0.9)	(2.5)	8.6	28.5	1.1
27	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	87,698	7.7	(0.3)	(0.3)	(0.0)	(0.0)	6.8	12.6	5.5
28	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	121,810	1.7	(0.3)	(2.9)	0.0	(1.1)	34.1	15.1	0.5
29	ALVG	Allianz	DE	보험	179,917	2.6	(0.3)	(1.7)	0.0	6.2	13.0	18.0	4.5
30	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	566,697	(2.2)	(0.2)	0.7	(0.2)	(0.8)	12.6	16.3	3.0

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 한국을 제외하면 모두 1% 이내 변화. 한국은 IT, 에너지 섹터 강세로 3.1% 상향. 대만은 금융이 1%대 상향되며 시장은 0.7% 상승. 미국과 중국은 모든 섹터가 1% 이내 변화. 섹터별로는 경기소비재와 커뮤니케이션이 가장 부진.

[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	0.31	0.37	-0.04	0.38	0.66	-0.60	0.14	0.71	3.12	-0.01	-0.61	-0.39
에너지	0.34	4.88	-0.60	3.63	1.65	-	0.68	-	8.69	-0.02	0.05	-0.82
소재	0.02	-0.51	0.11	-0.47	1.16	-0.20	0.11	-0.33	0.01	1.13	-2.13	-3.33
산업재	-0.08	0.41	-0.09	0.10	0.32	0.10	0.14	0.97	-0.05	-0.11	-0.81	1.85
경기소비재	-0.14	-0.22	-0.09	0.01	0.82	-4.20	-0.09	-	-0.20	-0.74	0.20	-0.78
필수소비재	-0.04	0.17	-0.07	-0.01	0.47	0.13	0.00	0.54	-0.19	-0.03	0.34	0.00
헬스케어	0.03	-0.58	0.05	-1.16	-	-0.01	0.08	0.00	-0.73	0.07	0.00	0.86
금융	0.09	0.51	0.09	-0.02	0.12	0.08	0.15	1.36	0.27	-0.06	-0.89	-0.10
IT	0.81	0.66	-0.09	0.00	0.99	-0.04	0.64	0.65	3.80	0.00	-	0.00
커뮤니케이션	0.30	0.98	-0.71	-0.54	-0.09	0.05	-0.02	0.00	-0.15	-0.83	-1.67	-0.73
유틸리티	-0.03	0.57	-0.05	-0.05	-0.16	0.09	-0.23	-	0.00	0.19	0.21	0.68
부동산	0.16	0.03	0.00	-0.03	1.20	-0.03	0.09	-	-	0.01	-	0.00

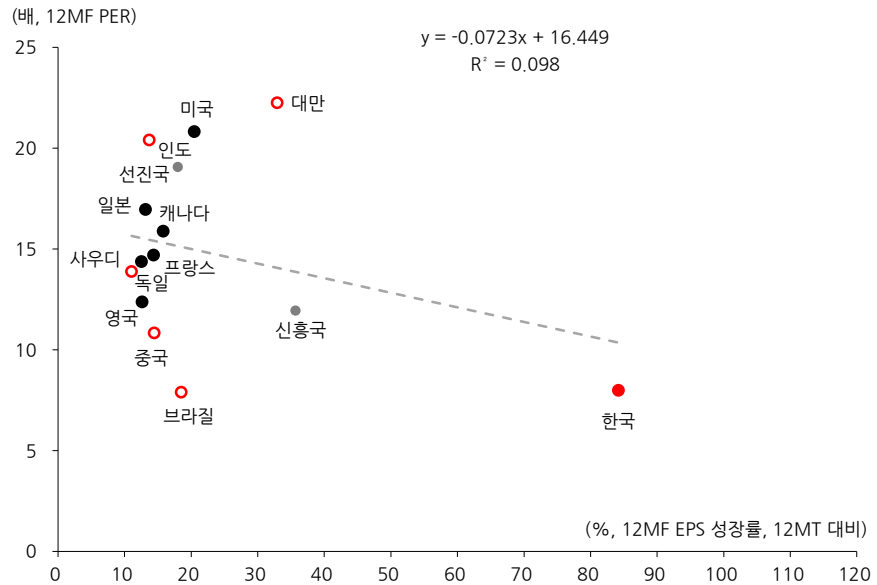
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

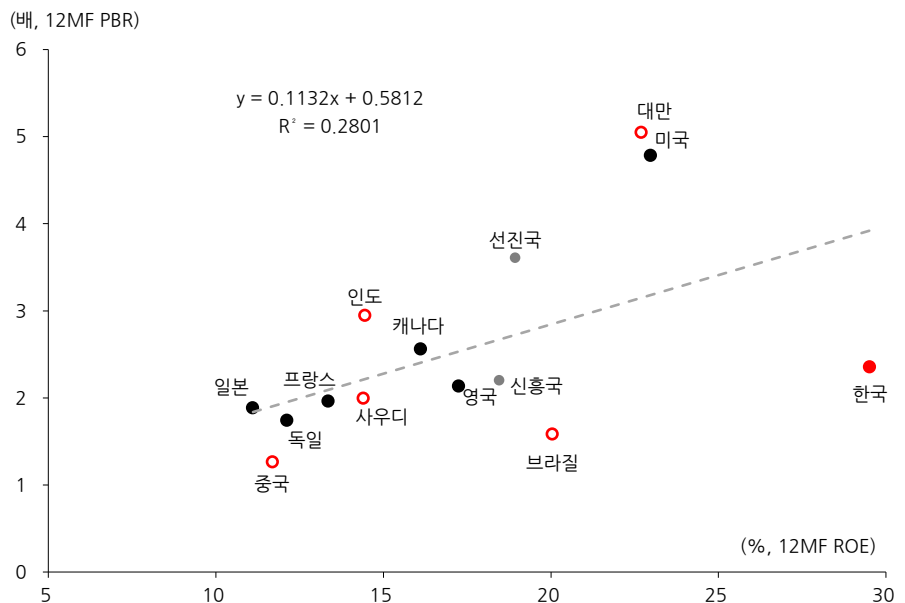
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 2.5%p 상승한 84.2%. PER은 8.0배.

[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

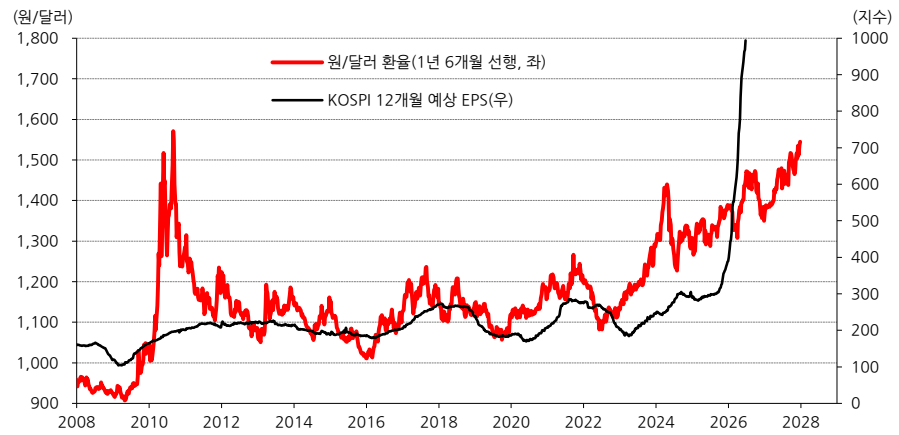
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

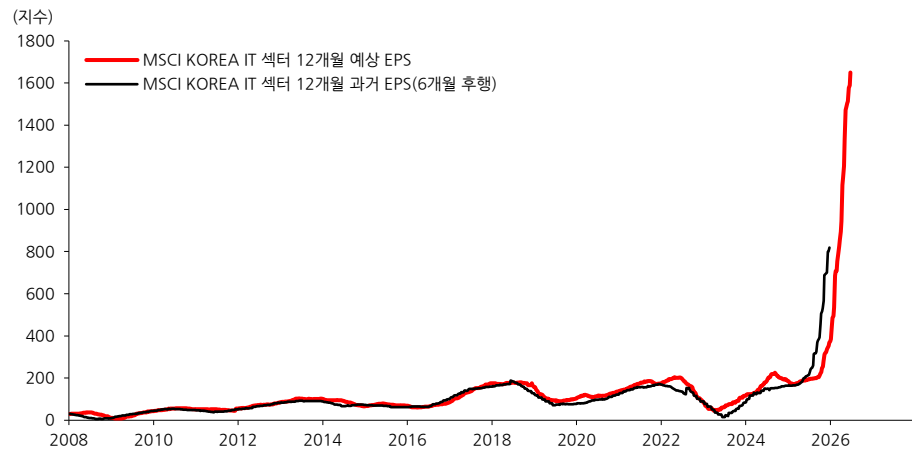
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



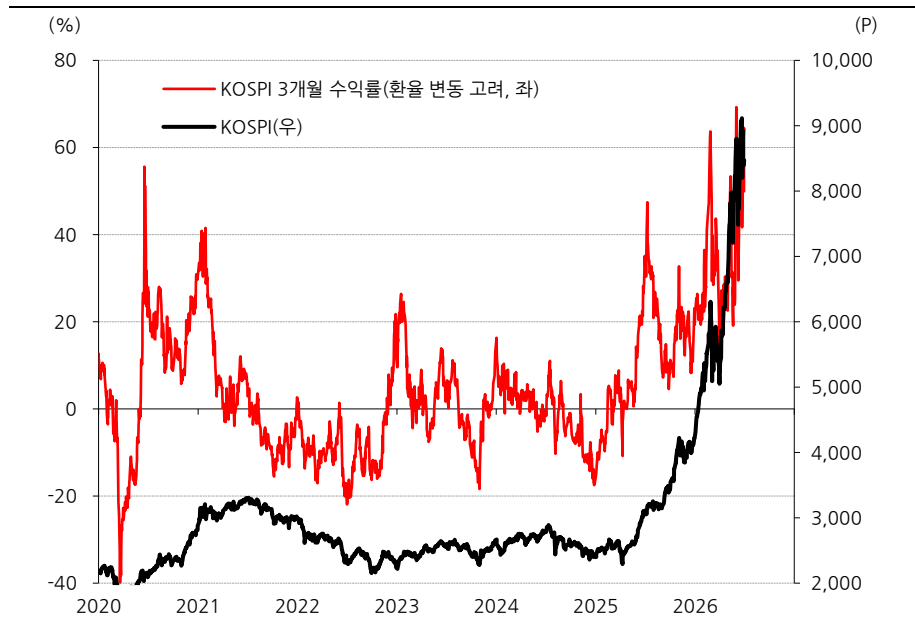
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +49.9%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

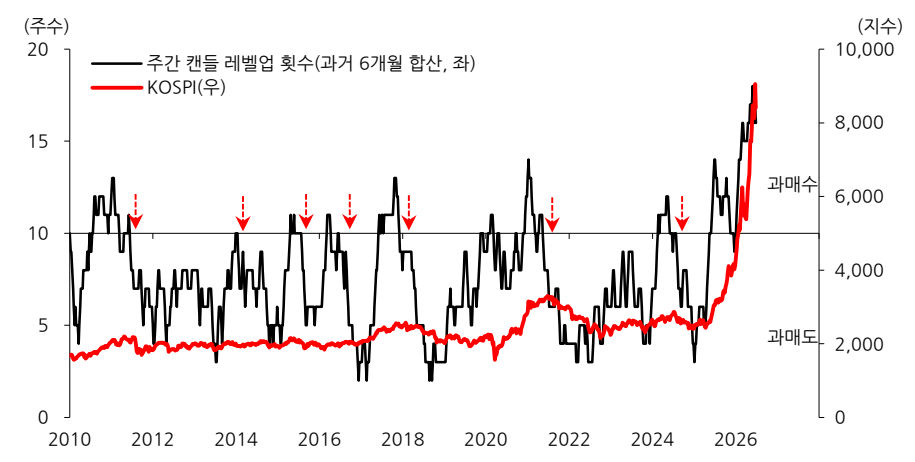
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.7 배, 순이익 859.6 조원, KOSPI 8,476.5						
	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0
880(2.3)	6,784	7,350	7,915	8,480	9,046	9,611	10,176
875(1.7)	6,746	7,308	7,870	8,432	8,994	9,556	10,118
870(1.2)	6,707	7,266	7,825	8,384	8,943	9,502	10,061
865(.6)	6,669	7,224	7,780	8,336	8,891	9,447	10,003
860(0)	6,630	7,183	7,735	8,288	8,840	9,393	9,945
855(-.6)	6,591	7,141	7,690	8,239	8,789	9,338	9,887
850(-1.2)	6,553	7,099	7,645	8,191	8,737	9,283	9,829
845(-1.7)	6,514	7,057	7,600	8,143	8,686	9,229	9,772
840(-2.3)	6,476	7,015	7,555	8,095	8,634	9,174	9,714
835(-2.9)	6,437	6,974	7,510	8,047	8,583	9,119	9,656

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.

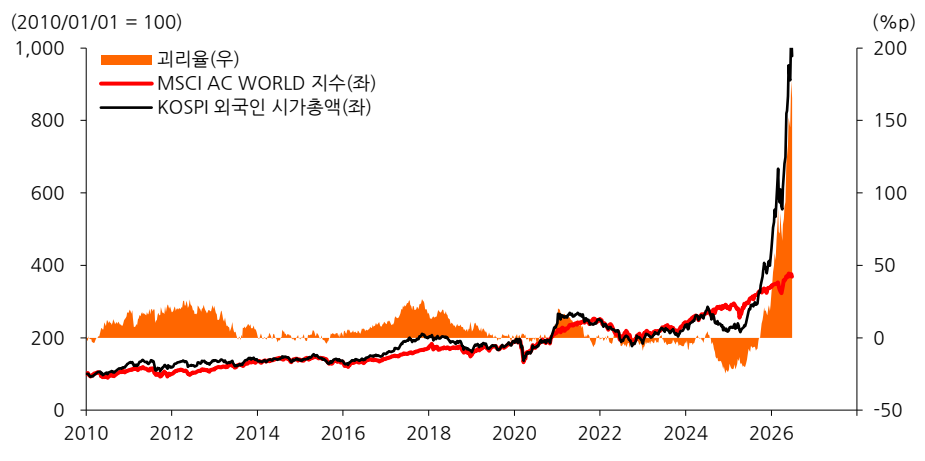
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +165.5%p로 축소.

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

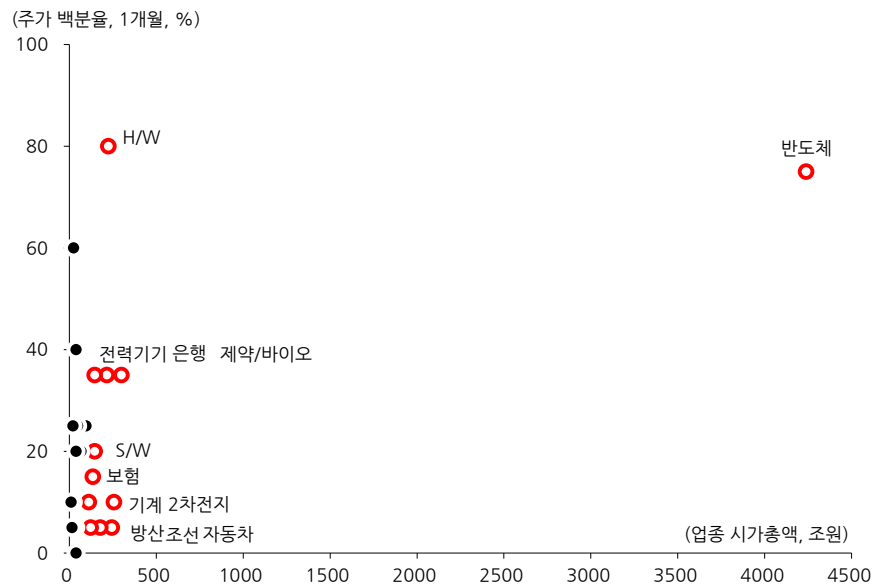


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

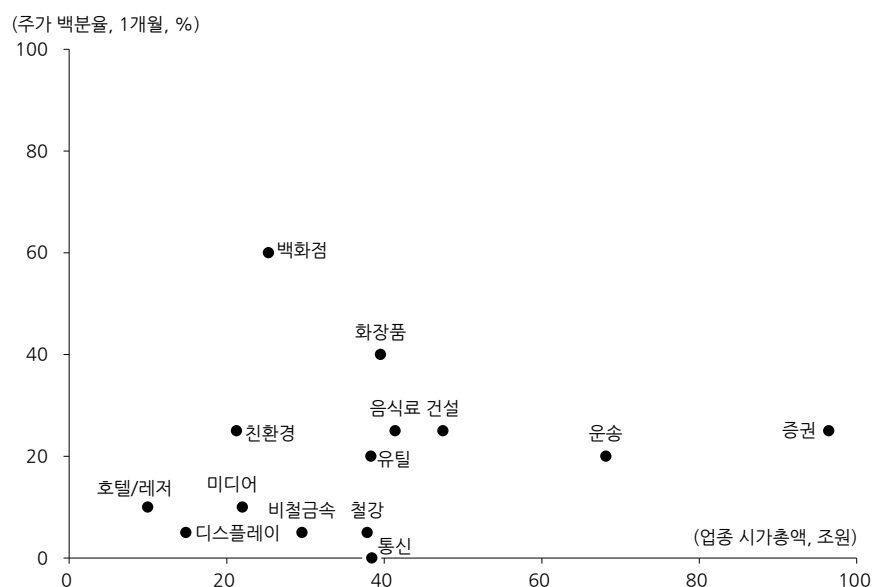
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2026년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	SK(13)	S-Oil(4.2)				SK 이노베이션(-0.3)
화학	대한유화(11)	금호석유화학(3.7)	OCI(1.7)	한솔케미칼(-0.6)	HS 효성첨단소재(-1.7)	LG 화학(-4.2)
비철금속	고려아연(2)	풍산(0.3)				
철강				세아베스틸지주(-1.2)	현대제철(-1.4)	KG 스틸(-19)
산업재						
건설/자재	아세아시멘트(11.8)	자이에스엔디(10.4)	KCC(8.3)	삼성 E&A(-0.2)	GS 건설(-0.6)	HDC(-12.4)
기계	HD 건설기계(0.2)					두산에너빌리티(-0.3)
전기장비	LS(1.5)					
조선	한화엔진(1.9)			삼성중공업(-0.4)	대한조선(-0.5)	세진중공업(-7.2)
복합기업	현대제프홀딩스(0.9)	LG(0.2)			CJ(-0.6)	두산(-1)
상사	LX 인터내셔널(1.1)	포스코인터(0.2)				
우주/방산						
운송	트리니티항공(15.4)	HMM(1.8)	팬오션(0.6)	진에어(-3.3)	대한항공(-10.3)	제주항공(-90.9)
경기소비재						
자동차					기아(-0.1)	현대차(-0.3)
자동차부품	한온시스템(0.1)				현대모비스(-0.1)	HL 만도(-0.2)
화장품	달바글로벌(0.9)	한국콜마(0.6)	에이피알(0.3)	아모레퍼시픽(-0.1)		코스맥스(-0.2)
의류	한섬(1.9)	한세실업(0.3)	F&F(0.2)			
호텔/레저						하나투어(-3.5)
유통	현대백화점(1.4)	GS 리테일(0.5)	BGF 리테일(0.3)	신세계(-0.1)	이마트(-0.4)	롯데하이마트(-17.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	빙그레(1.6)	오리온(0.1)				풀무원(-0.1)
헬스케어	종근당(0.7)				동아쏘시오홀딩스(-0.1)	삼성바이오로직스(-0.3)
금융						
은행	우리금융지주(0.5)	KB 금융(0.5)	신한지주(0.3)	JB 금융지주(-0.1)	iM 금융지주(-0.1)	BNK 금융지주(-0.2)
증권	대신증권(9.5)					
보험						
IT						
S/W	롯데이노베이트(1.2)	삼성에스디에스(0.2)			LG 씨엔에스(-0.3)	NHN(-1.6)
H/W	코리아써킷(3.4)			비에이치(-0.4)	LG 이노텍(-0.6)	롯데에너지머티(-4)
반도체	SK 하이닉스(1.5)	삼성전자(0.6)				
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(11.4)	엘앤에프(2.6)	LG 에너지솔루션(1.5)			SK 아이티테크(-1.3)
디스플레이						LG 디스플레이(-1.9)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.2)					카카오(-0.9)
미디어					제일기획(-0.8)	SBS(-17.2)
통신	SK 텔레콤(0.1)					
유틸리티	한전 KPS(0.5)				한국전력(-0.2)	한전기술(-1)

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				동성화인텍(-1.2)	원익머트리얼즈(-1.4)	나노(-30)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	LS 마린솔루션(16.6)					
기계				로보티즈(-38.5)		
전기장비				한중엔시에스(-35.9)		
조선	대양전기공업(0.8)					
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(1.5)					
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	페스카로(41.9)			한라캐스트(-5.8)		
화장품	네오팜(2.8)	제닉(1.7)	브이티(1.7)	코스메카코리아(-0.3)		
의류	감성코퍼레이션(0.3)					
호텔/레저	서부 T&D(0.5)					
유통				실리콘투(-0.2)		
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	엘앤씨바이오(5.8)	원텍(2.1)		휴메딕스(-1.3)	큐렉소(-19.1)	리센스메디컬(-49.5)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W						
H/W				심텍(-0.1) 아이티엠반도체(-46.5)		
반도체	하나머트리얼즈(9.9)	피에스케이(3.9)	테스(3.6)	두산테스나(-2.9)	주성엔지니어링(-11.2)	SFA 반도체(-54.5)
전자제품						
전기제품	에코프로비엠(1.4)					
디스플레이				선익시스템(-6.9)		
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				SOOP(-1.7)		
미디어				CJ ENM(-1)		
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 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 SK이터닉스, 네오위즈, 피에스케이홀딩스, S-Oil, LG이노텍, 한국전력, 한세실업 진입. 낮은 종목 상위에 주성엔지니어링, 하나투어, 인탑스, 로보티즈, 원익IPS, 현대오토에버 진입.

[표9] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 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	538	0	1	515.4	5	10	113.1
2	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,761	23	36	57.7	66	68	3.5
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	15,619	24	35	47.5	91	111	22.7
4	A066570	LG 전자	IT 가전	33,066	1,018	1,501	47.4	3,888	4,542	16.8
5	A011200	HMM	운송	17,554	299	429	43.4	1,055	1,230	16.6
6	A051910	LG 화학	화학	19,766	353	500	41.4	1,427	762	-46.6
7	A000210	DL	화학	906	155	208	33.7	535	604	12.9
8	A306200	세아제강	철강	354	21	26	26.2	81	118	45.7
9	A095660	네오위즈	소프트웨어	378	9	11	26.1	38	37	-1.0
10	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,450	18	23	24.2	105	108	3.1
11	A011780	금호석유화학	화학	2,850	130	161	23.6	374	408	9.0
12	A010950	S-Oil	에너지	11,979	896	1,097	22.4	3,404	3,688	8.3
13	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,851	50	60	20.8	171	196	14.5
14	A096770	SK 이노베이션	에너지	16,043	1,295	1,556	20.1	4,922	5,287	7.4
15	A178320	서진시스템	기계	3,342	32	37	17.9	183	164	-10.3
16	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	23,217	154	181	17.5	1,116	1,151	3.1
17	A100840	SNT 에너지	에너지	584	27	32	17.1	124	131	5.4
18	A034730	SK	에너지	60,467	2,218	2,583	16.5	9,850	10,437	6.0
19	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	497	33	38	16.2	121	150	24.1
20	A001440	대한전선	기계	6,644	42	49	15.6	187	190	1.2
21	A229640	LS 에코에너지	기계	1,608	21	25	15.6	81	74	-8.8
22	A298020	효성티앤씨	상사,자본재	1,177	128	147	15.1	444	480	7.9
23	A015760	한국전력	유틸리티	23,753	1,953	2,240	14.7	9,578	11,363	18.6
24	A077970	STX 엔진	조선	1,176	27	31	14.5	100	115	14.3
25	A105630	한세실업	화장품,의류,원구	324	17	19	13.4	92	79	-14.1
26	A052690	한전기술	유틸리티	4,124	14	16	12.5	73	74	1.4
27	A290550	디케이티	IT 하드웨어	444	8	9	12.5	25	31	21.7
28	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,059	49	55	12.4	224	238	6.5
29	A098460	고영	IT 하드웨어	2,179	10	11	12.3	43	44	1.7
30	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	698	5	5	11.8	18	19	9.5

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 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	A036930	주성엔지니어링	반도체	9,343	6	2	-62.3	60	56	-7.1
2	A003030	세아제강지주	철강	471	42	21	-49.3	177	153	-13.7
3	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	661	39	25	-35.2	200	171	-14.7
4	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	486	8	5	-33.8	59	49	-17.9
5	A049070	인탑스	IT 하드웨어	317	4	3	-28.4	19	17	-10.5
6	A108490	로보티즈	기계	3,812	1	1	-27.0	6	1	-86.0
7	A004020	현대제철	철강	3,750	116	85	-27.0	469	389	-16.9
8	A192650	드림텍	IT 하드웨어	330	7	5	-25.4	40	40	-0.3
9	A240810	원익 IPS	반도체	8,251	27	21	-22.8	187	163	-13.2
10	A139480	이마트	소매(유통)	2,274	75	59	-21.9	577	538	-6.7
11	A009830	한화솔루션	에너지	5,836	176	138	-21.7	750	545	-27.3
12	A131970	두산테스나	반도체	2,248	10	8	-20.0	48	46	-5.3
13	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	84,708	203	167	-17.8	1,200	1,037	-13.6
14	A010060	OCI 홀딩스	화학	4,005	124	107	-14.0	383	350	-8.6
15	A307950	현대오토에버	소프트웨어	14,535	80	69	-13.6	278	277	-0.3
16	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,466	113	98	-13.5	358	342	-4.5
17	A357780	솔브레인	반도체	2,843	46	40	-12.7	195	185	-5.1
18	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,791	62	54	-12.1	279	254	-8.9
19	A214150	클래시스	건강관리	3,040	55	49	-11.3	219	211	-3.7
20	A006730	서부T&D	호텔,레저서비스	627	21	19	-11.2	87	88	0.7
21	A462870	시프트업	소프트웨어	1,930	28	25	-11.1	107	104	-3.3
22	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	2,290	32	28	-10.3	147	141	-3.8
23	A086280	현대글로벌비스	운송	13,733	536	488	-8.9	2,182	2,180	-0.1
24	A002990	금호건설	건설,건축관련	417	17	16	-8.0	69	75	9.4
25	A030200	KT	통신서비스	13,332	609	562	-7.7	2,081	2,013	-3.3
26	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,740	10	9	-7.5	56	54	-4.6
27	A023160	태광	기계	638	14	13	-7.4	58	56	-4.0
28	A327260	RF 머트리얼즈	상사,자본재	450	4	4	-7.3	16	18	8.7
29	A352820	하이브	미디어,교육	8,280	147	137	-7.2	277	217	-21.8
30	A035720	카카오	소프트웨어	15,304	226	210	-7.2	940	923	-1.8

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(13)	7.1	7.1	1.11	0.99	458.6	-4.7	흑자전환	-0.3	15.7	13.9	8.7	10.4	6.9	9.6
화학(20)	40.6	16.1	0.80	0.77	흑자전환	80.2	흑자전환	152.5	2.0	4.8	-0.3	-0.4	-8.4	-8.2
비철금속(5)	15.1	15.5	1.50	1.41	75.9	-5.7	72.5	-2.7	9.9	9.0	0.8	2.9	2.2	4.3
철강(12)	12.8	9.4	0.36	0.35	68.4	31.7	158.9	36.4	2.8	3.7	-0.7	-2.1	-1.0	-2.0
산업재														
건설/자재(21)	8.9	9.6	0.87	0.81	78.9	21.7	100.1	-7.4	9.8	8.4	-0.5	-1.5	-3.5	1.2
기계(7)	48.8	36.6	3.44	3.19	57.5	31.0	89.6	33.3	7.1	8.7	0.0	-0.2	0.0	-0.5
전기장비(8)	39.6	30.3	7.75	6.36	43.1	26.5	53.8	30.7	19.6	21.0	0.3	1.4	0.1	1.1
조선(13)	13.7	11.7	3.05	2.53	54.1	17.4	73.0	17.5	22.3	21.7	0.0	-0.6	0.0	1.0
복합기업(9)	21.4	17.8	1.04	0.98	28.0	19.6	62.2	20.8	4.9	5.5	-0.1	-0.3	-0.5	-1.3
상사(6)	7.5	6.8	0.80	0.74	31.6	8.4	63.1	9.4	10.7	10.8	0.2	-1.1	0.6	-1.1
우주/방산(8)	27.4	20.2	4.27	3.57	35.6	32.7	37.5	35.3	15.6	17.6	0.0	0.3	0.0	0.1
운송(12)	12.4	8.9	0.75	0.70	-3.7	30.5	-17.5	38.8	6.0	7.9	-0.3	1.3	-0.5	1.0
경기소비재														
자동차(3)	8.3	7.5	0.81	0.75	7.6	10.9	10.5	9.6	9.9	10.0	-0.1	-0.4	0.0	-0.2
자동차부품(17)	8.9	7.9	0.76	0.70	12.9	12.8	24.9	12.5	8.5	8.8	0.0	-0.2	-0.1	-0.1
화장품(6)	20.4	16.3	2.20	2.00	55.1	23.5	102.1	25.4	10.8	12.3	0.2	1.1	0.1	0.9
의류(11)	6.2	5.9	0.76	0.69	25.3	10.0	33.6	6.3	12.2	11.7	0.1	0.3	0.1	0.2
호텔/레저(7)	11.6	9.6	0.91	0.85	18.6	17.0	26.3	20.5	7.8	8.9	-0.3	-0.3	0.1	0.5
유통(8)	14.2	11.5	0.56	0.54	47.3	12.8	263.2	23.7	4.0	4.7	0.1	2.5	0.3	4.3
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	10.9	9.8	1.11	1.03	15.4	10.9	110.1	11.3	10.2	10.6	0.0	0.0	-0.1	-0.2
헬스케어(22)	28.4	24.3	3.00	2.72	30.3	20.3	21.5	17.2	10.6	11.2	0.0	0.1	-0.2	0.0
금융														
은행(10)	7.8	7.3	0.70	0.66	9.7	6.1	8.5	5.7	9.0	9.0	0.2	0.3	0.3	0.4
증권(7)	6.4	7.1	1.18	1.07	46.4	-9.7	42.9	-9.4	18.4	15.2	0.0	1.3	0.2	1.6
보험(7)	14.6	11.9	0.72	0.66	3.9	24.1	3.0	22.6	4.9	5.5	0.0	1.5	0.0	2.5
IT														
SW(8)	26.6	21.8	2.23	2.07	5.1	24.7	12.5	21.9	8.4	9.5	-0.1	-0.3	-0.2	-0.3
H/W(12)	69.2	47.6	8.15	7.03	93.1	53.2	167.3	45.3	11.8	14.8	0.4	2.0	0.5	4.1
반도체(8)	7.3	5.3	3.71	2.26	576.2	40.7	482.1	38.1	50.8	42.8	1.5	8.8	1.8	8.8
전자제품(1)	16.9	13.9	1.28	1.17	56.9	10.9	103.5	21.7	7.5	8.4	0.0	0.3	0.0	-0.4
전기제품(4)	-	50.7	2.85	2.69	흑자전환	383.8	적자축소	흑자전환	-0.5	5.3	1.9	1.8	-9.4	-16.4
디스플레이(2)	16.5	6.2	0.76	0.68	90.0	32.1	26.5	166.0	4.6	11.0	-0.5	-7.9	-4.9	-14.3
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	17.7	14.8	1.12	1.05	14.2	15.8	7.3	19.7	6.3	7.1	-0.3	0.2	-0.5	-1.0
미디어(8)	25.1	15.1	1.39	1.30	41.1	34.7	흑자전환	66.6	5.5	8.7	-0.4	-1.5	0.4	-1.3
통신(3)	11.3	10.4	0.92	0.88	15.3	7.2	26.8	9.1	8.1	8.5	0.0	0.0	0.0	0.0
유틸리티(7)	4.7	3.8	0.48	0.44	-22.1	25.4	-19.7	23.6	10.3	11.5	-0.2	-1.9	-0.2	-1.3

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(9개)은 HMM, 기업은행, 팬오션, 하단 돌파 종목(4개)은 iM금융지주, 현대제철, 두산.

[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	A011200	HMM	운송	299	418	558	33.5
2	A024110	기업은행	은행	958	1,000	1,063	6.3
3	A028670	팬오션	운송	144	154	161	4.5
4	A267270	HD 건설기계	기계	194	209	211	1.3
5	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	108	116	117	0.9
6	A010130	고려아연	비철, 목재등	560	617	621	0.6
7	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	154	203	204	0.5
8	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	97	107	107	0.4
9	A005880	대한해운	운송	61	63	63	0.2

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	A139130	iM 금융지주	은행	214	210	182	-13.3
2	A004020	현대제철	철강	116	82	71	-12.5
3	A000150	두산	상사, 자본재	459	412	394	-4.3
4	A240810	원익 IPS	반도체	27	21	21	-1.4

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

3-6. 2026년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 HMM, 현대백화점, 고려아연, 하단 돌파 종목(5개)은 LG화학, 하나투어, SOOP, 대한해운, 현대제철.

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

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A011200	HMM	운송	1,055	1,239	1,429	15.4
2	A069960	현대백화점	소매(유통)	431	473	499	5.4
3	A010130	고려아연	비철,목재등	2,300	2,454	2,517	2.6
4	A105560	KB금융	은행	9,135	9,490	9,570	0.8
5	A010950	S-Oil	에너지	3,404	4,223	4,258	0.8
6	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	800	877	881	0.5

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

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A051910	LG화학	화학	1,427	449	-292	-165.0
2	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	59	54	49	-9.6
3	A067160	SOOP	소프트웨어	113	110	102	-7.6
4	A005880	대한해운	운송	243	241	232	-4.0
5	A004020	현대제철	철강	469	373	361	-3.3

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

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

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 HD현대마린솔루션, 티씨케이, 대덕전자, 슈프리마 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	A319660	피에스케이	반도체	5,680	201,500	196,100	-2.7	5,265	94.1
2	A095610	테스	반도체	4,027	214,500	208,000	-3.0	5,098	76.7
3	A034730	SK	에너지	60,467	883,000	834,000	-5.5	124,447	469.2
4	A089970	브이엠	반도체	2,708	116,300	109,300	-6.0	3,229	217.2
5	A041830	인바디	건강관리	779	62,000	57,800	-6.8	3,328	46.9
6	A084370	유진테크	반도체	4,256	201,500	185,700	-7.8	4,060	119.1
7	A240810	원익IPS	반도체	8,251	183,300	168,100	-8.3	3,519	105.5
8	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	163,131	2,417,000	2,184,000	-9.6	16,559	82.0
9	A005930	삼성전자	반도체	1,952,657	374,500	334,000	-10.8	45,066	586.6
10	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,888,661	2,987,000	2,650,000	-11.3	309,759	425.4
11	A033780	KT&G	필수소비재	17,617	192,400	169,700	-11.8	11,860	32.2
12	A105560	KB 금융	은행	56,395	182,700	159,000	-13.0	17,724	17.3
13	A055550	신한지주	은행	45,472	110,800	95,800	-13.5	11,701	16.0
14	A003690	코리안리	보험	2,347	15,400	13,280	-13.8	2,429	46.9
15	A067310	하나마이크론	반도체	3,314	58,500	49,850	-14.8	2,437	323.8
16	A086790	하나금융지주	은행	31,443	136,000	114,600	-15.7	16,021	13.5
17	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,349	76,500	63,700	-16.7	9,198	50.6
18	A000810	삼성화재	보험	27,592	757,000	618,000	-18.4	44,259	8.7
19	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,432	473,000	385,500	-18.5	14,349	86.3
20	A161390	한국타이어엔테크	자동차	7,668	78,400	61,900	-21.0	10,657	21.2
21	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,390	114,700	90,300	-21.3	9,921	15.9
22	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	10,065	287,000	224,500	-21.8	8,104	34.8
23	A064760	티씨케이	반도체	3,046	348,500	272,500	-21.8	9,842	64.1
24	A252990	샘씨엔에스	반도체	796	16,960	13,220	-22.1	531	105.8
25	A032830	삼성생명	보험	80,200	516,500	401,000	-22.4	14,243	23.7
26	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	7,590	198,000	153,600	-22.4	3,875	319.4
27	A402340	SK 스퀘어	반도체	223,933	2,189,000	1,697,000	-22.5	281,337	323.3
28	A329180	HD 현대중공업	조선	62,137	765,000	592,000	-22.6	28,949	84.4
29	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	305	57,000	43,800	-23.2	5,661	26.5
30	A139130	iM 금융지주	은행	2,700	22,000	16,810	-23.6	3,092	14.7

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 10개에 파라다이스, 오리온, 한국콜마 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	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	391	519	32.7	39.4
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,379	1,626	17.9	72.0
3	A272210	한화시스템	상사,자본재	291	321	10.2	91.2
4	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	391	427	9.2	22.5
5	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	96	104	8.7	28.2
6	A003230	삼양식품	필수소비재	583	625	7.2	19.2
7	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	356	372	4.6	13.8
8	A271560	오리온	필수소비재	497	520	4.5	9.3
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	587	613	4.4	33.4
10	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	192	192	0.0	18.6

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)은 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 OCI 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	1,952,657	178.6	367,696	509,187	482,091	1,539.4	23.6	1.4
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	7,590	226.1	240	338	409	1,074.5	90.3	7.7
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	15,619	-6.1	91	163	290	852.4	274.1	28.8
4	A356860	티엘비	반도체	809	45.2	55	74	117	659.0	25.0	3.3
5	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,678	93.6	54	81	112	655.1	51.3	6.8
6	A232140	와이씨	반도체	1,079	-9.2	54	73	85	485.7	29.8	5.1
7	A082740	한화엔진	조선	4,256	18.7	237	393	462	419.5	20.2	3.9
8	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,736	20.7	190	283	367	400.2	16.3	3.3
9	A034730	SK	에너지	60,467	225.2	9,850	11,536	14,581	390.0	8.2	1.7
10	A098460	고영	IT 하드웨어	2,179	39.5	43	64	89	376.2	53.1	11.2
11	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,988	-34.5	152	203	251	374.9	15.6	3.3
12	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,432	66.9	687	921	1,144	364.7	24.4	5.2
13	A329180	HD 현대중공업	조선	62,137	16.3	3,859	4,534	5,133	363.0	21.3	4.6
14	A267270	HD 건설기계	기계	5,981	26.8	683	853	1,036	315.9	9.7	2.3
15	A083650	비에이치아이	에너지	1,690	4.4	120	152	193	313.4	15.0	3.6
16	A010950	S-Oil	에너지	11,979	28.2	3,404	2,397	2,192	297.2	6.0	1.5
17	A067310	하나마이크론	반도체	3,314	93.6	315	379	436	286.5	11.3	2.9
18	A388210	씨엠티엑스	반도체	901	-6.6	71	103	137	282.6	11.1	2.9
19	A095340	ISC	반도체	3,847	63.4	103	143	185	272.8	33.3	8.9
20	A010140	삼성중공업	조선	20,504	-3.3	1,508	2,030	2,363	269.2	12.8	3.5
21	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	163,131	756.5	1,591	2,753	3,969	260.0	70.7	19.6
22	A039030	이오테크닉스	반도체	5,864	75.0	135	174	202	257.6	41.0	11.5
23	A009540	HD 한국조선해양	조선	24,771	-14.0	5,626	6,734	7,738	257.6	4.4	1.2
24	A007660	이수퍼타시스	반도체	8,471	-3.2	322	444	550	256.9	23.0	6.4
25	A456040	OCI	화학	846	58.6	170	207	215	251.8	5.0	1.4
26	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,890	57.0	163	222	280	243.3	14.9	4.3
27	A298040	효성중공업	기계	32,058	93.0	1,096	1,549	1,958	236.6	23.4	7.0
28	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,791	34.2	279	492	636	204.7	29.9	9.8
29	A062040	산일전기	기계	7,302	83.3	250	334	430	203.5	21.8	7.2
30	A000100	유한양행	건강관리	5,591	-37.5	134	218	301	201.9	25.9	8.6
31	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,184	-18.0	514	705	660	198.9	1.9	0.6
32	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	51,306	5.7	4,260	5,494	6,178	194.2	9.5	3.2
33	A319660	피에스케이	반도체	5,680	431.4	179	220	246	184.8	25.1	8.8
34	A064350	현대로템	상사,자본재	18,882	-7.9	1,159	1,560	1,864	174.0	11.3	4.1
35	A068270	셀트리온	건강관리	40,302	0.5	1,756	2,090	2,450	172.3	17.4	6.4

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	A212710	아이에스티이	반도체와반도체장비	87	2	-26.4	2025-02-12
2	A281820	케이씨텍	반도체와반도체장비	2,279	1	83.9	2017-12-05
3	A192400	쿠쿠홀딩스	가정용기기와용품	907	1	2.4	2014-08-06
4	A240550	동방메디컬	건강관리장비와용품	118	1	-18.2	2025-02-13
5	A474610	RF 시스템즈	우주항공과국방	103	1	-32.3	2024-11-19
6	A451220	아이엠티	반도체와반도체장비	99	1	-3.9	2023-10-10
7	A357230	에이치피오	건강관리업체및서비스	84	1	-20.8	2021-05-14
8	A432470	케이엔에스	전기제품	70	1	-22.1	2023-12-06
9	A429270	시지트로닉스	반도체와반도체장비	26	1	-43.5	2023-08-03

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 7월 2일)

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].