

Earnings Revision (7월 2주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 2Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.8%, +0.4% 조정(+16.8조원, +0.9조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 에너지, 반도체, 2차전지, 유틸리티, 증권
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 화학, 디스플레이, 기계, 건강관리, 통신
- 2026년 영업이익 증가율은 +224%YoY(1주일 전 +219%YoY, 1개월 전 +211%YoY). 반도체 +579%YoY, 반도체 제외 +37%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

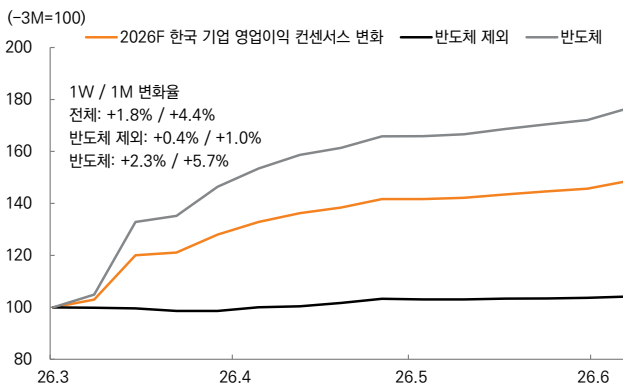


그림 2. 2Q26 영업이익의 컨센서스 추이

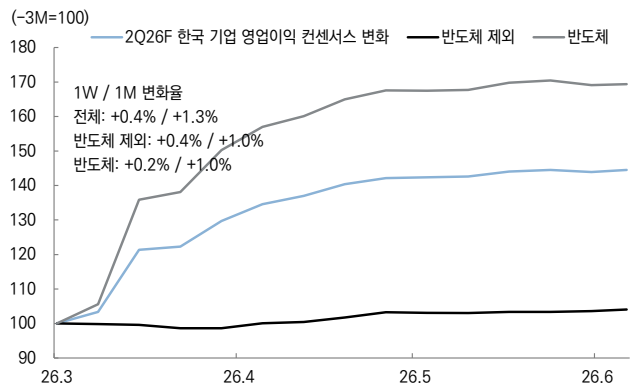


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

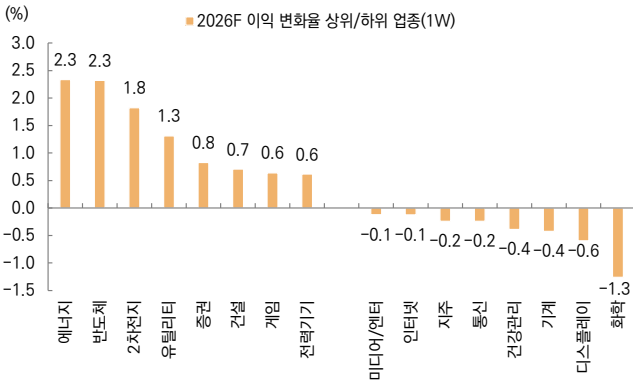


그림 4. 2Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

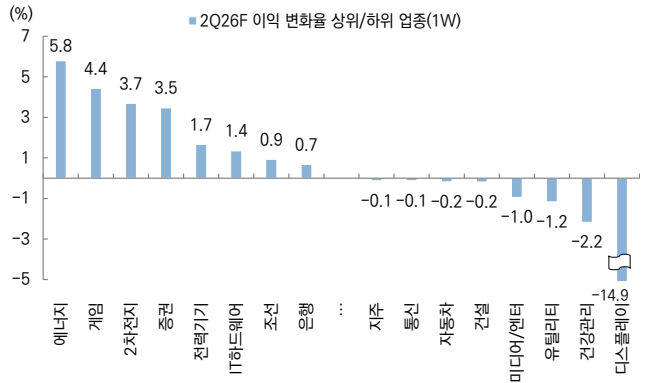


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

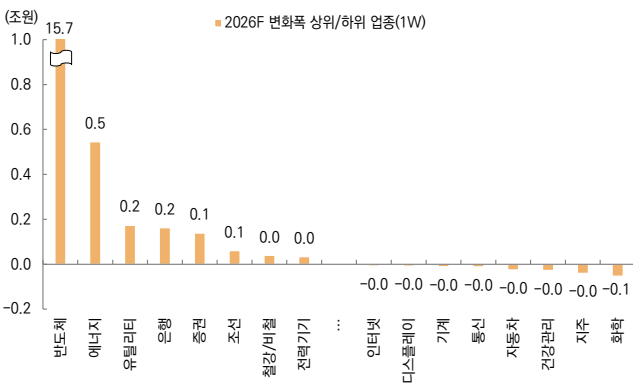
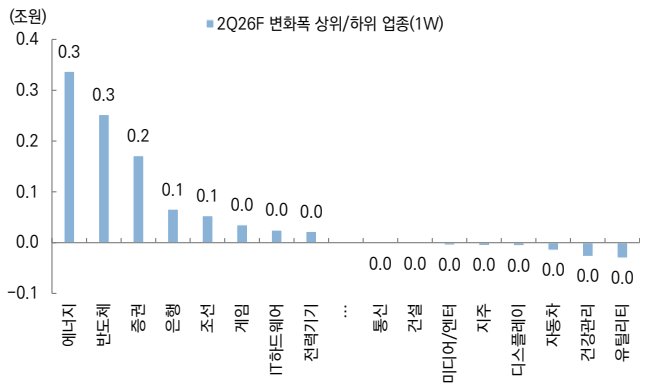


그림 6. 2Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

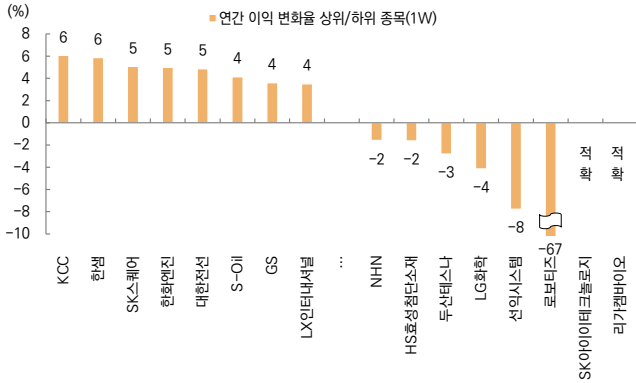
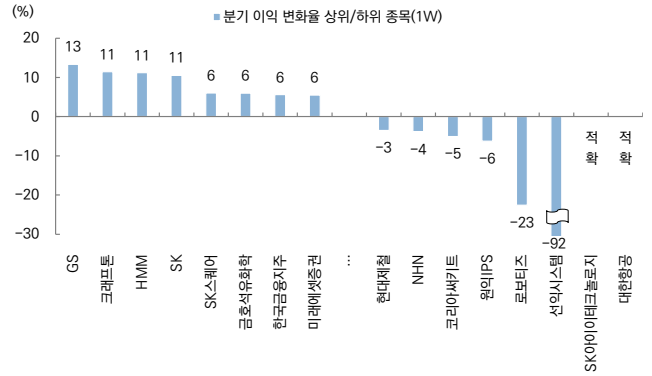


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상인면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

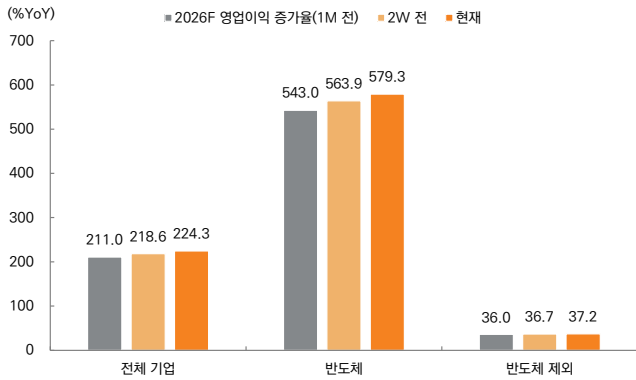
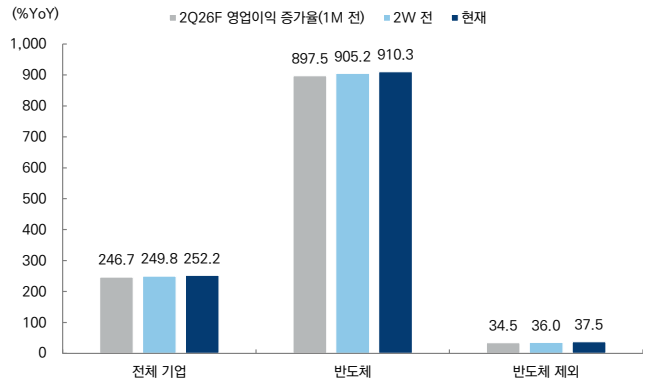
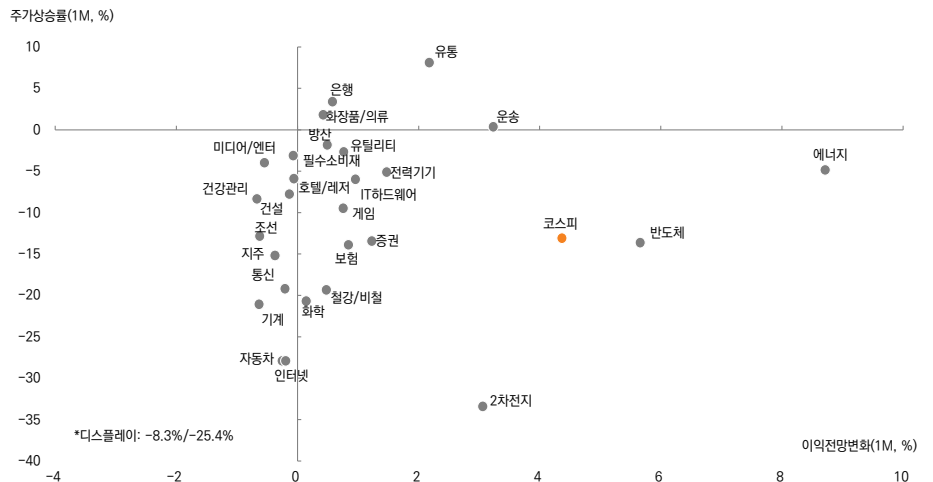


그림 10. 2Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 445개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

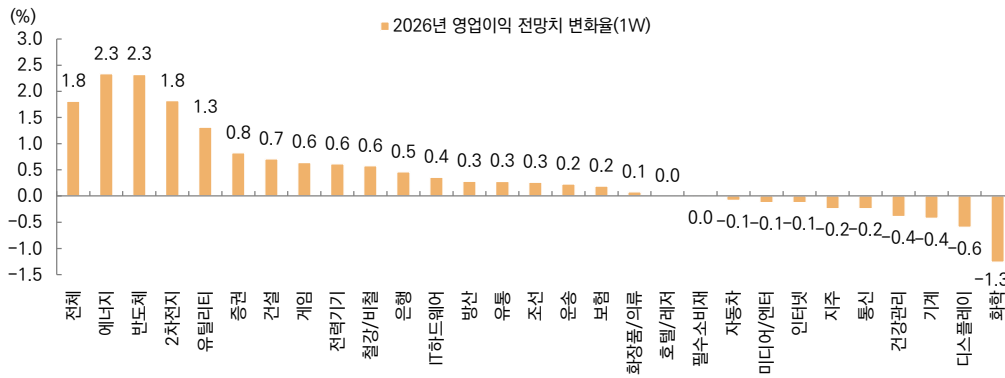
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 추가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

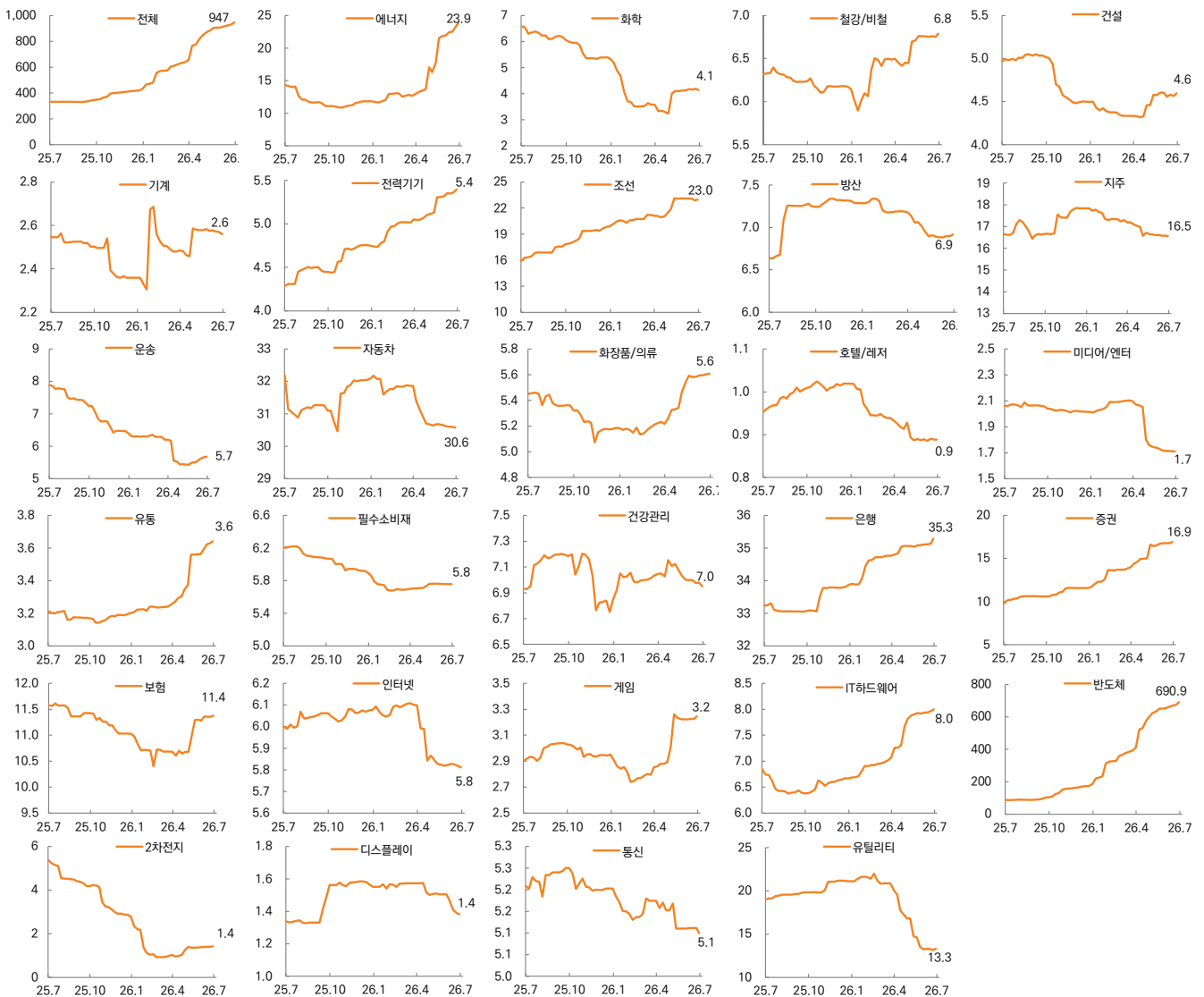
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

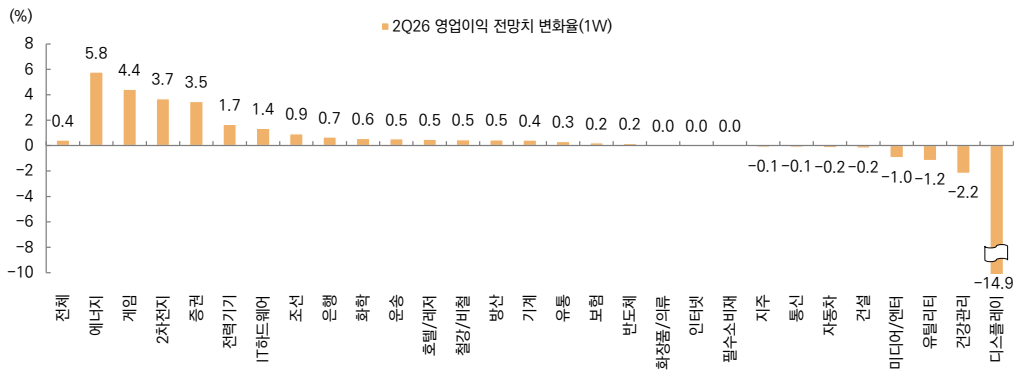


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

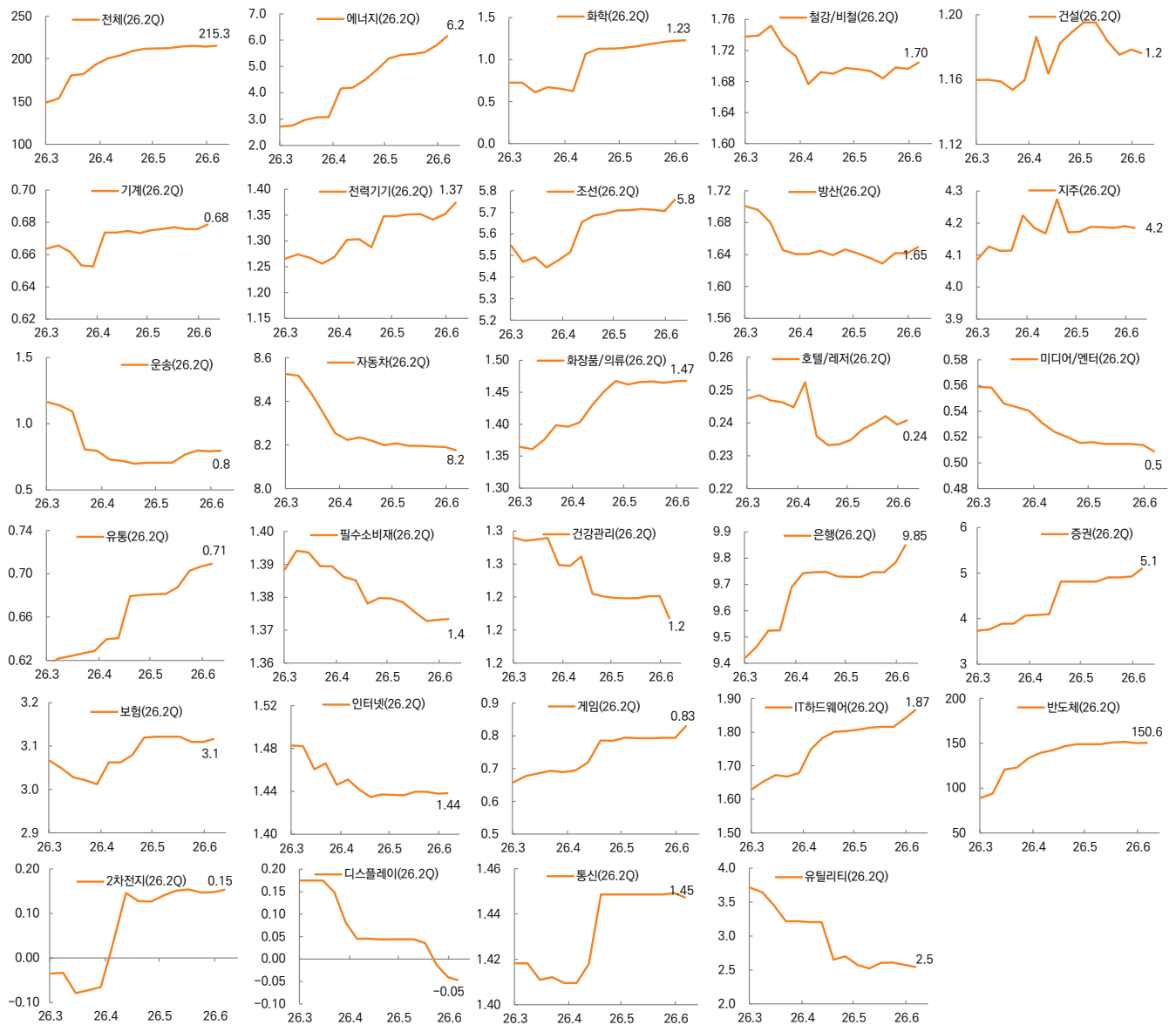
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 2/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 에너지, 반도체, 2차전지, 유틸리티

그림 16. (Top 1) 에너지

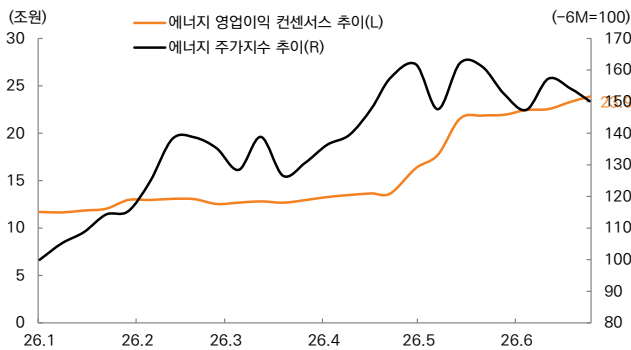


그림 17. (Top 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

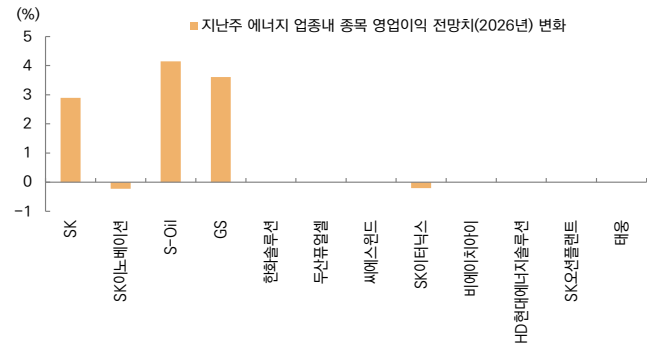


그림 18. (Top 2) 반도체

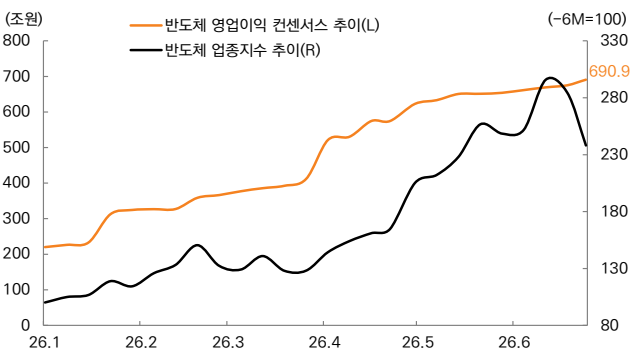


그림 19. (Top 2) 반도체 구성 종목 이익 변화율

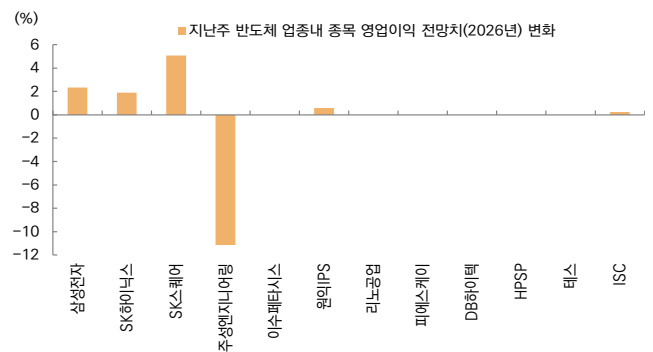


그림 20. (Top 3) 2차전지

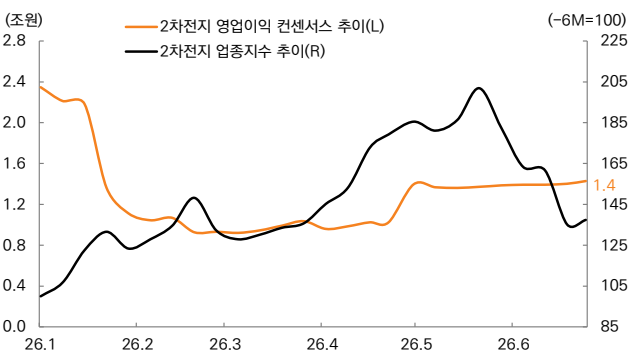


그림 21. (Top 3) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

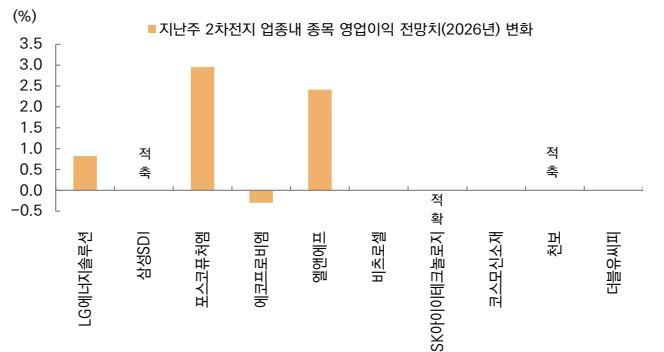


그림 22. (Top 4) 유틸리티

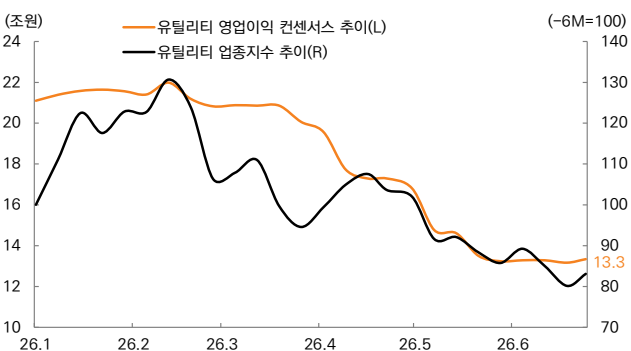
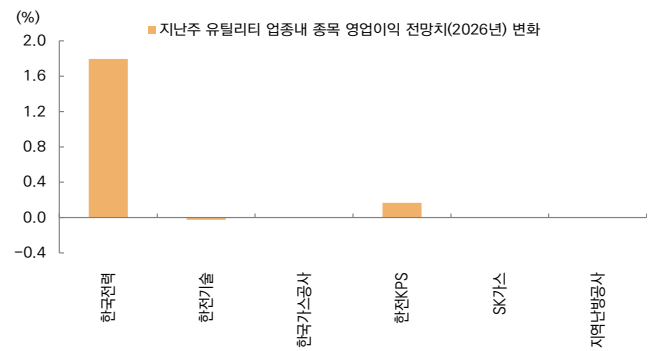


그림 23. (Top 4) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 화학, 디스플레이, 기계, 건강관리

그림 24. (Bottom 1) 화학

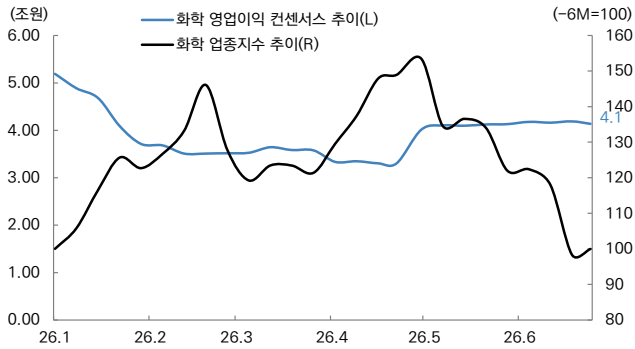


그림 25. (Bottom 1) 화학 구성 종목 이익 변화율

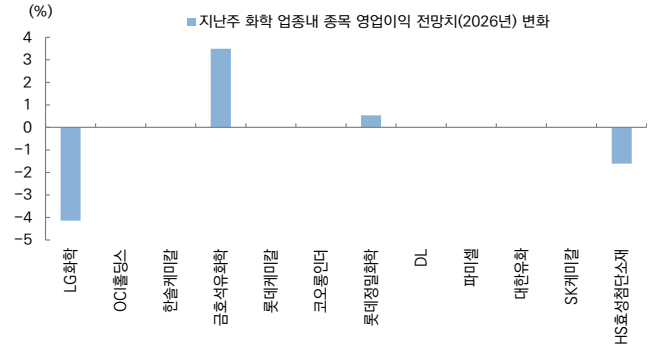


그림 26. (Bottom 2) 디스플레이

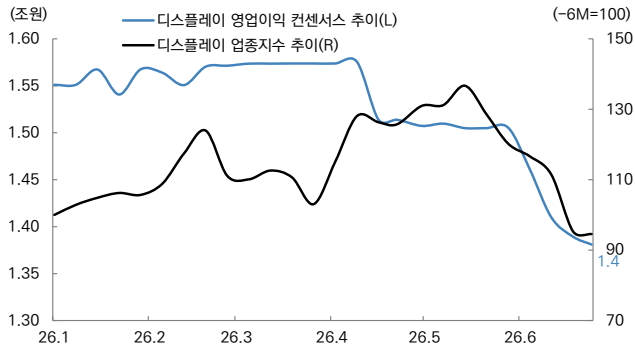


그림 27. (Bottom 2) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

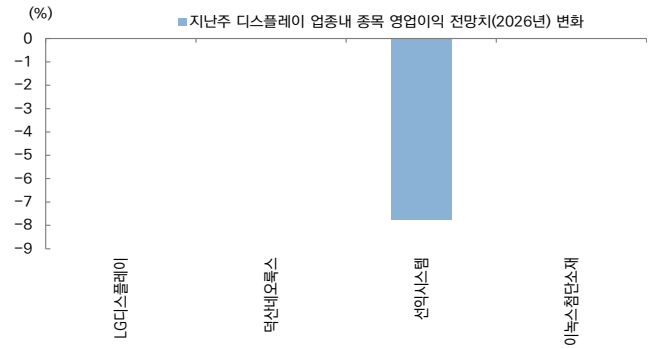


그림 28. (Bottom 3) 기계

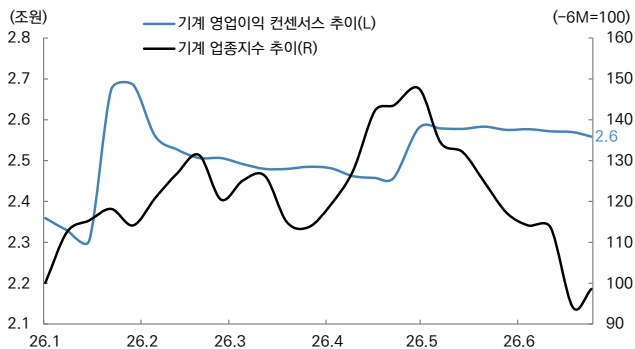


그림 29. (Bottom 3) 기계 구성 종목 이익 변화율

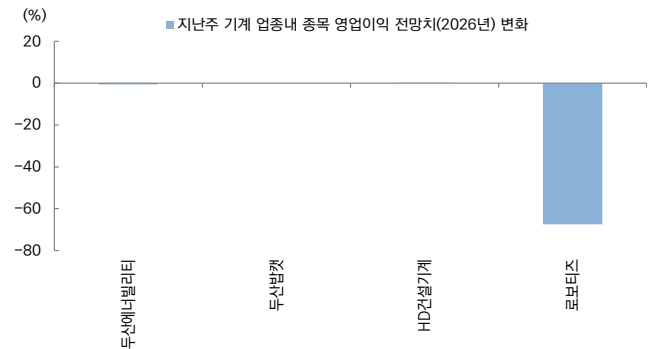


그림 30. (Bottom 4) 건강관리

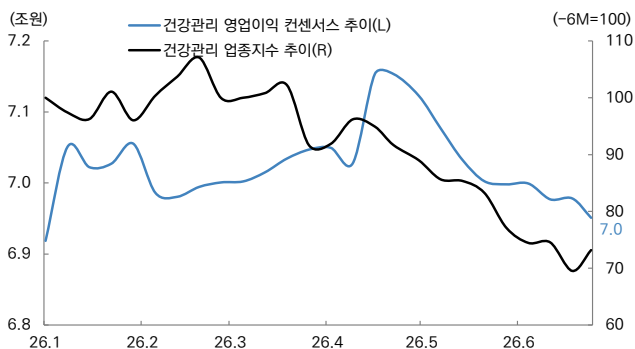
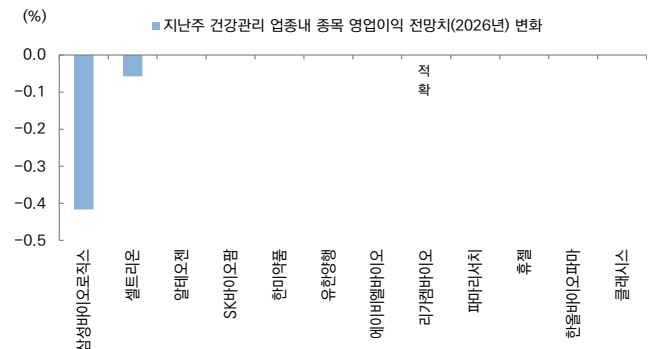


그림 31. (Bottom 4) 건강관리 구성 종목 이익 변화율

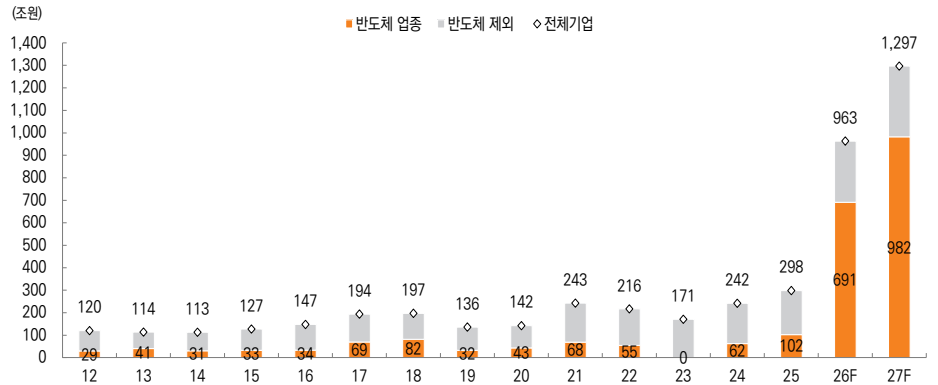


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

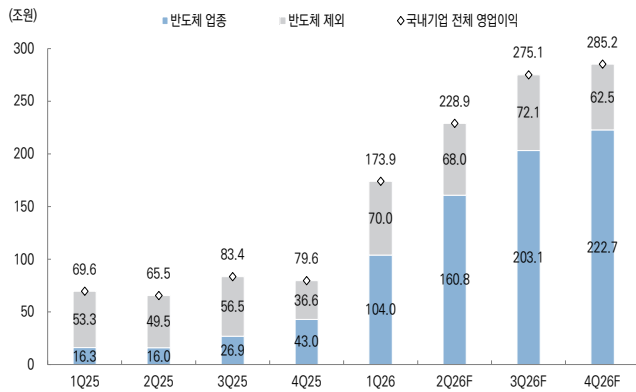
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 963조원으로 전년대비 +223% 증가 예상(컨센서스 존재하는 548개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 반도체, 에너지, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 548개 기업 합산
 자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 548개 기업 합산
 자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

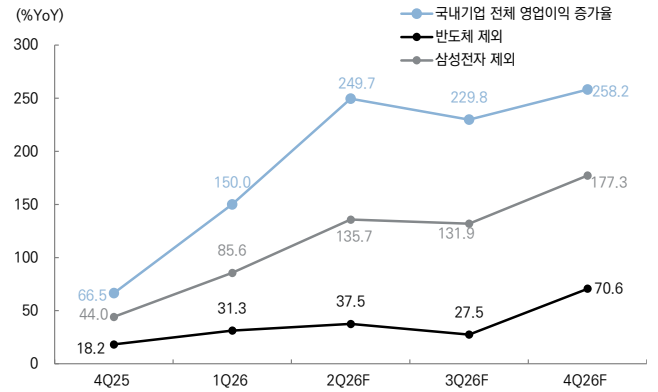
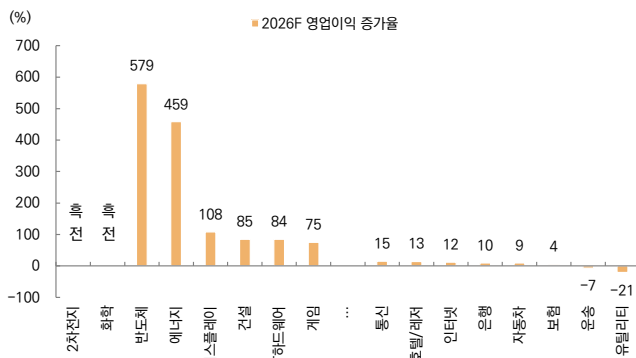
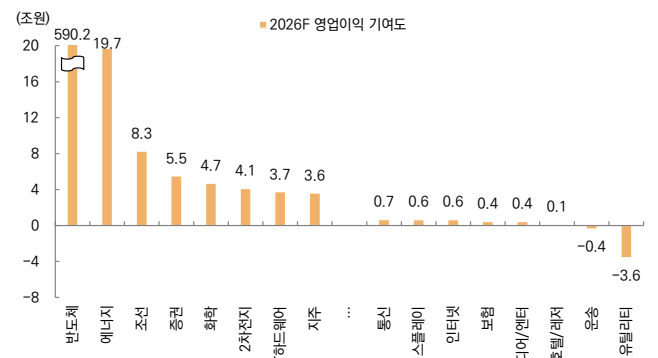


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

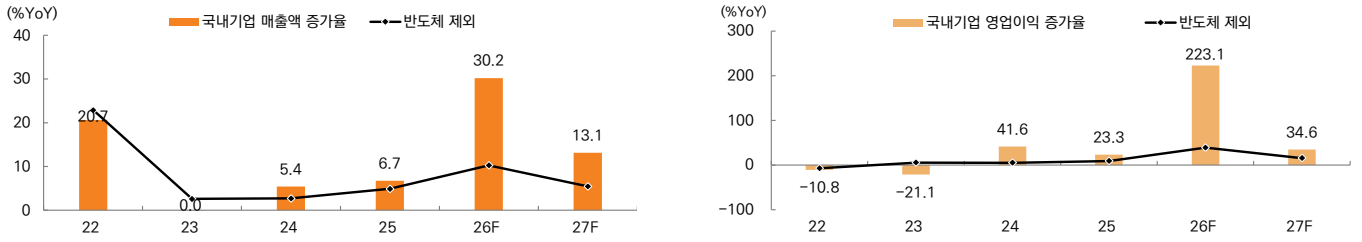
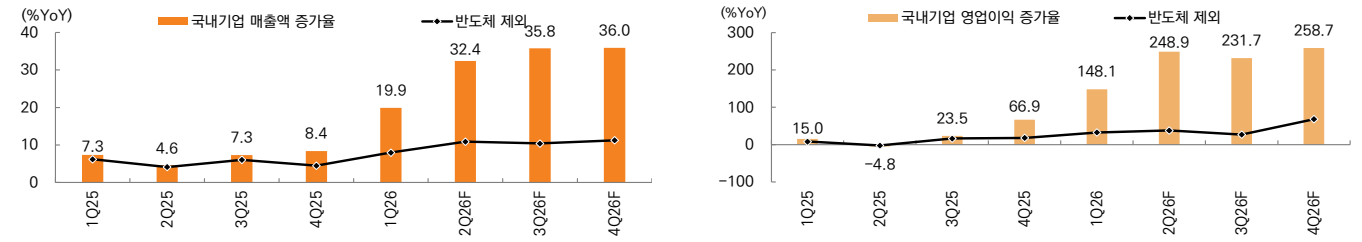


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 548개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			2Q26 증가율			2026년 증가율			12MF PER	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
전체기업				31.6	252.2	279.0	30.3	224.3	250.1	7.5	2.2
코스피	-9.1	-13.1	46.1	32.0	256.5	282.4	30.5	227.2	252.7	7.3	2.2
코스닥	1.8	-15.5	-18.0	14.9	58.7	99.6	20.9	76.4	103.2	23.7	1.9
에너지	-2.5	-4.9	21.1	28.4	흑전	흑전	19.9	458.6	흑전	7.2	1.1
화학	1.7	-20.7	-16.8	22.1	흑전	흑전	15.0	흑전	흑전	20.4	0.8
철강	4.1	-20.4	-10.3	9.3	31.0	29.4	10.7	70.6	115.1	10.5	0.4
건설,건축관련	10.6	-7.8	-4.1	-5.6	6.6	92.7	-2.7	84.8	107.5	10.0	0.8
기계	4.7	-21.1	-11.3	18.3	23.8	25.8	20.9	52.0	66.6	43.8	3.1
전기장비	13.0	-5.1	30.9	24.5	56.0	79.6	21.5	43.4	54.5	35.6	8.1
조선	4.6	-12.9	-2.1	19.0	69.9	145.2	16.5	54.7	74.3	12.9	3.5
기타자본재	9.3	-1.8	-19.9	18.9	14.5	32.9	17.5	37.2	39.0	24.4	4.7
복합기업	-10.9	-15.2	90.3	7.4	15.5	40.9	8.0	27.9	62.8	18.4	1.0
운송	6.1	0.4	0.7	8.4	-65.1	-76.6	7.3	-6.9	-24.2	11.2	0.9
자동차	2.8	-27.9	3.7	5.6	0.7	8.5	5.9	9.2	14.6	8.0	0.8
화장품,의류,완구	12.1	1.8	2.7	10.9	24.0	41.0	11.1	31.8	46.0	11.0	1.1
호텔,레저서비스	6.4	-5.9	-14.8	8.5	13.5	29.9	7.7	13.5	8.9	10.3	0.8
미디어,교육	12.4	-4.0	-18.2	8.3	34.4	21.2	10.7	32.9	95.1	14.8	1.1
소매(유통)	1.4	8.1	29.6	3.3	61.9	363.2	3.3	46.1	201.5	12.4	0.6
필수소비재	5.8	-3.1	-1.7	-0.1	0.6	25.4	5.7	15.1	107.2	9.7	0.9
건강관리	5.3	-8.4	-20.4	8.2	26.5	76.9	14.9	32.5	33.5	29.7	3.0
은행	9.9	3.4	5.4		12.3	2.8		9.7	8.5	7.6	0.8
증권	5.1	-13.5	-12.6		62.4	51.6		48.3	43.1	6.9	1.1
보험	-7.6	-13.9	38.9		-4.4	-7.3		4.0	3.4	12.5	0.8
소프트웨어	3.8	-27.9	-5.3	6.9	14.9	12.4	8.4	11.8	10.7	17.5	1.5
게임소프트웨어	14.9	-9.5	-4.3	34.1	80.8	238.5	28.1	74.7	65.9	10.3	1.2
IT하드웨어	-3.1	-6.0	126.4	12.0	99.9	85.6	9.2	84.5	157.5	45.0	4.1
반도체	-16.3	-13.6	94.6	155.4	910.3	852.5	141.0	579.3	485.5	5.8	5.1
IT가전	1.6	-33.4	0.8	27.8	흑전	흑전	26.0	흑전	적축	44.4	2.1
디스플레이	-0.8	-25.4	-8.9	0.5	적축	적전	-2.1	107.8	45.3	8.0	0.8
통신서비스	-0.4	-19.2	0.9	-2.6	-12.7	-1.2	0.6	15.0	26.5	10.9	1.0
유틸리티	3.7	-2.7	-12.5	5.0	-6.1	-8.8	5.6	-21.0	-17.3	4.2	0.5

주: 7/2(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 8,088pt 기준, 12MF PER은 7.0배, PBR(TTM)은 2.29배. 각각 -2.41 표준편차, +3.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 디스플레이, 에너지, 반도체, 화학, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 미디어/엔터, 건강관리, 호텔/레저

그림 39. KOSPI 12MF PER

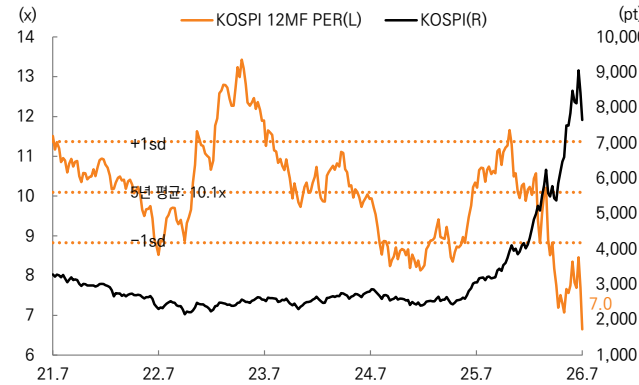
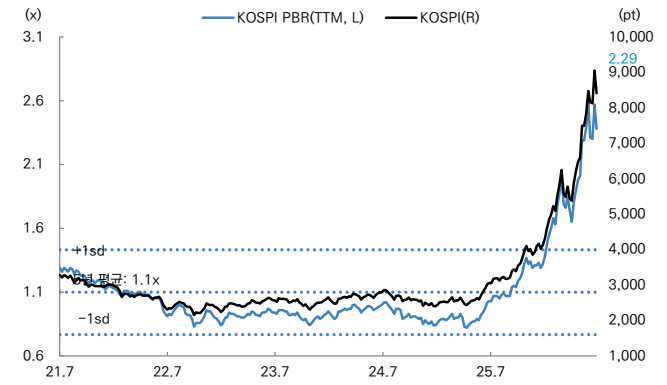
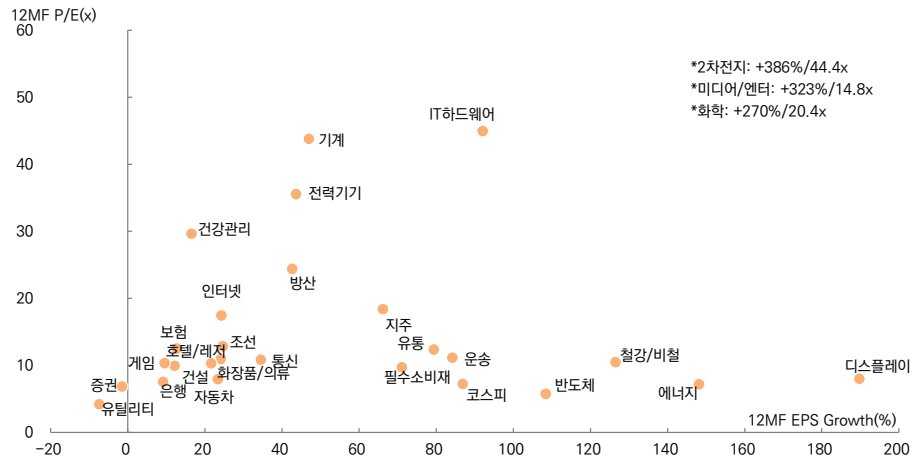


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



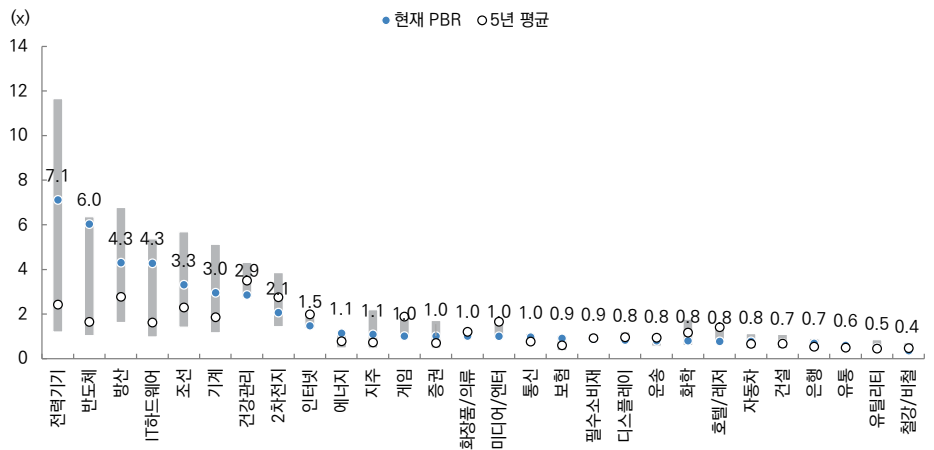
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A002380	KCC	건설	40,387	4,153	3,916	6.1	-5.0	2.6	0.4	18.6
A009240	한샘	건설	7,884	360	340	5.9	6.2	30.0	1.3	6.5
A402340	SK스퀘어	반도체	2,012,365	430,392	409,579	5.1	-11.3	5.2	3.5	90.4
A082740	한화엔진	조선	43,643	2,442	2,326	5.0	12.1	21.4	5.7	31.0
A001440	대한전선	전력기기	66,050	1,964	1,873	4.9	8.7	64.4	3.8	6.1
A010950	S-Oil	에너지	122,940	34,043	32,689	4.1	17.2	5.3	1.2	24.2
A078930	GS	에너지	71,437	41,227	39,792	3.6	23.0	4.6	0.5	10.3
A011780	금호석유화학	화학	29,409	3,738	3,612	3.5	2.6	8.2	0.5	6.3
A079160	CJ CGV	미디어/엔터	7,153	1,083	1,047	3.4	0.2	-9.2	1.6	-15.2
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	145,516	932	906	3.0	1.9	689.9	3.6	0.5
A034730	SK	에너지	495,193	98,504	95,730	2.9	-16.2	5.5	1.1	30.9
A066970	엘앤에프	2차전지	43,286	2,446	2,388	2.4	7.9	-249.5	6.1	-2.5
A005930	삼성전자	반도체	16,720,357	3,729,562	3,644,280	2.3	-15.8	6.3	2.7	53.7
A006260	LS	전력기기	118,872	16,669	16,348	2.0	14.1	20.3	1.9	11.2
A010130	고려아연	철강/비철	226,263	23,003	22,569	1.9	2.7	17.1	1.7	11.1
A000660	SK하이닉스	반도체	15,586,801	2,717,643	2,666,998	1.9	-18.2	7.0	4.5	97.1
A064350	현대로템	방산	215,447	11,805	11,585	1.9	16.3	22.6	5.4	27.0
A015760	한국전력	유틸리티	244,909	97,617	95,894	1.8	2.8	4.3	0.5	11.4
A259960	크래프톤	게임	112,807	14,624	14,366	1.8	19.9	10.3	1.3	14.7
A011200	HMM	운송	180,158	10,555	10,377	1.7	4.3	13.6	0.7	4.9

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

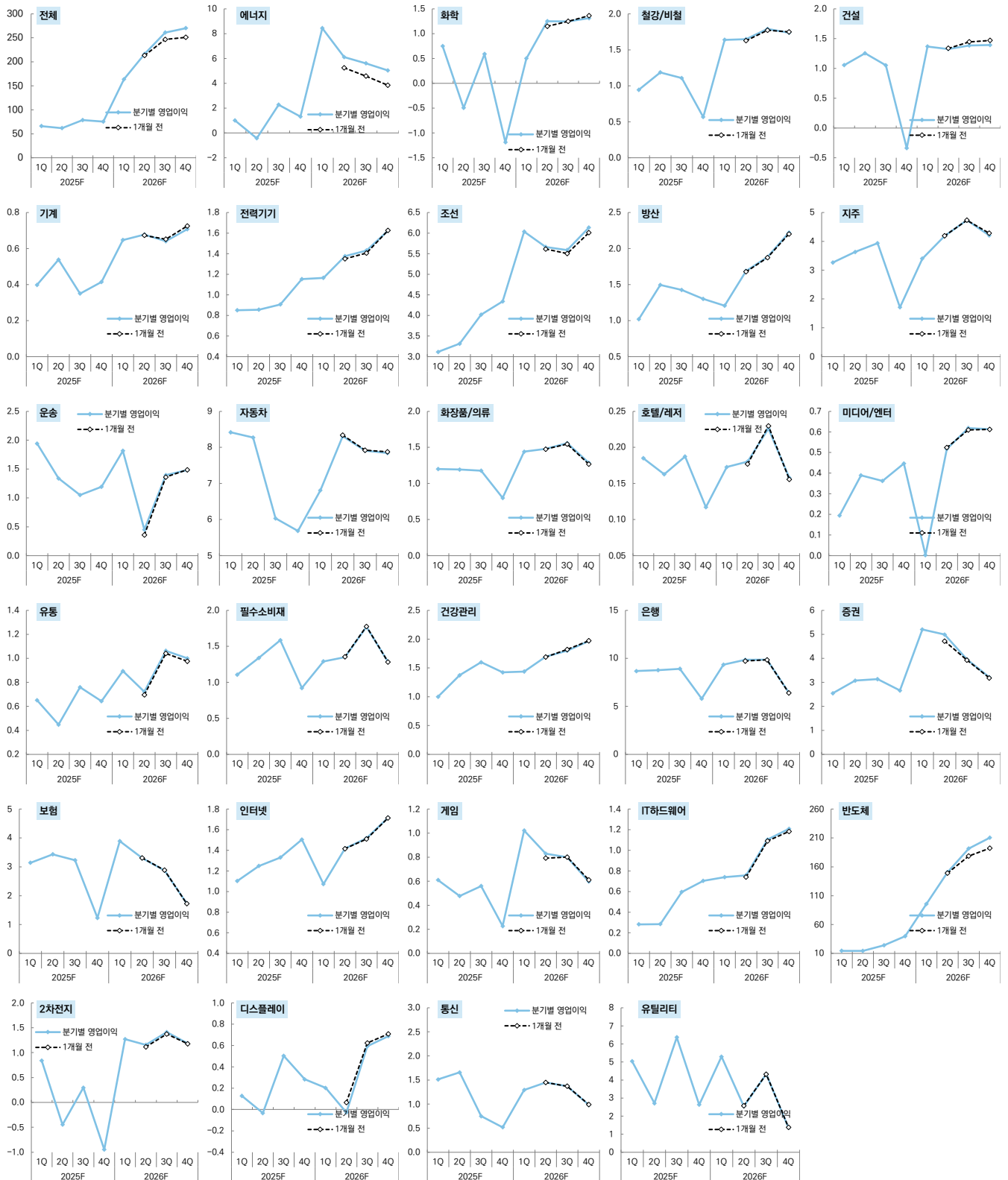
(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A108490	로보티즈	기계	33,281	24	72	-67.5	-2.2	555.9	10.1	1.9
A141080	리가캠바이오	건강관리	52,901	-826	-650	적합	0.0	-88.7	11.7	-12.4
A171090	선익시스템	디스플레이	5,728	982	1,065	-7.8	3.5	6.7	2.4	45.4
A051910	LG화학	화학	198,717	14,269	14,885	-4.1	3.9	-258.3	0.7	-0.3
A131970	두산테스나	반도체	19,521	484	498	-2.8	-12.7	45.6	4.1	9.4
A298050	HS효성첨단소재	화학	7,083	2,071	2,105	-1.6	0.3	11.7	0.8	7.3
A361610	SK아이이테크놀로지	2차전지	13,110	-2,448	-2,410	적합	11.4	-5.9	0.6	-9.0
A181710	NHN	인터넷	11,431	1,734	1,761	-1.6	8.0	10.5	0.7	7.2
A003550	LG	지주	149,680	16,183	16,440	-1.6	0.4	13.2	0.5	4.0
A103590	일진전기	전력기기	37,624	2,087	2,116	-1.4	19.7	25.0	5.2	23.1
A005880	대한해운	운송	5,987	2,433	2,462	-1.2	3.5	3.8	0.3	7.0
A462870	시프트업	게임	20,030	1,065	1,078	-1.2	10.2	16.0	1.9	12.8
A294870	IPARK현대산업개발	건설	12,199	5,080	5,140	-1.2	4.5	3.5	0.3	10.5
A356860	티엘비	반도체	6,755	543	548	-1.0	-10.3	17.9	3.5	23.3
A000150	두산	지주	234,325	17,036	17,201	-1.0	0.3	66.1	12.7	25.7
A035760	CJ ENM	미디어/엔터	6,941	1,597	1,612	-0.9	3.8	13.1	0.2	1.9
A004020	현대제철	철강/비철	37,432	4,644	4,686	-0.9	6.0	19.4	0.2	1.0
A272210	한화시스템	방산	139,989	2,765	2,790	-0.9	0.7	61.6	2.5	4.4
A139480	이마트	유통	23,043	5,726	5,773	-0.8	5.0	13.5	0.2	1.5
A229640	LS에코에너지	전력기기	17,027	807	812	-0.7	16.3	32.6	6.6	22.3

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 339개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.8% 상향 조정 (선진국: +1.3% < 신흥국: +4%)
- 국가별로 보면 한국(+11.3%), 일본(+3%)은 상향 조정. 독일(-0.9%), 중국(-0.6%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+6.5%), 에너지(+0.8%)가 양호했고, 경기소비재(-0.9%), 헬스케어(-0.2%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 20.4배, 유럽 14.9배, 일본 16.9배, 홍콩 13.5배, 중국 10.4배, 한국 7.2배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

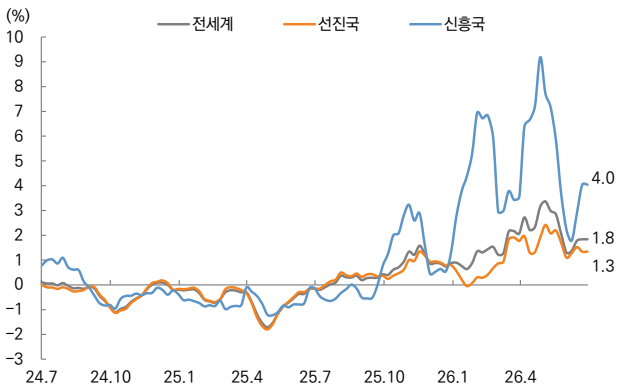


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

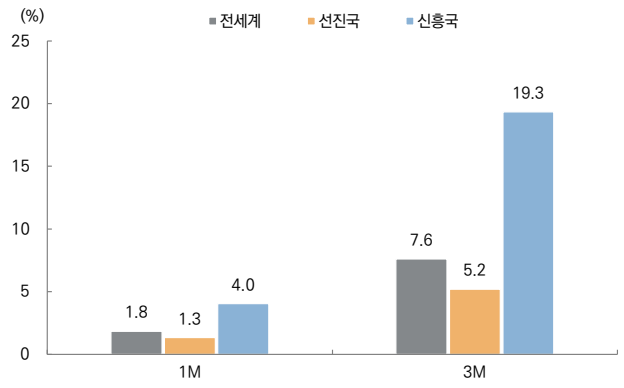


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

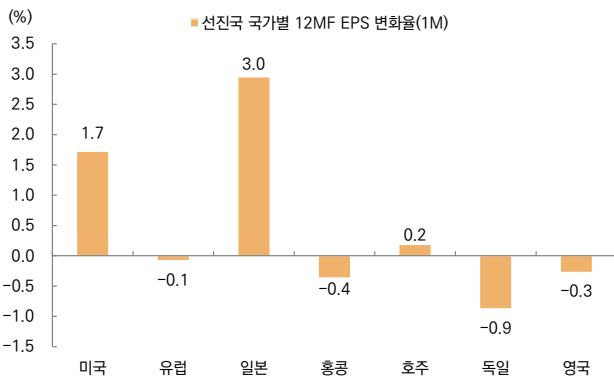


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

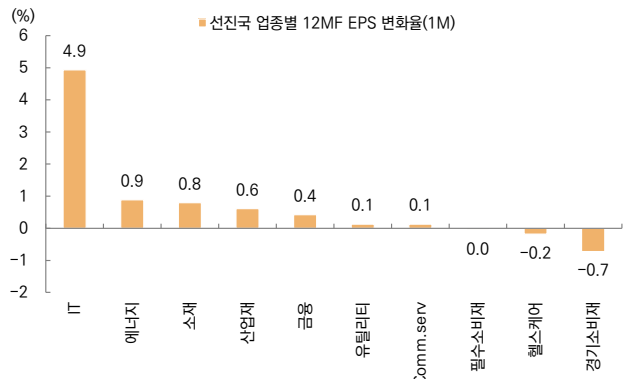


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

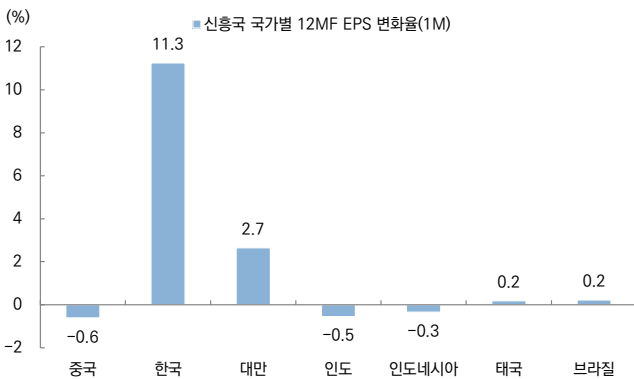
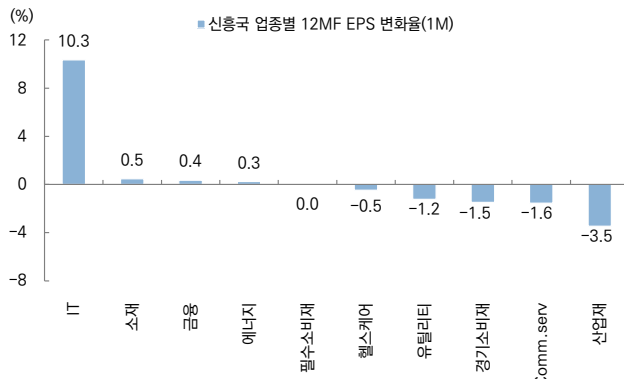


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

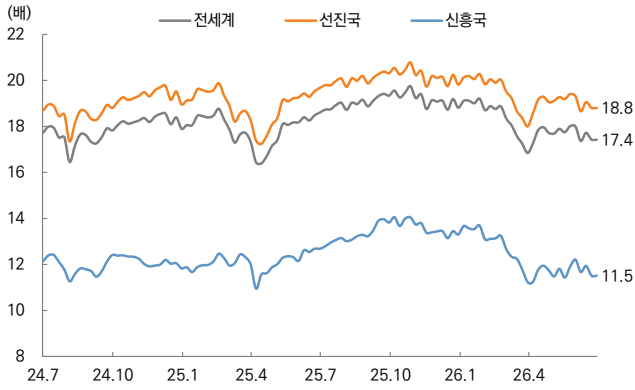


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

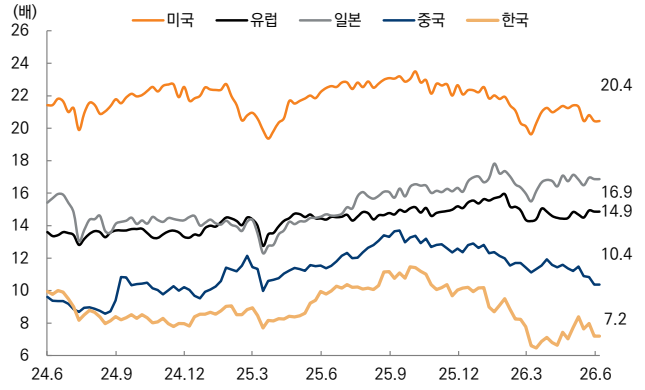


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

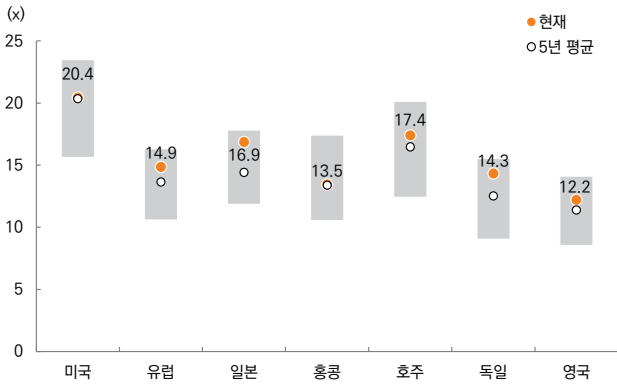


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

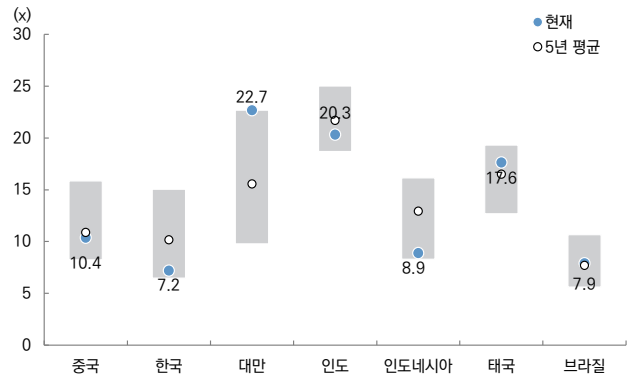


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

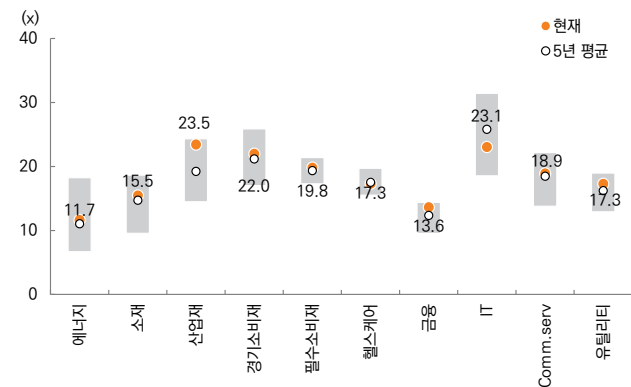
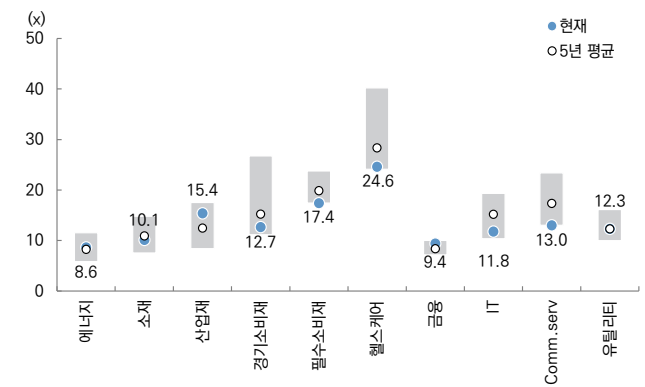


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

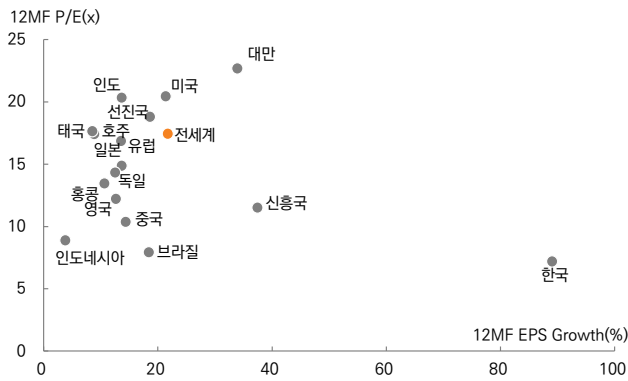


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

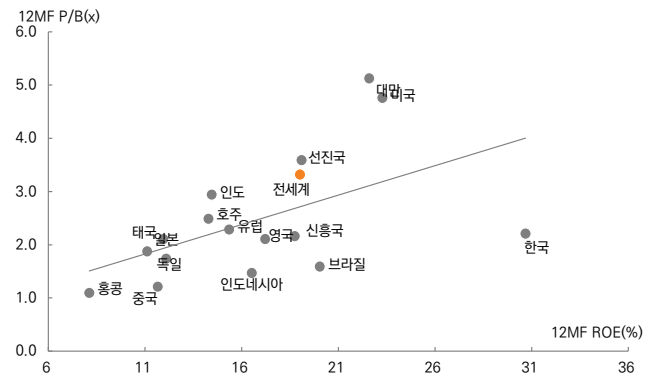


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

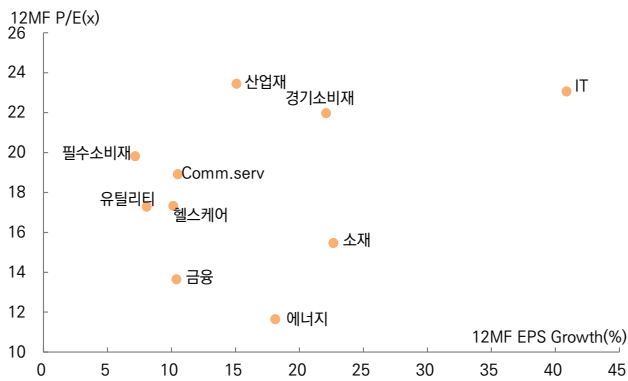


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

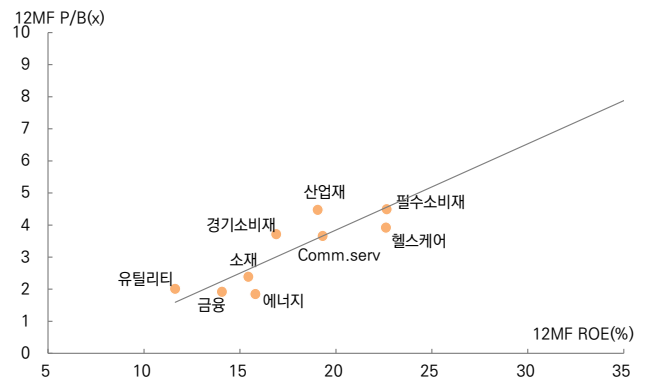


그림 60. 신용국 업종별 이익증가율 대비 P/E

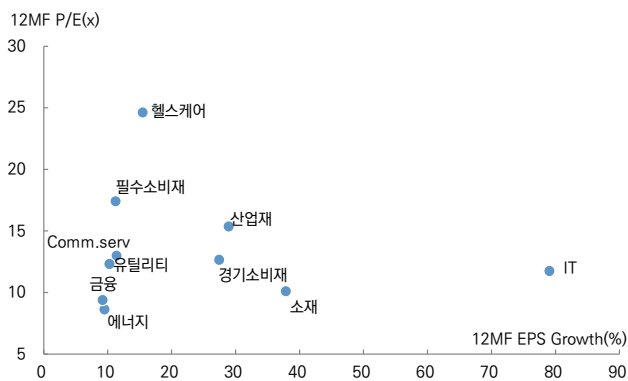
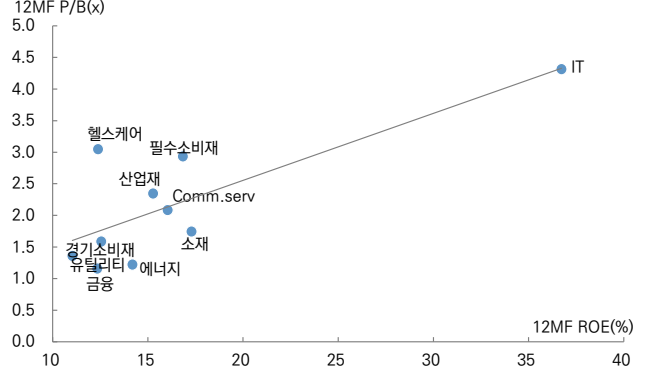


그림 61. 신용국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,928사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 운송, 하드웨어, 증권, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 에너지

그림 62. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

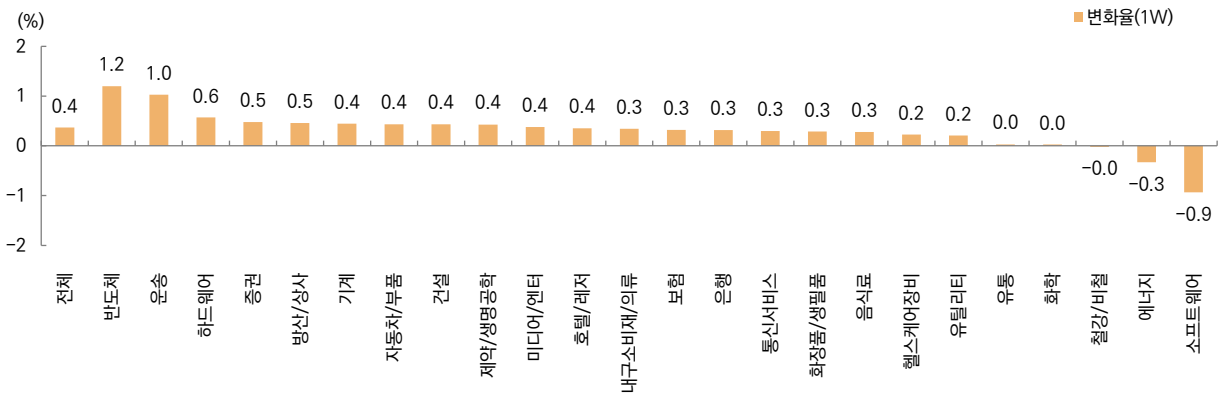
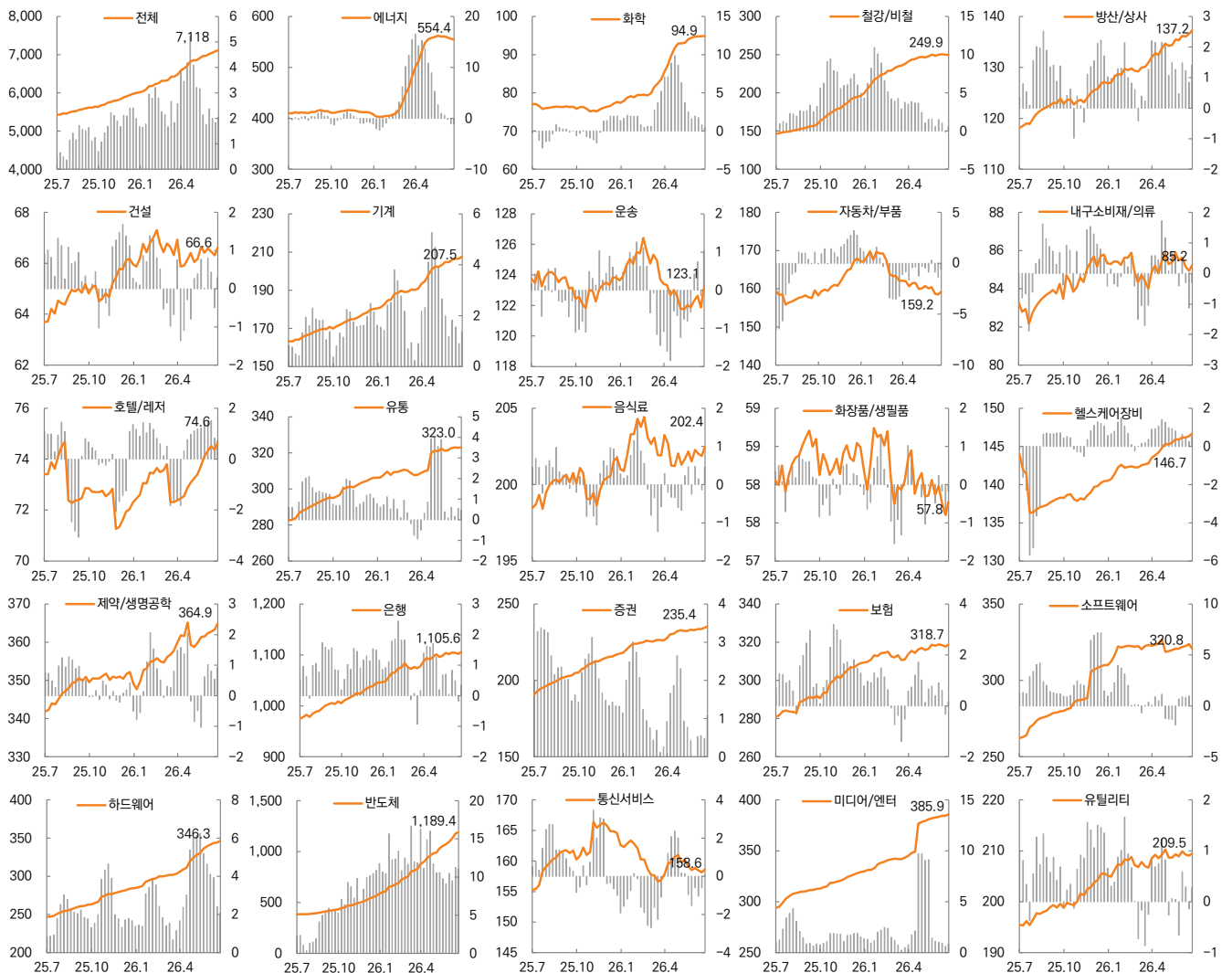


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,076사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 반도체, 자동차/부품, 건설, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 에너지

그림 64. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

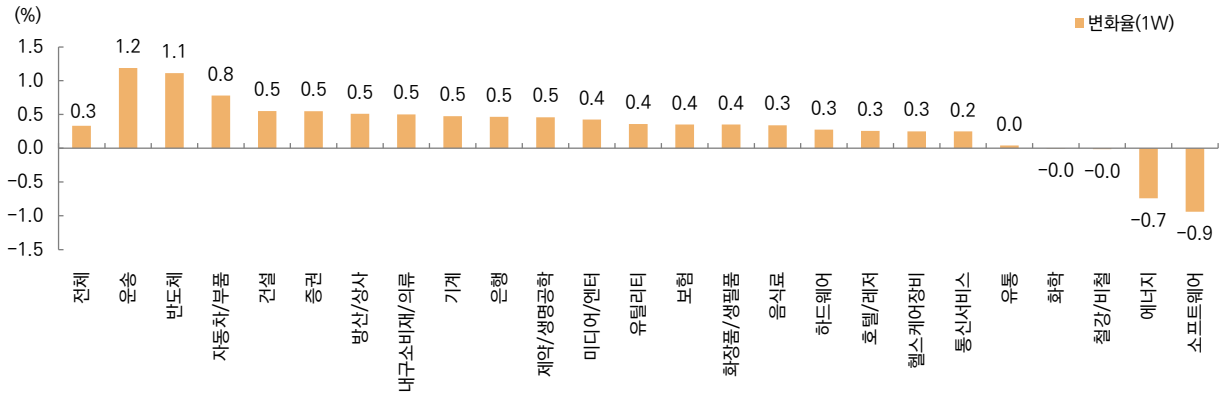
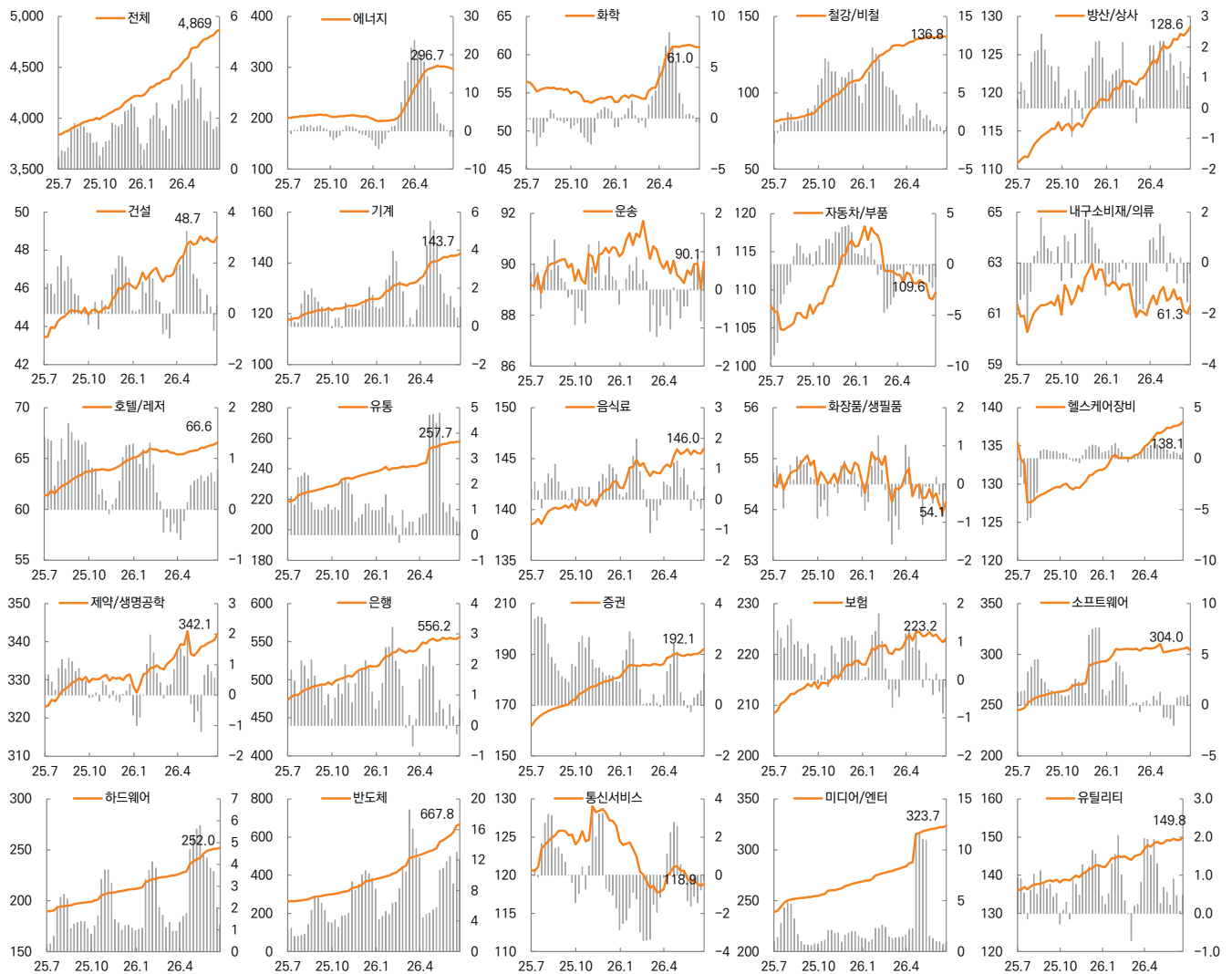


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 852사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 반도체, 호텔/레저, 운송, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 화장품/생필품, 자동차/부품, 방산/상사, 유틸리티

그림 66. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

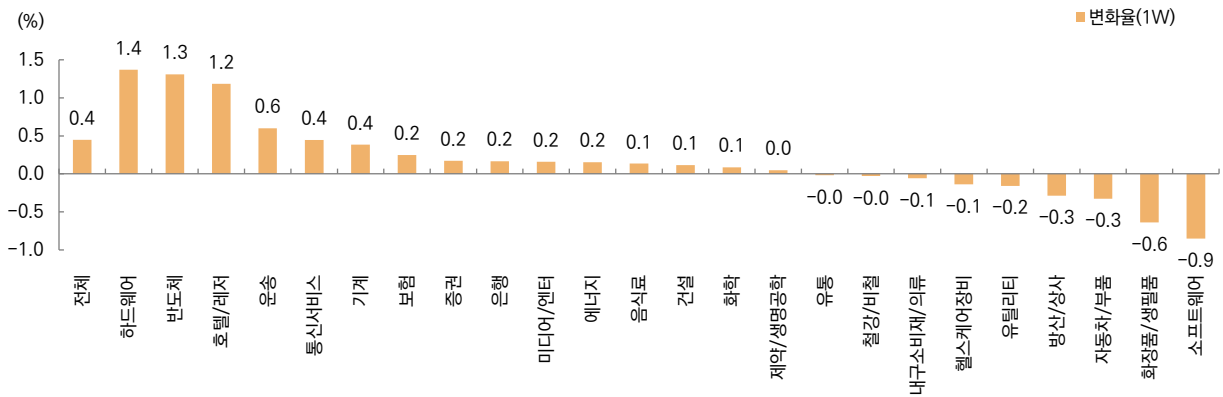
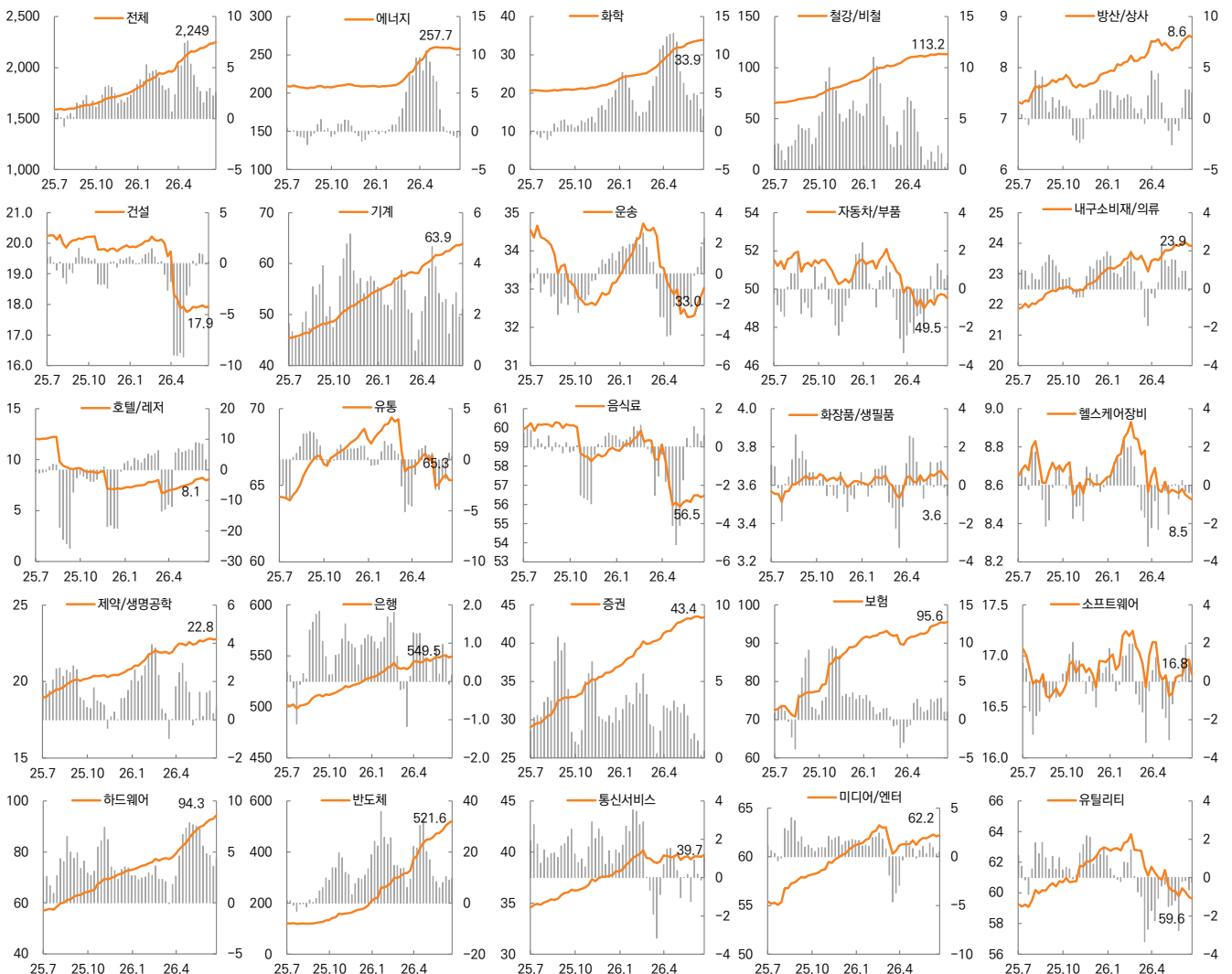


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 440사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 운송, 증권, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 화학, 에너지, 내구소비재/의류

그림 68. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

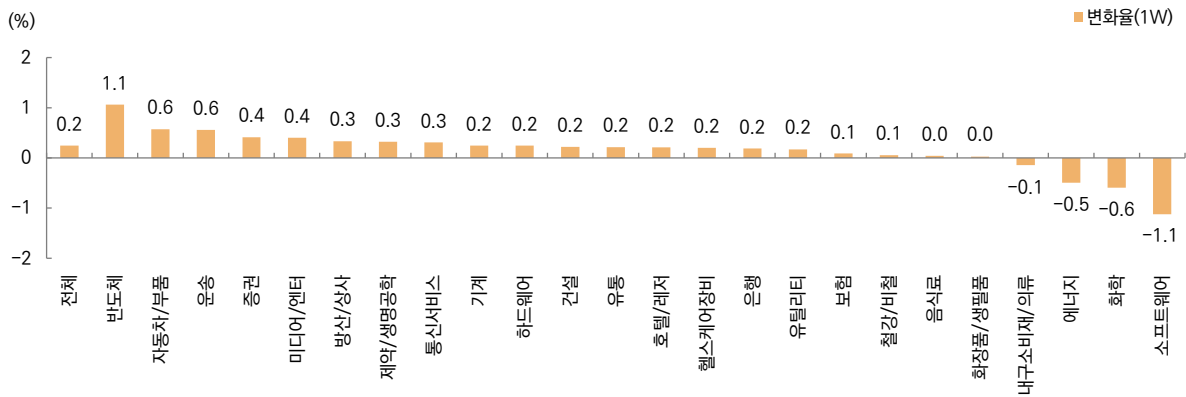
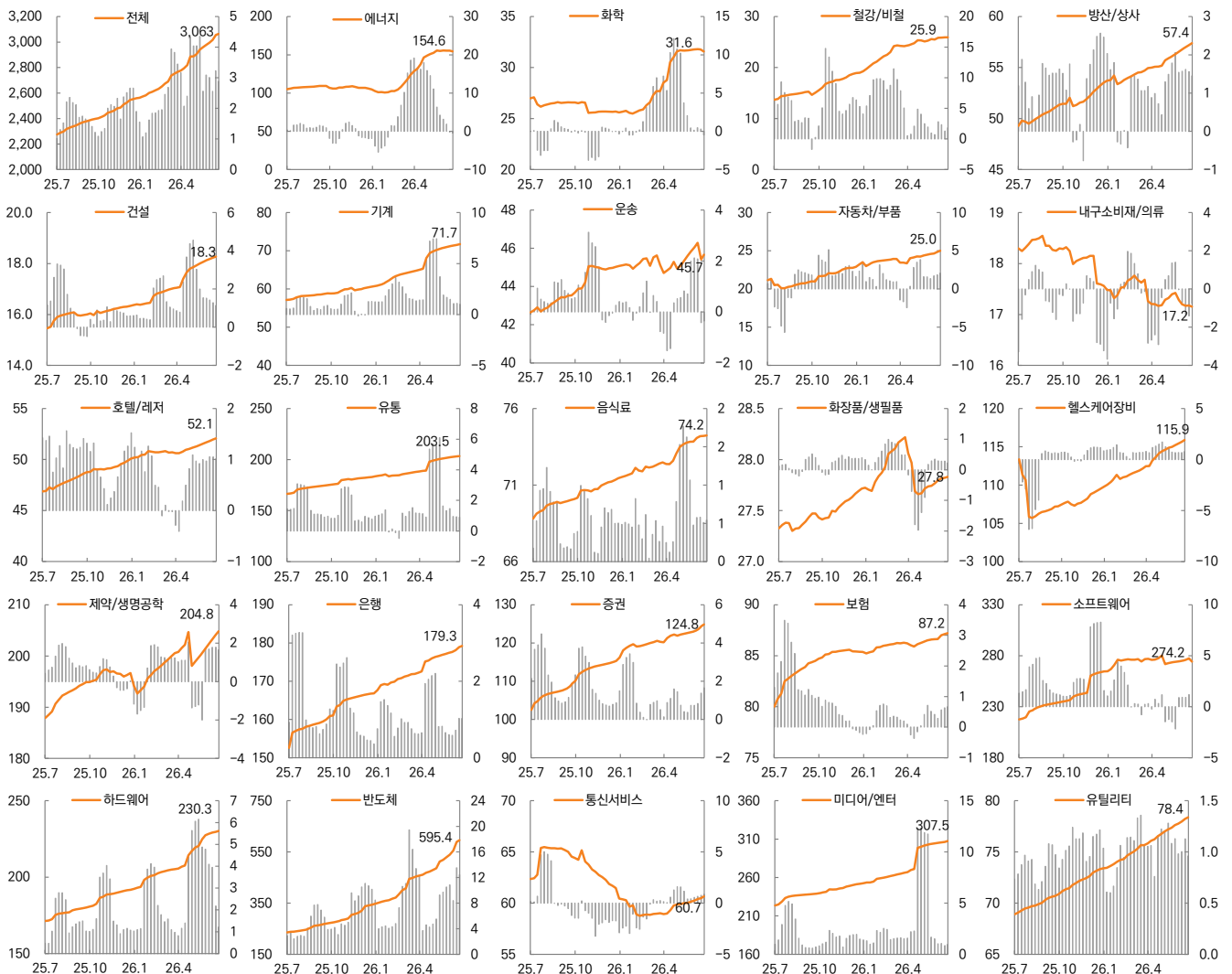


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 미디어/엔터, 소프트웨어, 기계, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 에너지, 헬스케어장비

그림 70. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

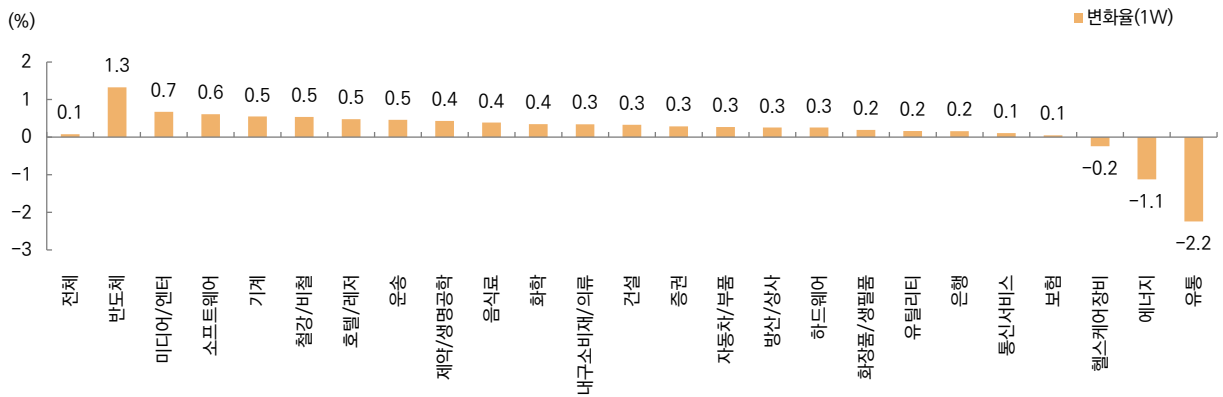
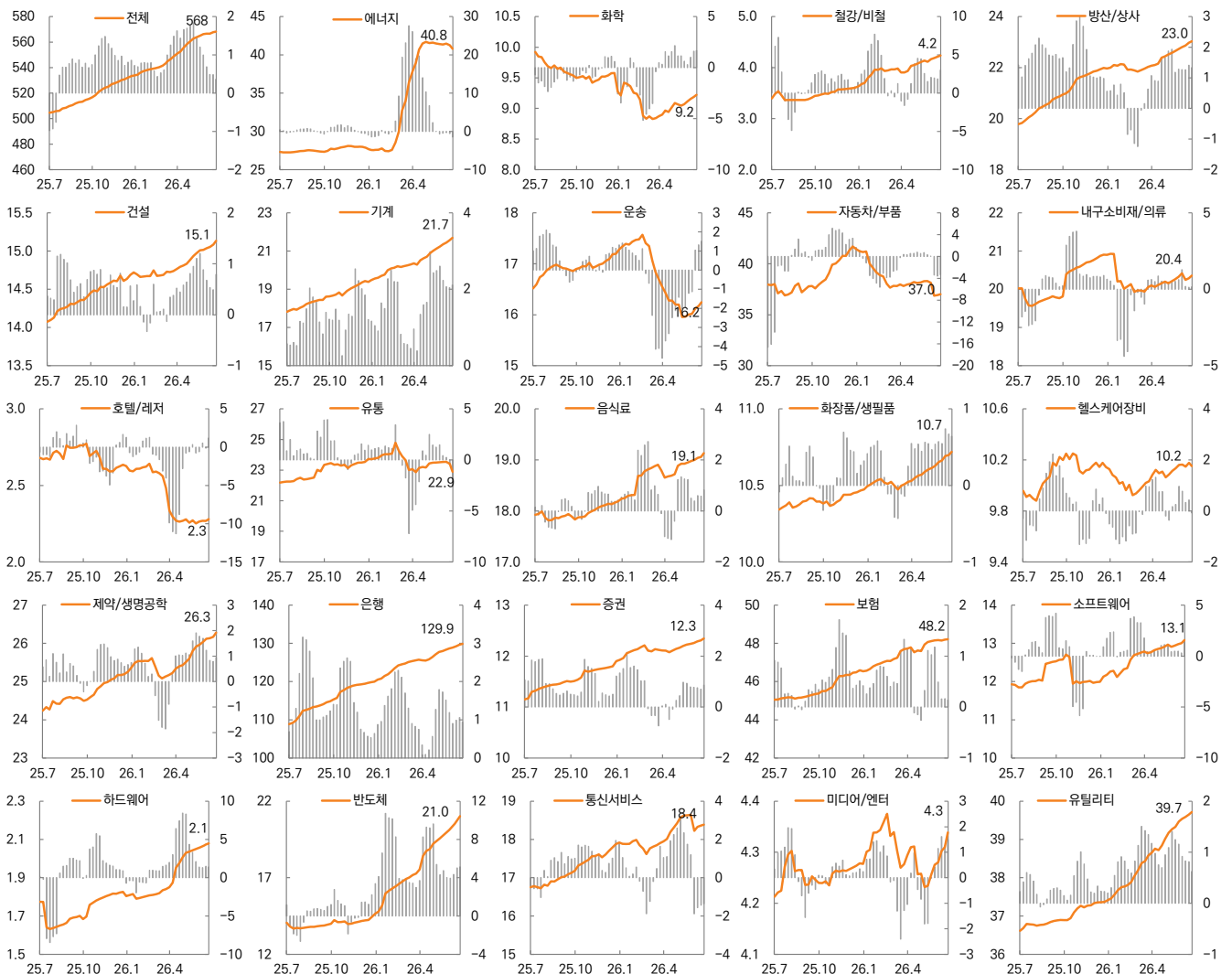


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 153사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 자동차/부품, 운송, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 제약/생명공학, 에너지, 방산/상사

그림 72. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

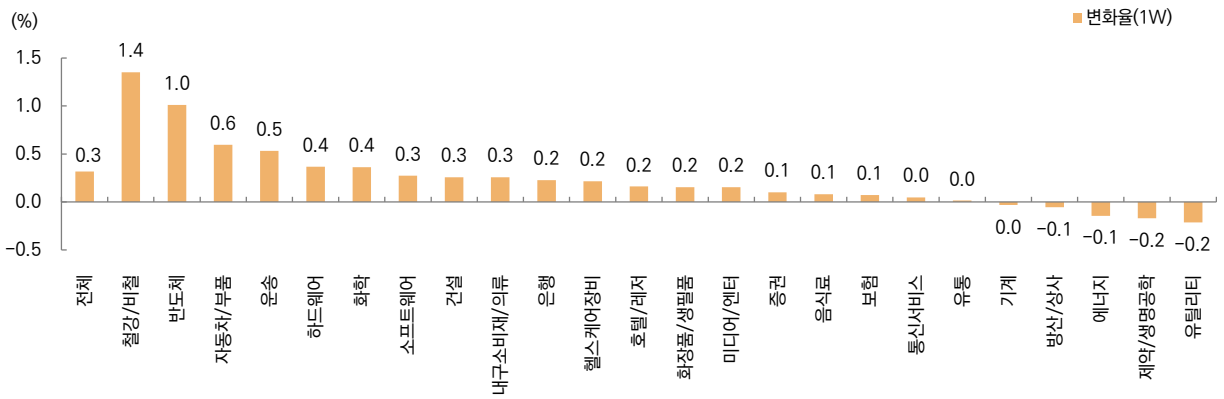
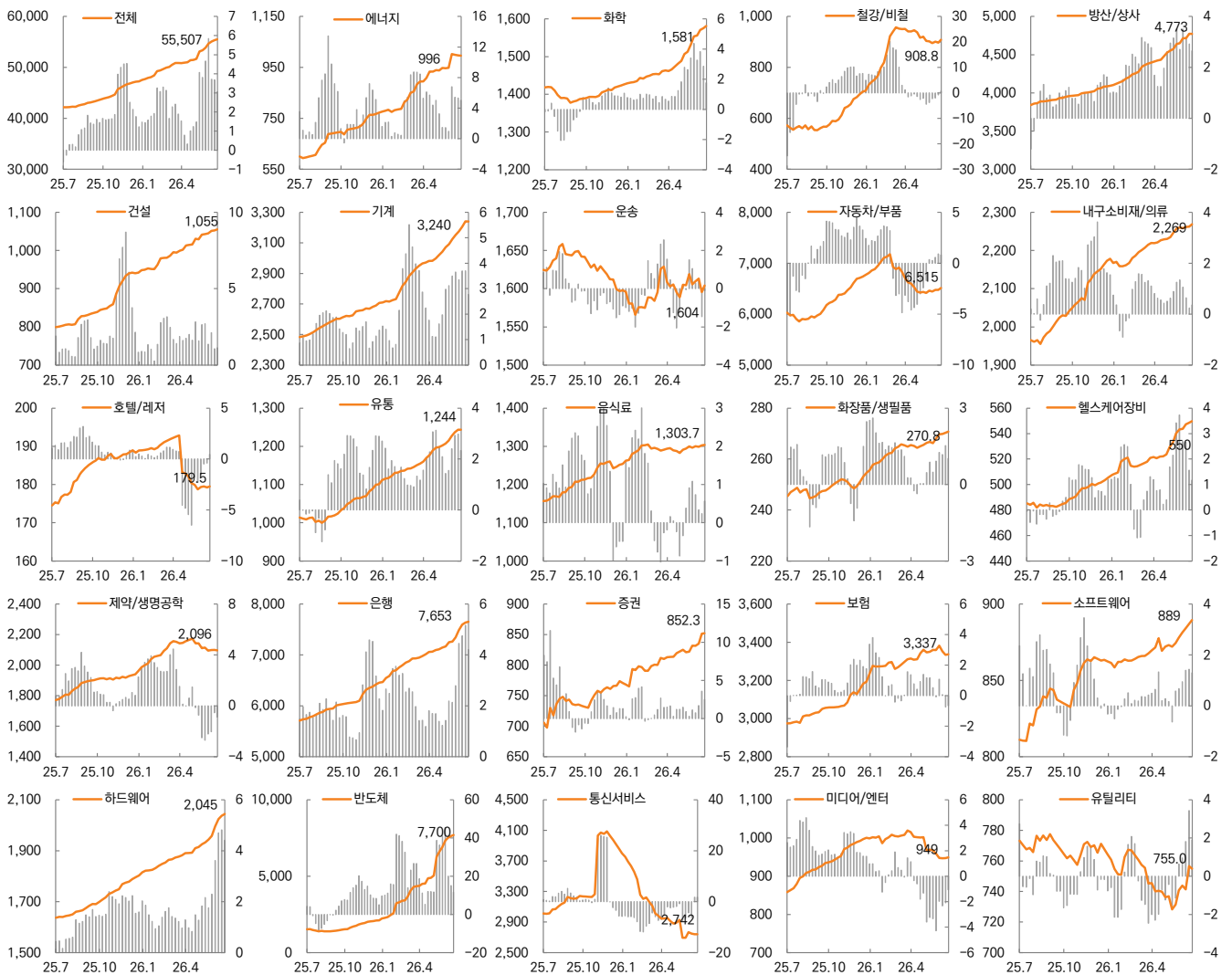


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 354사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 하드웨어, 호텔/레저, 운송, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 헬스케어장비, 유틸리티, 방산/상사, 반도체

그림 74. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

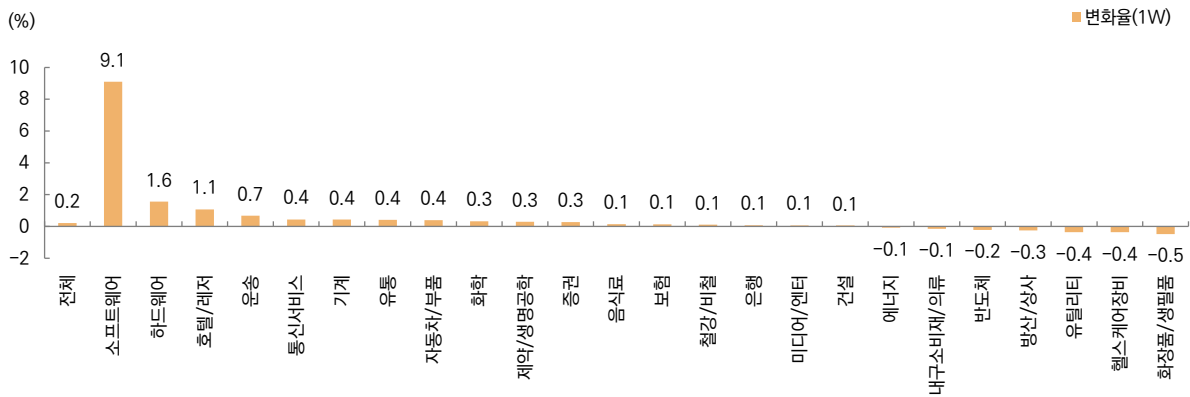
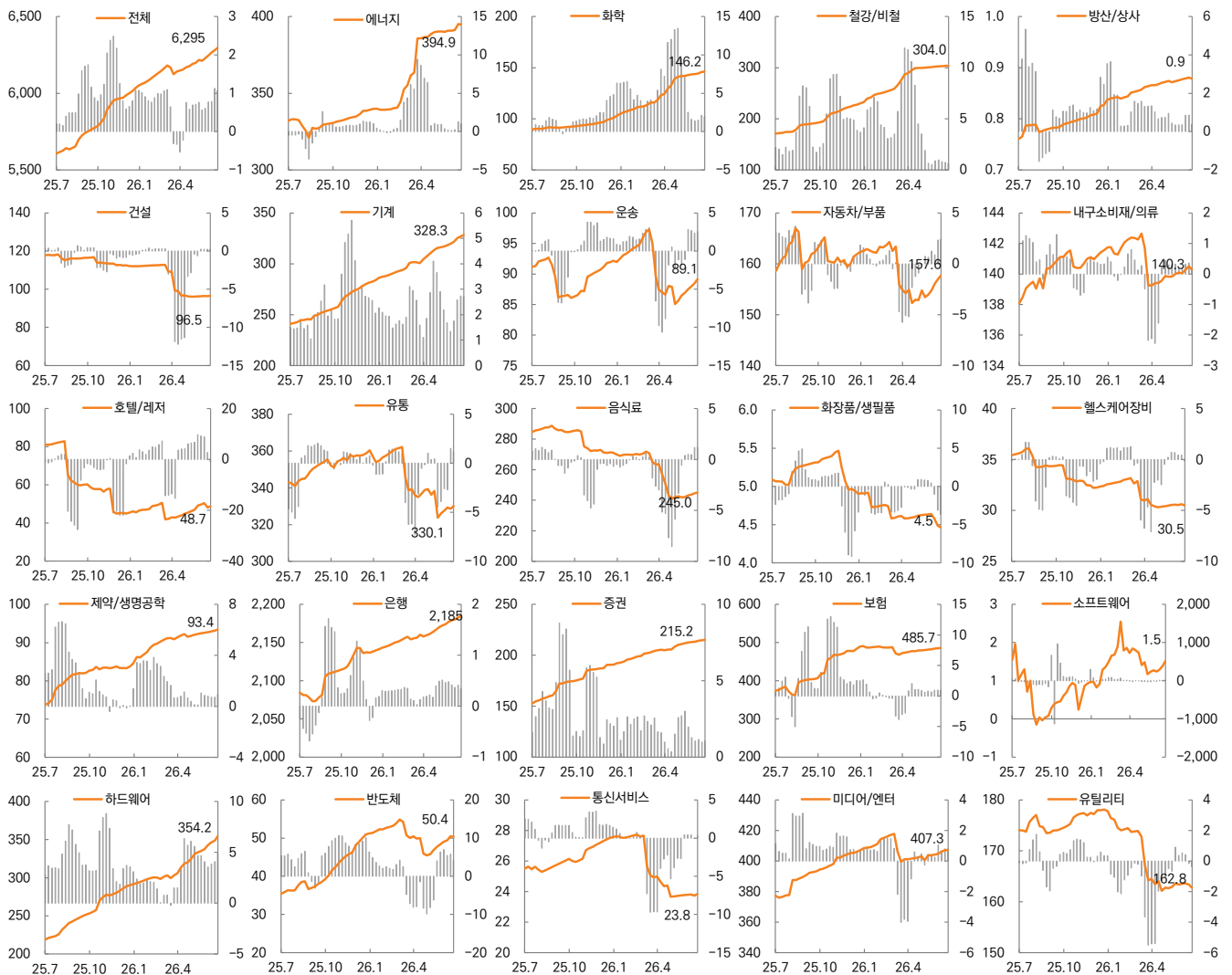


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	43,422	5.0	16.1	-37.0	6.6	11.3	19.8
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	162,981	4.7	11.7	-50.0	6.0	2.9	-6.0
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	1,101,788	4.2	53.0	78.3	-19.6	-8.3	166.4
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	178,543	4.1	21.1	28.8	3.8	4.0	8.8
UAL-US	UNITED AIRLINES HLDGS INC	USA	Transportation	43,272	3.5	7.7	2.7	-1.0	22.5	44.6
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	43,598	3.3	10.5	-23.4	16.1	-4.9	-3.5
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	60,936	3.1	6.1	5.1	0.7	15.9	38.9
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	40,003	2.7	11.1	36.9	7.1	31.3	34.3
ASML-NL	ASML HOLDING NV	NLD	Electronic Technology	695,863	2.3	5.2	19.4	-1.0	7.9	35.9
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	44,598	2.3	4.9	-4.0	-17.2	-31.5	-0.6
FCX-US	FREEMONT MCMORAN INC	USA	Non-Energy Minerals	87,648	1.7	9.0	2.7	-2.9	-15.0	-0.7
RVMD-US	REVOLUTION MEDICINES INC	USA	Health Technology	40,232	1.7	4.9	11.2	6.2	25.1	90.9
8035-JP	TOKYO ELECTRON	JPN	Producer Manufacturing	204,379	1.7	5.7	21.3	-3.2	35.8	91.8
ALAB-US	ASTERA LABS INC	USA	Electronic Technology	69,664	1.6	5.9	35.3	2.1	14.2	247.0
IFX-DE	INFINEON TECHNOLOG	DEU	Electronic Technology	113,764	1.5	5.7	25.2	-6.9	-13.2	96.0
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	77,053	1.5	6.1	78.3	-12.4	-10.6	99.7
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	162,300	1.4	4.1	18.4	1.4	4.6	10.8
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	185,784	1.4	7.5	44.0	-20.2	-4.3	82.7
PRY-IT	PRYSMIAN SPA	ITA	Producer Manufacturing	47,520	1.4	3.4	14.0	-4.1	-8.1	35.7
NVDA-US	VIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	4,714,886	1.4	4.6	20.5	-0.5	-12.6	9.8

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	81,018	-3.1	2.5	14.6	1.8	-10.3	-21.2
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	216,188	-2.6	-2.2	12.4	-0.9	-9.8	-18.2
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	95,957	-2.5	-2.7	14.0	-3.4	-13.5	-21.4
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	65,292	-2.4	-1.8	-2.0	7.8	0.8	-0.2
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	209,862	-2.1	2.6	0.5	1.8	-6.0	16.3
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	154,008	-2.0	2.2	6.3	-1.5	-14.8	-0.3
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	170,415	-2.0	-0.1	14.4	-3.5	-12.7	-15.8
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	103,595	-1.8	-1.3	2.6	1.8	-11.4	-14.9
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	69,657	-1.5	-1.2	22.9	-2.1	-5.6	-8.3
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	301,525	-1.3	1.6	2.1	3.4	10.0	-5.1
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	45,721	-1.2	0.1	-1.3	-1.6	4.0	10.5
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	127,592	-1.2	-1.8	23.2	-1.6	-10.4	-19.8
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	48,648	-1.1	-0.9	32.1	-4.5	-17.2	-22.3
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	336,979	-1.1	-1.2	33.5	-1.8	-9.8	-15.0
DVN-US	DEVON ENERGY CORP NEW	USA	Energy Minerals	46,678	-0.9	-2.1	16.0	-5.0	-12.4	-18.2
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	48,397	-0.9	-1.1	24.4	-5.8	-15.0	-11.3
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	66,303	-0.8	-2.9	8.7	-0.3	-11.8	-17.3
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	292,039	-0.7	3.7	3.0	1.6	13.3	3.9
NOVO.B-DK	NOVO NORDISK A/S	DNK	Health Technology	225,302	-0.6	-0.7	2.6	5.2	19.6	40.1
ABB-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	189,868	-0.5	3.2	9.1	-2.1	-1.4	29.0

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	11,849	56.6	#N/A	#N/A	-2.7	-23.5	-22.9
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	12,636	23.1	2.4	-56.1	8.1	-28.1	-23.5
6990-HK	SICHUAN KELUN-BIOT	CHN	Health Technology	14,392	21.9	74.4	#N/A	13.3	15.9	-7.1
500104-IN	HINDUSTAN PETROL	IND	Energy Minerals	8,915	15.9	7.6	-74.7	-2.3	4.2	22.5
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	14,164	11.9	22.0	179.4	-1.4	-20.7	-6.8
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	11,120	10.1	5.4	-5.6	10.9	-11.0	-32.5
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	995,722	5.7	18.6	84.5	-25.0	-7.3	163.5
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	12,088	5.5	1.4	-15.7	-1.2	-24.3	-34.8
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	55,780	5.5	38.2	1,139.2	7.2	-17.1	-11.7
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	53,247	5.1	16.1	48.0	0.6	-20.0	-12.5
2454-TW	MEDIA TEK INC	TWN	Electronic Technology	217,111	3.7	8.7	34.0	0.8	-4.0	196.6
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	93,530	3.6	18.6	66.1	-3.6	6.2	361.9
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	1,196,426	3.2	10.9	86.0	-20.2	-20.7	60.3
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	48,669	3.2	12.8	63.8	-4.0	0.4	88.6
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	23,800	3.1	14.7	127.0	-2.2	-21.8	6.2
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	28,311	2.8	7.7	10.8	9.6	11.6	20.8
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	9,354	2.5	9.3	14.5	-3.9	-26.5	-23.2
SCC-TH	SIAM CEMENT CO	THA	Non-Energy Minerals	8,683	2.3	3.3	30.2	0.0	5.2	18.1
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	2,001,201	1.7	4.1	19.3	3.1	3.6	36.2
AOT-TH	AIRPORTS OF THAILA	THA	Transportation	27,452	1.5	2.4	6.7	4.1	13.8	19.6

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	20,976	-4.7	-8.4	-47.3	-1.5	2.1	5.5
9961-HK	TRIP.COM GROUP LTD	SGP	Consumer Services	26,032	-2.4	-9.4	-7.5	0.8	-18.4	-18.7
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	13,357	-1.7	-6.0	11.8	-2.0	-11.4	14.1
035720-KR	KAKAO CORP	KOR	Technology Services	9,982	-1.6	-1.1	7.1	2.9	-17.2	-22.4
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	14,119	-1.3	-12.6	-43.7	0.2	5.4	11.6
BMRI-ID	BANK MANDIRI (PERS	IDN	Finance	20,210	-0.7	-0.6	0.7	-2.5	-6.5	-16.1
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	15,556	-0.5	-0.8	8.9	0.8	-8.7	-18.2
532155-IN	GAIL INDIA LTD	IND	Utilities	12,007	-0.4	0.0	-4.8	0.8	5.6	23.0
500387-IN	SHREE CEMENT LTD	IND	Non-Energy Minerals	9,916	-0.3	0.1	-5.2	1.9	4.9	13.4
010140-KR	SAMSUNG HEAVY IND	KOR	Producer Manufacturing	12,601	-0.3	1.4	-1.8	-3.6	-17.1	-14.7
532540-IN	TATA CONSULTANCY S	IND	Technology Services	78,400	-0.3	-0.1	1.8	-1.4	-15.6	-15.7
532286-IN	JINDAL STEEL	IND	Non-Energy Minerals	11,161	-0.2	1.9	5.3	-1.4	-13.3	-8.3
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	11,092	-0.2	-2.0	-4.6	13.5	-0.3	-22.2
BDMS-TH	BANGKOK DUSIT MEDI	THA	Health Services	9,400	-0.2	0.0	-0.9	7.1	8.2	3.7
540005-IN	LTM LTD	IND	Technology Services	11,435	-0.1	0.3	0.9	-2.2	-15.3	-14.6
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	64,224	-0.1	1.6	-5.8	-0.5	-8.0	-6.4
500875-IN	ITC LTD	IND	Consumer Non-Durables	38,084	-0.1	0.9	-3.5	0.0	2.4	-1.0
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	31,117	0.0	-1.2	10.1	1.2	-11.0	-17.8
1211-HK	BYD COMPANY LTD	CHN	Producer Manufacturing	90,921	0.0	1.1	3.3	3.0	-19.1	-24.6
066570-KR	LG ELECTRONICS INC	KOR	Consumer Durables	22,221	0.0	1.6	32.5	-5.3	-51.0	76.7

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.