

Earnings Revision (7월 3주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 2Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.5%, +0.5% 조정(+14.3조원, +1.0조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 화학, IT하드웨어, 증권, 운송, 반도체
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 철강/비철, 미디어/엔터, 호텔/레저, 방산, 2차전지
- 2026년 영업이익 증가율은 +231%YoY(1주일 전 +226%YoY, 1개월 전 +214%YoY). 반도체 +594%YoY, 반도체 제외 +39%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

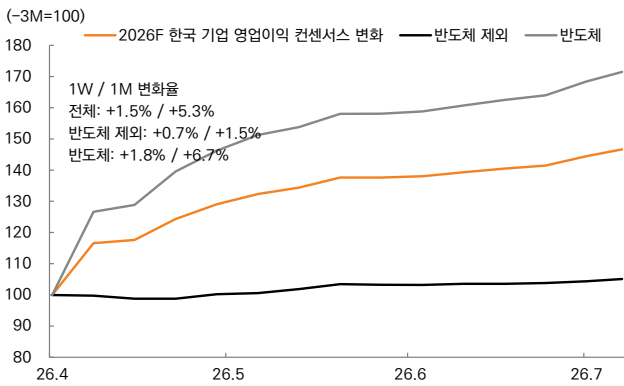


그림 2. 2Q26 영업이익의 컨센서스 추이

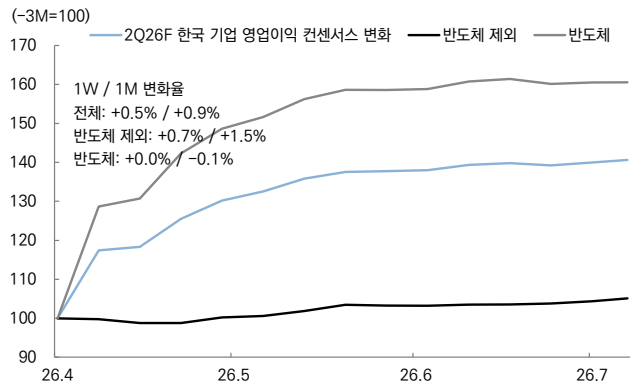


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

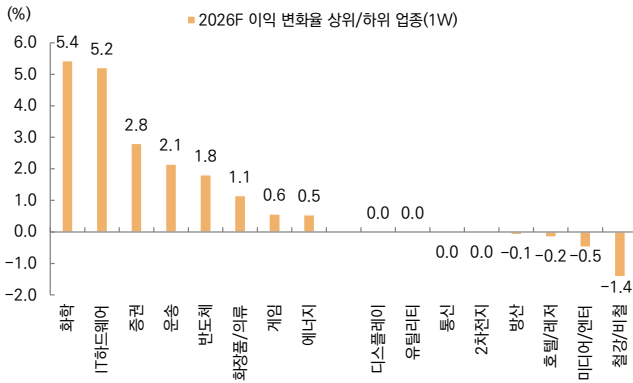


그림 4. 2Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

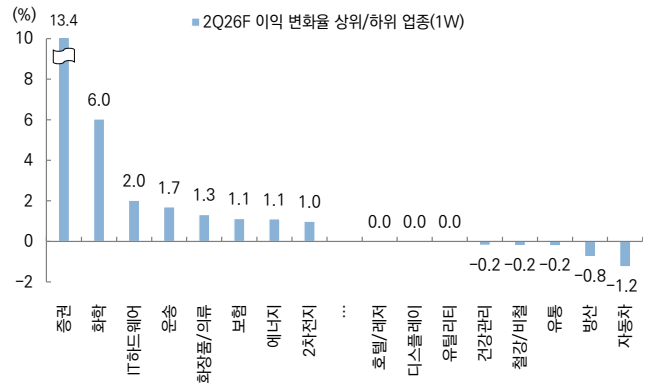


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

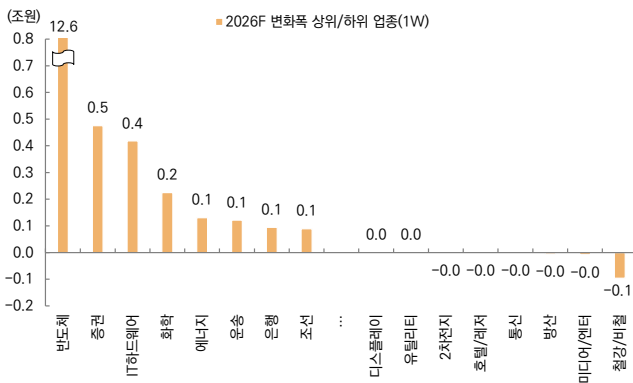
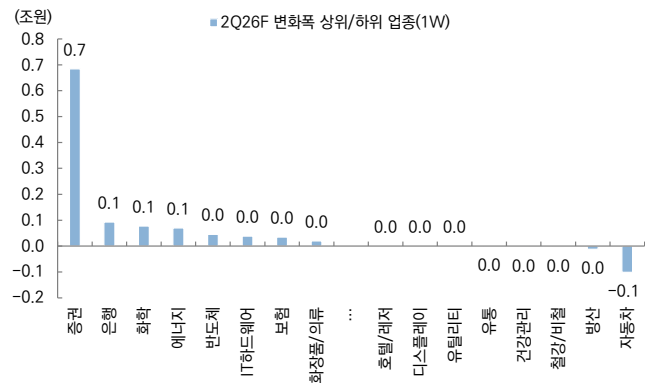


그림 6. 2Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

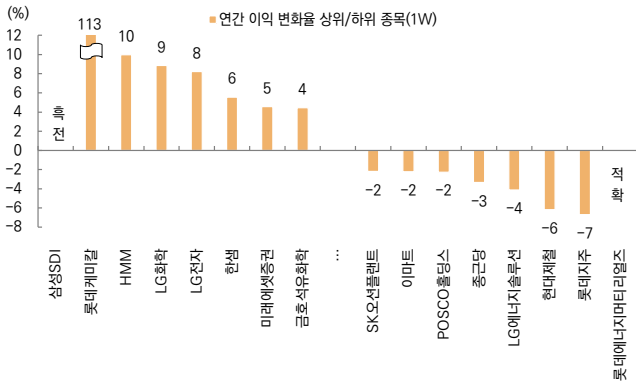
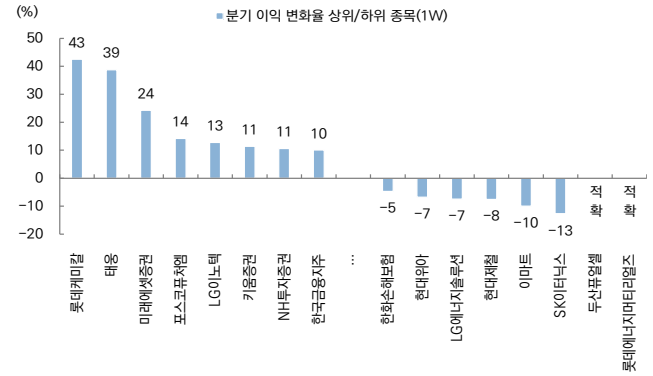


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

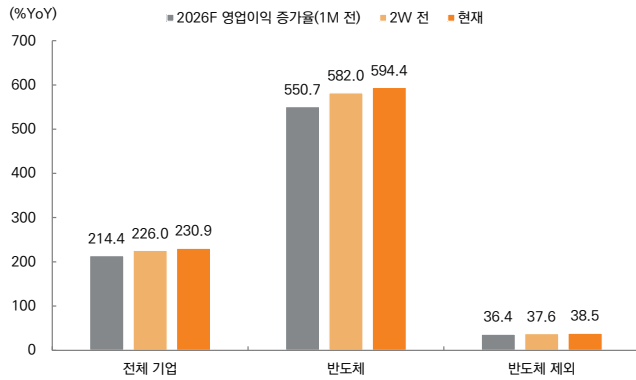
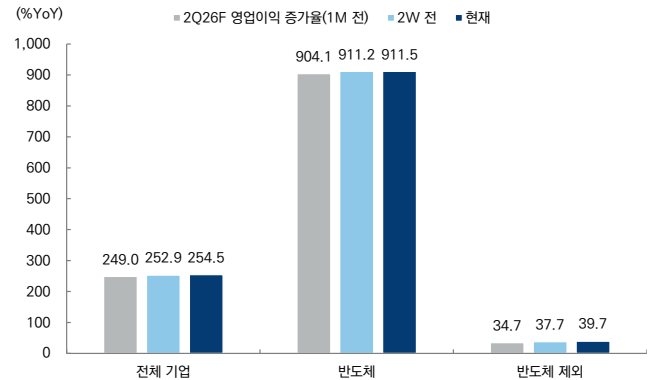


그림 10. 2Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 460개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

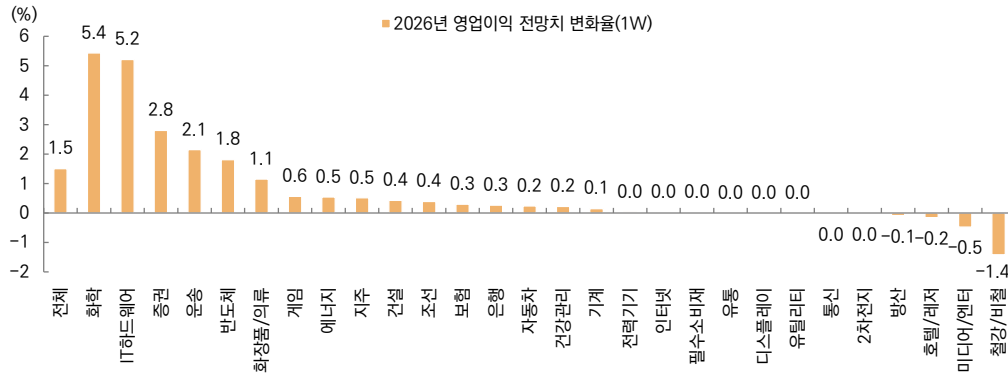
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

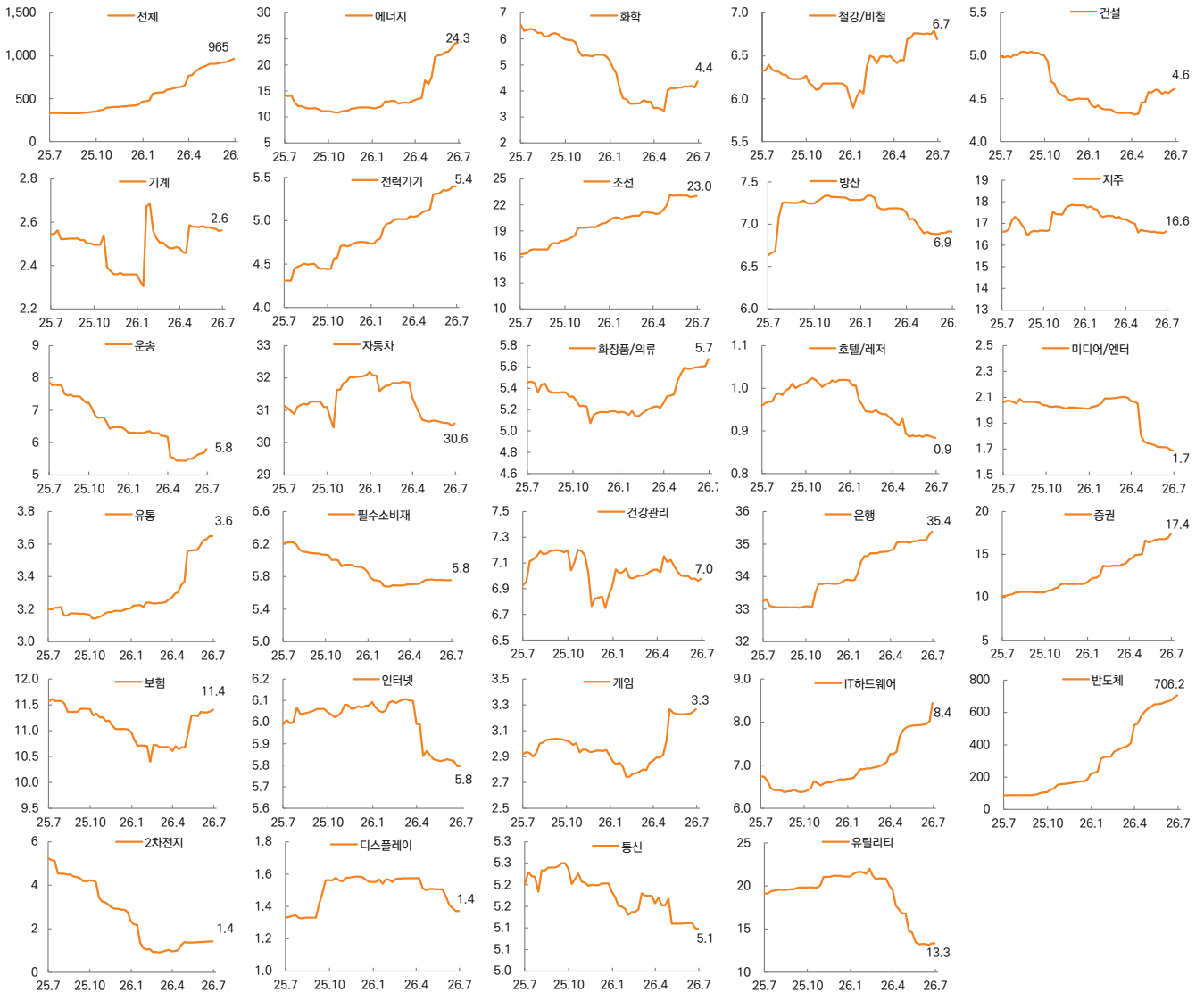
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

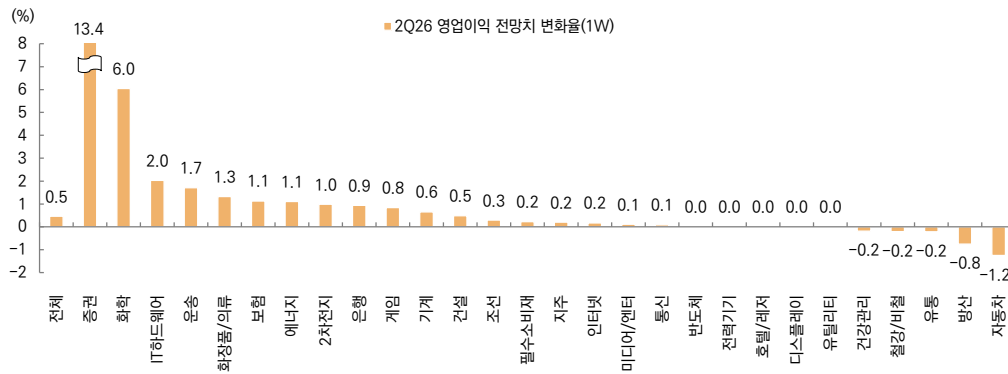


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

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 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 화학, IT하드웨어, 증권, 운송

그림 16. (Top 1) 화학

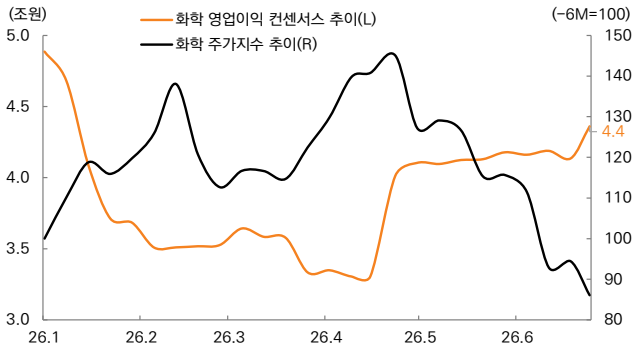


그림 17. (Top 1) 화학 구성 종목 이익 변화율

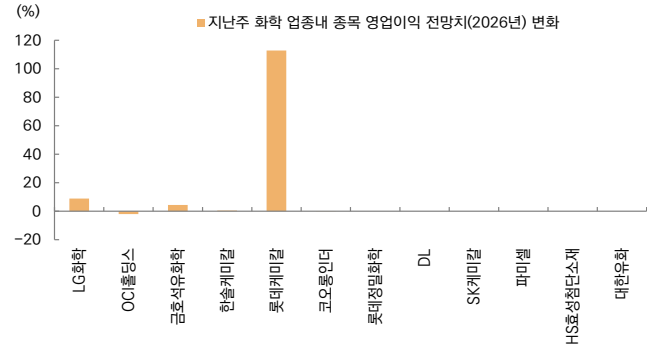


그림 18. (Top 2) IT하드웨어

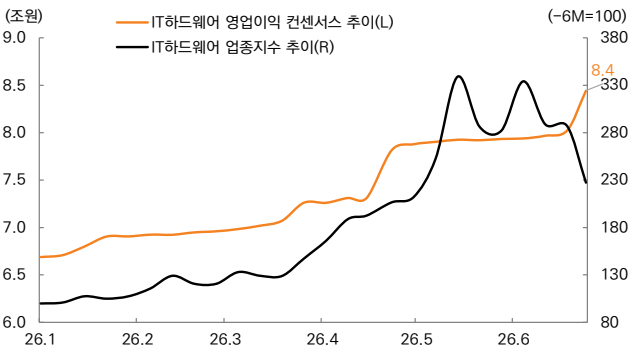


그림 19. (Top 2) IT하드웨어 구성 종목 이익 변화율

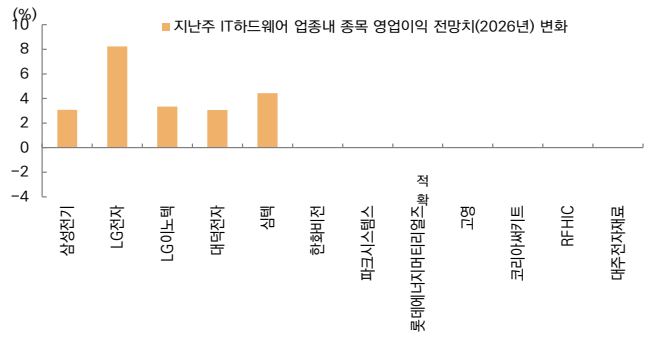


그림 20. (Top 3) 증권

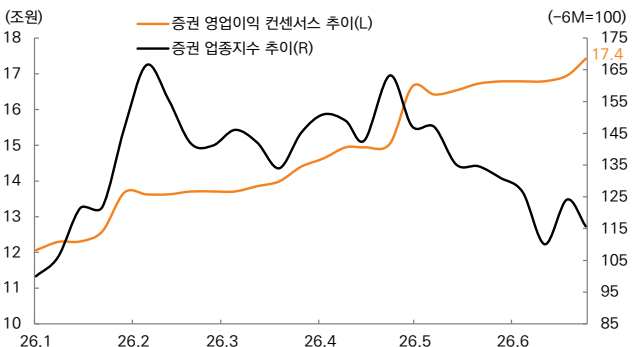


그림 21. (Top 3) 증권 구성 종목 이익 변화율

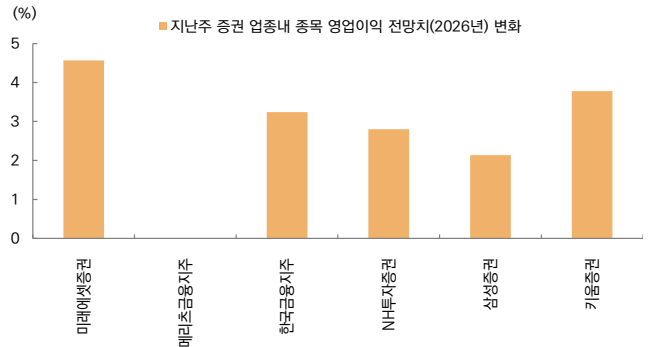


그림 22. (Top 4) 운송

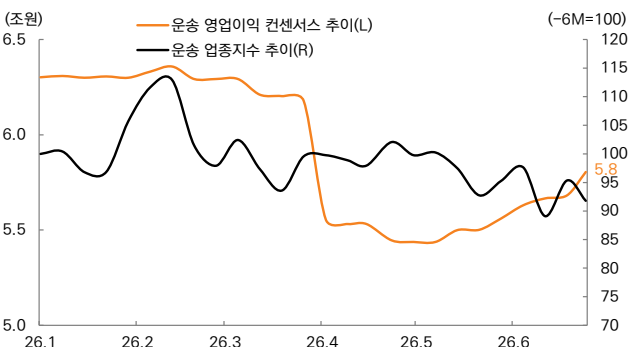
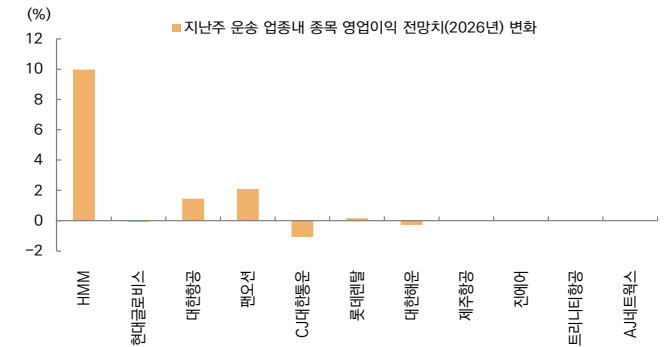


그림 23. (Top 4) 운송 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 철강/비철, 미디어/엔터, 호텔/레저, 건강관리

그림 24. (Bottom 1) 철강/비철

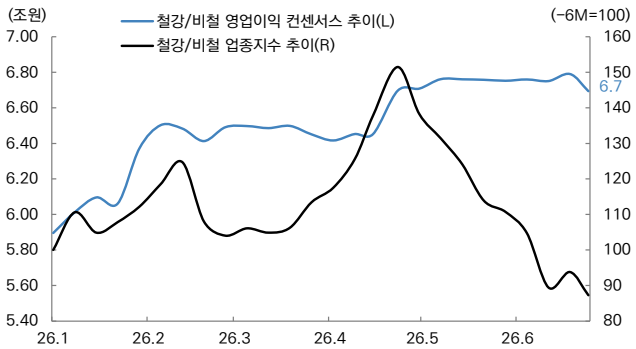


그림 25. (Bottom 1) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

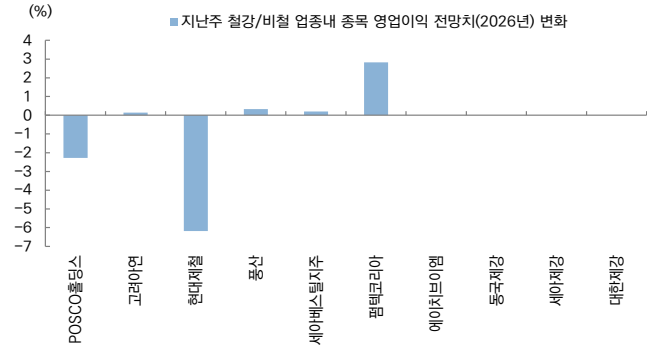


그림 26. (Bottom 2) 미디어/엔터

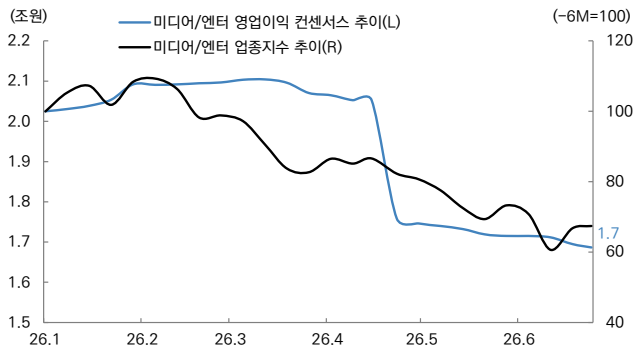


그림 27. (Bottom 2) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

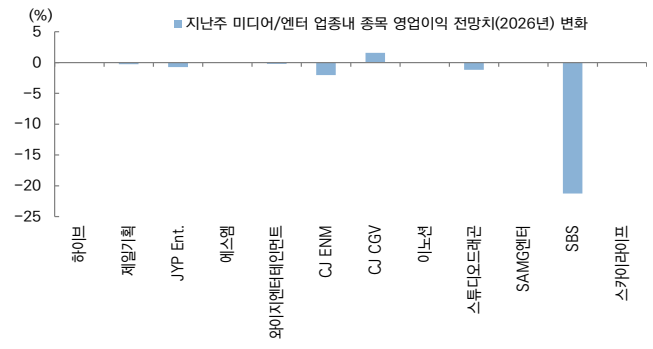


그림 28. (Bottom 3) 호텔/레저

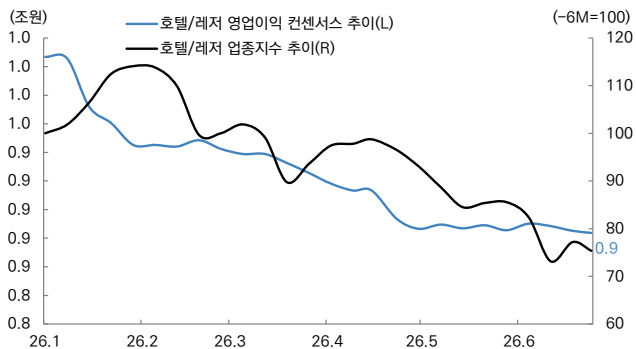


그림 29. (Bottom 3) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

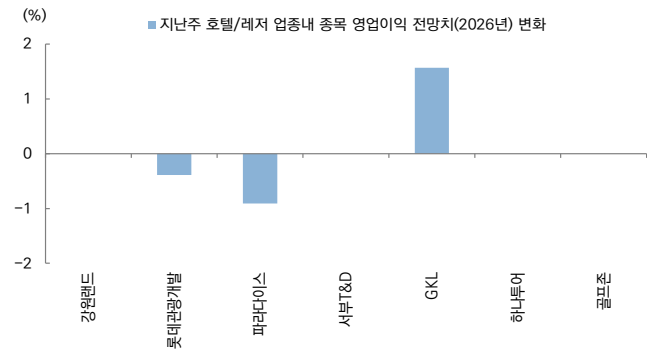


그림 30. (Bottom 4) 방산

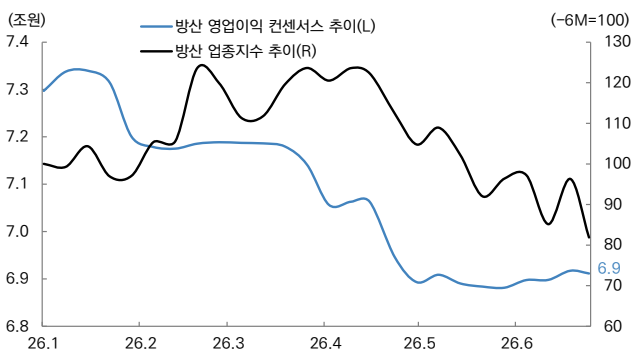
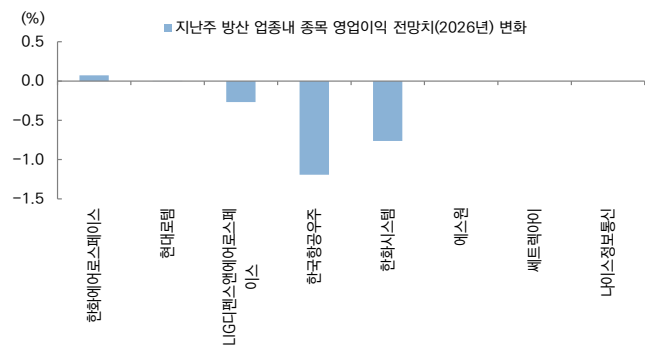


그림 31. (Bottom 4) 방산구성 종목 이익 변화율

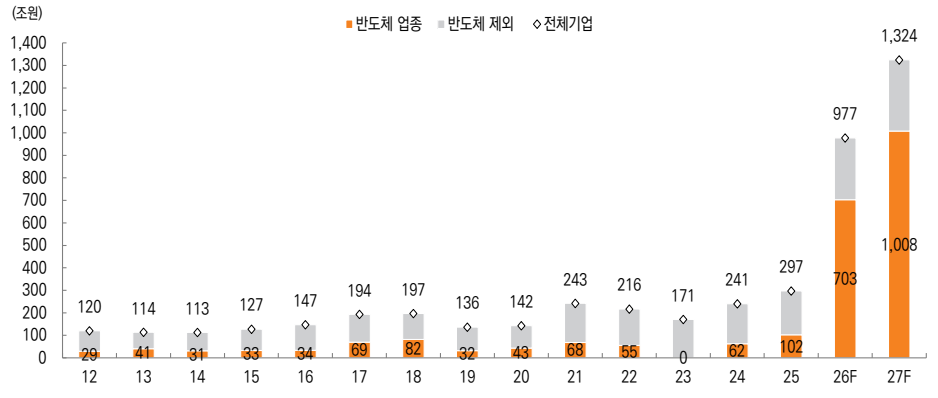


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

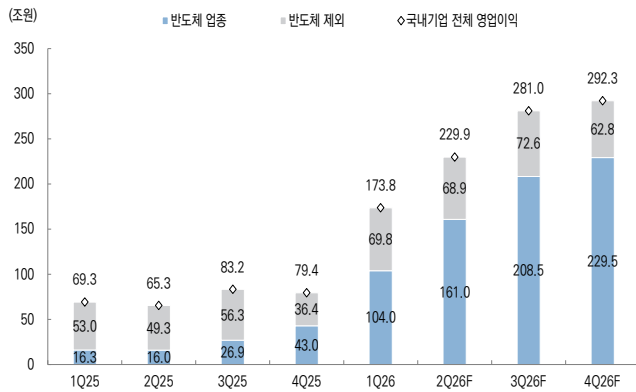
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 977조원으로 전년대비 +229% 증가 예상(컨센서스 존재하는 547개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전자, 화학, 반도체, 에너지, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 547개 기업 합산
 자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 547개 기업 합산
 자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

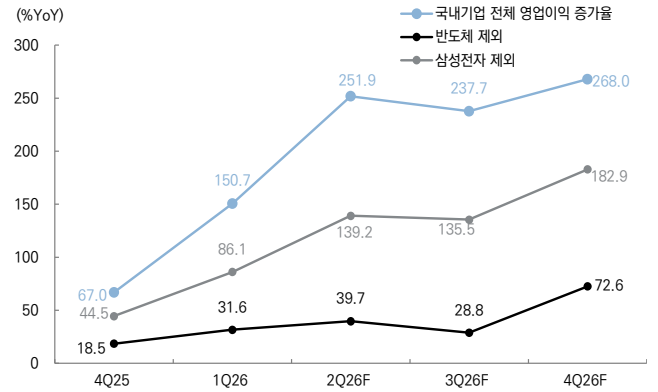


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율

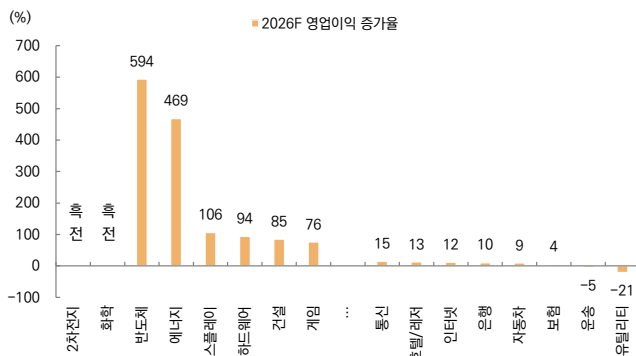
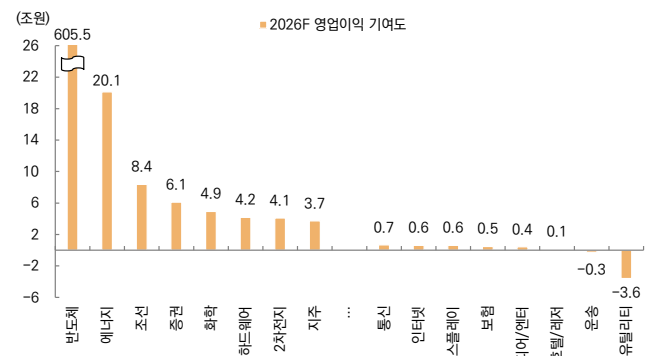


그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

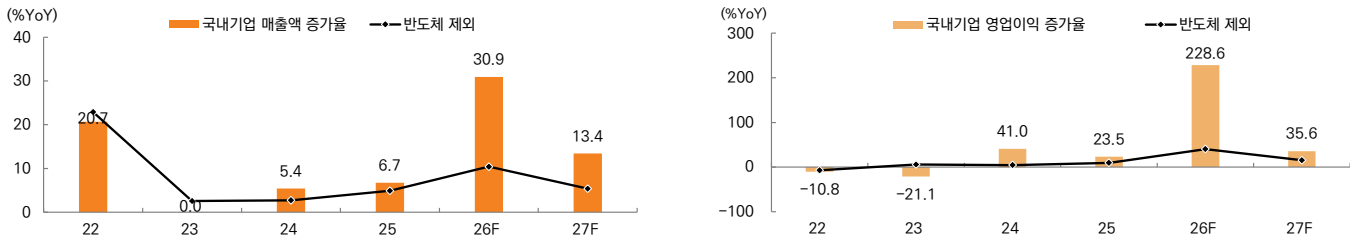
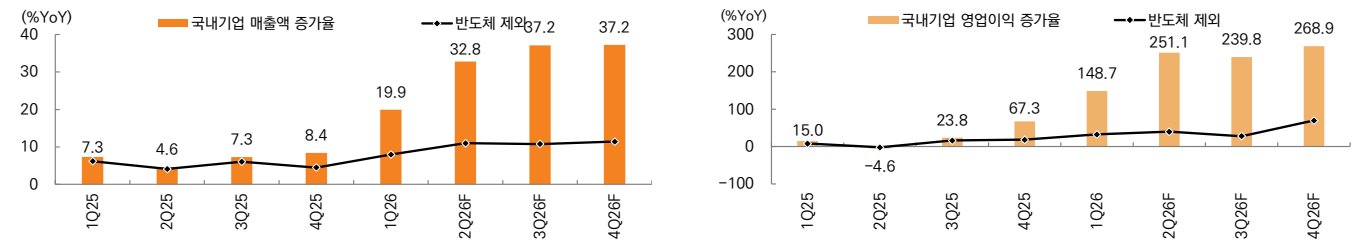


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 547개 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				32.0	254.5	284.2	31.0	230.9	257.7	6.4	2.0
코스피	-9.8	-9.9	26.2	32.4	258.9	287.6	31.2	233.9	260.4	6.2	2.1
코스닥	-8.6	-18.0	-26.2	14.3	57.6	101.8	20.2	76.0	108.5	19.4	1.8
에너지	-5.6	-2.6	5.1	28.7	흑전	흑전	19.9	468.6	흑전	6.3	1.1
화학	-8.8	-20.6	-29.9	23.7	흑전	흑전	15.6	흑전	흑전	17.1	0.8
철강	-6.9	-18.3	-22.6	9.3	31.2	37.4	10.7	69.0	113.1	10.0	0.4
건설,건축관련	-8.8	-10.7	-29.8	-5.9	6.9	93.5	-2.9	85.4	107.7	8.6	0.7
기계	-12.0	-22.1	-26.3	19.3	26.1	36.5	21.9	57.2	96.3	39.3	2.7
전기장비	-16.2	-17.7	-1.8	24.5	56.0	80.4	21.6	43.5	54.5	26.8	6.6
조선	-13.7	-17.5	-20.5	19.9	70.4	150.4	16.9	55.3	74.1	10.8	3.0
기타자본재	-15.0	-7.2	-32.3	18.8	13.5	35.1	17.5	37.1	41.9	21.2	4.1
복합기업	-11.5	-14.8	50.7	7.7	15.8	41.7	8.8	28.6	61.6	16.1	0.9
운송	-3.7	1.2	-4.4	8.6	-64.4	-77.1	7.5	-4.7	-21.9	10.8	0.8
자동차	-6.7	-22.3	-4.3	4.8	-0.9	7.4	5.9	9.3	15.0	7.6	0.8
화장품,의류,완구	-4.1	-2.2	-5.9	11.7	25.6	43.5	11.6	33.2	47.5	10.5	1.1
호텔,레저서비스	-2.4	-9.1	-18.3	8.5	12.8	29.9	7.7	12.8	8.3	10.3	0.8
미디어,교육	1.0	-1.2	-17.8	8.7	34.7	20.9	10.8	31.2	95.9	15.1	1.1
소매(유통)	-6.4	-5.0	12.6	3.2	61.4	312.4	3.2	46.5	197.4	11.2	0.6
필수소비재	-0.3	-2.7	-4.0	0.0	0.9	26.1	5.7	15.1	107.4	10.0	0.9
건강관리	-6.8	-7.6	-25.1	8.5	27.5	83.9	15.3	33.4	35.3	27.3	2.8
은행	-1.8	3.2	2.3		13.2	4.1		10.3	9.3	8.0	0.8
증권	-6.8	-9.9	-19.6		80.4	71.9		52.3	51.1	6.4	1.1
보험	-8.6	-10.7	25.8		-3.4	-5.9		4.3	3.8	11.2	0.8
소프트웨어	-5.8	-24.5	-15.0	7.4	14.2	10.3	8.6	11.5	10.2	16.2	1.4
게임소프트웨어	-0.6	-3.1	-5.8	34.9	82.4	229.8	28.6	75.7	65.9	10.1	1.1
IT하드웨어	-20.8	-25.3	64.0	12.0	104.9	98.7	9.7	94.0	184.2	30.5	3.4
반도체	-10.4	-8.1	63.7	157.7	911.5	858.2	144.6	594.4	497.6	4.8	4.9
IT가전	-11.5	-25.7	-16.1	28.2	흑전	흑전	25.9	흑전	적축	36.6	1.9
디스플레이	-5.1	-21.1	-17.2	0.6	적축	적전	-2.1	106.1	41.7	7.5	0.8
통신서비스	4.0	-8.5	-6.6	-2.6	-12.6	-1.2	0.6	15.0	27.1	11.1	1.0
유틸리티	-6.8	-5.3	-22.2	5.0	-6.1	-8.8	5.6	-21.0	-17.3	3.8	0.5

주: 7/9(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 7,476pt 기준, 12MF PER은 6.4배, PBR(TTM)은 2.12배. 각각 -2.88 표준편차, +3.0 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 디스플레이, 반도체, 에너지, 화학, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 호텔/레저, 미디어/엔터, 건강관리

그림 39. KOSPI 12MF PER

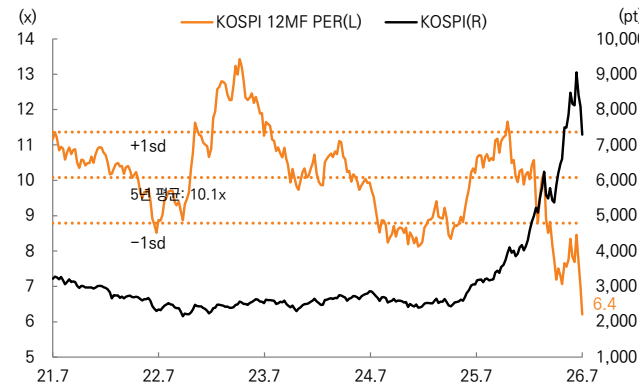
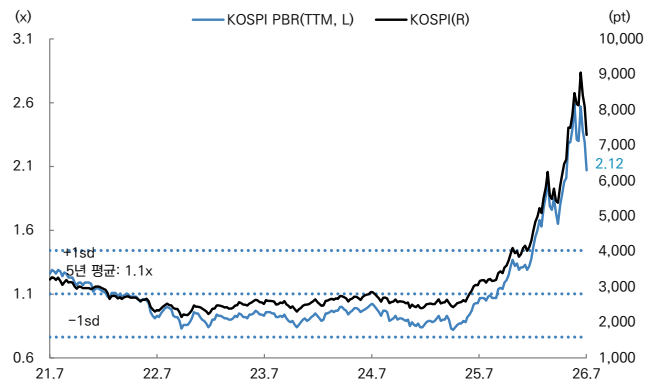
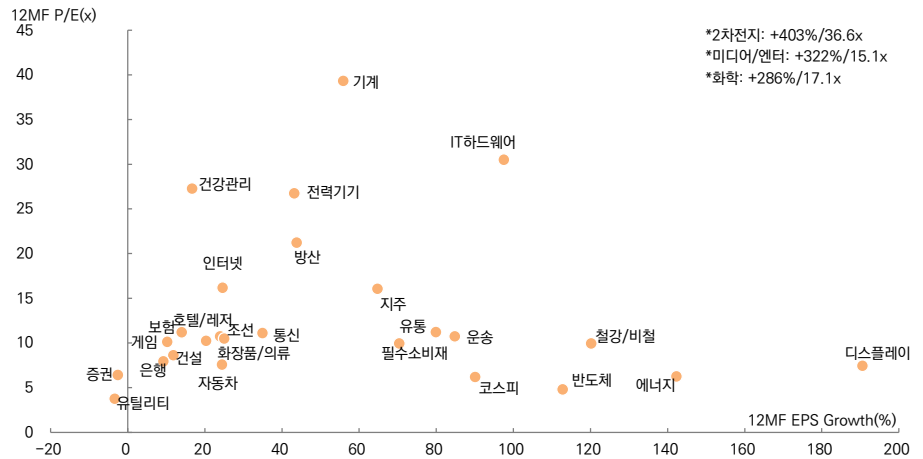


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



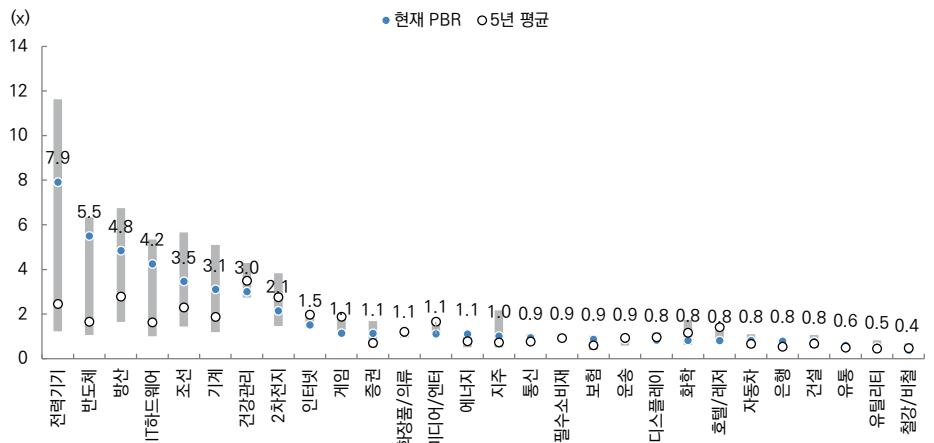
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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 추가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A006400	삼성SDI	2차전지	323,551	83	-323	흑전	-14.1	93.0	1.4	1.6
A011170	롯데케미칼	화학	26,221	1,671	785	112.8	-3.5	-15.1	0.2	-1.4
A011200	HMM	운송	182,234	11,608	10,555	10.0	0.8	12.7	0.7	5.3
A051910	LG화학	화학	177,540	15,532	14,269	8.9	-10.7	-578.2	0.6	-0.1
A066570	LG전자	IT하드웨어	289,935	42,384	39,163	8.2	-6.8	14.5	1.2	8.8
A009240	한샘	건설	8,284	380	360	5.6	4.3	30.6	1.4	6.7
A006800	미래에셋증권	증권	225,226	41,243	39,441	4.6	-5.8	9.0	1.5	21.9
A011780	금호석유화학	화학	28,151	3,905	3,738	4.5	-3.3	7.6	0.4	6.5
A222800	심텍	IT하드웨어	44,170	1,791	1,715	4.4	-8.7	30.6	6.2	22.3
A042660	한화오션	조선	240,841	18,987	18,210	4.3	-26.5	15.0	3.1	23.1
A278470	에이피알	화장품/의류	136,836	7,140	6,869	3.9	-4.4	24.7	16.8	87.6
A039490	키움증권	증권	82,619	21,725	20,934	3.8	-9.6	4.9	1.0	23.5
A047040	대우건설	건설	65,910	6,988	6,753	3.5	-12.7	15.2	1.8	12.3
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	175,373	11,680	11,303	3.3	-15.0	20.2	2.6	14.0
A071050	한국금융지주	증권	123,990	35,060	33,960	3.2	-8.1	4.8	0.9	22.0
A009150	삼성전기	IT하드웨어	1,115,177	16,524	16,031	3.1	-24.9	86.6	10.4	13.1
A353200	대덕전자	IT하드웨어	55,347	2,488	2,414	3.1	-13.6	27.8	5.3	21.0
A010950	S-Oil	에너지	150,298	35,619	34,560	3.1	21.1	6.2	1.4	25.1
A044490	태웅	에너지	5,242	294	285	3.0	-11.5	18.5	0.8	4.5
A066970	엘앤에프	2차전지	37,224	2,518	2,446	2.9	-13.7	-192.9	5.2	-2.8

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

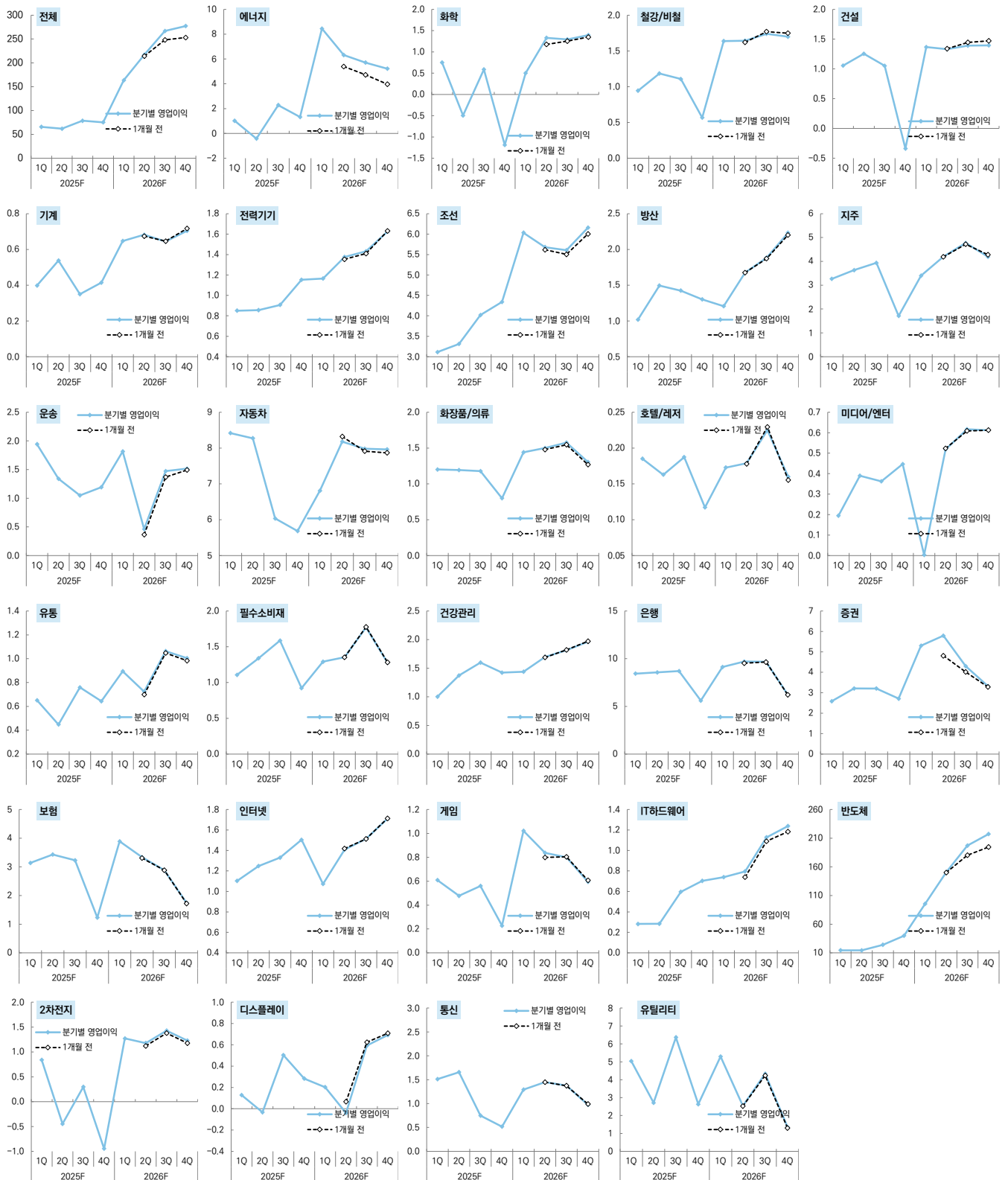
(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 추가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A004990	롯데지주	지주	22,873	3,797	4,070	-6.7	-3.8	25.6	0.3	1.5
A004020	현대제철	철강/비철	34,696	4,357	4,644	-6.2	-8.0	20.1	0.2	0.9
A373220	LG에너지솔루션	2차전지	733,590	11,445	11,939	-4.1	-13.5	-207.9	3.6	-1.7
A185750	종근당	건강관리	9,634	805	833	-3.4	1.2	13.9	0.9	6.7
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	17,438	-376	-367	적확	-16.2	-69.6	1.1	-1.5
A005490	POSCO홀딩스	철강/비철	235,347	31,737	32,478	-2.3	-7.2	13.1	0.4	3.2
A139480	이마트	유통	21,966	5,599	5,726	-2.2	-4.7	13.5	0.2	1.5
A100090	SK오션플랜트	에너지	8,310	702	717	-2.2	-13.2	18.5	1.0	5.4
A011210	현대위아	자동차	16,154	2,314	2,364	-2.1	-7.3	10.8	0.4	4.1
A010060	OCI홀딩스	화학	34,204	3,751	3,829	-2.0	-14.0	16.8	0.8	5.1
A035760	CJ ENM	미디어/엔터	7,467	1,564	1,597	-2.0	8.4	14.7	0.3	1.8
A475150	SK이터닉스	에너지	14,478	644	655	-1.8	-11.0	46.4	4.8	10.8
A357780	솔브레인	반도체	22,947	1,924	1,953	-1.5	-8.5	15.5	1.9	13.2
A090460	비에이치	IT하드웨어	6,048	1,148	1,165	-1.4	-10.1	6.3	0.7	12.1
A082740	한화엔진	조선	35,548	2,408	2,442	-1.4	-18.4	17.1	4.6	31.5
A000100	유한양행	건강관리	53,682	1,322	1,340	-1.3	-4.3	36.8	2.1	6.3
A002350	넥센타이어	자동차	6,514	1,964	1,989	-1.3	-0.4	4.3	0.3	7.6
A047810	한국항공우주	방산	146,213	4,680	4,736	-1.2	-4.2	42.8	6.9	17.3
A253450	스튜디오드래곤	미디어/엔터	6,568	495	500	-1.2	0.2	18.4	0.8	4.3
A000120	CJ대한통운	운송	16,402	5,170	5,226	-1.1	-6.1	6.4	0.3	6.0

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 +2% 상향 조정 (선진국: +1.4% < 신흥국: +4.4%)
- 국가별로 보면 한국(+11.9%), 대만(+3.2%)은 상향 조정. 인도(-1.3%), 호주(-0.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+7.1%), 산업재(+0.7%)가 양호했고, 경기소비재(-1%), 에너지(-0.3%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 20.4배, 유럽 14.9배, 일본 16.6배, 홍콩 13.3배, 중국 10.1배, 한국 7.1배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

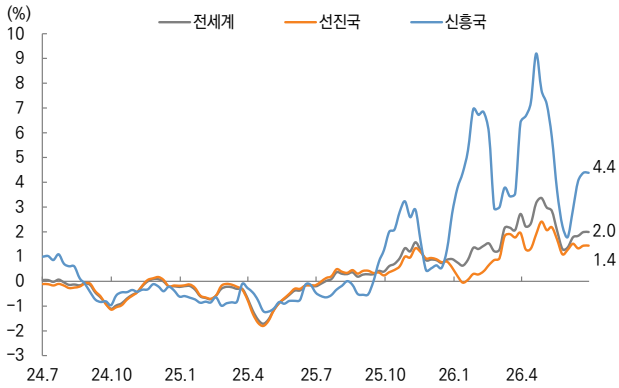


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

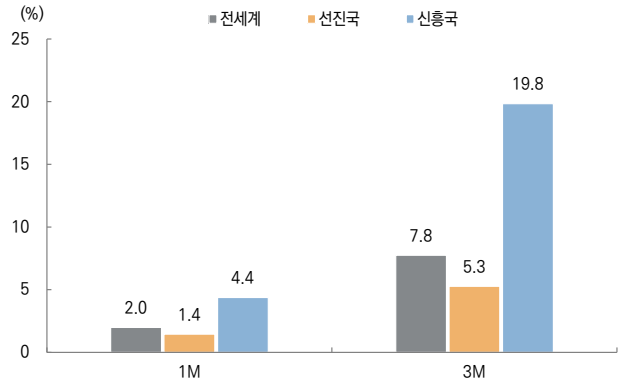


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

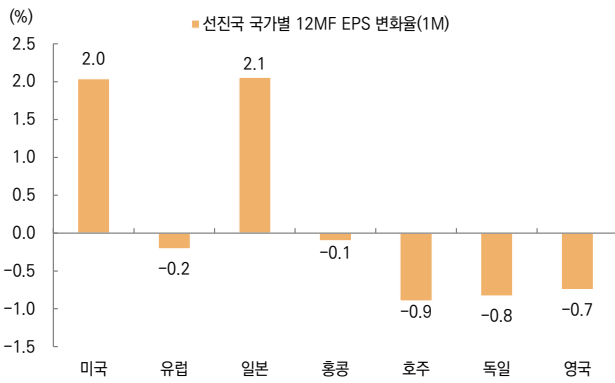


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

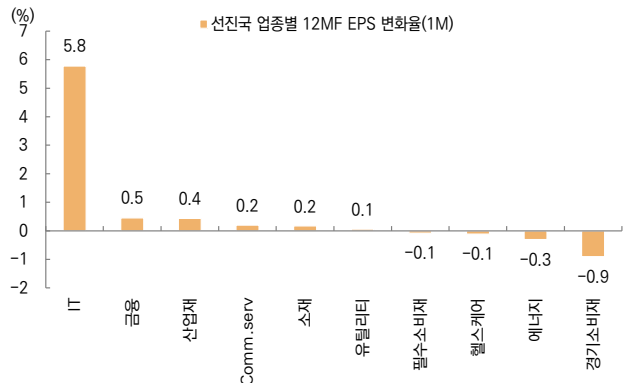


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

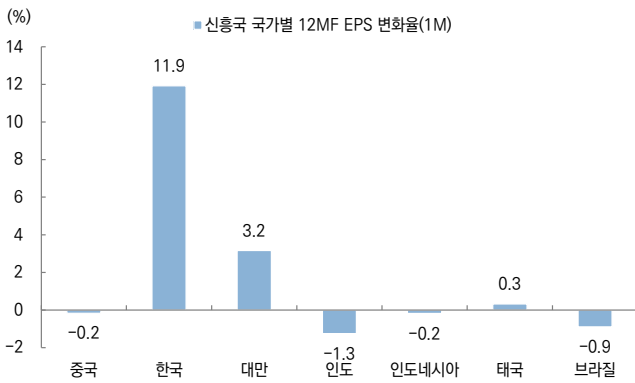
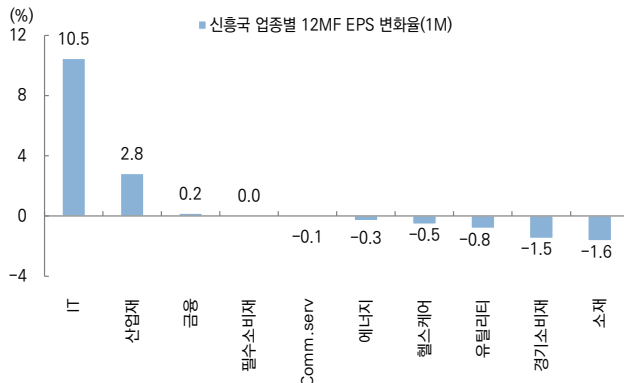


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

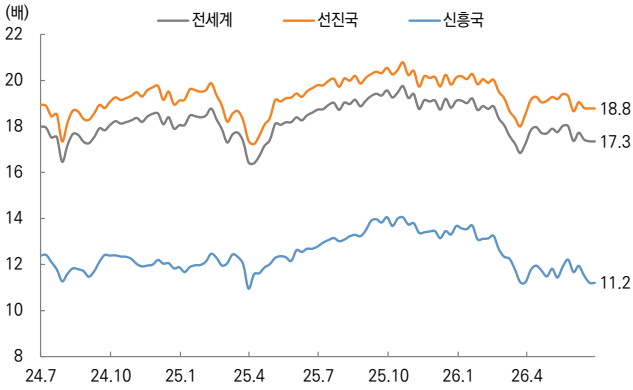


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

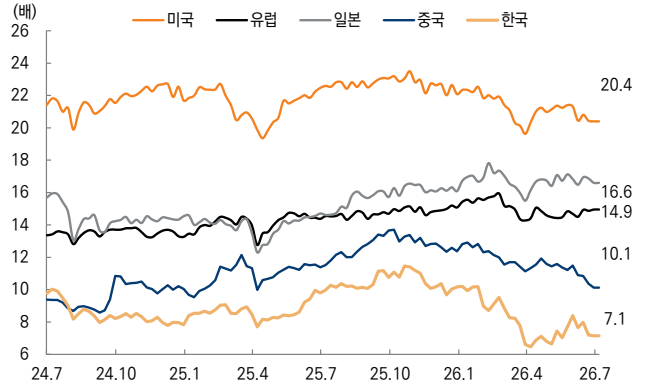


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

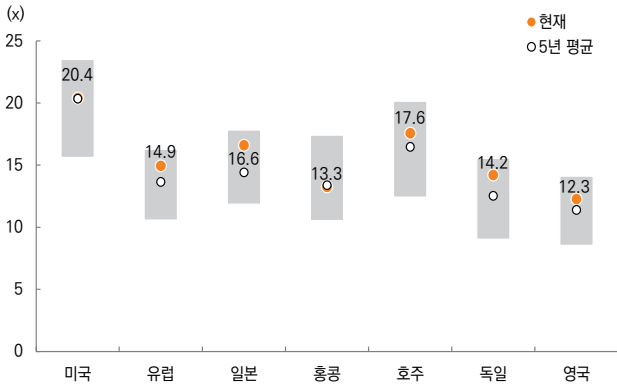


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

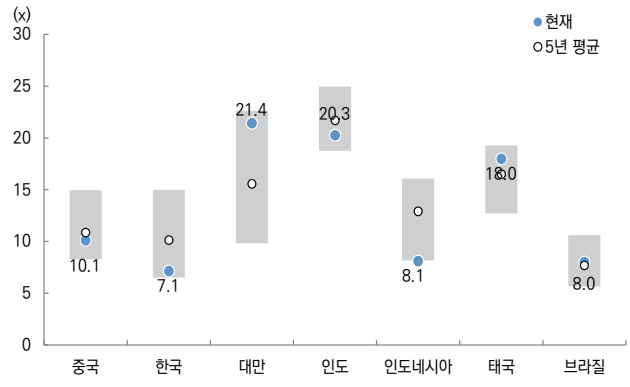


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

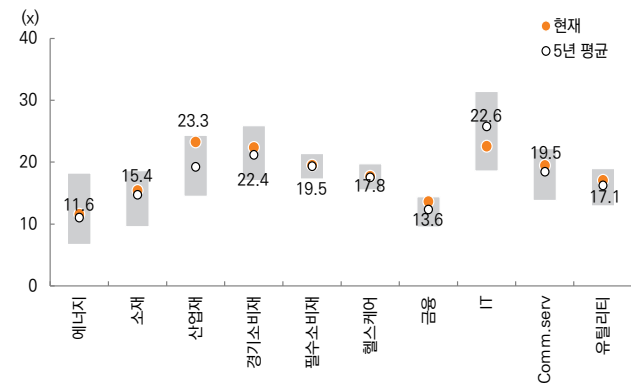
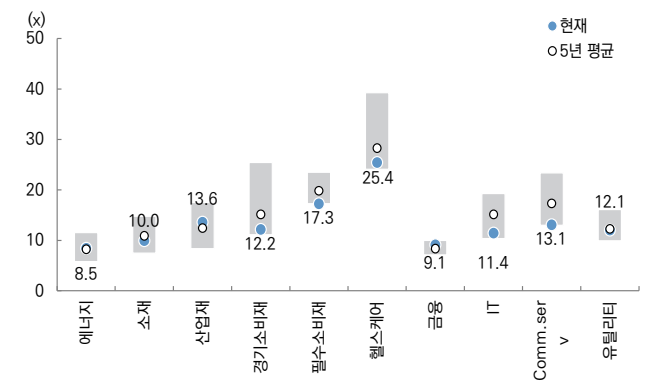


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

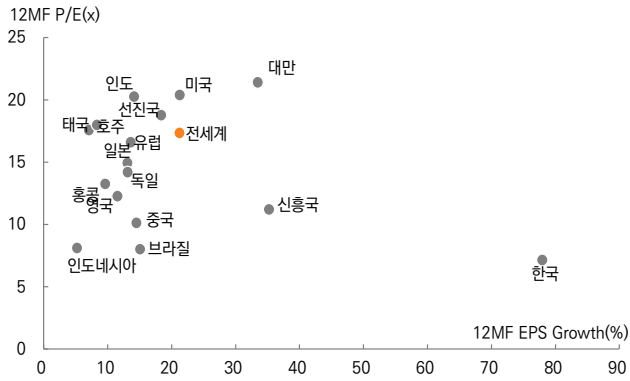


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

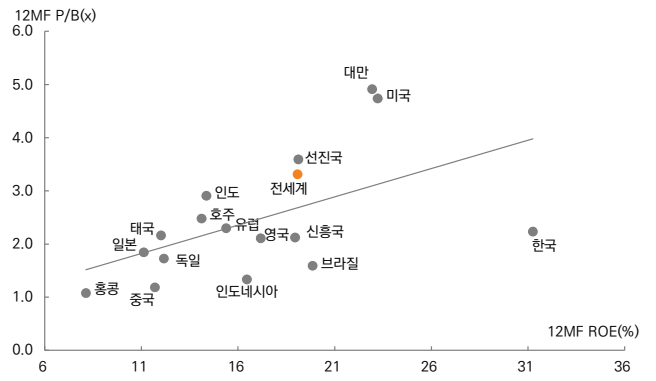


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

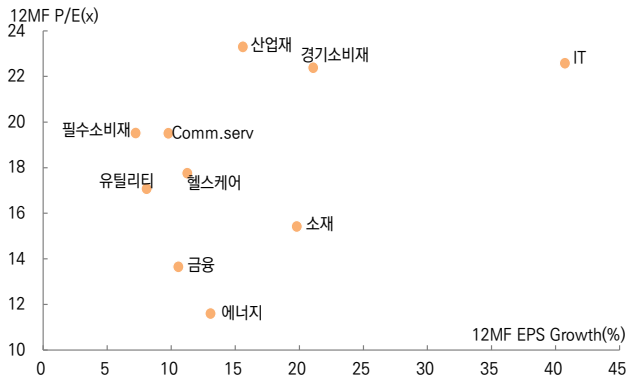


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

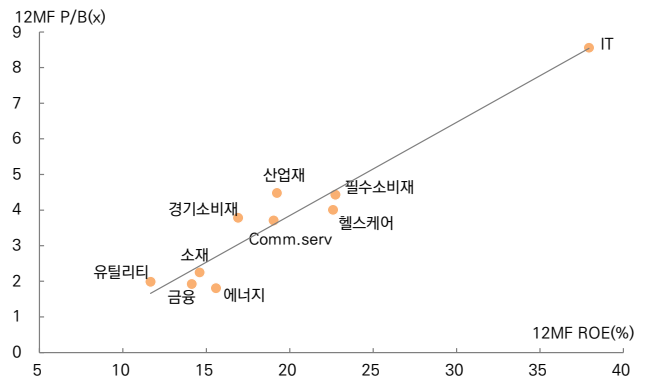


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

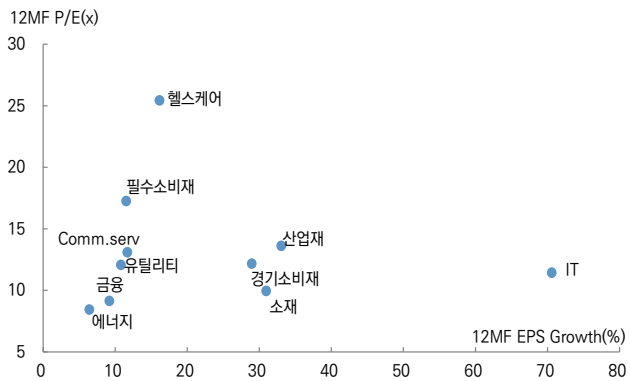
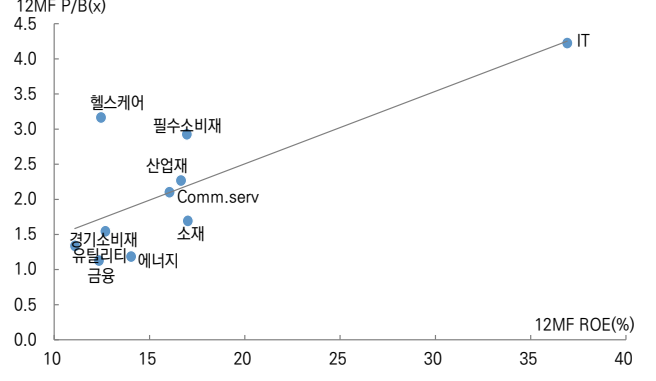


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,927사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 증권, 운송, 자동차/부품, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지

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

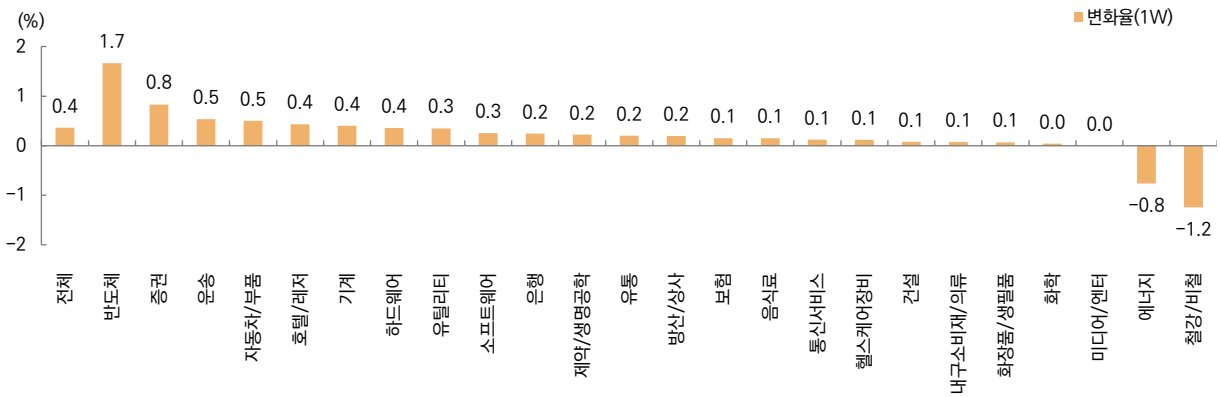
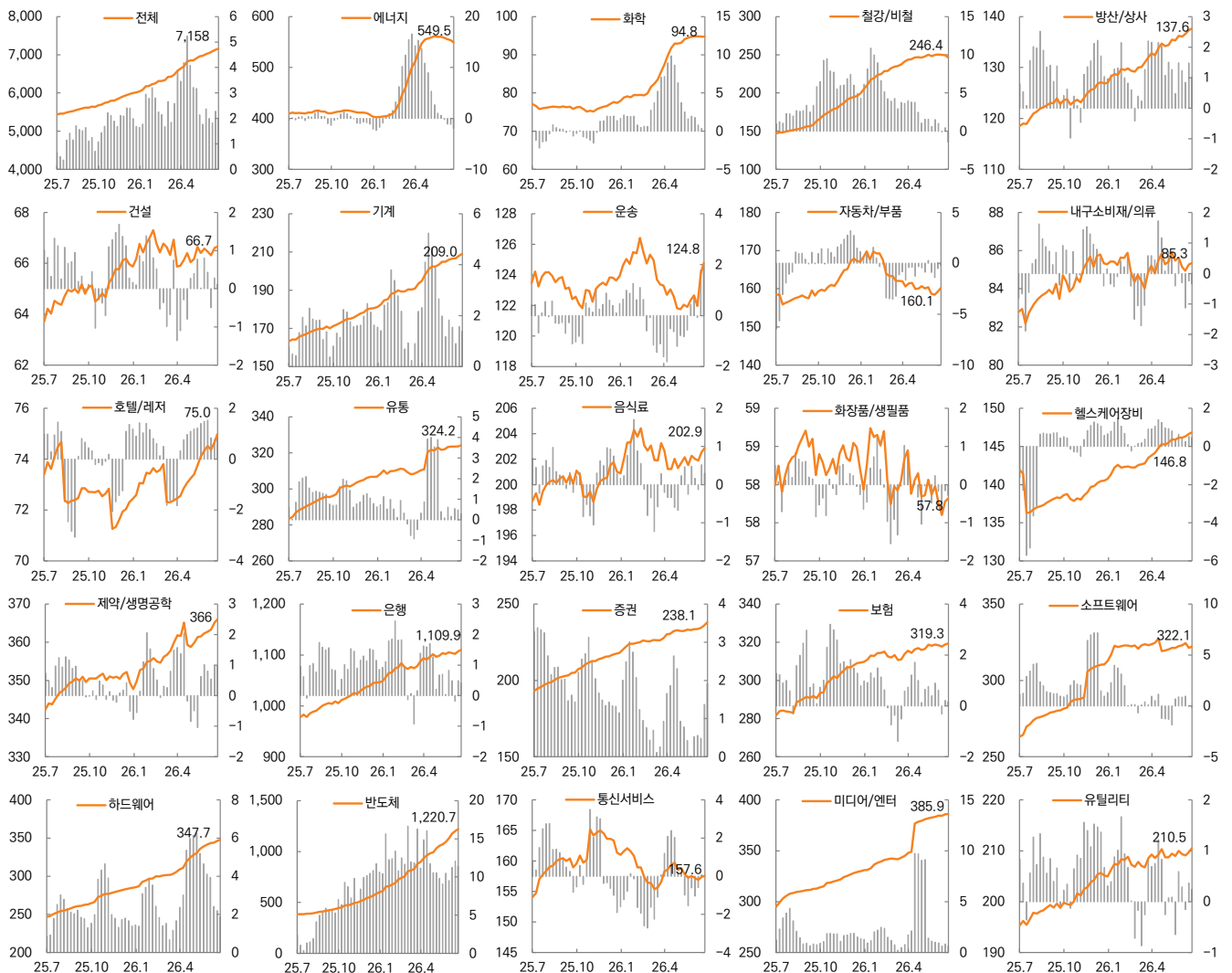


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,077사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 증권, 반도체, 자동차/부품, 기계
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 화학

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

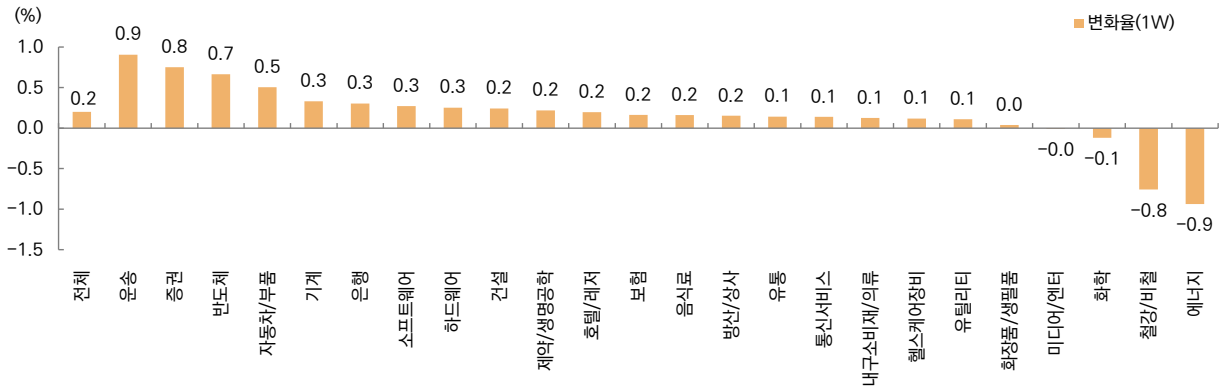
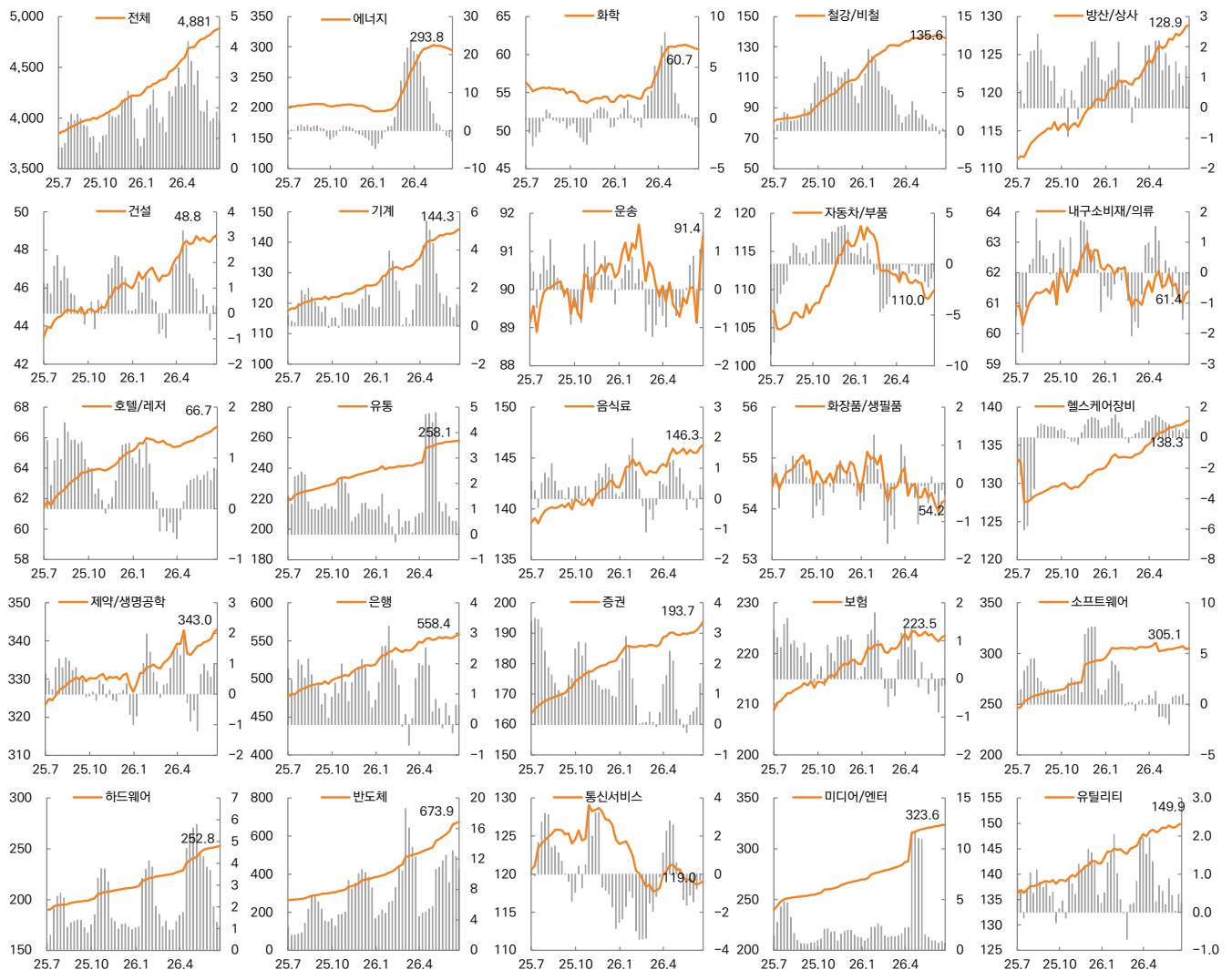


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 850사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 호텔/레저, 증권, 유틸리티, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 운송, 건설

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

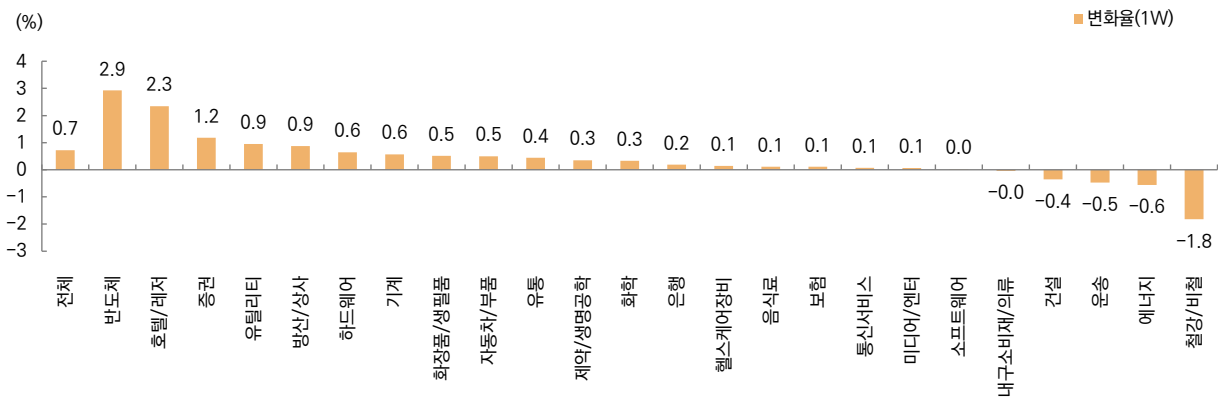
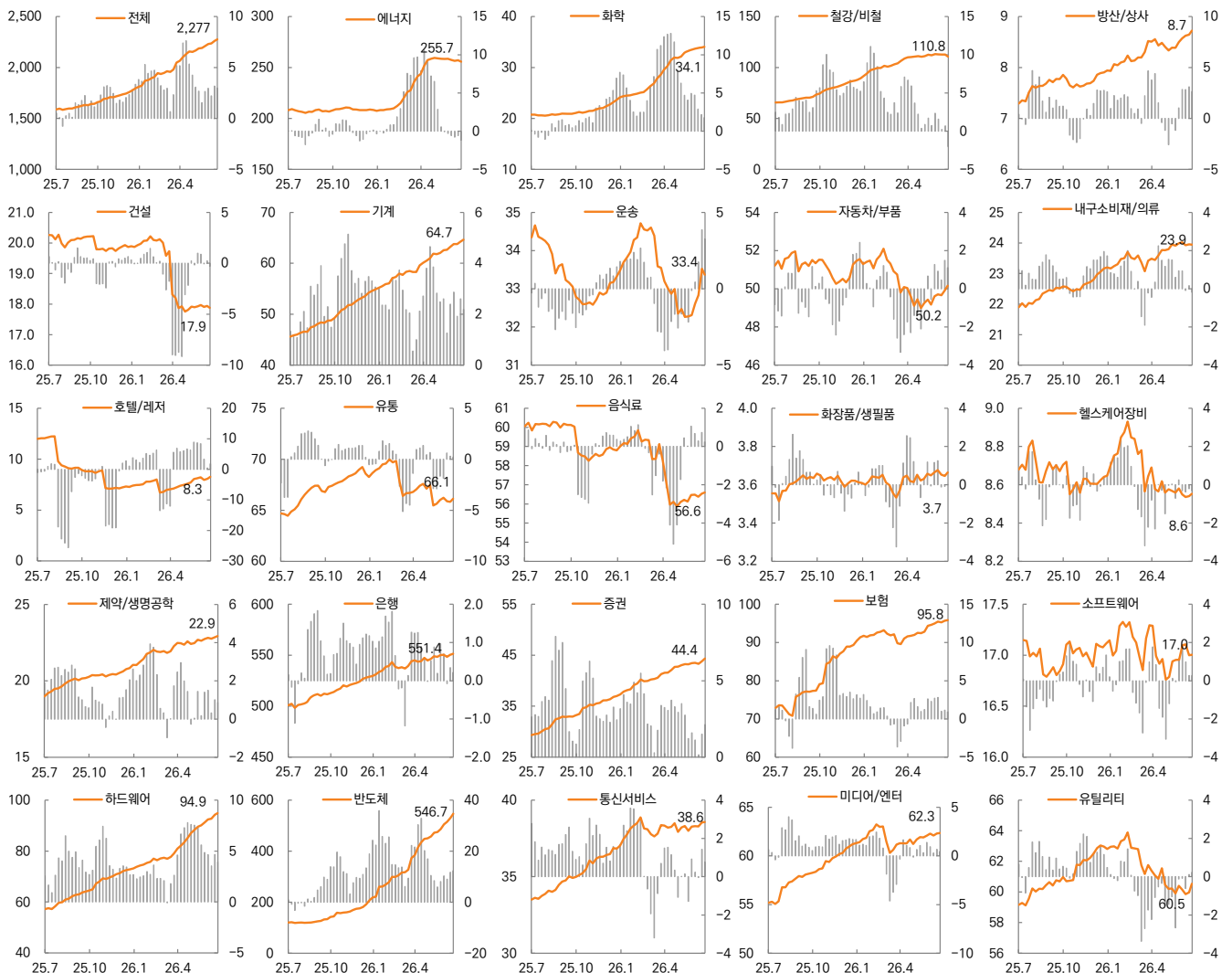


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 441사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 자동차/부품, 증권, 건설, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 화학

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

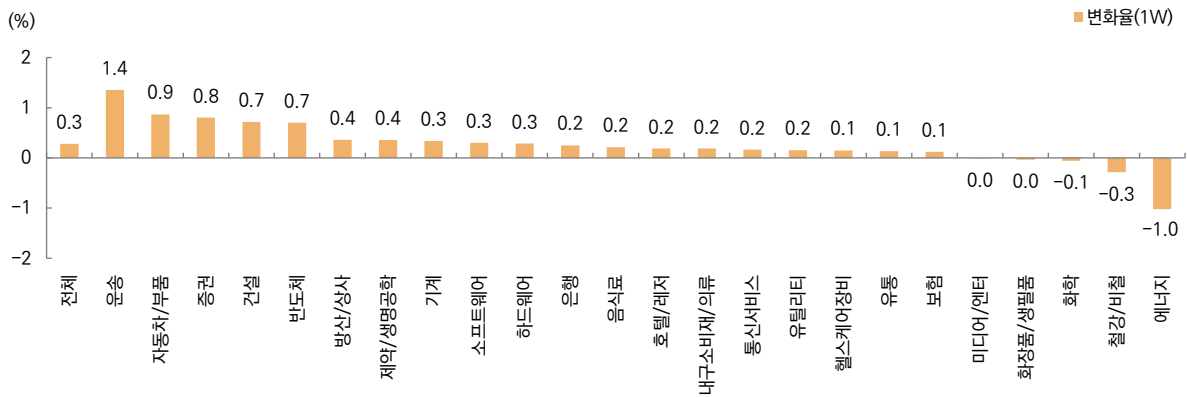
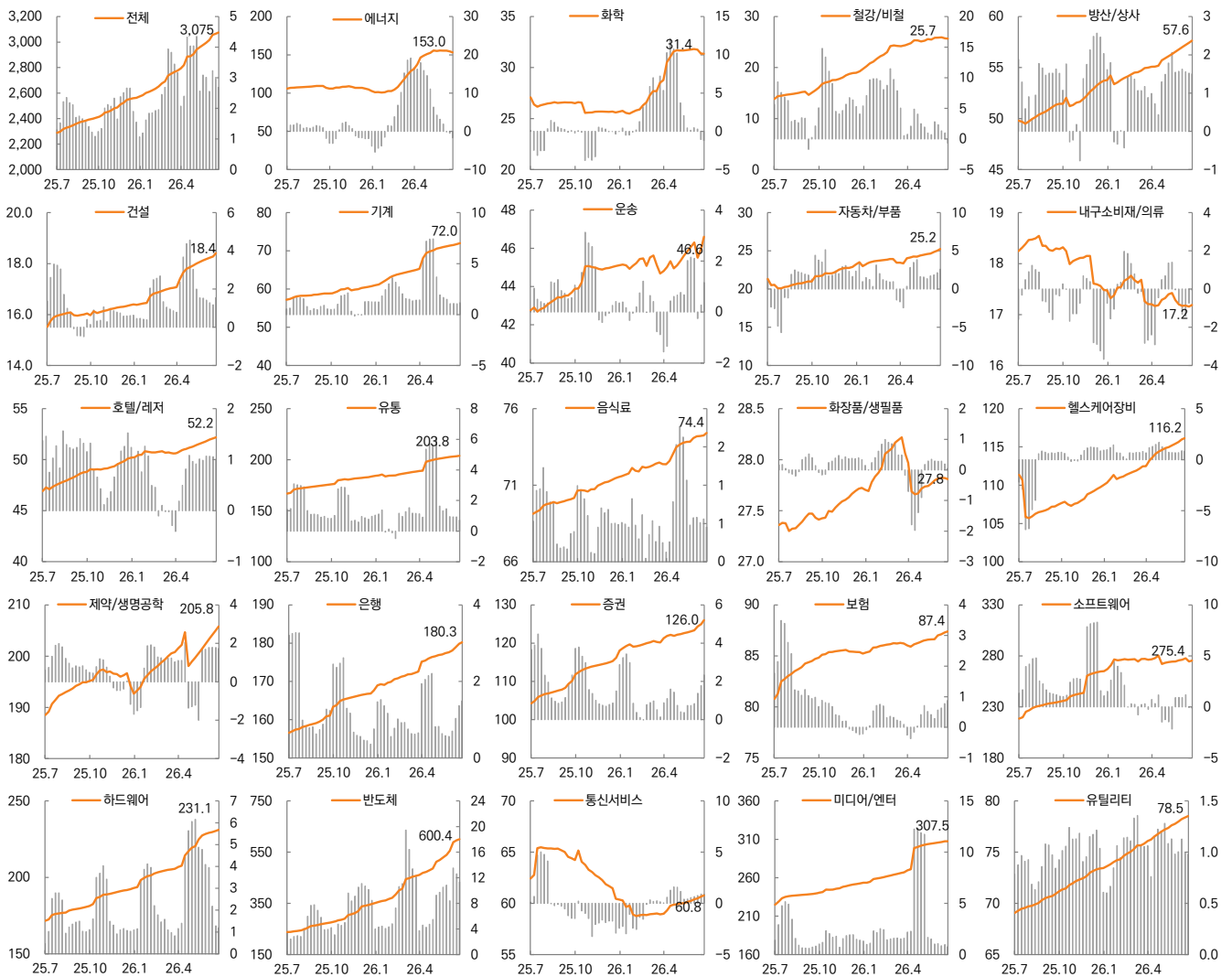


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 운송, 통신서비스, 자동차/부품, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 헬스케어장비

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

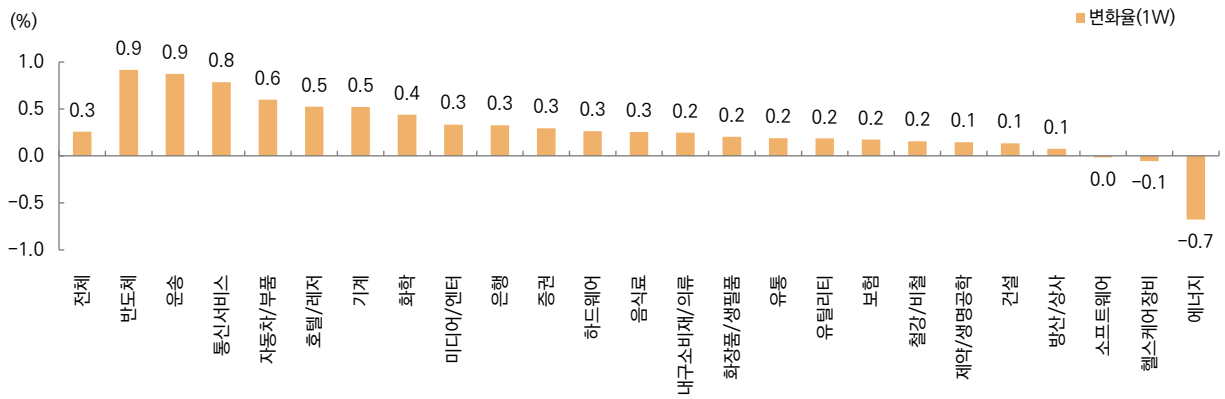
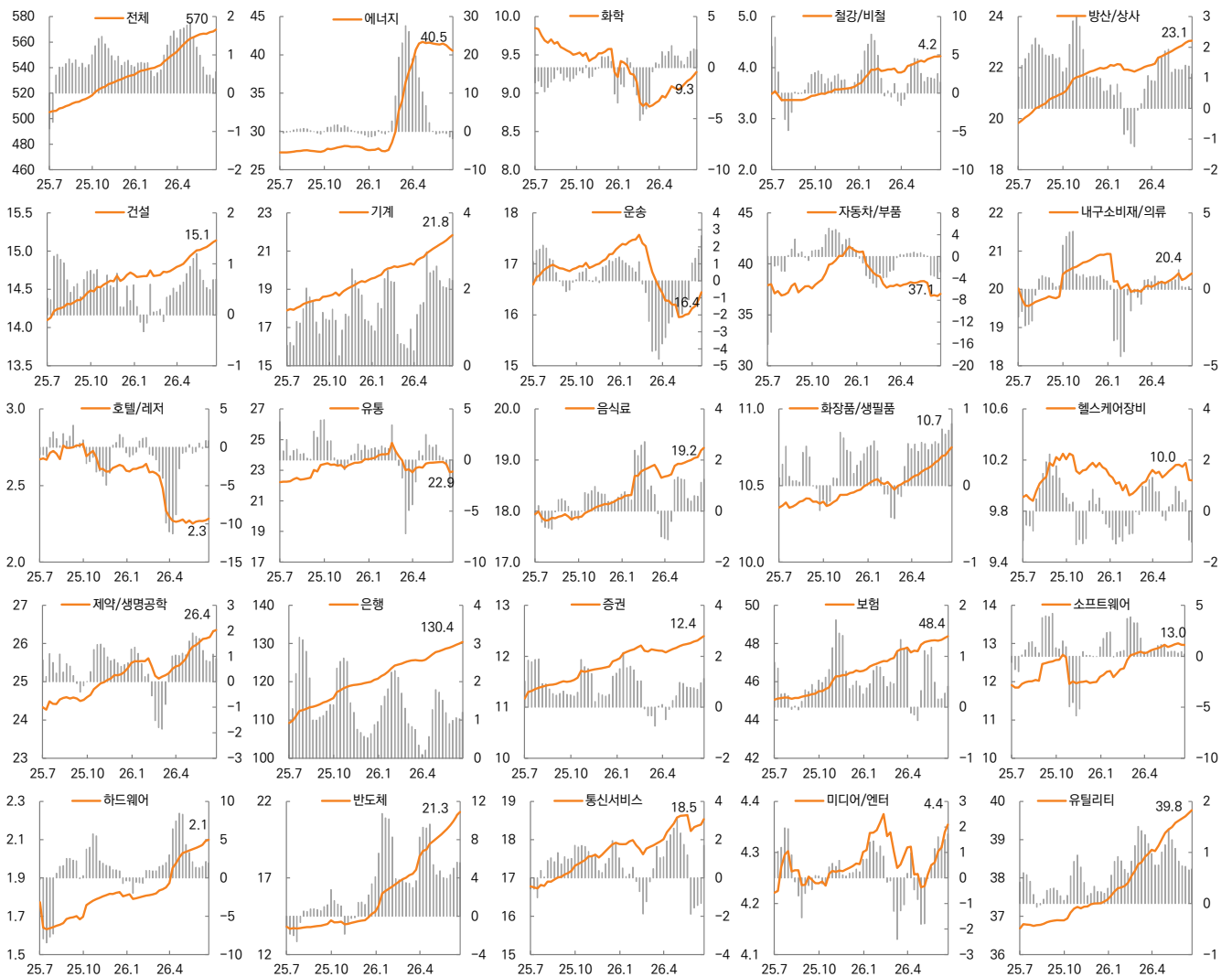


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 153사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 은행, 자동차/부품, 반도체, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 유틸리티, 철강/비철, 에너지

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

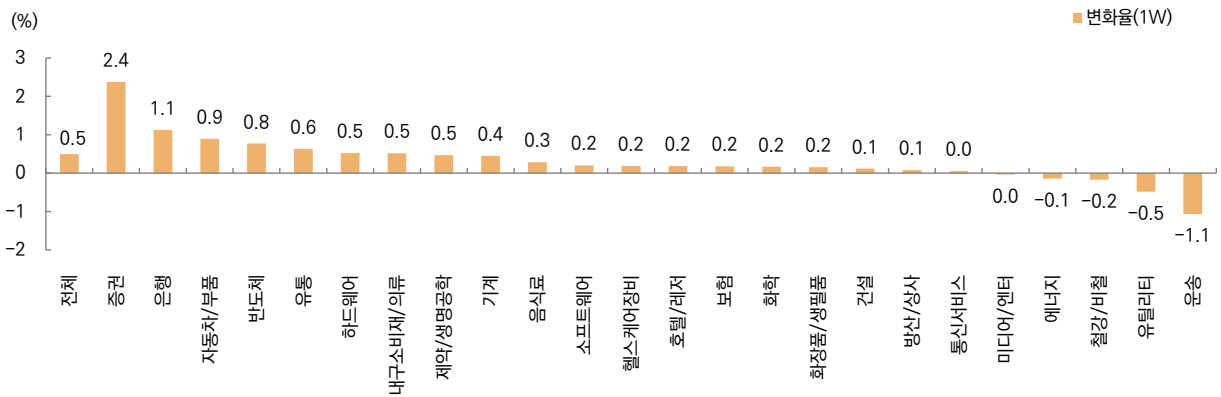
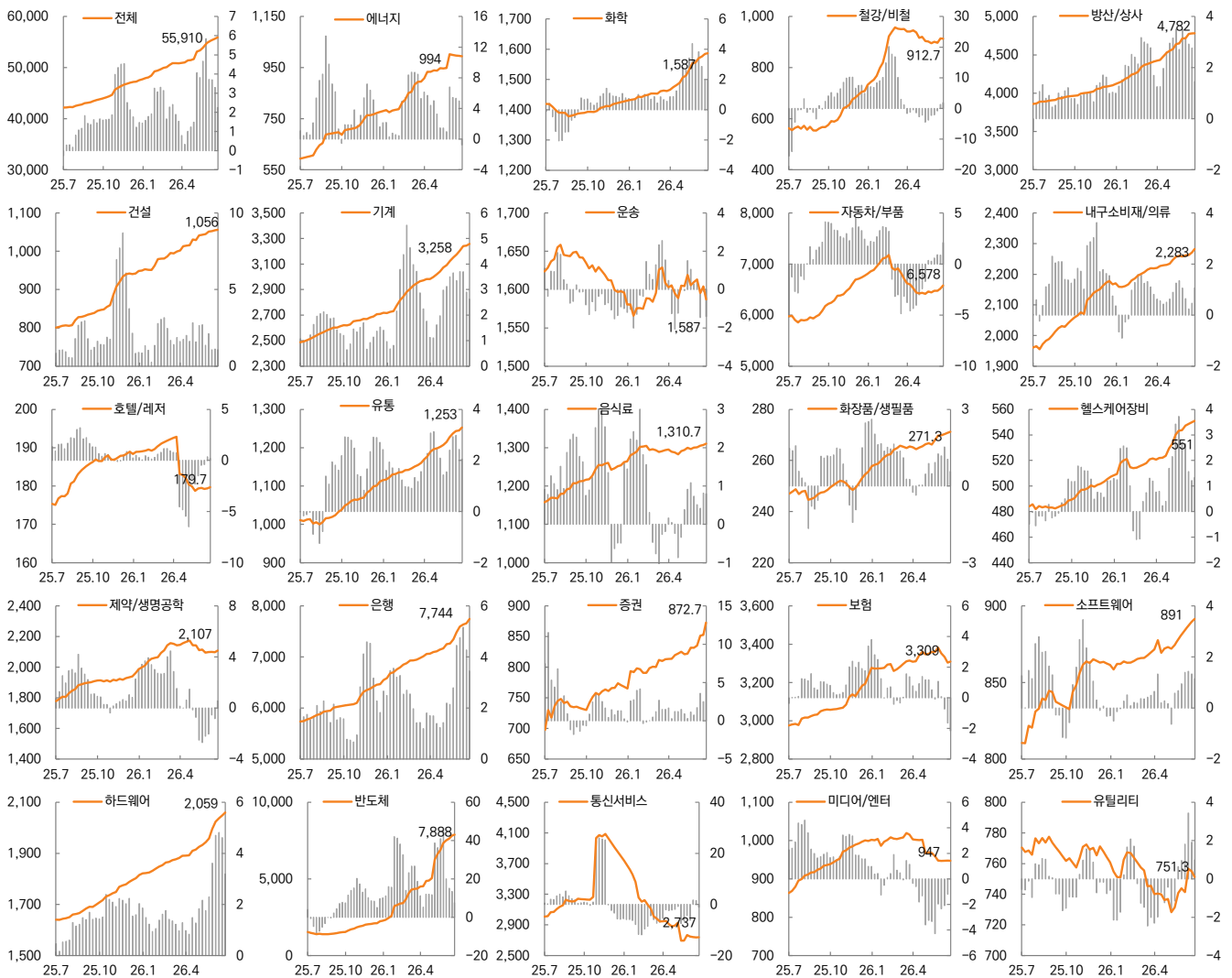


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 351사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 증권, 하드웨어, 화학, 음식료
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 방산/상사, 철강/비철, 에너지, 건설

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

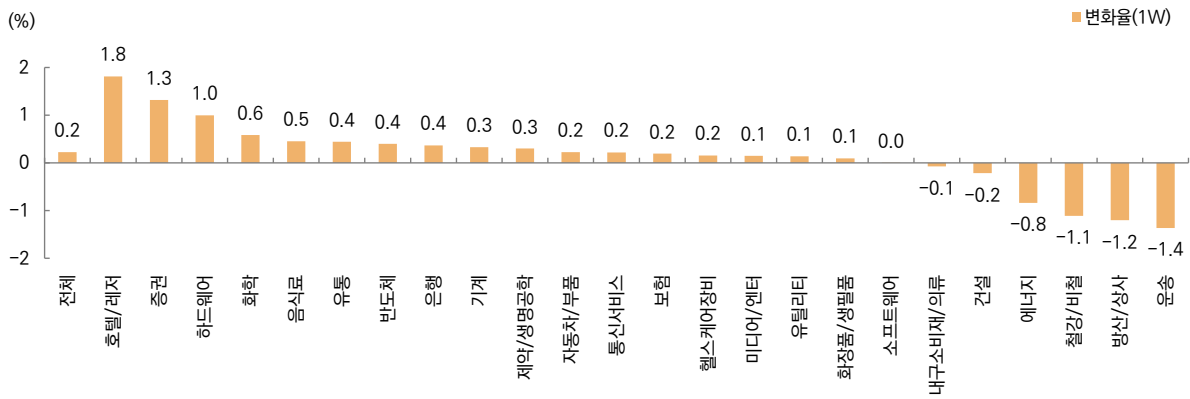
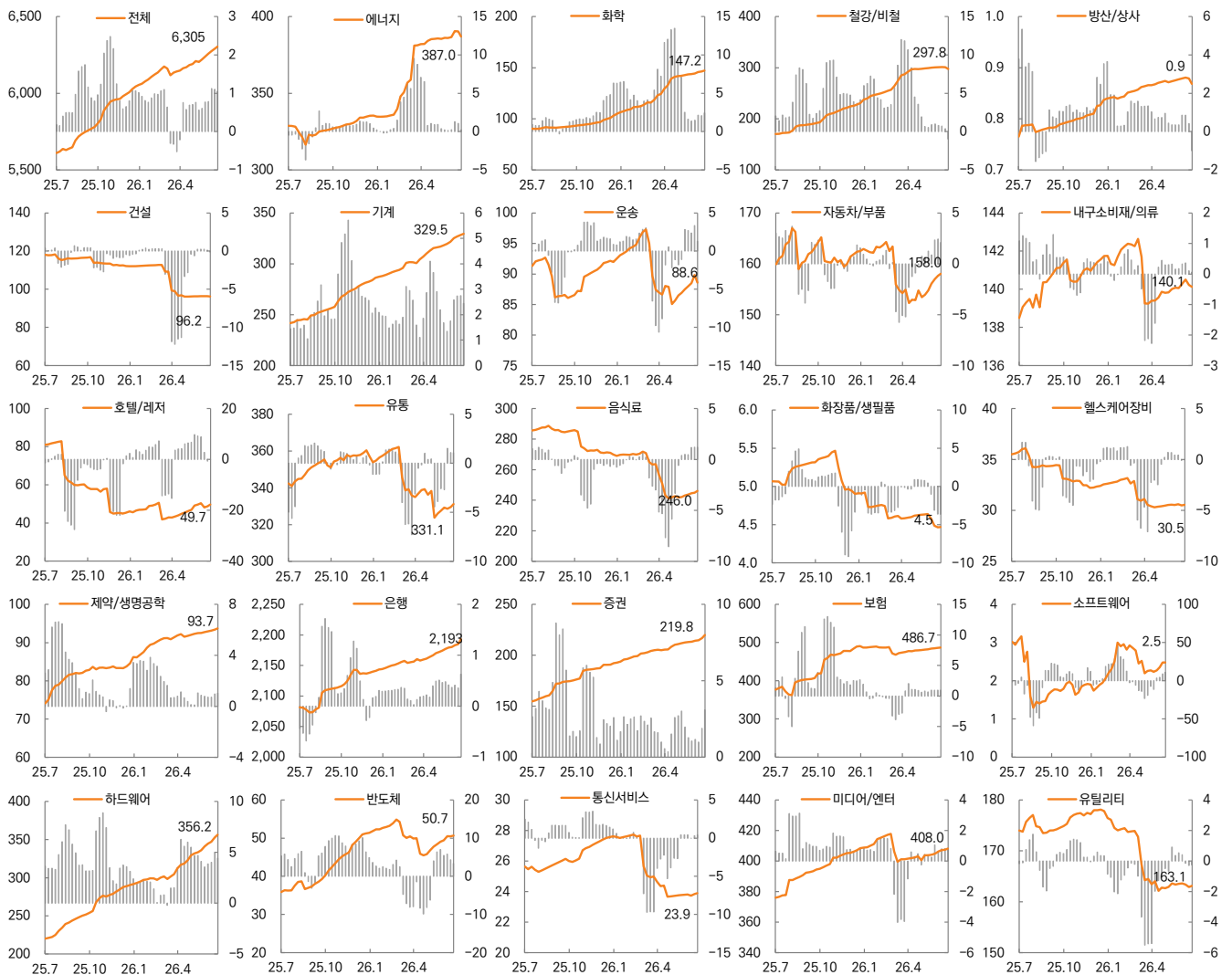


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	167,413	4.6	16.8	-47.7	2.7	7.4	-5.1
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	49,059	4.4	9.8	19.6	-3.5	-3.4	1.1
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	58,472	4.2	11.3	18.4	-4.0	9.6	31.2
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	42,489	4.0	14.5	-35.3	-2.1	12.2	11.6
UAL-US	UNITED AIRLINES HLDGS INC	USA	Transportation	41,886	3.2	11.3	16.3	-3.2	17.7	32.1
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	103,749	2.7	7.9	-0.3	2.1	37.4	64.2
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	40,365	2.4	10.6	37.5	0.9	26.5	38.8
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	199,243	2.0	8.0	46.0	7.2	11.7	71.1
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	48,938	2.0	-0.2	-6.3	9.7	-8.9	-2.5
STX-US	SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS P	SGP	Electronic Technology	199,584	2.0	8.2	54.6	8.5	5.2	77.7
IFX-DE	INFINEON TECHNOLOG	DEU	Electronic Technology	109,194	1.9	7.0	26.3	-3.9	-3.1	73.0
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	41,743	1.8	11.1	-17.4	-4.3	1.9	-6.3
SAND-SE	SANDVIK AB	SWE	Producer Manufacturing	50,489	1.6	4.7	12.7	-1.4	5.2	-1.4
SCHW-US	SCHWAB CHARLES CORP	USA	Finance	177,236	1.6	3.8	10.7	5.1	14.8	4.8
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	152,783	1.6	4.4	19.4	-5.8	5.4	-5.1
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,526,888	1.6	4.2	3.6	3.3	2.5	17.6
BKR-US	BAKER HUGHES COMPANY	USA	Industrial Services	56,746	1.5	2.9	1.4	8.4	-10.0	-9.8
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	891,482	1.5	5.3	32.7	5.6	15.0	131.0
HOLN-CH	HOLCIM LTD	CHE	Non-Energy Minerals	49,918	1.5	3.1	6.9	-2.8	1.1	4.7
ODFL-US	OLD DOMINION FREIGHT LINE I	USA	Transportation	46,970	1.4	3.5	13.1	3.8	-9.2	7.8

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)
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	131,600	-3.8	-5.9	12.9	3.1	-7.5	-12.5
DVN-US	DEVON ENERGY CORP NEW	USA	Energy Minerals	48,466	-3.0	-5.4	6.8	3.8	-4.7	-12.2
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	52,019	-2.7	-4.3	26.9	6.9	-7.5	-10.6
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	86,978	-2.3	-2.2	11.5	6.2	-3.6	-11.9
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	145,371	-2.2	-2.1	4.1	-5.7	-10.6	-7.9
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	104,743	-2.0	-4.5	8.1	3.7	-9.0	-17.0
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	71,127	-2.0	-4.3	16.8	2.1	-2.8	-2.2
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	51,199	-1.7	-3.9	16.8	5.8	-6.3	-2.3
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	101,214	-1.6	-3.8	0.5	-2.3	-3.8	-20.3
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	68,173	-1.4	-4.1	3.4	2.9	-9.2	-14.0
FCX-US	FREEPORT MCMORAN INC	USA	Non-Energy Minerals	87,016	-1.3	5.1	-0.5	-0.7	-5.8	-8.9
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	175,198	-0.9	-2.1	10.0	2.9	-10.0	-12.7
VRTX-US	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	126,014	-0.8	0.0	1.2	-6.0	11.4	11.1
SPGI-US	S&P GLOBAL INC	USA	Commercial Services	128,156	-0.5	0.7	3.0	-1.6	7.7	7.9
PEP-US	PEPSICO INC	USA	Consumer Non-Durables	188,423	-0.5	-0.6	0.5	-4.4	-3.4	-12.5
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	227,082	-0.4	-3.2	6.2	4.9	-4.4	-11.8
7974-JP	NINTENDO CO LTD	JPN	Consumer Durables	50,551	-0.4	-0.9	-12.0	-0.2	-8.0	-16.5
CMCSA-US	COMCAST CORP NEW	USA	Consumer Services	83,394	-0.4	-1.2	-0.7	-1.9	-2.1	-17.5
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	346,638	-0.4	-1.1	25.7	2.9	-6.8	-8.6
ABX-CA	BARRICK MNG CORP	CAN	Non-Energy Minerals	61,736	-0.3	1.0	6.3	-3.7	-4.2	-11.1

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)
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	11,111	9.7	29.2	27.8	-0.2	5.8	-30.1
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	12,414	9.6	535.6	-47.5	-1.8	-17.0	-24.0
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	8,623	6.2	14.0	16.6	-10.8	-24.4	-33.0
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	74,893	5.3	22.5	72.7	-22.5	-24.2	189.3
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	61,850	4.9	23.7	703.5	10.8	1.7	-10.8
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	20,979	4.1	14.0	163.7	-14.7	-22.0	-16.4
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	12,077	3.3	2.3	-15.0	-0.2	-16.3	-35.0
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	1,201,299	3.2	12.8	57.8	-2.8	-13.7	36.3
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	43,144	2.5	11.4	63.8	-10.6	-9.7	40.0
543384-IN	FSN E-COMMERCE VEN	IND	Retail Trade	9,726	2.4	9.9	24.1	3.2	21.3	27.0
3711-TW	ASE TECHNOLOGY HOL	TWN	Electronic Technology	92,239	2.4	7.5	29.9	-6.9	19.0	72.7
540699-IN	DIXON TECHNOLOGIES	IND	Electronic Technology	8,647	2.0	5.1	-6.4	9.0	16.2	26.9
278470-KR	APR CO LTD	KOR	Consumer Non-Durables	9,086	2.0	4.5	22.8	-9.1	-9.8	0.0
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	29,567	1.8	7.9	17.5	4.4	19.0	22.8
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	20,481	1.8	-6.5	-43.8	-2.4	0.0	-2.3
2628-HK	CHINA LIFE INS CO	CHN	Finance	104,230	1.8	2.1	7.2	2.9	5.6	9.8
544569-IN	TATA MOTORS LTD	IND	Consumer Durables	16,207	1.8	2.5	0.5	-4.6	15.5	-1.4
066570-KR	LG ELECTRONICS INC	KOR	Consumer Durables	21,247	1.5	2.2	27.7	-7.4	-28.2	51.9
6030-HK	CITIC SECURITIES	CHN	Finance	52,270	1.5	1.9	9.6	1.4	10.6	11.3
086790-KR	HANA FINANCIAL GRP	KOR	Finance	21,624	1.5	2.5	6.1	1.5	3.0	4.7

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)
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	12,010	-15.0			1.3	-12.9	-26.6
500104-IN	HINDUSTAN PETROL	IND	Energy Minerals	8,749	-14.0	19.0	-74.9	-1.9	2.7	9.6
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	14,020	-3.9	-7.2	-45.1	-0.7	6.6	3.6
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	13,071	-3.7	16.1	166.4	-10.7	-23.6	-29.2
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	48,710	-3.6	7.5	41.4	-11.4	-20.9	-25.5
1801-HK	INNOVENT BIOLOGICS	CHN	Health Technology	19,182	-3.3	0.0	8.7	1.2	18.0	-1.6
500470-IN	TATA STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	24,578	-1.8	-0.8	2.9	0.3	-7.5	-8.5
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	60,896	-1.5	-0.6	-7.1	-6.5	-6.8	-13.6
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	81,726	-1.3	-0.8	-1.1	10.6	-8.1	-20.3
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	16,566	-1.3	-1.6	2.4	6.9	-3.5	-7.9
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	25,447	-1.1	-0.3	-3.2	-1.6	-10.4	-1.1
500228-IN	JSW STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	31,390	-0.8	-3.0	3.3	0.1	-2.9	1.2
500440-IN	HINDALCO INDS	IND	Non-Energy Minerals	22,703	-0.8	0.4	17.9	1.5	-10.6	-2.2
500477-IN	ASHOK LEYLAND LTD	IND	Producer Manufacturing	9,560	-0.8	0.1	-6.6	-5.8	8.0	-8.9
500124-IN	DR REDDYS LABS	IND	Health Technology	11,085	-0.6	1.0	-1.1	-5.7	0.1	4.7
500550-IN	SIEMENS INDIA LTD	IND	Producer Manufacturing	12,978	-0.6	0.5	0.9	-2.9	-4.0	8.0
532134-IN	BK OF BARODA	IND	Finance	13,258	-0.6	-0.1	0.9	-6.0	-10.7	-10.7
500420-IN	TORRENT PHARM	IND	Health Technology	17,373	-0.4	1.7	-5.2	5.0	9.5	19.6
2899-HK	ZIJIN MINING GROUP	CHN	Non-Energy Minerals	99,580	-0.4	-0.2	5.4	4.4	-4.0	-19.3
532286-IN	JINDAL STEEL	IND	Non-Energy Minerals	11,020	-0.4	0.8	4.0	-1.3	-10.4	-14.1

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.