

EPS LIVE #220

SK하이닉스 올해 영업이익 개별 추정치 최저값 5.5% 하향



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 삼성바이오로직스, 한화에어로스페이스, 삼성생명, 현대모비스, 삼성전자, 기아 진입. 하위에 종목 부재. 선진국 상위에 골드만삭스, 미쓰비시상사 진입. 하위에 알라이일리, 인피니온, 히타치 진입.

글로벌 시장 EPS는 브라질을 제외하고 모든 국가 상향. 한국이 4.6%, 대만이 3.1%, 미국이 2.0% 상향되며 가장 양호. 섹터별로도 에너지를 제외하면 대부분 상향. 산업재와 금융이 12개 모든 국가 상향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 11.1%p 하락한 78.0%, PER은 7.1배, 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +11.1%, 주간 캔들 레벨업 횟수는 14회로 하락(9회 터치 시 추세 전환), ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +124.3%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한화솔루션, 한스바이오메드, 에스티팜, 한미약품, 기가비스, LIG디펜스엔에어로스페이스, 유한양행, 슈프리카, 코오롱인더, HS호성첨단소재 진입. 낮은 종목 상위에 컴투스, 성일하이텍, SK이터닉스, 롯데케미칼, 와이지엔터테인먼트, 서진시스템, 한국전력 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(19개)은 삼성SDI, 한미약품, 금호석유화학, 현대해상, 테스, 하단 돌파 종목(20개)은 컴투스, 인터로조, SOOP, 엘앤에프, 파라다이스 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(19개)은 고영, 포스코퓨처엠, 한미약품, 금호석유화학, 세아베스틸지주, SK스퀘어, 하단 돌파 종목(16개)은 컴투스, 이마트, NHNC, KCP, LG씨엔에스, POSCO홀딩스, JYP Ent., SK하이닉스

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 브이엠, 테스, 샘씨엔에스, S-Oil, 기업은행 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 하이브, 해성디에스, 롯데관광개발, 현대오트모터, 한화엔진, HD현대일렉트릭, 산일전기, 롯데웰푸드, GS퍼펙트, 한섬, 삼성중공업, 파라다이스 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 에스티팜 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 테비스시스템즈, 와이씨켈

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 삼성바이오로직스, 한화에어로스페이스, 삼성생명, 현대모비스, 삼성전자, 기아 진입. 하위에 종목 부재.

[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 PER	12MF ROE	FY1 DY
						1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	1303	Nan Ya Plastics	TW 화학	51,737	15.0	14.5	39.4	2.3	3.2	16.2	21.7	3.0
2	207940	Samsung Biologics	KR 생명과학 도구/서비스	42,286	1.4	7.2	5.5	2.5	0.6	31.0	21.2	0.0
3	600030	CITIC Securities	CN 캐피탈 시장	59,261	0.5	4.0	3.2	3.4	2.5	10.4	11.8	3.3
4	600176	China Jushi	CN 건축 자재	32,193	(2.3)	3.8	5.8	2.3	2.6	31.7	19.1	1.2
5	2327	Yageo	TW 전자 장비, 기기, 부품	50,064	(13.0)	3.3	7.6	2.0	4.0	30.5	23.2	1.0
6	012450	Hanwha AeroSpace	KR 우주항공/국방	30,024	(15.3)	3.2	3.2	0.0	(0.9)	16.5	21.8	0.8
7	032830	Samsung Life Insurance	KR 보험	42,336	(7.4)	2.9	6.0	0.0	0.0	15.9	4.1	2.2
8	2059	King Slide Works	TW 하드웨어/스토리지/주변기기	23,668	(1.6)	2.5	13.3	2.6	14.0	33.9	48.9	1.4
9	012330	Hyundai Mobis	KR 자동차 부품	28,234	(3.6)	2.4	0.5	0.0	0.3	9.3	8.5	1.6
10	600999	China Merchants Securities	CN 캐피탈 시장	24,922	0.8	2.2	14.0	1.4	13.2	11.2	10.7	2.9
11	600183	Shengyi Technology	CN 전자 장비, 기기, 부품	52,991	2.2	1.9	2.3	1.5	1.5	48.8	32.6	1.0
12	601336	New China Life Insurance	CN 보험	25,969	2.8	1.9	7.8	0.6	0.7	6.2	23.5	4.1
13	SCCO	Southern Copper	US 금속/채광	152,165	9.1	1.9	3.0	0.7	1.8	26.0	42.9	2.4
14	300308	Zhongji Innolight	CN 통신 장비	194,777	5.4	1.4	1.2	1.5	0.4	27.4	58.1	0.3
15	9988	Alibaba Group Holding	HK 복합 소매	269,238	3.1	1.3	0.1	0.5	(0.4)	15.0	10.2	1.3
16	WEGE3	WEG	BR 전기 장비	36,581	(1.0)	1.2	1.2	1.4	1.2	26.0	33.2	1.5
17	600989	Ningxia Baofeng Energy	CN 화학	23,830	9.2	1.1	1.1	0.9	0.9	9.7	26.4	4.5
18	005930	Samsung Electronics	KR 하드웨어/스토리지/주변기기	1,124,338	(4.2)	1.1	11.7	0.0	7.1	4.5	49.4	1.0
19	7769	HonPrecision	TW 반도체/반도체 장비	35,745	5.3	0.9	0.8	1.1	0.2	36.3	39.9	1.2
20	000660	SK Hynix	KR 반도체/반도체 장비	910,414	(6.9)	0.9	10.5	1.5	8.5	4.8	74.4	0.3
21	DEWAA	Dubai Electricity and Water	AE 복합 유틸리티	36,897	(1.8)	0.9	0.9	0.0	(0.0)	15.7	9.3	4.6
22	603259	WuXi AppTec	CN 생명과학 도구/서비스	56,409	11.0	0.8	0.9	0.5	0.1	18.8	20.5	1.4
23	002371	Naura Technology Group	CN 반도체/반도체 장비	82,872	(3.0)	0.8	(2.2)	0.3	0.2	58.8	18.9	0.1
24	601869	Yangtze Optical Fibre and Cable	CN 통신 장비	32,263	(1.9)	0.8	0.8	3.1	3.1	34.9	41.8	0.5
25	688008	Montage Technology	CN 반도체/반도체 장비	49,060	9.8	0.8	2.3	0.0	0.9	69.8	22.5	0.3
26	601328	Bank of Communications	CN 은행	84,358	0.6	0.7	0.4	0.7	0.3	6.2	7.7	5.0
27	000270	Kia	KR 자동차	36,394	(10.0)	0.7	2.0	0.5	1.7	6.1	13.2	4.8
28	601166	Industrial Bank	CN 은행	54,472	1.9	0.7	0.1	0.4	0.3	4.8	8.5	6.2
29	086790	Hana Financial Group	KR 은행	24,550	10.7	0.6	0.6	0.6	1.2	7.8	9.8	3.4
30	9992	Pop Mart International	CN 전문 소매	26,336	0.1	0.6	(0.0)	0.0	0.0	11.3	43.1	2.0

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, 회계 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	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	9618	JD.com	CN	복합 소매	40,920	5.0	(15.1)	(15.6)	(0.2)	(0.1)	7.7	13.3	3.5
2	002714	Muyuan Foods Group	CN	식품	30,684	4.0	(8.9)	(15.6)	(0.2)	(1.8)	11.7	18.3	1.9
3	600487	Hengtong Optic-Electric	CN	통신 장비	27,060	(2.9)	(6.5)	1.8	0.0	0.0	20.3	17.7	0.7
4	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	35,172	(1.2)	(6.3)	(8.3)	(2.9)	(4.2)	9.4	31.9	2.9
5	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	44,552	3.9	(5.9)	(4.5)	(3.5)	(4.3)	9.4	10.9	5.0
6	2010	Saudi Basic Industries	SA	화학	41,826	(0.3)	(4.6)	(14.8)	(2.6)	(3.3)	27.3	4.5	5.8
7	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	37,340	(9.8)	(2.7)	(2.7)	(0.5)	(0.5)	13.4	6.3	0.0
8	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	28,815	9.5	(2.1)	(3.9)	(0.6)	(1.1)	6.1	21.7	10.9
9	VALE3	Vale	BR	금속/채광	64,782	3.4	(2.1)	(2.8)	(0.3)	(0.2)	7.6	20.1	7.6
10	1211	Saudi Arabian Mining	SA	금속/채광	59,241	(2.1)	(2.0)	(8.7)	(1.6)	(3.2)	22.6	14.6	0.0
11	300476	Victory Giant Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	40,789	4.3	(2.0)	(6.6)	(1.7)	(2.9)	20.6	34.1	0.9
12	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	26,711	(3.7)	(1.6)	(2.4)	(2.2)	(2.5)	67.3	13.8	0.0
13	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	24,579	(0.6)	(1.6)	(1.7)	(1.3)	(1.1)	12.1	16.9	2.2
14	APSE	Adani Ports and Special Economic	IN	운송 인프라	43,899	1.0	(1.3)	(1.9)	(0.7)	(1.5)	26.1	15.0	0.5
15	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci	PL	은행	36,306	3.9	(1.2)	(1.6)	(0.5)	(2.7)	11.3	19.4	5.5
16	DELTA	Delta Electronics Thailand	TH	전자 장비, 기기, 부품	115,836	4.3	(1.0)	(0.7)	(0.8)	(1.2)	85.2	33.8	0.3
17	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	126,343	1.9	(1.0)	(0.9)	(1.0)	(0.5)	27.9	23.7	1.7
18	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,731,149	0.1	(0.9)	0.9	(1.3)	(1.2)	14.1	26.9	6.0
19	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	149,683	(1.9)	(0.9)	(1.3)	(1.0)	(1.5)	33.2	35.6	1.0
20	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	38,337	(3.6)	(0.8)	(2.8)	(0.6)	0.7	46.3	10.2	0.3
21	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	32,815	1.2	(0.8)	0.8	(0.2)	0.9	15.8	26.1	5.4
22	1816	CGN Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	26,502	(0.7)	(0.7)	(0.7)	(0.2)	(0.2)	10.8	8.2	3.9
23	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	83,267	6.2	(0.7)	(0.5)	0.2	(0.4)	14.0	49.4	5.8
24	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	85,669	2.9	(0.7)	(0.7)	(0.3)	(0.3)	16.6	12.6	0.0
25	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	89,181	2.4	(0.7)	0.3	(0.0)	0.0	14.4	24.8	3.8
26	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	32,838	4.3	(0.7)	(2.3)	0.4	(1.6)	22.1	12.8	3.7
27	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	25,852	(9.1)	(0.7)	(0.2)	(1.7)	(2.0)	17.8	59.3	1.6
28	300394	Suzhou TFC Optical	CN	통신 장비	44,008	11.9	(0.7)	(2.0)	(1.4)	(2.3)	59.7	48.0	0.4
29	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	39,677	(4.8)	(0.6)	(4.2)	0.0	0.9	8.6	14.0	2.2
30	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	52,098	(1.4)	(0.6)	0.4	(0.8)	0.2	42.0	23.9	2.1

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 골드만삭스, 미쓰비시상사 진입. 하위에 일라이릴리, 인피니온, 히타치 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	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	123,989	1.0	17.0	17.0	0.0	0.0	18.7	7.0	1.6
2	MPC	Marathon Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	88,574	8.1	8.4	9.5	(1.1)	(2.5)	10.9	37.3	1.3
3	MRK	Merck & Co	US	제약	298,305	(4.1)	5.2	(23.2)	0.1	0.2	17.8	32.2	2.7
4	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	336,308	10.7	4.6	6.2	2.7	3.7	17.2	17.7	1.6
5	GILD	Gilead Sciences,	US	생명공학	161,454	(4.3)	3.6	3.7	0.1	0.1	24.3	27.3	2.5
6	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	80,768	7.3	3.4	6.5	(0.5)	(1.7)	11.1	21.4	2.5
7	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	162,176	2.4	2.3	3.3	0.0	0.2	33.7	22.8	0.4
8	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	102,712	0.9	2.2	1.9	0.0	(0.7)	15.2	10.9	2.7
9	BA	Boeing	US	우주항공/국방	171,148	(3.5)	1.5	10.5	(0.1)	(0.0)	96.0	20.1	0.0
10	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	114,776	4.2	1.4	3.0	0.2	(0.1)	26.1	38.0	0.2
11	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	82,840	0.0	1.4	0.7	0.1	0.1	6.3	12.4	5.8
12	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	114,713	0.3	1.4	0.5	0.1	0.1	15.1	24.3	5.2
13	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	156,328	(8.2)	1.3	0.0	0.9	(0.2)	43.4	20.1	0.8
14	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	175,827	(0.6)	1.3	2.1	1.0	1.6	14.5	24.2	1.2
15	APH	Amphenol	US	전자 장비, 기기, 부품	194,832	0.1	0.9	0.9	0.5	0.5	29.3	37.2	0.6
16	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	541,602	(2.2)	0.9	1.3	0.2	0.2	78.8	5.6	0.0
17	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	102,162	(0.1)	0.9	1.5	0.1	0.9	47.8	22.3	0.0
18	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	95,000	3.6	0.9	0.9	(0.0)	0.4	37.8	27.5	0.0
19	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	177,566	6.5	0.8	3.1	0.2	0.8	13.6	12.7	2.4
20	TSLA	Tesla	US	자동차	1,487,943	0.5	0.8	4.1	0.7	1.8	168.7	7.3	0.0
21	BARC	Barclays	GB	은행	93,717	4.6	0.8	(0.1)	0.6	(0.3)	8.8	11.5	2.9
22	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	598,986	2.8	0.8	1.3	(1.0)	(2.3)	13.3	15.8	2.9
23	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	156,253	0.2	0.7	0.4	0.4	0.0	33.9	131.1	0.9
24	8306	Mitsubishi UFJ Financial	JP	은행	263,045	5.1	0.6	1.8	0.3	0.3	14.5	12.0	2.6
25	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	148,937	4.2	0.6	(1.2)	0.1	(1.3)	11.2	16.5	4.3
26	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	89,057	7.7	0.6	1.4	0.4	0.7	18.0	21.2	1.0
27	CSX	CSX	US	육상운송	92,758	2.5	0.6	1.6	0.3	1.2	23.8	29.2	1.1
28	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	92,189	2.5	0.6	(2.1)	0.5	(2.6)	28.9	26.2	1.7
29	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	156,071	(1.4)	0.6	(0.4)	(0.0)	(0.9)	28.7	27.5	1.2
30	BAC	Bank of America	US	은행	430,195	4.0	0.5	1.4	0.1	0.8	12.4	12.4	2.0

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	LLY	Eli Lilly and	US	제약	1,085,395	(5.2)	(3.1)	(3.3)	(0.2)	(0.1)	28.0	68.7	0.6
2	SPGI	S&P Global	US	캐피탈 시장	129,906	1.9	(2.8)	(5.4)	(4.0)	(7.5)	22.4	17.5	0.9
3	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	107,101	2.2	(2.4)	(3.1)	(1.1)	(1.7)	28.7	15.7	0.6
4	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	86,548	5.0	(1.7)	1.0	(1.6)	(0.1)	8.3	21.7	4.5
5	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	127,709	4.4	(1.5)	(1.5)	0.3	(1.5)	10.5	16.7	6.8
6	6501	Hitachi	JP	복합 기업	134,095	0.7	(1.4)	(2.4)	(0.1)	(1.6)	22.0	14.1	1.2
7	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	121,851	1.3	(1.4)	(2.8)	(0.2)	(1.2)	27.2	16.9	2.1
8	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	233,978	2.2	(1.3)	(2.7)	(1.2)	(1.4)	9.0	13.3	3.9
9	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	101,151	1.7	(1.2)	(6.2)	(0.5)	(3.3)	9.1	27.6	1.1
10	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	361,993	3.3	(1.2)	(2.9)	(0.6)	(2.1)	13.8	13.3	3.9
11	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	159,296	0.5	(1.1)	(3.4)	(0.2)	(0.1)	13.3	20.2	4.2
12	PEP	PepsiCo	US	음료	184,875	(5.0)	(1.0)	(1.1)	0.1	(0.1)	15.4	49.8	4.3
13	ABBV	Abbvie	US	생명공학	432,476	(3.1)	(0.9)	(1.5)	0.0	0.0	15.9	434.2	2.8
14	AZN	AstraZeneca	GB	제약	256,760	(13.2)	(0.9)	(1.1)	0.0	(0.2)	15.2	28.2	2.0
15	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	81,824	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.0)	(0.0)	51.2	17.0	0.0
16	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	92,923	0.9	(0.8)	(0.8)	(0.2)	(0.3)	31.0	18.1	2.8
17	IBM	International Business Machines	US	IT 서비스	204,021	(28.1)	(0.7)	(0.5)	(0.3)	(0.3)	16.8	30.6	3.1
18	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	184,888	2.7	(0.6)	(3.7)	(0.7)	(4.2)	8.2	16.4	5.0
19	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	108,628	5.2	(0.4)	(2.2)	(1.2)	(2.7)	9.1	16.9	4.9
20	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	159,296	7.2	(0.4)	(2.7)	(0.1)	0.1	11.0	20.0	5.3
21	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	147,922	5.0	(0.4)	(0.6)	0.1	(1.2)	18.2	44.7	4.2
22	BATS	British American Tobacco P.L.c	GB	담배	126,571	(4.9)	(0.4)	(0.6)	0.0	(0.3)	11.7	17.2	5.6
23	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	88,274	0.2	(0.3)	(0.5)	(0.0)	(0.0)	19.3	15.9	4.7
24	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,662,277	1.6	(0.3)	(0.3)	(0.0)	(0.1)	26.0	19.5	0.0
25	HCA	HCA Healthcare	US	헬스케어 업체/서비스	80,661	(11.4)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	11.4	(119.1)	0.8
26	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	208,054	2.8	(0.3)	(1.8)	0.1	0.4	16.1	23.1	3.9
27	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	83,326	8.1	(0.3)	(3.4)	0.7	(0.4)	12.1	16.0	3.0
28	ADBE	Adobe	US	소프트웨어	87,760	(0.1)	(0.3)	0.1	(0.1)	0.1	8.4	68.3	0.0
29	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	94,077	0.1	(0.3)	(0.3)	0.1	0.1	26.7	33.6	1.6
30	ALVG	Allianz	DE	보험	182,883	0.6	(0.2)	(2.0)	0.8	(0.4)	13.2	18.0	4.4

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 브라질을 제외하고 모든 국가 상향. 한국이 4.6%, 대만이 3.1%, 미국이 2.0% 상향되며 가장 양호. 섹터별로도 에너지를 제외하면 대부분 상향. 산업재와 금융이 12개 모든 국가 상향.

[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	1.95	1.34	0.11	0.49	0.67	1.22	1.02	3.06	4.62	0.26	-0.71	0.65
에너지	-0.68	-1.03	-2.84	-2.47	-0.61	-	0.26	-	-3.36	2.31	-3.72	0.31
소재	0.24	0.32	0.07	1.41	0.57	0.86	0.73	14.48	1.48	-10.37	-0.65	-0.20
산업재	2.74	0.42	0.81	1.23	1.32	1.60	1.04	0.56	21.66	2.00	1.92	0.37
경기소비재	1.15	3.65	0.94	0.60	0.97	1.82	1.69	-	1.02	1.78	1.47	1.74
필수소비재	0.56	1.32	0.47	0.60	0.73	0.91	0.79	0.40	1.28	1.02	0.01	1.41
헬스케어	1.43	1.55	0.60	0.72	-	0.38	1.45	3.62	1.75	1.54	1.72	0.53
금융	1.08	0.75	0.94	0.82	1.05	0.61	0.53	0.56	1.33	1.30	0.74	0.60
IT	3.73	2.59	1.01	2.58	1.66	2.21	3.88	3.35	3.77	0.49	-	1.10
커뮤니케이션	0.32	0.16	-0.95	0.91	0.22	1.18	0.86	0.57	1.41	2.27	1.54	0.56
유틸리티	0.78	0.30	1.05	0.60	0.38	1.47	0.22	-	1.17	0.94	1.75	-0.50
부동산	0.41	0.74	0.27	0.22	0.67	0.05	1.26	-	-	2.22	-	1.42

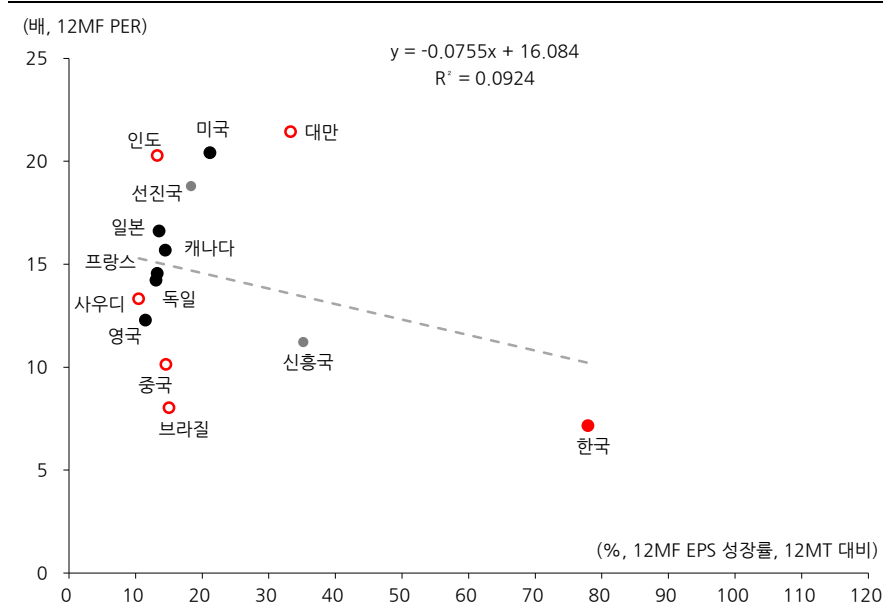
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

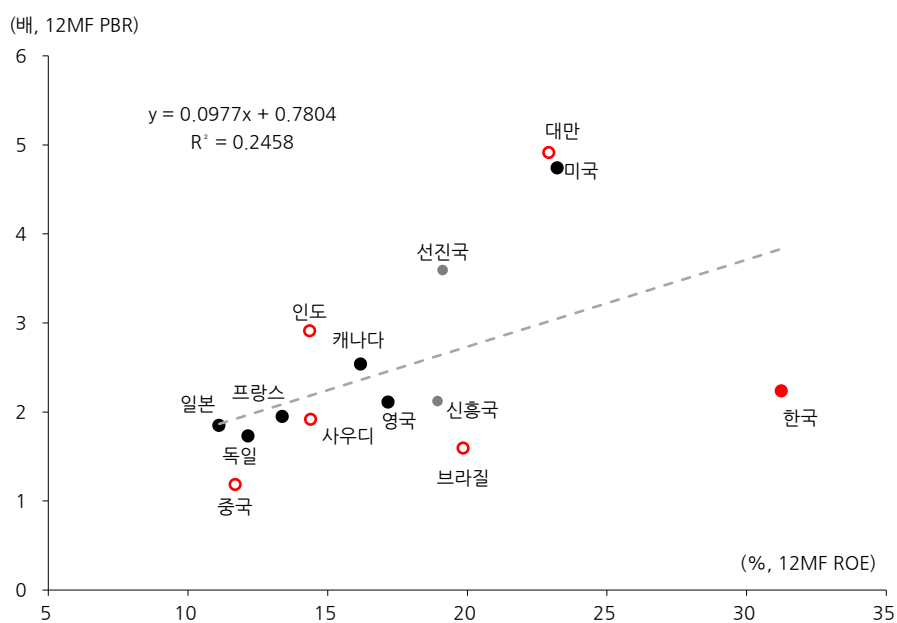
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 11.1%p 하락한 78.0%. PER은 7.1배.

[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

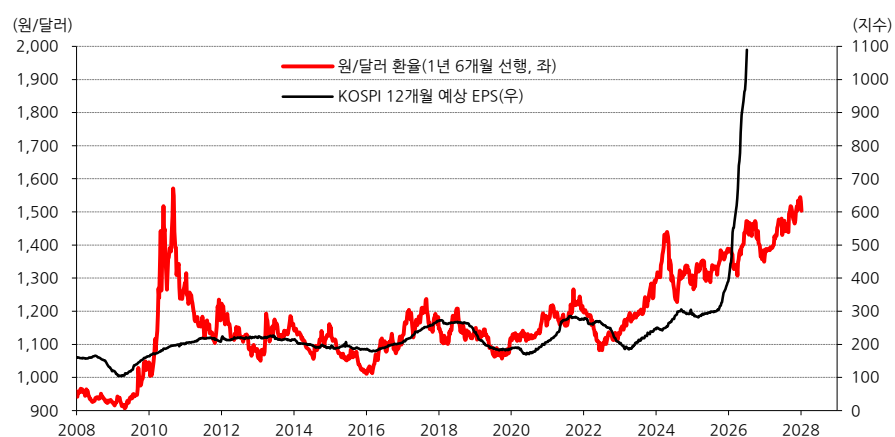
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

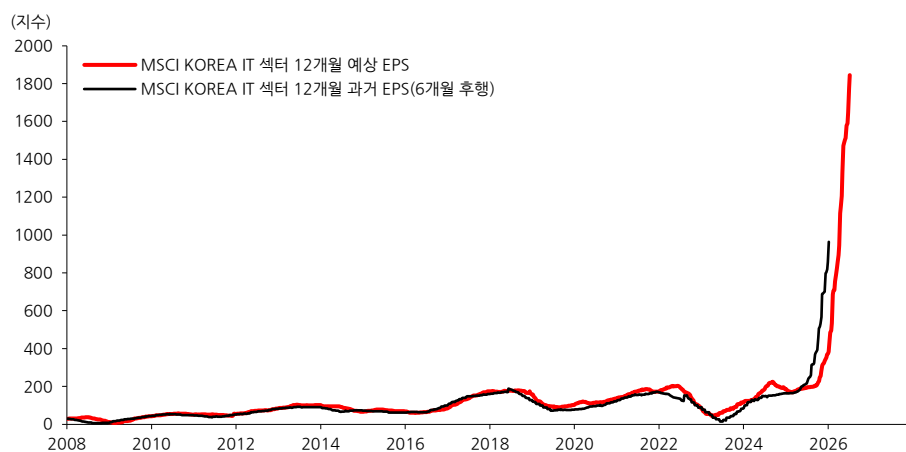
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



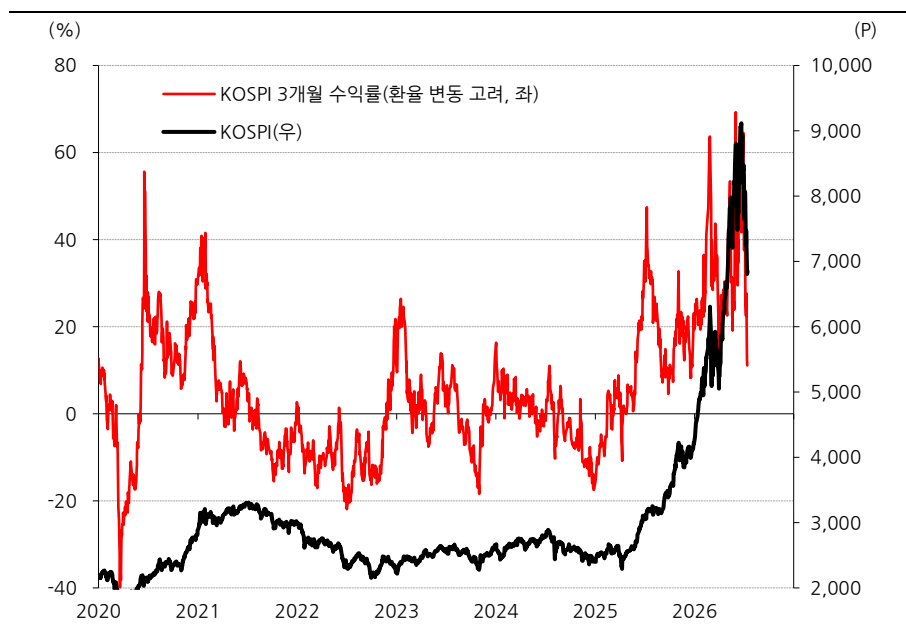
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +11.1%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

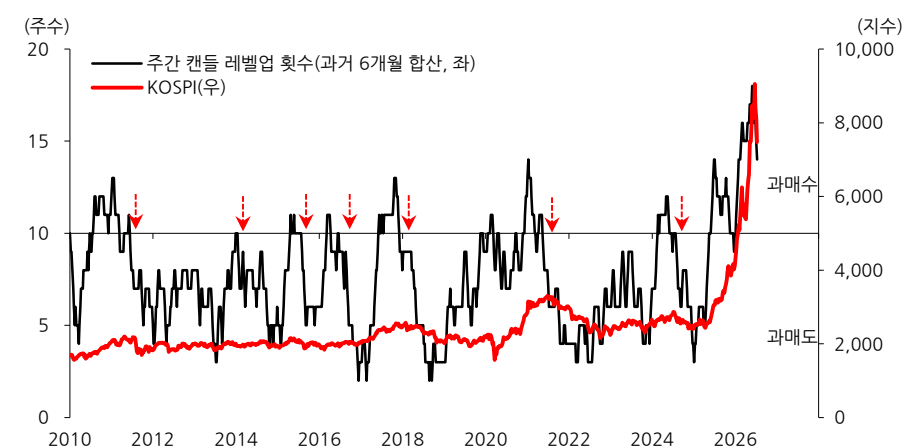
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.8 배, 순이익 910조원, KOSPI 6,856.8						
	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5	7.0
930(2.2)	4,803	5,404	6,004	6,605	7,205	7,805	8,406
925(1.6)	4,777	5,375	5,972	6,569	7,166	7,763	8,361
920(1.1)	4,752	5,346	5,940	6,534	7,127	7,721	8,315
915(.5)	4,726	5,317	5,907	6,498	7,089	7,679	8,270
910(0)	4,700	5,288	5,875	6,463	7,050	7,638	8,225
905(-.5)	4,674	5,258	5,843	6,427	7,011	7,596	8,180
900(-1.1)	4,648	5,229	5,810	6,391	6,973	7,554	8,135
895(-1.6)	4,623	5,200	5,778	6,356	6,934	7,512	8,089
890(-2.2)	4,597	5,171	5,746	6,320	6,895	7,470	8,044
885(-2.7)	4,571	5,142	5,714	6,285	6,856	7,428	7,999

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). 14회로 하락.

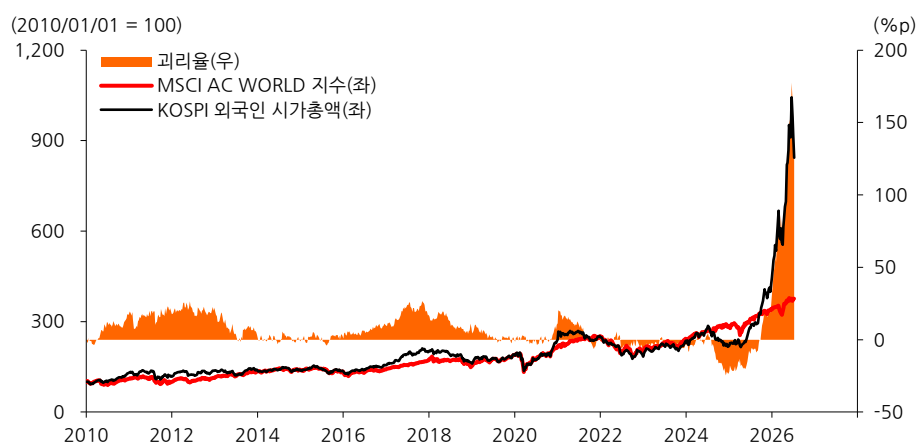
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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. 꺾은 현재 +124.3%p로 축소.

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

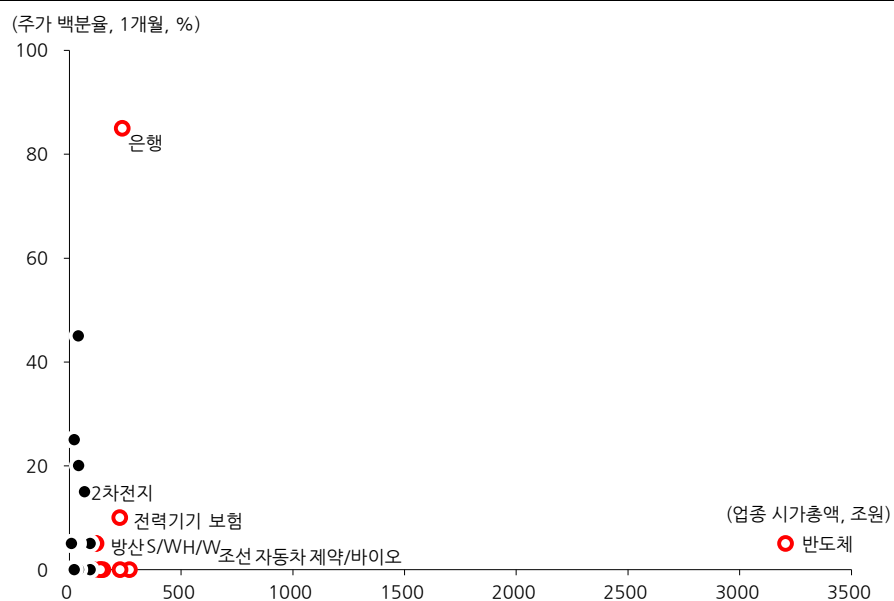


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

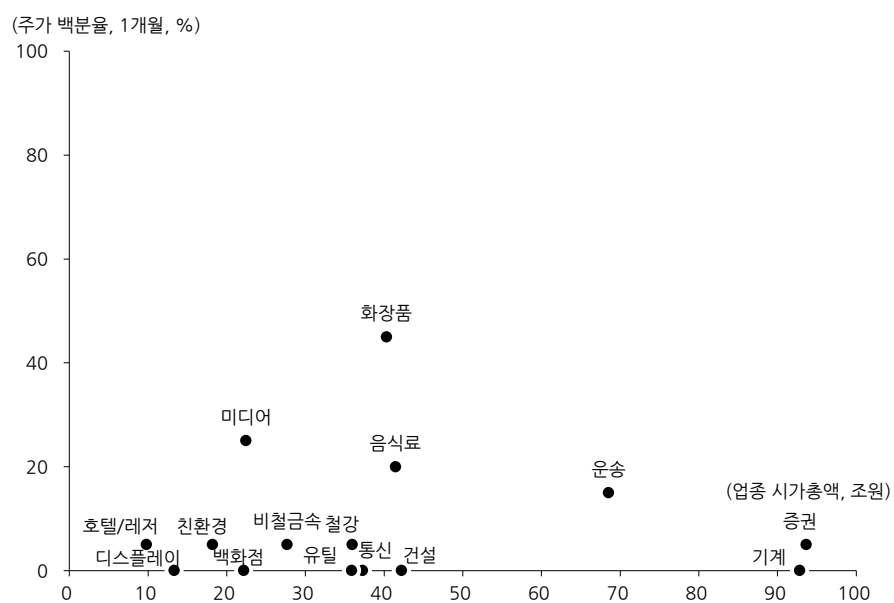
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 영업이익 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	SNT 에너지(8.7)	SK 이노베이션(3.7)	S-Oil(2.1)		씨에스윈드(-0.4)	SK 이터닉스(-1.4)
화학	롯데케미칼(112.8)	LG 화학(8.9)	금호석유화학(5.7)	OCI 홀딩스(-1.5)	OCI(-1.7)	이수스페셜티(-110)
비철금속	고려아연(3.6)	풍산(1)				
철강	세아베스틸지주(3.8)	동국제강(3.2)			POSCO 홀딩스(-4.2)	현대제철(-12.1)
산업재						
건설/자재	한샘(5.6)	대우건설(3.4)	DL 이앤씨(1.4)		삼성 E&A(-0.2)	GS 건설(-3.3)
기계	HD 건설기계(3.9)	두산밥캣(0.8)				두산에너지리티(-0.1)
전기장비	일진전기(3.4)	LS(1.6)	대한전선(0.3)	산일전기(-0.2)	효성중공업(-0.3)	HD 현대일렉트릭(-0.7)
조선	한화오션(3.1)	한국카본(1.2)	HD 한국조선해양(1)	한화엔진(-1.6)	HD 현대마린솔루션(-2)	삼성중공업(-3.1)
복합기업	한화(2.5)	두산(0.3)				
상사	포스코인터(0.7)	효성티앤씨(0.5)				
우주/방산	UG 디펜스엔에어로(0.1)	한화에어로(0.1)		현대로템(-0.2)	한국항공우주(-2.1)	한화시스템(-3.4)
운송	제주항공(31.4)	대한항공(6.5)	HMM(5)	CJ 대한통운(-1.3)	트리니티항공(-1.8)	한진(-62)
경기소비재						
자동차	기아(1.2)				현대차(-0.5)	케이카(-3.1)
자동차부품	한국타이어앤테크(0.7)	현대모비스(0.6)	한온시스템(0.5)	HL 만도(-0.3)	넥센타이어(-0.7)	현대위아(-2.4)
화장품	에이피알(5.6)	LG 생활건강(2.6)	한국콜마(1)			
의류	신세계인터(3.1)	한섬(2.6)	미스토홀딩스(0.9)		한세실업(-1.2)	백산(-3.1)
호텔/레저	GKL(1.6)	GS 피앤엘(0.9)		롯데관광개발(-0.7)	파라다이스(-0.9)	하너투어(-5.1)
유통	BGF 리테일(1.4)	신세계(1.3)	롯데쇼핑(1.1)			이마트(-3.7)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데웰푸드(0.7)	농심(0.5)	KT&G(0.3)		롯데칠성(-0.3)	오리온(-0.4)
헬스케어	한미약품(13)	대웅제약(3.8)	셀트리온(1.1)	동아쏘시오홀딩스(-1.1)	유나이티드제약(-5.4)	종근당(-5.9)
금융						
은행	KB 금융(1.8)	신한지주(1.5)	케이뱅크(1.3)	JB 금융지주(-0.7)	카카오뱅크(-0.7)	BNK 금융지주(-2.7)
증권	대신증권(10)	삼성증권(7.3)	키움증권(6.8)			
보험	한화생명(2.7)	삼성화재(2.5)	현대해상(1.6)			
IT						
S/W	롯데이노베이트(2.4)	삼성에스디에스(0.5)	NHN(0.2)		LG 씨엔에스(-0.9)	현대오토에버(-1)
H/W	대덕전자(3)	LG 이노텍(1.2)	삼성전기(1.1)	비에이치(-1.1)	롯데에너지머티(-2.7)	엠씨넥스(-5.2)
반도체	해성디에스(4.2)	한미반도체(3.5)	삼성전자(2)			SK 하이닉스(-0.5)
전자제품	LG 전자(6.6)					
전기제품	삼성 SDI(282.1)	엘앤에프(2.2)				LG 에너지솔루션(-2.5)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(1.3)					NAVER(-0.5)
미디어	하이브(2.6)				제일기획(-0.5)	SBS(-21.3)
통신	SK 텔레콤(1)				LG 유플러스(-0.3)	KT(-1.1)
유틸리티	한국전력(1.7)					

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		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	동성화인텍(3.7)					
비철금속	에이치브이엠(2.9)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	태광(0.9)					
전기장비						서진시스템(-11.3)
조선						대양전기공업(-4.6)
복합기업						
상사						
우주/방산						썬트렉아이(-3.6)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	네오티스(1.2)					한라캐스트(-12.3)
화장품	코스메카코리아(0.4)					아이패밀리에스씨(-11.2)
의류						
호텔/레저					서부T&D(-1.3)	모두투어(-53.7)
유통	실리콘두(0.8)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ프레시웨이(-2.8)
헬스케어	넥스트바이오메디컬(48.1)	엘앤씨바이오(6.5)	티앤엘(6.2)	휴젤(-0.6)	인터로조(-1.3)	원텍(-6.5)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	에스투더블유(4.1)				NHN KCP(-1.1)	핵토파이낸셜(-1.1)
H/W	세나테크놀로지(16.9)	심텍(7.7)	고영(1.8)	슈프리마(-1.7)	인터플렉스(-3.6)	오이솔루션(-22.7)
반도체	오픈엠티테크(94.9)	기가비스(31.4)	큐알티(26.1)	씨엠티엑스(-2.2)	인텍플러스(-4.5)	한솔아이원스(-4.8)
전자제품						
전기제품	성일하이텍(112.1)	더블유씨피(3.9)			비츠로셀(-1.2)	천보(-36.5)
디스플레이	덕산네오룩스(1.3)				이녹스첨단소재(-1.3)	아바텍(-29.6)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					디어유(-0.6)	SOOP(-2.2)
미디어	와이지엔터(1)			JYP Ent.(-0.8)	스튜디오드래곤(-2)	CJ ENM(-3.6)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

기업 실적 컨센서스는 최근 3개월 동안 발표된 각 증권사 개별 추정치의 평균값으로 산출되기 때문에 최근에 발표된 값은 희석되는 경향. 최근 1개월 동안 발표된 추정치 평균값에 주목. 1개월 컨센서스 값이 3개월 컨센서스 값보다 높거나 낮은 종목 정리.

2분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한화솔루션, 한스바이오메드, 에스티팜, 한미약품, 기가비스, LIG디펜스엔에어로 진입. 낮은 종목 상위에 컴투스, 성일하이텍, SK이터닉스, 롯데케미칼, 와이지엔터테인먼트 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화를 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	A012620	삼성에피스홀딩스	건강관리	9,568	42	60	41.5	316	255	-19.3
2	A011200	HMM	운송	18,638	327	437	33.3	1,181	1,532	29.7
3	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,040	20	26	30.4	105	107	1.4
4	A044490	태웅	에너지	517	6	7	27.9	29	32	8.6
5	A009830	한화솔루션	에너지	5,131	180	231	27.9	764	791	3.5
6	A306200	세아제강	철강	336	21	26	26.2	81	118	45.7
7	A069260	TKG 휴켄스	화학	621	27	33	24.0	87	97	11.9
8	A011780	금호석유화학	화학	2,921	144	173	20.6	395	440	11.3
9	A095660	네오위즈	소프트웨어	391	9	11	20.5	38	36	-3.1
10	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,177	128	154	20.4	446	448	0.4
11	A083650	비에이치아이	에너지	1,375	30	35	18.5	120	135	12.1
12	A042520	한스바이오메드	건강관리	352	5	6	17.6	19	21	10.4
13	A237690	에스티팜	건강관리	2,674	19	22	16.0	78	80	2.5
14	A077970	STX 엔진	조선	960	27	31	14.5	100	115	14.3
15	A128940	한미약품	건강관리	4,567	104	119	14.4	311	328	5.5
16	A420770	기가비스	반도체	1,984	5	5	13.7	26	32	21.8
17	A096770	SK 이노베이션	에너지	17,734	1,494	1,690	13.1	5,282	5,782	9.5
18	A069620	대웅제약	건강관리	1,419	59	67	12.8	214	222	3.8
19	A079550	LIG 디펜스엔에어로	상사, 자본재	14,630	106	119	12.2	450	454	0.9
20	A000100	유한양행	건강관리	5,312	59	67	12.1	132	122	-7.3
21	A098460	고영	IT 하드웨어	1,722	10	11	12.1	44	47	6.9
22	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	327	8	9	12.1	37	39	5.3
23	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	15,171	180	201	11.7	1,168	1,194	2.2
24	A120110	코오롱인더	화학	1,548	71	79	11.1	224	223	-0.5
25	A298050	HS 효성첨단소재	화학	641	55	61	11.0	207	195	-5.9
26	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	365	17	19	10.9	89	82	-8.4
27	A052690	한전기술	유틸리티	3,597	14	15	9.5	74	73	-1.7
28	A247540	에코프로비엠	IT 가전	11,016	24	26	8.8	113	101	-10.6
29	A078930	GS	에너지	7,339	1,164	1,266	8.8	4,197	4,215	0.4
30	A096530	씨젠	건강관리	1,444	18	20	8.7	79	83	4.4

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 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	A347700	스피어	상사,자본재	1,031	3	1	-78.1	18	13	-24.0
2	A078340	컴투스	소프트웨어	313	7	3	-63.0	30	15	-49.2
3	A036930	주성엔지니어링	반도체	8,952	6	2	-62.3	60	56	-7.1
4	A365340	성일하이텍	IT 가전	406	2	1	-52.9	10	10	0.5
5	A003030	세아제강지주	철강	409	42	21	-49.3	177	153	-13.7
6	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	580	39	25	-35.2	200	171	-14.7
7	A011210	현대위아	자동차	1,566	55	41	-25.8	229	209	-8.6
8	A047810	한국항공우주	상사,자본재	13,754	97	73	-25.0	460	388	-15.7
9	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	475	6	4	-24.4	56	52	-7.8
10	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,662	19	14	-23.2	65	63	-2.6
11	A131970	두산테스나	반도체	1,699	10	8	-20.5	48	47	-2.1
12	A011170	롯데케미칼	화학	2,558	138	110	-20.3	167	522	212.4
13	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	757	11	9	-19.6	79	78	-1.9
14	A178320	서진시스템	기계	2,400	22	18	-17.9	162	102	-36.9
15	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	1,628	30	25	-17.7	147	118	-19.8
16	A139480	이마트	소매(유통)	2,216	58	49	-15.7	542	531	-2.1
17	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,114	113	98	-13.5	358	342	-4.5
18	A015760	한국전력	유틸리티	21,795	1,960	1,706	-13.0	9,919	9,683	-2.4
19	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,106	49	43	-12.4	221	243	9.7
20	A035760	CJ ENM	미디어,교육	661	34	30	-12.0	153	138	-9.8
21	A004020	현대제철	철강	3,503	87	77	-11.5	408	397	-2.6
22	A214150	클래시스	건강관리	2,971	55	49	-11.3	219	211	-3.5
23	A240810	원익 IPS	반도체	6,239	24	22	-11.2	187	180	-3.7
24	A079160	CJ CGV	미디어,교육	717	20	18	-10.9	110	119	8.2
25	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	419	11	10	-10.3	55	55	-0.5
26	A066970	엘앤에프	IT 가전	3,694	49	44	-10.1	249	247	-0.8
27	A023160	태광	기계	557	14	13	-9.5	58	56	-4.8
28	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	1,697	42	39	-9.1	174	172	-1.2
29	A263750	풀러비스	소프트웨어	2,146	143	131	-8.7	477	487	2.1
30	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	353	11	10	-8.3	57	55	-3.9

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(%)	
업종	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(13)	5.9	6.0	0.94	0.83	477.5	-6.5	흑자전환	-1.7	16.1	14.0	1.0	10.2	1.0	11.1
화학(21)	32.3	13.4	0.69	0.66	흑자전환	76.2	흑자전환	140.2	2.1	4.9	4.1	7.7	5.1	1.6
비철금속(5)	14.0	14.4	1.38	1.30	83.4	-6.1	74.5	-2.8	9.9	9.0	2.5	4.3	-0.3	3.1
철강(12)	13.1	9.4	0.34	0.33	59.6	33.2	141.2	39.9	2.6	3.6	-4.3	-2.9	-5.2	-4.3
산업재														
건설/자재(21)	7.8	8.5	0.77	0.71	79.6	21.4	101.8	-7.9	9.9	8.4	0.1	1.1	0.4	-3.7
기계(6)	44.5	32.5	2.85	2.64	65.3	32.2	145.4	36.8	6.4	8.1	1.0	3.1	1.1	4.4
전기장비(8)	31.4	24.0	6.01	4.94	44.1	26.3	53.9	30.9	19.1	20.6	0.4	3.0	-0.1	2.5
조선(12)	11.5	9.8	2.57	2.13	55.3	17.2	74.6	17.0	22.4	21.7	0.2	1.3	-0.3	2.6
복합기업(9)	17.4	14.5	0.85	0.79	28.6	19.9	61.5	20.5	4.8	5.5	1.0	2.0	-0.2	0.5
상사(6)	7.6	7.0	0.83	0.76	33.1	8.2	64.7	9.6	10.8	11.0	0.5	1.7	0.9	1.7
우주/방산(9)	24.5	18.3	3.83	3.20	35.3	32.5	37.5	34.3	15.6	17.5	-0.2	2.2	-0.3	2.2
운송(13)	12.2	8.9	0.74	0.70	-0.4	26.9	-14.6	37.4	6.1	7.9	0.6	4.7	0.8	6.2
경기소비재														
자동차(3)	7.5	6.8	0.74	0.69	7.6	11.6	10.5	10.3	9.8	10.1	0.4	0.8	0.2	0.7
자동차부품(17)	8.5	7.5	0.72	0.67	13.0	12.5	25.3	12.9	8.5	8.9	0.2	0.8	0.0	1.2
화장품(6)	20.3	16.2	2.23	2.03	59.1	23.6	107.5	25.4	11.0	12.5	2.6	4.7	2.3	4.7
의류(11)	6.7	6.2	0.82	0.74	26.3	10.0	34.3	6.6	12.3	11.8	0.3	1.8	0.2	1.4
호텔/레저(7)	11.6	9.7	0.90	0.85	17.5	16.6	24.9	19.9	7.7	8.7	-0.4	0.3	-0.7	2.0
유통(8)	12.4	9.9	0.49	0.47	47.9	13.7	260.3	25.4	3.9	4.7	0.4	2.9	0.5	3.5
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	10.8	9.7	1.11	1.03	15.5	10.9	111.3	10.9	10.3	10.6	0.1	0.8	0.2	0.6
헬스케어(23)	27.8	24.3	2.75	2.51	40.9	17.9	26.9	14.4	9.9	10.3	0.3	-0.5	0.2	-2.4
금융														
은행(10)	8.5	8.1	0.77	0.74	10.7	5.7	9.9	5.0	9.1	9.1	0.3	1.4	0.7	1.7
증권(7)	5.8	6.7	1.13	1.02	53.8	-11.7	52.3	-12.2	19.3	15.4	2.1	2.8	3.1	4.0
보험(8)	12.7	10.0	0.62	0.57	5.4	23.1	4.6	26.8	4.9	5.7	0.6	2.4	3.0	5.0
IT														
SW(8)	23.7	19.4	1.98	1.83	5.2	25.0	12.7	22.1	8.4	9.5	0.1	1.9	0.1	1.7
H/W(12)	40.3	26.4	4.88	4.13	99.4	61.0	176.8	52.9	12.1	15.7	2.1	11.2	2.1	11.2
반도체(8)	5.3	3.8	2.73	1.65	599.2	42.4	500.0	40.0	51.3	43.5	1.0	13.2	1.0	13.1
전자제품(1)	13.6	11.9	1.15	1.04	71.0	7.7	130.5	15.0	8.4	8.8	4.8	8.3	6.5	10.6
전기제품(4)	-	44.3	2.48	2.32	흑자전환	383.0	적자축소	흑자전환	-0.6	5.2	-0.3	11.7	1.2	6.5
디스플레이(2)	15.0	5.6	0.69	0.61	88.4	35.3	24.7	170.3	4.6	11.1	0.0	-1.0	0.0	-4.2
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	17.0	14.1	1.04	0.97	13.5	15.6	5.1	20.9	6.1	6.9	0.0	0.1	-0.5	-0.4
미디어(8)	27.0	15.6	1.45	1.36	39.7	37.1	흑자전환	73.2	5.4	8.7	-0.3	2.2	-0.3	4.8
통신(3)	11.0	10.0	0.89	0.85	14.8	7.8	27.0	9.6	8.1	8.5	0.0	0.5	0.5	1.2
유틸리티(8)	4.2	3.3	0.44	0.40	-19.8	28.8	-15.5	27.3	10.6	12.1	1.6	5.4	2.0	7.6

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. 2분기 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(19개)은 삼성SDI, 한미약품, 금호석유화학, 현대해상, 테스, 하단 돌파 종목(20개)은 컴투스, 인터로조, SOOP, 엘앤에프, 파라다이스.

[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	A006400	삼성 SDI	IT 가전	-45	32	95	198.7
2	A128940	한미약품	건강관리	104	71	156	120.2
3	A011780	금호석유화학	화학	144	166	208	25.4
4	A001450	현대해상	보험	352	402	428	6.5
5	A095610	테스	반도체	27	28	29	5.1
6	A047040	대우건설	건설, 건축관련	153	185	191	3.5
7	A006800	미래에셋증권	증권	1,902	2,264	2,341	3.4
8	A047050	포스코인터내셔널	상사, 자본재	355	374	386	3.2
9	A005830	DB 손해보험	보험	634	697	717	2.8
10	A097950	CJ제일제당	필수소비재	279	290	297	2.4
11	A375500	DL이앤씨	건설, 건축관련	120	147	150	2.0
12	A039490	키움증권	증권	652	698	708	1.5
13	A000810	삼성화재	보험	867	946	958	1.3
14	A222800	심텍	IT 하드웨어	47	50	50	0.8
15	A028670	팬오션	운송	153	161	162	0.6
16	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	63	68	68	0.6
17	A114090	GKL	호텔, 레저서비스	22	25	25	0.4
18	A055550	신한지주	은행	2,253	2,342	2,348	0.3
19	A071050	한국금융지주	증권	1,052	1,168	1,171	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 영업이익 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	A078340	컴투스	소프트웨어	7	6	-2	-136.7
2	A119610	인터로조	건강관리	7	7	6	-21.9
3	A067160	SOOP	소프트웨어	26	26	23	-12.7
4	A066970	엘앤에프	IT 가전	49	32	28	-11.9
5	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	49	44	39	-11.8
6	A139480	이마트	소매(유통)	58	20	18	-9.1
7	A329180	HD 현대중공업	조선	991	886	808	-8.8
8	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	27	26	24	-8.2
9	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	143	130	122	-6.0
10	A005380	현대차	자동차	3,046	2,832	2,687	-5.1
11	A004020	현대제철	철강	87	70	67	-4.8
12	A138930	BNK 금융지주	은행	324	289	277	-4.2
13	A082740	한화엔진	조선	58	53	51	-3.8
14	A185750	종근당	건강관리	20	19	19	-3.6
15	A035420	NAVER	소프트웨어	567	545	529	-2.9
16	A195940	HK 이노엔	건강관리	30	28	27	-2.1
17	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	104	98	96	-1.6
18	A005490	POSCO 홀딩스	철강	724	681	678	-0.4
19	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	281	261	260	-0.4
20	A000660	SK 하이닉스	반도체	64,456	60,672	60,422	-0.4

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

3-6. 2026 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(19개)은 고영, 포스코퓨처엠, 한미약품, 금호석유화학, 세아베스틸지주, SK스퀘어, 하단 돌파 종목(16개)은 컴투스, 이마트, NHN KCP, LG씨엔에스, POSCO홀딩스, JYP Ent., SK하이닉스.

[표14] 2026 년 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	A098460	고영	IT 하드웨어	44	46	51	11.4
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	100	125	138	10.8
3	A128940	한미약품	건강관리	311	359	391	8.9
4	A011780	금호석유화학	화학	395	484	518	7.1
5	A001430	세아베스틸지주	철강	150	166	176	6.0
6	A402340	SK스퀘어	반도체	43,413	45,681	48,298	5.7
7	A071050	한국금융지주	증권	3,539	3,947	4,116	4.3
8	A017670	SK텔레콤	통신서비스	1,930	1,988	2,073	4.3
9	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	37	37	39	3.5
10	A161390	한국타이어앤테크	자동차	2,149	2,248	2,312	2.8
11	A006260	LS	기계	1,692	1,899	1,947	2.5
12	A039490	키움증권	증권	2,206	2,481	2,532	2.1
13	A383220	F&F	화장품,의류,완구	531	539	550	2.0
14	A097950	CJ제일제당	필수소비재	1,287	1,381	1,407	1.9
15	A267270	HD건설기계	기계	709	790	804	1.8
16	A055550	신한지주	은행	7,723	8,058	8,158	1.2
17	A000810	삼성화재	보험	3,075	3,246	3,271	0.8
18	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	89	98	98	0.3
19	A010120	LS ELECTRIC	기계	660	708	708	0.0

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

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A078340	컴투스	소프트웨어	30	24	15	-36.0
2	A139480	이마트	소매(유통)	542	522	431	-17.4
3	A060250	NHN KCP	소프트웨어	63	61	57	-7.1
4	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	612	582	541	-7.0
5	A005490	POSCO 홀딩스	철강	3,068	2,904	2,721	-6.3
6	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	174	162	153	-5.7
7	A000660	SK 하이닉스	반도체	274,232	259,292	245,116	-5.5
8	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	431	424	403	-5.0
9	A006360	GS 건설	건설,건축관련	458	401	385	-4.0
10	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	184	166	160	-3.6
11	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	315	300	295	-1.7
12	A271560	오리온	필수소비재	648	640	632	-1.3
13	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	106	104	103	-1.2
14	A035420	NAVER	소프트웨어	2,389	2,290	2,277	-0.6
15	A011210	현대위아	자동차	229	204	203	-0.4
16	A232140	와이씨	반도체	54	54	54	-0.2

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 돌린 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 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 브이엠, 테스, 샘씨엔에스, S-Oil, 기업은행 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	A086790	하나금융지주	은행	36,765	137,700	134,000	-2.7	16,284	15.4
2	A131290	티에스이	반도체	3,064	294,000	277,000	-5.8	12,087	249.7
3	A055550	신한지주	은행	50,551	113,300	106,500	-6.0	12,005	19.0
4	A089970	브이엠	반도체	3,020	122,100	114,700	-6.1	3,298	224.0
5	A319660	피에스케이	반도체	5,895	219,500	203,500	-7.3	5,285	94.9
6	A105560	KB 금융	은행	63,844	194,500	180,000	-7.5	18,266	20.8
7	A095610	테스	반도체	4,211	236,500	217,500	-8.0	5,196	80.1
8	A003690	코리안리	보험	2,430	15,400	13,750	-10.7	2,429	46.9
9	A033780	KT&G	필수소비재	17,752	192,400	171,000	-11.1	12,038	34.2
10	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,485	78,400	68,500	-12.6	10,814	23.0
11	A000810	삼성화재	보험	28,039	757,000	628,000	-17.0	45,718	12.3
12	A139130	iM 금융지주	은행	2,877	22,000	18,170	-17.4	3,098	14.9
13	A236200	슈프리카	IT 하드웨어	327	57,000	46,950	-17.6	5,746	28.4
14	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,666	114,700	94,200	-17.9	10,103	18.1
15	A041830	인바디	건강관리	706	64,200	52,400	-18.4	3,568	57.5
16	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,040	173,000	141,000	-18.5	6,303	48.2
17	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	2,509	131,500	106,300	-19.2	7,340	38.5
18	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,039	473,000	375,000	-20.7	14,969	94.3
19	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,270	76,500	60,000	-21.6	9,227	51.1
20	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	877	106,400	82,100	-22.8	6,456	51.7
21	A252990	샘씨엔에스	반도체	782	16,960	12,980	-23.5	531	105.8
22	A138040	메리츠금융지주	증권	19,011	149,800	113,600	-24.2	14,331	12.9
23	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,048	18,800	14,250	-24.2	1,691	40.0
24	A010950	S-Oil	에너지	14,793	177,100	131,400	-25.8	21,156	1,293.7
25	A071050	한국금융지주	증권	12,065	300,500	216,500	-28.0	46,408	41.5
26	A024110	기업은행	은행	16,826	29,550	21,100	-28.6	3,507	3.1
27	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,740	350,500	248,500	-29.1	7,481	51.7
28	A005930	삼성전자	반도체	1,537,571	374,500	263,000	-29.8	46,664	610.9
29	A018670	SK 가스	유틸리티	1,958	302,000	211,500	-30.0	54,884	115.6
30	A005940	NH 투자증권	증권	11,002	42,600	29,800	-30.0	4,358	50.9

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 10개 하이브, 해성디에스, 롯데관광개발, 현대오토에버, 한화엔진, HD현대일렉트릭, 산일전기, 롯데웰푸드, GS 피앤엘, 한섬, 삼성중공업, 파라다이스 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	A272210	한화시스템	상사, 자본재	252	399	58.3	119.1
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,428	2,067	44.7	88.2
3	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	313	434	38.7	48.5
4	A352820	하이브	미디어, 교육	246	336	36.6	111.3
5	A003490	대한항공	운송	763	1,004	31.6	484.8
6	A007660	이수페타시스	반도체	290	379	30.9	41.9
7	A195870	해성디에스	반도체	89	111	24.3	40.7
8	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	391	478	22.3	39.1
9	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	84	99	18.6	77.8
10	A010120	LS ELECTRIC	기계	570	676	18.6	35.4
11	A298040	효성중공업	기계	839	986	17.5	47.4
12	A307950	현대오토에버	소프트웨어	233	271	16.3	32.9
13	A082740	한화엔진	조선	246	283	14.8	52.9
14	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	137	155	12.9	35.0
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,011	1,134	12.1	24.1
16	A062040	산일전기	기계	235	260	10.6	29.6
17	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	118	129	9.1	20.8
18	A499790	GS 피앤엘	호텔, 레저서비스	59	63	7.0	24.8
19	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	90	93	4.1	12.9
20	A003230	삼양식품	필수소비재	582	599	2.9	19.2
21	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	767	789	2.9	22.9
22	A010140	삼성중공업	조선	1,320	1,357	2.8	47.2
23	A271560	오리온	필수소비재	497	506	1.8	9.5
24	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	391	395	1.0	21.4
25	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	114	115	1.0	29.3
26	A086280	현대글로벌비스	운송	1,839	1,852	0.7	10.7

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

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목을 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 에스티팜 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	1,537,571	119.4	383,240	542,261	532,775	1,659.2	18.5	1.1
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	5,802	149.3	250	354	436	1,138.4	69.0	5.6
3	A043260	성호전자	IT 가전	1,318	99.4	40	121	252	939.0	33.2	3.2
4	A003670	포스코퓨처엠	화학	12,835	-22.8	100	165	286	865.5	225.2	23.3
5	A356860	티엘비	반도체	715	28.2	55	80	128	712.8	22.1	2.7
6	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,188	37.1	54	81	112	655.1	36.3	4.8
7	A232140	와이씨	반도체	816	-31.3	54	73	85	485.6	22.6	3.9
8	A082740	한화엔진	조선	3,630	1.3	240	382	461	415.3	17.3	3.3
9	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,118	-6.6	190	283	367	400.2	12.6	2.5
10	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,039	62.3	725	979	1,222	394.0	23.7	4.8
11	A034730	SK	에너지	40,747	119.1	9,868	11,519	14,551	389.6	5.6	1.1
12	A098460	고영	IT 하드웨어	1,722	10.3	44	64	89	379.5	42.0	8.8
13	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,879	-38.1	152	204	248	373.4	14.7	3.1
14	A329180	HD 현대중공업	조선	48,912	-8.5	3,891	4,572	5,200	367.7	16.7	3.6
15	A267270	HD 건설기계	기계	5,885	24.8	709	881	1,047	326.4	9.5	2.2
16	A010950	S-Oil	에너지	14,793	58.3	3,590	2,600	2,316	322.7	7.4	1.7
17	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	94,114	394.1	1,652	3,139	4,966	322.6	40.8	9.6
18	A083650	비에이치아이	에너지	1,375	-15.0	120	152	193	313.4	12.2	3.0
19	A067310	하나마이크론	반도체	2,543	48.5	315	379	436	286.5	8.7	2.3
20	A388210	씨엠티엑스	반도체	813	-15.7	69	102	137	279.8	10.0	2.6
21	A007660	이수퍼타시스	반도체	7,187	-17.9	327	460	589	273.3	19.5	5.2
22	A095340	ISC	반도체	3,180	35.0	103	143	185	272.8	27.5	7.4
23	A010140	삼성중공업	조선	18,700	-11.8	1,461	2,013	2,368	265.5	11.7	3.2
24	A039030	이오테크닉스	반도체	4,398	31.3	140	179	202	264.5	30.8	8.4
25	A009540	HD 한국조선해양	조선	23,143	-19.7	5,696	6,841	7,935	264.2	4.1	1.1
26	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,471	34.2	161	220	278	239.8	12.8	3.8
27	A298040	효성중공업	기계	24,962	50.3	1,092	1,550	1,966	237.0	18.3	5.4
28	A456040	OCI	화학	779	46.0	167	194	203	235.4	4.6	1.4
29	A062040	산일전기	기계	5,162	29.6	249	334	427	202.0	15.4	5.1
30	A272210	한화시스템	상사,자본재	11,826	15.1	267	486	614	195.9	25.6	8.7
31	A000100	유한양행	건강관리	5,312	-40.7	132	217	289	195.0	24.6	8.3
32	A319660	피에스케이	반도체	5,895	451.5	180	225	262	194.4	26.0	8.8
33	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	44,963	-7.3	4,258	5,487	6,184	194.1	8.3	2.8
34	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,143	-20.8	508	695	643	193.7	1.8	0.6
35	A237690	에스티팜	건강관리	2,674	7.5	78	107	137	177.1	23.0	8.3

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 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	A194480	데브시스터즈	게임엔터테인먼트	203	1	15.2	2014-10-06
2	A112290	와이씨켄	반도체와반도체장비	192	1	-30.5	2022-07-14

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 7월 16일)

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 종목을 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].