

▶ Earnings Tracker

본 보고서는 1) 한국 증시의 이익을 견인하는 업종과 기업을 발굴하고, 2) 한국 증시의 이익 모멘텀을 글로벌 증시의 이익 모멘텀과 비교함으로써 투자자들의 펀더멘털에 기반한 투자 및 자산 배분을 돕기 위해 작성하였습니다. 분석 대상은 한국, 미국, 유럽, 일본, 대만, 중국 증시이며, 매월 20일경 발간될 예정입니다.



리서치센터 리포트
바로가기

Earnings Tracker

IT와 금융이 대부분 견인하는 글로벌 기업이익 모멘텀

- 한국 증시(KOSPI) 12개월 예상 이익 모멘텀 전월 대비 강화. 2분기 일회적으로 부진했으나, 반도체 업종 장기 전망은 여전히 양호하기 때문일 것으로 추정
- 일회적 유가 변동을 제외 시 글로벌 이익 성장 기여는 IT와 금융 업종에 국한된 편
- 그러나, 일본 통신 정도를 제외하면 하향 조정에 기여하는 업종은 크게 두드러지지 않아 전반적인 글로벌 매크로 환경은 양호하다고 판단

WHAT'S THE STORY?

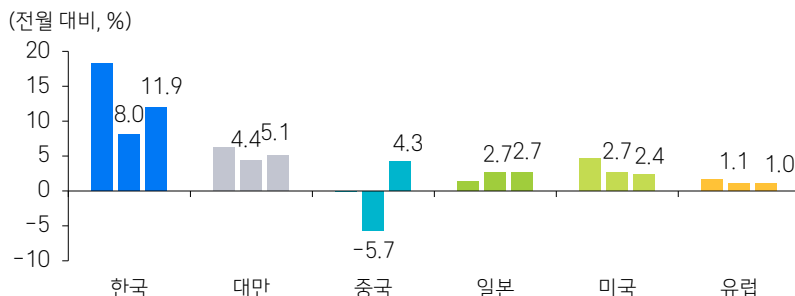
(한국 연간) 12개월 예상 영업이익 전망치 상향 조정은 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간, KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 9.2% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 에너지 업종이 각각 8.3%p, 0.2%p 기여

(한국 분기) 2Q26 이익 전망치 상향 조정은 증권, 에너지 업종이 견인: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 2분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 0.5% 상향 조정되는데 그침. 증권, 에너지 업종 전망치가 상향 조정된 반면, 반도체가 하향 조정 요인으로 작용

(글로벌) 유가 변동성을 제외 시 IT, 금융 구조적 성장 지속 중: KOSPI의 12개월 예상 EPS (LSEG)는 전월 대비 11.9% 증가하며 여전히 글로벌 주요 증시 중 가장 높은 수준이고, 6월보다도 오히려 강화된 수치. 조사 대상 6개 지역(국가) 증시 이익 모멘텀의 특징은 1) IT, 금융 업종의 이익 모멘텀이 압도적. 2) 유가 변동으로 인해 유럽과 중국의 에너지 기업 이익 모멘텀이 부진했던 반면, 대만 화학 기업의 이익 모멘텀은 양호. 3) Softbank가 지분 투자한 OpenAI의 손실 관련 우려로 이익 전망치가 하향 조정된 일본 통신 업종 정도를 제외하면 이익 전망치 하향 조정에 크게 기여한 대형 업종이 거의 없었던 것으로 파악. 전반적 매크로 환경은 부정적이지 않다고 판단

TSMC, ASML, 어드반테스트, 엔비디아, 마이크론, 중지인홀라이트(고속 광모듈) 등 AI 관련 하드웨어 업종에서 시장 지배력이 높은 기업들의 이익 모멘텀이 강하게 유지. 또한, AI 관련 기업들의 자금 조달, 인프라 투자 확대, M&A 수요에 힘입어 글로벌 대형 투자은행의 트레이딩 및 수수료 수익이 함께 증가하는 상황도 지속될 것으로 예상

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (5, 6, 7월)



Compliance Note

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사항목에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

참고: 한국 KOSPI, 미국 S&P 500, 유럽 Eurostoxx, 일본 Topix, 대만 가권 지수, 중국 CSI 300 지수 대상

본문에서 한국 증시는 FnGuide 컨센서스를 사용했으나, 글로벌 비교를 위해 본 차트에서는 LSEG 컨센서스 사용

출처: LSEG, 삼성증권

향후 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 흑자 기업 대상 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익 각각 9.1%, 9.2% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 에너지

향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

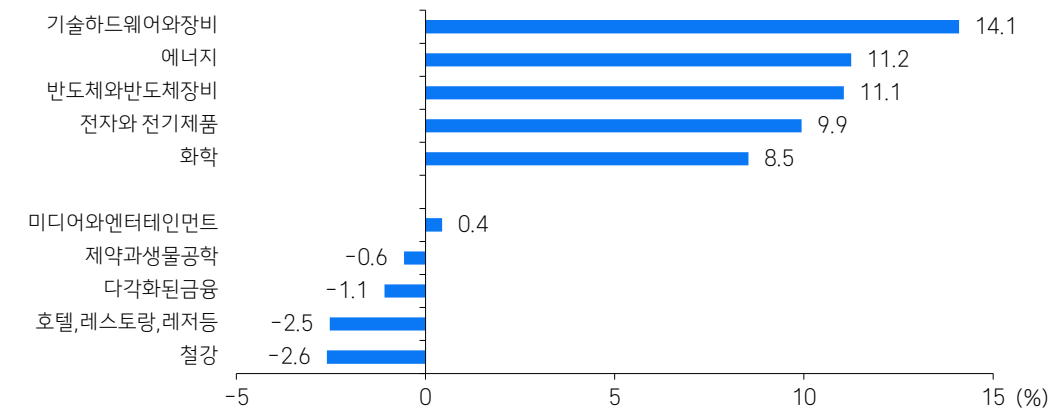
(십억원)	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
		7월 17일	6월 19일	7월 17일	6월 19일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	3,298,665	888,980	800,768	722,479	652,380	11.0	10.7	8.4	8.5
반도체와 반도체장비	2,998,167	873,324	786,385	713,084	643,715	11.1	10.8	8.3	8.5
전자와 전기제품	146,070	8,335	7,582	3,961	3,635	9.9	8.9	0.1	0.0
소프트웨어와서비스	38,029	2,128	2,098	1,712	1,688	1.4	1.4	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	111,193	3,846	3,371	3,030	2,645	14.1	14.6	0.0	0.0
디스플레이	5,205	1,347	1,332	693	696	1.1	(0.5)	0.0	(0.0)
금융	423,189	65,029	63,756	48,958	47,411	2.0	3.3	0.1	0.2
은행	217,878	35,763	35,279	26,113	25,669	1.4	1.7	0.0	0.1
보험	115,383	11,992	11,645	9,436	8,828	3.0	6.9	0.0	0.1
증권	84,478	16,407	15,956	12,724	12,234	2.8	4.0	0.0	0.1
다각화된금융	5,451	866	876	685	680	(1.1)	0.8	(0.0)	0.0
산업재	624,413	72,093	70,294	39,642	38,725	2.6	2.4	0.2	0.1
자본재	574,446	65,653	64,343	34,711	34,134	2.0	1.7	0.1	0.1
조선	154,290	25,436	25,020	13,769	13,363	1.7	3.0	0.0	0.0
우주항공과국방	109,373	7,866	7,708	4,853	4,742	2.1	2.3	0.0	0.0
건설	27,585	3,254	3,149	2,343	2,253	3.3	4.0	0.0	0.0
기타 자본재	283,197	29,096	28,466	13,745	13,776	2.2	(0.2)	0.1	(0.0)
운송	47,227	6,211	5,726	4,751	4,414	8.5	7.6	0.0	0.0
상업서비스와공급품	2,740	230	225	180	177	2.1	1.8	0.0	0.0
경기관련소비재	289,088	42,761	42,184	34,344	33,867	1.4	1.4	0.1	0.1
자동차와부품	214,561	33,214	32,889	28,011	27,727	1.0	1.0	0.0	0.0
내구소비재와의류	49,092	5,475	5,294	3,948	3,823	3.4	3.3	0.0	0.0
소매(유통)	21,408	3,645	3,562	1,978	1,909	2.3	3.6	0.0	0.0
호텔,레스토랑,레저등	4,027	427	438	407	407	(2.5)	0.0	(0.0)	0.0
커뮤니케이션서비스	115,707	12,526	12,451	9,267	9,213	0.6	0.6	0.0	0.0
미디어와엔터테인먼트	77,029	7,187	7,155	5,685	5,683	0.4	0.0	0.0	0.0
전기통신서비스	38,678	5,339	5,296	3,582	3,531	0.8	1.5	0.0	0.0
건강관리	138,710	6,317	6,353	5,123	5,255	(0.6)	(2.5)	(0.0)	(0.0)
소재	102,452	13,329	12,884	7,342	7,356	3.5	(0.2)	0.0	(0.0)
철강	29,805	4,545	4,667	2,578	2,662	(2.6)	(3.2)	(0.0)	(0.0)
화학	49,429	6,161	5,677	3,240	3,194	8.5	1.4	0.0	0.0
기타 소재	23,219	2,623	2,540	1,524	1,500	3.2	1.6	0.0	0.0
에너지	93,004	23,167	20,825	15,832	14,118	11.2	12.1	0.2	0.2
필수소비재	41,679	6,086	6,035	3,910	3,873	0.9	0.9	0.0	0.0
유틸리티	31,103	15,205	14,268	8,830	8,045	6.6	9.8	0.1	0.1
합계	5,158,009	1,145,493	1,049,817	895,727	820,243	9.1	9.2	9.1	9.2

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간, 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 기술 하드웨어와 장비, 2) 에너지, 3) 반도체가 상향 조정된 반면, 1) 철강, 2) 레저는 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: WiseFn, 삼성증권

전체 향후 12개월 예상 연간 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK하이닉스, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 삼성에피소홀딩스, 2) POSCO홀딩스, 3) HD현대.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	476,002	422,622	12.6	5.1
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	345,975	317,849	8.8	2.7
	3	SK스퀘어	반도체와반도체장비	50,026	44,654	12.0	0.5
	4	SK	석유와가스	10,831	9,045	19.7	0.2
	5	한국전력	전기유틸리티	12,302	11,360	8.3	0.1
	6	LG화학	화학	3,124	2,726	14.6	0.0
	7	삼성전기	전자장비와기기	2,544	2,156	18.0	0.0
	8	대한항공	항공사	1,763	1,409	25.1	0.0
	9	LG전자	전자제품	4,428	4,088	8.3	0.0
	10	기아	자동차	10,913	10,649	2.5	0.0
음 (-)	10	삼성카드	카드	866	876	(1.1)	(0.0)
	9	BNK금융지주	은행	1,151	1,160	(0.8)	(0.0)
	8	넷마블	게임엔터테인먼트	402	414	(2.7)	(0.0)
	7	롯데지주	복합기업	419	435	(3.7)	(0.0)
	6	이마트	백화점과일반상점	601	624	(3.7)	(0.0)
	5	현대제철	철강	585	622	(6.0)	(0.0)
	4	현대차	자동차	12,641	12,689	(0.4)	(0.0)
	3	HD현대	조선	9,557	9,633	(0.8)	(0.0)
	2	POSCO홀딩스	철강	3,538	3,634	(2.6)	(0.0)
	1	삼성에피소홀딩스	제약	312	465	(33.0)	(0.0)

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 12개월 예상 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 대한항공, 2) 삼성SDI, 3) SK이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 삼성에프스홀딩스, 2) 현대제철, 3) 파라다이스였음

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (향후 12개월 예상) - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	대한항공	항공사	1,763	1,409	25.1
	2	삼성SDI	전기제품	874	708	23.5
	3	SK	석유와가스	10,831	9,045	19.7
	4	삼성전기	전자장비와기기	2,544	2,156	18.0
	5	SK케미칼	화학	64	56	14.6
	6	LG화학	화학	3,124	2,726	14.6
	7	한울바이오파마	제약	6	5	14.1
	8	삼성전자	반도체와반도체장비	476,002	422,622	12.6
	9	SK스퀘어	반도체와반도체장비	50,026	44,654	12.0
	10	HMM	해운사	1,031	929	11.0
음 (-)	10	대웅제약	제약	222	225	(1.2)
	9	종근당	제약	85	87	(1.8)
	8	현대위아	자동차부품	258	264	(2.5)
	7	POSCO홀딩스	철강	3,538	3,634	(2.6)
	6	넷마블	게임엔터테인먼트	402	414	(2.7)
	5	이마트	백화점과일반상점	601	624	(3.7)
	4	롯데지주	복합기업	419	435	(3.7)
	3	파라다이스	호텔,레스토랑,레저	199	208	(4.2)
	2	현대제철	철강	585	622	(6.0)
	1	삼성에프스홀딩스	제약	312	465	(33.0)

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 흑자 200 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

2Q26 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 대상, 2Q26 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 0.5%, 2.1% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 증권, 2) 에너지였던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체였음

2Q26 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

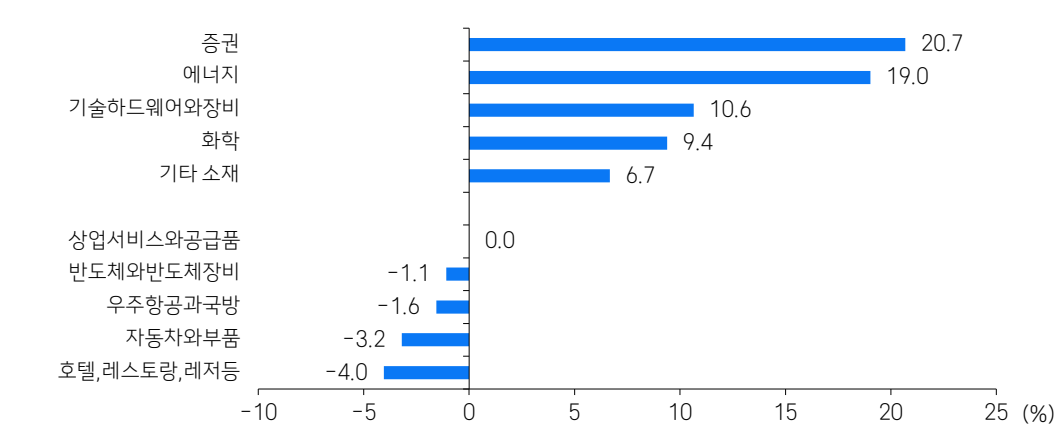
(십억원)	시가총액	2Q26 영업이익		2Q26 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
		7월 17일	6월 19일	7월 17일	6월 19일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
업종									
IT	3,098,512	151,654	153,194	124,952	124,037	(1.0)	0.7	(0.7)	0.6
반도체와 반도체장비	2,838,234	149,285	150,928	123,562	122,678	(1.1)	0.7	(0.8)	0.5
전자와 전기제품	111,055	1,295	1,255	533	578	3.1	(7.7)	0.0	(0.0)
소프트웨어와서비스	38,029	488	480	392	385	1.6	1.6	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	111,193	587	530	466	396	10.6	17.7	0.0	0.0
금융	423,189	18,884	17,525	14,085	12,981	7.8	8.5	0.6	0.7
은행	217,878	9,744	9,533	7,218	6,968	2.2	3.6	0.1	0.2
보험	115,383	3,121	2,970	2,326	2,221	5.1	4.7	0.1	0.1
증권	84,478	5,804	4,809	4,386	3,628	20.7	20.9	0.5	0.5
다각화된 금융	5,451	214	213	155	164	0.8	(5.5)	0.0	(0.0)
산업재	609,283	15,710	15,499	9,636	8,809	1.4	9.4	0.1	0.5
자본재	569,074	14,527	14,380	8,589	7,817	1.0	9.9	0.1	0.5
조선	154,290	5,705	5,607	3,054	2,941	1.8	3.9	0.0	0.1
우주항공과 국방	109,373	1,527	1,551	885	873	(1.6)	1.4	(0.0)	0.0
건설	27,585	700	682	519	500	2.6	3.9	0.0	0.0
기타 자본재	277,825	6,595	6,539	4,130	3,503	0.8	17.9	0.0	0.4
운송	37,469	1,127	1,062	1,000	944	6.1	5.9	0.0	0.0
상업서비스와 공급품	2,740	56	56	48	48	0.0	0.0	0.0	0.0
경기관련소비재	286,888	10,080	10,297	8,183	8,340	(2.1)	(1.9)	(0.1)	(0.1)
자동차와 부품	214,561	8,083	8,349	6,877	7,074	(3.2)	(2.8)	(0.1)	(0.1)
내구소비재와 의류	49,092	1,319	1,291	923	894	2.1	3.3	0.0	0.0
소매(유통)	19,209	582	556	298	284	4.7	5.0	0.0	0.0
호텔, 레저 등	4,027	96	100	85	88	(4.0)	(4.2)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	115,707	3,154	3,124	2,292	2,301	0.9	(0.4)	0.0	(0.0)
미디어와엔터테인먼트	77,029	1,697	1,676	1,303	1,333	1.2	(2.3)	0.0	(0.0)
전기통신서비스	38,678	1,457	1,449	989	968	0.6	2.2	0.0	0.0
건강관리	126,098	1,348	1,298	1,059	1,027	3.9	3.0	0.0	0.0
소재	103,970	2,882	2,780	1,766	1,592	3.7	10.9	0.0	0.1
철강	29,392	869	925	456	421	(6.0)	8.3	(0.0)	0.0
화학	51,359	1,339	1,224	885	788	9.4	12.4	0.1	0.1
기타 소재	23,219	674	632	425	384	6.7	10.7	0.0	0.0
에너지	93,004	6,410	5,385	3,513	3,021	19.0	16.3	0.5	0.3
필수소비재	41,679	1,375	1,361	877	850	1.0	3.2	0.0	0.0
유틸리티	30,353	2,511	2,478	1,096	1,087	1.3	0.8	0.0	0.0
합계	4,928,683	214,007	212,940	167,458	164,045	0.5	2.1	0.5	2.1

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간, 2Q26년 영업이익 추정치는 1) 증권, 2) 에너지, 3) 기술하드웨어와장비가 상향 조정된 반면, 1) 레저, 2) 자동차, 3) 우주항공과 국방은 하향 조정

2Q26 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비) 조정비율 상하위 5개 업종



참고: 2026년 7월 17일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준

자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 2Q26 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) SK하이닉스, 2) SK, 3) 미래에셋증권이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) 현대차였음

2Q26 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	2Q26년 영업이익 (십억원)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SK하이닉스	반도체와반도체장비	64,163	62,917	2.0	0.6
	2	SK	석유와가스	2,455	1,916	28.1	0.3
	3	미래에셋증권	증권	1,910	1,400	36.4	0.2
	4	SK이노베이션	석유와가스	1,573	1,312	19.9	0.1
	5	KB금융	은행	2,614	2,414	8.3	0.1
	6	한국금융지주	증권	1,052	872	20.6	0.1
	7	GS	석유와가스	1,164	996	16.8	0.1
	8	키움증권	증권	652	531	22.9	0.1
	9	NH투자증권	증권	619	521	19.0	0.0
	10	삼성증권	증권	662	576	14.8	0.0
음 (-)	10	NAVER	양방향미디어와서비스	567	583	(2.8)	(0.0)
	9	LG에너지솔루션	전기제품	188	207	(9.3)	(0.0)
	8	기업은행	은행	926	948	(2.3)	(0.0)
	7	현대글로벌비스	항공화물운송과물류	513	536	(4.2)	(0.0)
	6	POSCO홀딩스	철강	730	756	(3.4)	(0.0)
	5	삼성중공업	조선	374	403	(7.2)	(0.0)
	4	현대제철	철강	87	119	(27.1)	(0.0)
	3	삼성생명	생명보험	1,017	1,055	(3.5)	(0.0)
	2	현대차	자동차	3,023	3,292	(8.2)	(0.1)
	1	삼성전자	반도체와반도체장비	84,837	87,738	(3.3)	(1.4)

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준, 음영은 실적 기발표 기업

자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 2Q26 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 한미약품, 2) 롯데케미칼, 3) 미래에셋증권이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 현대제철, 2) 현대위아, 3) 넷마블이었음

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (2Q26) – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	2Q26 영업이익 (십억원)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	한미약품	제약	106	64	65.9
	2	롯데케미칼	화학	138	97	42.5
	3	미래에셋증권	증권	1,910	1,400	36.4
	4	포스코퓨처엠	화학	29	22	34.6
	5	HMM	해운사	346	269	28.5
	6	SK	석유와가스	2,455	1,916	28.1
	7	키움증권	증권	652	531	22.9
	8	LG이노텍	전자장비와기기	182	149	22.5
	9	한국금융지주	증권	1,052	872	20.6
	10	대웅제약	제약	59	49	20.4
음 (-)	10	종근당	제약	20	21	(5.8)
	9	삼성중공업	조선	374	403	(7.2)
	8	현대차	자동차	3,023	3,292	(8.2)
	7	파라다이스	호텔,레스토랑,레저	47	52	(8.6)
	6	LG에너지솔루션	전기제품	188	207	(9.3)
	5	유한양행	제약	57	63	(9.5)
	4	한국항공우주	우주항공과국방	93	104	(10.6)
	3	넷마블	게임엔터테인먼트	90	103	(12.2)
	2	현대위아	자동차부품	53	62	(14.8)
	1	현대제철	철강	87	119	(27.1)

참고: 2026년 7월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

미국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

S&P 500 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 2.8% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Software and Computer Services, 3) Banks, 4) Investment Banking and Brokerage Services

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			7월 17일	6월 19일		
Technology		26,447	1,382	1,308	5.7	2.3
	Software and Computer Services	9,074	539	532	1.3	0.2
	Technology Hardware and Equipment	17,373	844	776	8.8	2.1
Financials		6,381	457	443	3.2	0.4
	Banks	2,295	183	175	4.5	0.2
	Investment Banking and Brokerage Services	2,736	177	171	3.6	0.2
	Non-life Insurance	893	69	69	0.5	0.0
	Finance and Credit Services	278	11	11	(3.3)	(0.0)
	Life Insurance	180	16	16	0.3	0.0
Industrials		7,254	323	324	(0.3)	(0.0)
	Aerospace and Defense	1,379	47	46	2.2	0.0
	Construction and Materials	537	21	21	1.0	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	540	24	23	0.5	0.0
	General Industrials	1,051	42	46	(8.2)	(0.1)
	Industrial Engineering	781	30	29	1.9	0.0
	Industrial Support Services	2,135	121	120	0.7	0.0
	Industrial Transportation	831	39	39	0.3	0.0
Basic Materials		811	48	48	(0.2)	(0.0)
	Chemicals	459	22	22	(1.4)	(0.0)
Energy		2,177	157	161	(2.1)	(0.1)
Consumer Discretionary		8,978	356	351	1.3	0.1
	Retailers	5,081	191	190	0.9	0.1
	Travel and Leisure	1,163	63	61	3.0	0.1
	Automobiles and Parts	1,584	30	29	1.8	0.0
	Media	533	37	37	0.2	0.0
	Consumer Services	245	13	12	2.8	0.0
	Personal Goods	115	7	7	(1.4)	(0.0)
	Household Goods and Home Construction	102	8	8	0.4	0.0
	Leisure Goods	156	7	6	0.6	0.0
Consumer Staples		2,457	136	136	0.3	0.0
Health Care		5,661	307	305	0.7	0.1
	Health Care Providers	795	50	49	2.5	0.0
	Medical Equipment and Services	1,441	77	77	0.8	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,425	180	180	0.1	0.0
Telecommunications		1,489	100	99	1.3	0.0
	Telecommunications Equipment	847	32	31	2.4	0.0
	Telecommunications Service Providers	643	69	68	0.8	0.0
Utilities		1,593	87	86	0.9	0.0
Real Estate		1,239	34	33	0.7	0.0
Total		64,488	3,387	3,294	2.8	2.8

참고: 2026년 7월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	169,648	122,184	38.8	1.4
	2	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	264,297	255,675	3.4	0.3
	3	JP MORGAN CHASE & CO.	Banks	65,374	60,786	7.5	0.1
	4	BROADCOM	Technology Hardware and Equipment	84,465	81,576	3.5	0.1
	5	GOLDMAN SACHS GP.	Investment Banking and Brokerage Services	21,366	18,726	14.1	0.1
	6	ALPHABET 'A'	Software and Computer Services	178,501	176,153	1.3	0.1
	7	SANDISK	Technology Hardware and Equipment	31,381	29,237	7.3	0.1
	8	MICROSOFT	Software and Computer Services	146,202	144,262	1.3	0.1
	9	BANK OF AMERICA	Banks	35,306	33,759	4.6	0.0
	10	APPLE	Technology Hardware and Equipment	138,122	136,718	1.0	0.0
음 (-)	10	NEWMONT	Precious Metals and Mining	11,291	11,610	(2.7)	(0.0)
	9	EOG RES.	Oil, Gas and Coal	8,106	8,426	(3.8)	(0.0)
	8	CONOCOPHILLIPS	Oil, Gas and Coal	10,786	11,198	(3.7)	(0.0)
	7	S&P GLOBAL	Finance and Credit Services	5,628	6,086	(7.5)	(0.0)
	6	FEDEX	Industrial Transportation	4,597	5,139	(10.6)	(0.0)
	5	OCCIDENTAL PTL.	Oil, Gas and Coal	4,460	5,005	(10.9)	(0.0)
	4	CHEVRON	Oil, Gas and Coal	25,821	26,745	(3.5)	(0.0)
	3	EXXONMOBIL HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	43,757	45,091	(3.0)	(0.0)
	2	MERCK & COMPANY	Pharmaceuticals and Biotechnology	16,639	18,209	(8.6)	(0.0)
	1	HONEYWELL INTL.	General Industrials	2,893	6,987	(58.6)	(0.1)

참고: 2026년 7월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	169,648	122,184	38.8
	2	EHOSTAR	Telecommunications Equipment	1,298	1,000	29.7
	3	LIVE NATION ENT.M.	Travel and Leisure	304	252	20.9
	4	GILEAD SCIENCES	Pharmaceuticals and Biotechnology	6,689	5,545	20.6
	5	DELTA AIR LINES	Travel and Leisure	5,209	4,354	19.6
	6	BOEING	Aerospace and Defense	1,916	1,622	18.1
	7	GOLDMAN SACHS GP.	Investment Banking and Brokerage Services	21,366	18,726	14.1
	8	SOUTHWEST AIRLINES	Travel and Leisure	1,969	1,744	12.9
	9	UNITED AIRLINES HOLDINGS	Travel and Leisure	4,277	3,819	12.0
	10	COINBASE GLOBAL A	Investment Banking and Brokerage Services	867	779	11.2
음 (-)	10	PENTAIR	Electronic and Electrical Equipment	843	900	(6.4)
	9	S&P GLOBAL	Finance and Credit Services	5,628	6,086	(7.5)
	8	LYONDELLBASELL INDS. CL.A	Chemicals	2,483	2,709	(8.4)
	7	MERCK & COMPANY	Pharmaceuticals and Biotechnology	16,639	18,209	(8.6)
	6	FEDEX	Industrial Transportation	4,597	5,139	(10.6)
	5	OCCIDENTAL PTL.	Oil, Gas and Coal	4,460	5,005	(10.9)
	4	APA	Oil, Gas and Coal	1,630	1,853	(12.0)
	3	DOW ORD SHS	General Industrials	1,845	2,098	(12.1)
	2	ALEXANDRIA REAL ESTATE	Real Estate Investment Trusts	37	47	(22.3)
	1	HONEYWELL INTL.	General Industrials	2,893	6,987	(58.6)

참고: 2026년 7월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
MICRON TECHNOLOGY	HBM4-서버DRAM 수요 급증으로 사상 최대 실적과 가이드언스 제시 6.24일 FQ3(3~5월) 실적: 매출 \$414.6억(+295% y-y, 컨센서스 \$358억 상회), 데이터센터 매출 급증 (\$250억) FQ4 매출 가이드언스 \$500억(±\$10억, 컨센서스 \$436억 대폭 상회) 제시 HBM3E-HBM4 2027년까지 완판, 16건 장기공급계약으로 \$220억 확약(현금예치금 \$180억). FY26 설비투자 \$270억으로 상향
NVIDIA	차세대 루빈 플랫폼 양산 개시 및 공급 병목 완화 7.15일 젠슨 황 CEO, 루빈(Vera Rubin) 이미 양산 중이며 '막대한' 물량으로 진행 중이라 언급 2분기 매출 가이드언스 약 \$910억 (중간값) 재확인하며 출하 지연설 반박 TSMC 6월 매출 +68% y-y 및 CoWoS 첨단 패키징 공장 3곳 추가, 루빈 생산 병목이던 패키징 공급계약 완화
SANDISK	메타 등 하이퍼스케일러와 대규모 낸드 장기공급계약 체결로 매출 가시성 확대 7.10일 로이터 보도로 메타와 낸드플래시 복수년 공급계약 체결 확인, 메타는 2026년 AI컴퓨팅 용량 7GW를 2027년 14GW로 확대 계획 직전 분기 실적발표(4월)에서 총 5건의 복수년 공급계약 체결 공개, 최소 \$420억 규모 확정매출 확보. 3분기 매출 전년비 2배 가까운 \$59.5억, Non-GAAP 기준 매출총이익률 78.4% 고대역폭 플래시(HBF) 신제품 2026년말 샘플출하-2027년 양산 계획. 4분기 매출 가이드언스 \$77.5억~82.5억 제시, NAND 공급타이트 CY27까지 지속 전망
JPMORGAN CHASE & CO.	트레이딩 부문 호조로 분기 사상 최대 순이익 달성 7.14일 2Q26 실적: 순이익 \$212억·EPS \$7.70(컨센서스 \$5.59 대폭 상회), 매출 \$580억으로 전년 대비 27% 증가 부문별 매출은 주식 트레이딩 \$60억으로 전년 대비 86% 증가, 채권 \$61억으로 전년 대비 6% 증가 마켓부문 매출 \$121억 사상 최대 Visa 지분 평가익 \$46억 포함 신규 \$500억 자사주매입 승인, 분기배당 \$1.65로 인상. 투자은행 수수료도 전년 대비 30% 증가하며 2021년 이후 최고
GOLDMANSACHS GP.	자본시장 부활에 따른 트레이딩 및 IB 수수료 급증 7.14일 2Q26 실적: EPS \$20.98(컨센서스 \$14.46 대비 45% ↑), 매출 \$203.4억(컨센서스비 +24%) 글로벌 बैं킹&마켓 부문 매출 \$155.2억으로 전년 대비 53% 증가하며 사상 최대. ROE 23.5%, 자기자본이익률 전년비 대폭 개선 분기배당 \$5로 인상, 순이익 \$66.3억(전년비 +92%). 자산운용부문(AWM) 매출 \$46.0억으로 전년 대비 20% 증가
ECHOSTAR	대규모 주파수 자산 매각을 통한 재무 구조 획기적 개선 미국 연방통신위원회(FCC)가 AT&T 및 스페이스X 대상의 총 400억 달러 규모 주파수(스펙트럼) 매각을 최종 승인·완료 대규모 매각 대금 유입으로 인해 자회사(DISH)의 고질적인 이자 비용 상환 불확실성과 유동성 우려가 해소되며 시장의 현금흐름 추정치 대폭 상향 부스트모바일 하이브리드 MNO로 사업 재편. 6.24일 종목코드 SATS→ECHO 변경
GILEAD SCIENCES	인수합병 관련 대규모 자산 상각 비용 반영으로 연간 이익 전망 하향 항암제 및 차세대 치료제 기업(Arcellx 등) 인수와 관련된 무형자산(IPR&D, 미래 원천기술 개발비)의 대규모 상각 비용이 반영되면서 연간 가이드언스가 큰 폭으로 낮아짐 기존 에이즈(HIV) 치료제 사업은 견고한 매출을 유지하고 있으나, 인수 기업 관련 일회성 손실 충격이 전사 이익 추정치를 훼손 2분기 연속 컨센서스 하회 우려
DELTA AIR LINES	프리미엄 좌석 수요 강제 지속 및 사상 최대 실적 재확인 7.10일 2Q26 실적: 매출 \$177억(+14% y-y 사상 최대), EPS \$1.56(컨센서스 \$1.51 상회) 연간 EPS 가이드언스 \$6.50~7.50 재확인(컨센서스 \$5.97 상회). 고단가 프리미엄석 매출이 사상 최초로 이코노미석 추월 신용카드 아멕스 제휴 로열티 매출 증가 (+19% \$24억), 강력한 잉여현금흐름 (\$14억). 3분기에도 모멘텀 지속 전망
COINBASE GLOBAL A	신사업 확장 및 구조조정을 통한 비용 절감 효과 반영 5.5일 CEO 브라이언 암스트롱, 인력 14% 감축 및 조직 슬림화 발표. 비용 약 \$5억 절감 효과 1분기 가상자산 거래대금 20% 감소로 일시적 순손실 \$3.94억 기록했으나, 예측 시장 매출 2개월만에 전환산 \$1억 돌파 7.30일 2분기 실적 발표 예정. 월드컵 특수로 예측시장 거래 급증, 스테이블 코인(USDC) 시총 사상 최대
DOW DRUGS	지정학적 리스크에 따른 원가 부담 유동성 가중 및 수요 위축 우려 7.13일 미국이 호르무즈 해협 봉쇄를 재선언하며 원자재 가격 변동성 추가 확대 통상 Dow는 미국산 저가 천연가스 기반 원료 위주로 유가 급등 시 스프레드 확대 수혜가 기대되나, 유럽 등 해외법인 원가부담 확대 및 경기침체로 수요위축 우려가 이를 상쇄한다는 시각 1분기(4월 발표) 순손실 \$5.33억(적자폭 전년비 확대)이 기저에 남아있는 가운데, 2분기 실적은 7.23일 발표 예정으로 불확실성 지속

자료: 언론보도 종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Banks, 2) Technology Hardware and Equipment였던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Energy 였음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			7월 17일	6월 19일		
Technology		1,135	50	48	4.9	0.2
	Software and Computer Services	414	29	30	(3.1)	(0.1)
	Technology Hardware and Equipment	721	21	18	18.3	0.3
Financials		3,452	312	307	1.6	0.5
	Banks	2,166	208	204	1.8	0.4
	Investment Banking and Brokerage Services	385	34	34	2.4	0.1
	Life Insurance	162	14	14	(0.0)	(0.0)
	Non-life Insurance	687	53	52	1.0	0.1
Industrials		2,639	133	131	1.7	0.2
	Aerospace and Defense	711	30	29	2.2	0.1
	Construction and Materials	446	26	26	0.7	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	446	18	18	2.5	0.0
	Industrial Engineering	229	13	13	2.7	0.0
	Industrial Support Services	171	10	10	1.5	0.0
	Industrial Transportation	360	23	23	1.0	0.0
Basic Materials		687	50	50	(0.4)	(0.0)
	Chemicals	290	16	16	(0.7)	(0.0)
	Industrial Materials	25	2	2	(0.2)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	341	30	30	0.6	0.0
Energy		923	89	90	(2.1)	(0.2)
Consumer Discretionary		1,495	89	89	0.6	0.0
	Automobiles and Parts	185	26	26	(0.9)	(0.0)
	Media	181	9	9	1.3	0.0
	Personal Goods	718	29	29	1.0	0.0
	Retailers	235	11	11	1.2	0.0
	Travel and Leisure	113	10	10	2.1	0.0
Consumer Staples		1,197	80	79	1.3	0.1
	Beverages	330	24	24	0.5	0.0
	Food Producers	416	23	23	1.5	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	306	21	21	0.8	0.0
Health Care		1,813	137	137	0.6	0.1
	Medical Equipment and Services	241	13	13	0.5	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,537	121	120	0.6	0.1
Telecommunications		494	33	33	(0.0)	(0.0)
	Telecommunications Equipment	78	4	4	0.4	0.0
	Telecommunications Service Providers	417	29	29	(0.1)	(0.0)
Utilities		790	50	49	1.3	0.1
	Electricity	456	27	27	0.9	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	335	23	22	1.9	0.0
Real Estate		97	8	8	1.1	0.0
Total		14,722	1,031	1,021	1.0	1.0

참고: 2026년 7월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	ASML HOLDING	Technology Hardware and Equipment	17,031	13,952	22.1	0.3
	2	INVESTOR B	Investment Banking and Brokerage Services	5,930	5,376	10.3	0.1
	3	LLOYDS BANKING GROUP	Banks	7,808	7,312	6.8	0.0
	4	HSBC HOLDINGS	Banks	26,699	26,205	1.9	0.0
	5	BANCO SANTANDER	Banks	16,606	16,203	2.5	0.0
	6	ROCHE PS PAR	Pharmaceuticals and Biotechnology	18,328	17,942	2.1	0.0
	7	BRITISH AMERICAN TOBACCO	Tobacco	9,474	9,117	3.9	0.0
	8	BARCLAYS	Banks	9,337	8,993	3.8	0.0
	9	NESTLE 'N'	Food Producers	12,745	12,485	2.1	0.0
	10	NATWEST GROUP	Banks	7,352	7,120	3.3	0.0
음 (-)	10	ROCHE HOLDINGS 'B'	Pharmaceuticals and Biotechnology	18,090	18,288	(1.1)	(0.0)
	9	FRESNILLO	Precious Metals and Mining	1,877	2,092	(10.3)	(0.0)
	8	NOVO NORDISK 'B'	Pharmaceuticals and Biotechnology	12,647	12,890	(1.9)	(0.0)
	7	BMW	Automobiles and Parts	5,196	5,452	(4.7)	(0.0)
	6	RIO TINTO	Industrial Metals and Mining	12,001	12,266	(2.2)	(0.0)
	5	BP	Oil, Gas and Coal	10,224	10,525	(2.9)	(0.0)
	4	ENI	Oil, Gas and Coal	6,849	7,189	(4.7)	(0.0)
	3	TOTAL ENERGIES	Oil, Gas and Coal	18,701	19,366	(3.4)	(0.1)
	2	SHELL	Oil, Gas and Coal	22,137	22,913	(3.4)	(0.1)
	1	PROSUS N	Software and Computer Services	8,665	9,718	(10.8)	(0.1)

참고: 2026년 7월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	ASML HOLDING	Technology Hardware and Equipment	17,031	13,952	22.1
	2	SEGRO	Real Estate Investment Trusts	788	650	21.2
	3	CELLNEX TELECOM	Telecommunications Service Providers	52	43	20.7
	4	WISE A (LON)	Industrial Support Services	574	515	11.6
	5	INVESTOR B	Investment Banking and Brokerage Services	5,930	5,376	10.3
	6	STMICROELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	1,679	1,552	8.2
	7	ANTOFAGASTA	Industrial Metals and Mining	1,696	1,574	7.7
	8	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	Pharmaceuticals and Biotechnology	684	640	6.9
	9	LLOYDS BANKING GROUP	Banks	7,808	7,312	6.8
	10	DEUTSCHE LUFTHANSA	Travel and Leisure	1,491	1,400	6.5
음 (-)	10	ENI	Oil, Gas and Coal	6,849	7,189	(4.7)
	9	VARENERGI	Oil, Gas and Coal	1,126	1,189	(5.2)
	8	AEGON	Life Insurance	1,316	1,395	(5.6)
	7	SUNBELT RENTALS HLDGS	Industrial Transportation	1,493	1,584	(5.7)
	6	PARTNERS GROUP HOLDING	Investment Banking and Brokerage Services	1,348	1,438	(6.3)
	5	HEXAGON B	Software and Computer Services	949	1,041	(8.9)
	4	FRESNILLO	Precious Metals and Mining	1,877	2,092	(10.3)
	3	INDUSTRIAR DEN C	Investment Banking and Brokerage Services	1,535	1,714	(10.5)
	2	YARA INTERNATIONAL	Chemicals	1,237	1,385	(10.7)
	1	PROSUS N	Software and Computer Services	8,665	9,718	(10.8)

참고: 2026년 7월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
ASMLHOLDING	AI·메모리 전방 수요 급증 및 연간 실적 가이드런스 상향 7.15일 2Q26 실적: 매출 €93억(가이드런스 상단 상회), 총마진 54%. 순이익 €29억(EPS €7.59) 연간 매출 가이드런스 €360~400억→€430~450억으로 상향, 마진 가이드런스도 54~56%로 상향 인텔이 HighNA EUV 양산 적용 개시. 2027~28년 EUV 생산능력 각 30%씩 추가 확장 계획, 주문 잔고 견조
INVESTOR B	스웨덴 최대 산업지주사로서 보유 상장주식 포트폴리오 강세로 순자산가치(NAV) 증가 7.16일 상반기 실적: 순자산가치 9% 증가 (상장기업 포트폴리오 토탈 리턴 +14%) 일렉트로룩스 유상증자에 SEK17억 참여, 에릭슨 신임 CEO(Per Narvinger) 선임 데이터센터 및 글로벌 전력화 트렌드 수혜를 입는 산업재 분야 자회사들이 실적 성장을 견인
LLOYDS BANKING GROUP	자동차 금융 관련 배상 부담 유예 및 이자 가이드런스 상향 영국 금융감독청(FCA)의 자동차 금융 배상 제도 관련 법적 다툼으로 인해 대규모 총당금 지급 스케줄이 일시 유예. 단기 재무 부담 경감 기존 총 £19.5억 총당금 설정(업계 추정 £75억의 약 26%) 대비 부담 완화, 자사주 매입 여력 확대 기대 1분기 세전이익 +33% £20억, 순이자마진 3.17%로 개선. 2026년 순이자수익 가이드런스 £149억으로 상향
BRITISH AMERICAN TOBACCO	차세대 전자담배 제품군 고성능 및 주주 환원 지속 6.2일 상반기 사전 트레이딩 업데이트: 신규 카테고리 (모던로얄·베이퍼) 매출 두 자릿수 성장세 가속, 미국 실적 견조 연간 가이드런스 매출 +3~5%, 조정영업이익 +4~6%, EPS +5~8% 재확인. £13억 자사주 매입 진행 7.6~10일 추가 자사주매입·소각 지속. FDA 규제 우선순위 지침 환경, 부채비율 2.0~2.5배 목표
SEGRO	글로벌 물류센터 수요 견조 및 저평가 매력 부각 미국 최대 물류 부동산 기업 프롤로지스의 대규모 주식 교환 방식 인수 제안을 '자산 저평가'를 이유로 공식 거부하며 기업 가치 재조명 7.8일 상반기 트레이딩 업데이트: 신규 임대료 £5,300만 확보(전년 £3,100만 대비 급증) 대형 글로벌 이커머스 및 물류 임차인들과의 신규 계약이 급증하며 가동률 94.5%의 우수한 임대 실적을 증명
STMICROELECTRONICS	반도체 유통 재고 정상화 및 AI 데이터센터향 수요 확대 7.23일 2분기 실적 발표 예정, 매출 가이드런스 약 \$34.5억(+11.6% q-q, +24.9% y-y) 제시 1분기 북투빌(book-to-bill, 출하 대비 수주 비율) 1배 상회, 차량용 및 산업용 반도체의 초과 재고 조정이 마무리 단계에 진입 특히 AI 데이터센터용 전력 관리 반도체 매출 전망치가 상향 조정되며 전 분기 대비 두 자릿수 매출 회복세가 예상됨
ANTOFAGASTA	광산 생산 차질 및 유가 상승에 따른 운영 비용 가중 상반기 핵심 광산(Antucoya 등)의 생산량이 전년 대비 9.5% 부진 디젤 연료 및 부자재 가격 상승으로 인해 파운드리 생산 현금 비용 가이드런스 상향 구리 가격의 견조함에도 불구하고 비용 증가 폭이 이를 상쇄하며 향후 이익 컨센서스가 소폭 하향
PROSUSN	텐센트 지분 매각 차익 규모 축소에 따른 이익 전망 하향 조정 6.29일 FY26(~3월) 실적: 자체 이커머스 포트폴리오 전반이 흑자 전환에 성공하며 사상 최대 실적(헤드라인 EPS 90% 이상 증가) 핵심헤드라인 EPS(지속 영업)는 +19~28%로 견고하게 성장했으나, 텐센트 지분매각 차익 축소분이 향후 전망치에 반영 자사주 매입 누적 약 \$420억(유통주식 30%) 지속, 이커머스 생태계(Ecosystem) 전 사업부 흑자전환 달성
HEXAGON B	핵심 사업부(옥타브) 인적 분할 완료에 따른 실적 규모 축소 지능형 사업 부문인 '옥타브 인텔리전스'의 나스닥 동시 상장 및 인적 분할 배당이 완료됨에 따라, 잔존 회사권 법인의 장부상 매출과 순이익 기여분이 구조적으로 분리 제외됨 분할 이후 잔존 회사권 2025년 프로포마 매출 €37억으로 축소, 종전 대비 옥타브 매출·이익 기여분 제외 이는 기업 분할에 따른 회계적 조정이며, 계속 영업 기준의 내부 유기적 성장률(+8%) 및 수익성 개선 프로그램은 계획대로 진행 중

자료: 언론보도 종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 2% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Banks, 3) Investment Banking and Brokerage Services, 4) General Industrials 였던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Telecommunications 였음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
대분류			7월 17일	6월 19일	(%)	(%p)
Technology		166.1	10.9	10.2	6.2	1.0
	Software and Computer Services	14.3	0.8	0.8	1.7	0.0
	Technology Hardware and Equipment	151.8	10.1	9.5	6.5	1.0
Financials		163.6	11.8	11.4	3.3	0.6
	Banks	103.6	7.3	7.0	3.9	0.5
	Non-life Insurance	27.4	2.0	2.1	(2.4)	(0.1)
	Investment Banking and Brokerage Services	16.7	1.3	1.2	9.3	0.2
	Life Insurance	15.4	1.1	1.1	3.8	0.1
Industrials		252.5	14.1	13.9	1.7	0.4
	Construction and Materials	19.1	1.1	1.1	0.6	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	39.3	1.4	1.4	4.4	0.1
	General Industrials	78.1	4.5	4.4	2.6	0.2
	Industrial Engineering	39.7	1.8	1.8	1.7	0.1
	Industrial Support Services	55.4	3.3	3.3	0.8	0.0
	Industrial Transportation	21.0	1.8	1.8	(0.4)	(0.0)
Basic Materials		40.8	2.6	2.6	0.6	0.0
	Chemicals	30.8	1.7	1.6	1.5	0.0
	Industrial Metals and Mining	9.2	0.9	0.9	(0.0)	(0.0)
Energy		9.2	1.0	1.0	(6.2)	(0.1)
Consumer Discretionary		183.4	11.6	11.5	1.3	0.2
	Automobiles and Parts	78.1	6.6	6.5	1.3	0.1
	Leisure Goods	50.0	2.7	2.7	0.7	0.0
	Retailers	37.0	1.1	1.1	2.0	0.0
	Travel and Leisure	8.8	0.4	0.4	4.6	0.0
	Household Goods and Home Construction	6.2	0.6	0.6	0.4	0.0
Consumer Staples		39.9	2.1	2.1	(0.1)	(0.0)
	Beverages	5.6	0.5	0.5	(3.6)	(0.0)
	Food Producers	9.9	0.4	0.4	0.8	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	11.7	0.5	0.5	1.3	0.0
	Tobacco	12.7	0.7	0.6	1.1	0.0
Health Care		57.0	2.8	2.8	1.6	0.1
	Pharmaceuticals and Biotechnology	42.0	2.2	2.2	1.6	0.1
	Medical Equipment and Services	13.8	0.6	0.5	1.5	0.0
Telecommunications		66.7	2.9	3.1	(5.7)	(0.3)
Utilities		9.6	1.0	1.0	(0.4)	(0.0)
Real Estate		14.4	0.9	0.9	0.9	0.0
Total		1,003.2	61.8	60.6	2.0	2.0

참고: 2026년 7월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
 자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	5,860	5,479	6.9	0.6
	2	mitsubishi UFJ FINL.GP.	Banks	2,806	2,664	5.3	0.2
	3	RENESAS ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	452	385	17.5	0.1
	4	TOKYO ELECTRON	Technology Hardware and Equipment	811	751	8.0	0.1
	5	mitsubishi	General Industrials	1,050	991	5.9	0.1
	6	MIZUHO FINL.GP.	Banks	1,426	1,377	3.5	0.1
	7	ORIX	Investment Banking and Brokerage Services	629	582	8.2	0.1
	8	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	501	459	9.3	0.1
	9	DAIWA SECURITIES GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	197	166	18.6	0.1
	10	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	556	525	5.9	0.1
음 (-)	10	OJI HOLDINGS	Industrial Materials	41	50	(17.5)	(0.0)
	9	NIPPON YUSEN KK	Industrial Transportation	199	209	(4.8)	(0.0)
	8	INPEX	Oil, Gas and Coal	464	478	(3.0)	(0.0)
	7	NIPPON STEEL	Industrial Metals and Mining	335	351	(4.6)	(0.0)
	6	DENSO	Automobiles and Parts	445	461	(3.6)	(0.0)
	5	SAPPORO BREWERIES LIMITED	Beverages	134	160	(15.8)	(0.0)
	4	NTT	Telecommunications Service Providers	1,040	1,067	(2.5)	(0.0)
	3	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	358	403	(11.1)	(0.1)
	2	MS&AD INSURANCE GP.HDG.	Non-life Insurance	559	621	(9.9)	(0.1)
	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	557	698	(20.2)	(0.2)

참고: 2026년 7월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	SUMCO	Technology Hardware and Equipment	7	4	89.0
	2	NISSAN MOTOR	Automobiles and Parts	68	53	29.2
	3	TEIJIN	Chemicals	36	29	24.7
	4	DAIWA SECURITIES GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	197	166	18.6
	5	RENESAS ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	452	385	17.5
	6	ROHM	Technology Hardware and Equipment	45	38	16.2
	7	mitsubishi CHEMICAL GROUP	Chemicals	119	104	14.9
	8	NTN	Automobiles and Parts	20	17	13.8
	9	TAIYO YUDEN	Technology Hardware and Equipment	35	31	12.9
	10	FUJIKURA	Electronic and Electrical Equipment	248	223	11.3
음 (-)	10	SHIMIZU	Construction and Materials	132	138	(4.4)
	9	NIPPON STEEL	Industrial Metals and Mining	335	351	(4.6)
	8	NIPPON YUSEN KK	Industrial Transportation	199	209	(4.8)
	7	ARCHION	Industrial Transportation	89	95	(6.5)
	6	NIKON	Leisure Goods	14	15	(9.4)
	5	MS&AD INSURANCE GP.HDG.	Non-life Insurance	559	621	(9.9)
	4	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	358	403	(11.1)
	3	SAPPORO BREWERIES LIMITED	Beverages	134	160	(15.8)
	2	OJI HOLDINGS	Industrial Materials	41	50	(17.5)
	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	557	698	(20.2)

참고: 2026년 7월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
KIOXIA HOLDINGS	AI 데이터센터발 낸드 수요 가속화로 역대급 흑자 기조 진입 5.15일 FY26 1분기(4~6월) 가이드스: 매출 ¥1.75조(+410% y-y), 영업이익 ¥1.3조(+2,791%), 순이익 ¥8,690억(+4,649%) 7.3일 기타카미 공장 2공장등에서 10세대 BICSFLASH 낸드 샘플 출하 개시, 3공장등 신설 검토 발표 2026년 낸드 비트성장률 높고, 2027년에도 공급부족 지속 전망
MITSUBISHI UFJ FIN. GP.	통화정책 정상화 기대 및 실적 목표치 상향 조정 5월 결산 발표: FY26 순이익 ¥2조4,272억으로 상향된 배당(기말 ¥51) 제시, FY27 순이익목표 ¥2.7조로 상향 6.25일 ¥1,000억 규모 자사주매입 완료(3,196.7만주 소각), BOJ 추가 금리인상 기대감으로 순이자마진 개선 전망 6.26일 정기주총서 배당·이사 선임 승인
RENESAS ELECTRONICS	AI·데이터센터 向 반도체 수요 강세로 1분기 실적 가이드스 상회, 공급망 병목이 관건 4.24일 1분기 실적 발표시 이전 가이드스 상회 시현. 데이터센터AI·클라이언트AI 向 수요 특히 강세, 자동차 부문도 예상 상회 다만, 웨이퍼 확보 이후 최종 출하 전 거쳐야 하는 후공정 테스트 장비 부족이 단기 출하량 제약 요인으로 작용 2분기 가이드스는 보합~소폭 증가 제시. 7.23일 2분기 실적 발표 예정, 반도체 수요 환경은 견고하게 유지될 전망
TOKYO ELECTRON	AI 인프라 투자 지속에 따른 첨단 장비 수요 급증 4.30일 FY26(3월 결산) 실적: 순매출 ¥2조4,435억(+0.5%), 4분기 EPS ¥468.67로 컨센서스 ¥386.59 상회 차세대 고대역폭메모리(HBM) 및 미세공정용 전공정 장비 수주가 지속됨에 따라 연구개발(R&D) 투자를 대폭 확대 FY27 연구개발비 ¥3,300억, 설비투자 ¥1,900억 계획. AI 인프라향 수요 장기 지속 전망 반영
HONDA MOTOR	과거 전기차(EV) 관련 일회성 손실의 기저효과 및 오토바이 사업 순항 5.14일 FY26(3월 결산) 실적: EV 관련 손실 ¥1조5,778억 반영해 영업손실 ¥4,143억(69년만의 첫 연간 영업적자) 기록 인도와 브라질 등 신흥국 중심의 오토바이 판매가 사상 최대 이익을 기록 중 현실적인 EV 전환 속도 조절(목표 하향)을 통해 마진 방어력이 개선, 2030년 EV 판매목표 30%→20%로 하향
ADVANTEST	고성능 AI 칩 반도체 검사 장비(SoC 테스터) 독점력 강화 엔비디아 루빈 및 글로벌 커스텀 ASIC(주문형 반도체) 시장 확대에 따라 고성능 반도체 검사 장비 수요가 폭발적으로 증가 SoC 테스터 생산 능력을 기존 5,000대→7,500~1만대 목표로 크게 확장, AI·커스텀ASIC 수요가 SoC사업의 약 80% 차지 4.27일 4분기 실적발표시 컨센서스 상회, 시장점유율 확대 지속 전망. 7.29일 1분기 실적 발표 예정
SUMCO	AI 웨이퍼 가격 인상에도 불구하고 신규 설비 가동에 따른 고정비 부담 지속 5.10일 신에츠화학·SUMCO·글로벌웨이퍼스 3사 동시 연내 2번째 가격인상 통지: 12인치 범용 웨이퍼 5~8%, AI-HPC 向 특수 웨이퍼 18~22% 인상(누적 15% 초과) AI서버 向 12인치 웨이퍼 수요가 범용서버의 3.8배, HBM 실리콘 소비량은 기존 D램 대비 3배로 구조적 공급부족 심화. 6월 중국 리앙웨이도 10~15% 인상 동참 그러나 수요 둔화를 겪는 범용 웨이퍼 부문의 회복이 지연되는 가운데, 기존 신설비에 대한 감가상각비 고정비 부담이 실적을 짓누르며 흑자 전환 시점이 지연
TEIJIN	고부가 아라미드 섬유 가동률 회복 및 구조조정 결실 5.11일 FY26 실적발표: 조정영업이익 ¥30.0억(전년비 +¥4.2억) 가이드스 제시, 배당 ¥50/주 유지 섬유, 제품 컨버팅 부문 건조, 아라미드 가동률 개선과 탄소섬유 구조개혁 효과가 실적 개선 견인 10월 아사히카세이어드벤스 통합 계획, FY25는 대규모 정정보수로 영업이익이 감소했던 것에 따른 기저효과도 반영
ROHM	차량용 전력 반도체 포트폴리오 확대를 통한 실적 회복 시동 차세대 친환경차(EV) 및 인공지능 데이터센터 전력 변환에 필수적인 SiC(탄화규소) 및 대형 전력 반도체 신제품 양산 확대 6월 48V 자동차 向 80V 파워MOSFET(AG16xFN시리즈) 양산 개시, AEC-Q101 인증 획득. xEV·산업용 전력변환 向 TSC3PAK SiC MOSFET 패키지 신제품 출시로 SiC 사업영역 확대 구조 개혁을 통한 흑자전환 기대감 반영
SOFTBANK GROUP	투자 기업(OpenAI)의 상장 연기 보도 및 평가손실 부담 가중 6.26일 오픈AI(OpenAI)의 대규모 손실 누적 및 IPO(기업공개)가 오는 2027년 이후로 연기될 수 있다는 소식이 전해지며 소프트뱅크가 보유한 비상장 기술투자 펀드(비전펀드)의 가치 훼손 우려가 급부상 OpenAI 1분기 순손실 \$213억(2025년 연간손실 \$385억)으로 확대, 소프트뱅크의 OpenAI 투자 익스포저 약 \$600~650억 6.29일 종가 6,000엔선 붕괴, 한달새 -20% 이상 하락. 손정의 회장은 로보틱스 신사업 'Roze' 2026년 하반기 상장(목표 \$1,000억) 추진

자료: 언론보도 종합

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 8.3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Chemicals, 3) Electronic and Electrical Equipment였음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (십억 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			7월 17일	6월 19일		
Technology	Technology Hardware and Equipment	75,948	4,065	3,721	9.3	7.0
Financials		8,264	640	631	1.4	0.2
	Banks	3,557	235	232	1.3	0.1
	Finance and Credit Services	205	22	22	0.4	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	867	58	57	1.6	0.0
	Life Insurance`	3,636	325	320	1.5	0.1
Industrials		6,852	312	295	5.9	0.4
	Construction and Materials	332	23	23	(1.3)	(0.0)
	Electronic and Electrical Equipment	4,973	172	162	6.3	0.2
	General Industrials	564	18	15	21.5	0.1
	Industrial Engineering	108	3	3	2.3	0.0
	Industrial Transportation	875	95	91	4.6	0.1
Basic Materials		2,425	133	96	38.3	0.7
	Chemicals	2,042	122	85	42.9	0.7
	Industrial Metals and Mining	382	11	11	1.9	0.0
Consumer Discretionary		1,124	96	95	1.5	0.0
	Automobiles and Parts	222	15	15	(0.8)	(0.0)
	Leisure Goods	34	2	2	10.6	0.0
	Personal Goods	230	23	23	(1.7)	(0.0)
	Retailers	271	19	19	0.0	0.0
	Travel and Leisure	349	35	33	5.2	0.0
Consumer Staples		707	37	36	4.1	0.0
	Food Producers	455	25	23	5.5	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	253	13	12	1.4	0.0
Telecommunications		1,518	57	57	1.0	0.0
Total		96,966	5,354	4,944	8.3	8.3

참고: 2026년 7월 17일, 가권 100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	3,192,469	2,883,845	10.7	6.2
	2	NAN YA PLASTICS	Chemicals	102,611	69,780	47.0	0.7
	3	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	161,662	149,561	8.1	0.2
	4	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	145,901	137,926	5.8	0.2
	5	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	39,743	32,947	20.6	0.1
	6	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	17,994	13,737	31.0	0.1
	7	FORMOSA CHEMS.& FIBRE	Chemicals	15,905	12,289	29.4	0.1
	8	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	275,108	271,752	1.2	0.1
	9	FUBON FINL.HLDG.	Life Insurance	150,447	147,404	2.1	0.1
	10	FORMOSA PLASTICS	General Industrials	10,269	7,422	38.4	0.1
음 (-)	10	NOVATEK MICROELS.	Technology Hardware and Equipment	18,750	18,766	(0.1)	(0.0)
	9	FENG HSIN STEEL	Industrial Metals and Mining	2,221	2,243	(1.0)	(0.0)
	8	U-MING MARINE TRAN.	Industrial Transportation	4,649	4,685	(0.8)	(0.0)
	7	RADIANT OPTO-ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	3,957	3,994	(0.9)	(0.0)
	6	CATCHER TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	7,179	7,247	(0.9)	(0.0)
	5	TONG YANG IND.	Automobiles and Parts	4,183	4,329	(3.4)	(0.0)
	4	POU CHEN	Personal Goods	10,908	11,138	(2.1)	(0.0)
	3	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	4,958	5,236	(5.3)	(0.0)
	2	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	9,296	9,645	(3.6)	(0.0)
	1	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	25,364	25,898	(2.1)	(0.0)

참고: 2026년 7월 17일, 가관100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	NAN YA PLASTICS	Chemicals	102,611	69,780	47.0
	2	FORMOSA PLASTICS	General Industrials	10,269	7,422	38.4
	3	HTC	Telecommunications Equipment	433	318	36.1
	4	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	17,994	13,737	31.0
	5	FORMOSA CHEMS.& FIBRE	Chemicals	15,905	12,289	29.4
	6	TECO ELEC.& MACHINERY	Electronic and Electrical Equipment	9,484	7,573	25.2
	7	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	39,743	32,947	20.6
	8	YANG MING MAR. TRAN.	Industrial Transportation	16,210	13,649	18.8
	9	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	3,192,469	2,883,845	10.7
	10	GIANT MNFG.	Leisure Goods	2,242	2,026	10.6
음 (-)	10	AUO	Technology Hardware and Equipment	1,960	1,970	(0.5)
	9	U-MING MARINE TRAN.	Industrial Transportation	4,649	4,685	(0.8)
	8	RADIANT OPTO-ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	3,957	3,994	(0.9)
	7	CATCHER TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	7,179	7,247	(0.9)
	6	FENG HSIN STEEL	Industrial Metals and Mining	2,221	2,243	(1.0)
	5	POU CHEN	Personal Goods	10,908	11,138	(2.1)
	4	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	25,364	25,898	(2.1)
	3	TONG YANG IND.	Automobiles and Parts	4,183	4,329	(3.4)
	2	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	9,296	9,645	(3.6)
	1	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	4,958	5,236	(5.3)

참고: 2026년 7월 17일, 가관100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWAN SEMICON.MNFG.	AI 전방 수요 독점력 기반으로 연간 매출 가이던스 상향 7.16일 2Q26 실적: 매출 \$402억(+36% y-y), 순이익 NT\$7,065.6억(+77.4%), 매출총이익률 67.7%로 사상 최대 FY26 연간 매출 성장률 가이던스 '30%대 초반'→'40%대 초반'으로 상향, HPC(AI)부문 매출비중 66%로 확대 FY26 설비투자 \$520~560억→\$600~640억으로 상향, 애리조나 팹에 \$1,000억 추가 투자 발표
NAN YA PLASTICS	AI 기반 소재 수요 폭발 및 제품 가격 전가 성공 7.9일 실적발표: 상반기 EPS NT\$5.17(사상 최고치), 2분기 순이익 NT\$267.5억(전분기비 +87.7%) 인공지능 서버용 첨단 반도체 기반 소재(ABF 기판 및 CCL 동박적층판) 수요가 폭증하며 상반기 주당순이익(EPS)이 역대 최고치를 경신 글로벌 원유 가격 상승에 따른 원가 인상분을 고부가 테크 소재 제품 가격에 성공적으로 전가하며 마진율이 대폭 개선
MEDIATEK	글로벌 빅테크향 주문형 반도체(ASIC) 핵심 설계 수주 확대 구글 차세대 AI 칩(TPU v7e/v8e) 개발 파트너로서 리스크 생산 및 양산 물량을 대거 선점 하며 AI 주문형 반도체 매출 목표치를 대폭 상향 (2027년 ASIC TAM 전망 \$500~700억→\$700~800억으로 상향) 하반기 출시 예정인 2나노 기반 스마트폰용 플래그십 칩(디멘시티 라인업)에 대한 기대감이 더해지며 실적 전망 상향 조정
UNIMICRON TECHNOLOGY	석유화학 정제마진 개선 및 고성능 ABF 기판 실적 성장 7.9일 실적발표: 상반기 순이익 NT\$108.45억(4개 핵심계열사 합산), 나일론 EPS NT\$5.17 사상 최고 미·이란 분쟁 여파로 원유·나프타 가격 급등, 정제마진 및 석유화학 스프레드 확대가 실적 개선 견인 AI서버용 ABF기판·동박적층판(CCL) 등 전자재료 수요 급증이 추가 실적 동력
FORMOSA CHEMS.& FIBRE	유가 급등에 따른 재고 평가익 및 반도체 특수 소재 흑자 전환 7.9일 실적발표: 상반기 EPS NT\$2.11로 흑자전환, 2분기 순이익 전분기비 +45.5% 국제 유가 상승세에 따른 원료가 상승과 제품이 동반 인상으로 석유화학 마진이 회복되었으며, 저가 보유 재고에 대한 평가이익 크게 반영 여기에 엔비디아 루빈 등 AI 가속기 탑재용 차세대 ABF 기판 공급 확대로 인해 IT 기판 사업부가 전체 실적의 질적 성장을 견인
FORMOSA PLASTICS	인프라 투자 확대에 따른 글로벌 수요 지지 및 핵심 사업 반등 7.9일 실적발표: 2분기 핵심사업 흑자전환, 순이익 NT\$106.5억으로 개선 중동 리스크에 따른 나프타 스프레드 확대 수혜와 더불어, 인도 및 베트남 등 신흥 아시아 지역의 대규모 인프라 투자 확대 기조가 중장기 기초 소재 수요를 지지하면서 핵심 사업 부문이 가파른 흑자 전환 3분기는 원자재가 하락으로 매출 소폭 감소 예상
NAN YA PRINTED CUB.	인공지능용 고부가 인쇄회로기판(PCB) 및 ABF 매출 비중 급성장 1분기 EPS NT\$3.28(+446% y-y), 2026년 설비투자를 NT\$340억으로 사상 최대치로 상향 ABF기판 매출 중 AI관련 비중이 작년 40%→올해 60%로, PCB부문도 55~60%→65~70%로 확대 전망 초고속 인공지능 통신망 장비에 탑재되는 광모듈용 특수 PCB의 판가 상승 압력이 강해지면서 연간 설비투자 규모를 창사 이래 최대치로 확대
TECO ELEC.& MACHINERY	미국 인공지능 데이터센터 인프라용 변압기/전력 설비 수주 폭발 5.28일 주총서 AI 데이터센터 성장과 선창일렉트릭 인수(북미 전력시장 진출) 발표 1분기 전력에너지부문 매출 +32% y-y, 북미 AI 데이터센터 신설 붐에 따라 필수 인프라인 초고압 변압기 및 전력 제어 장치 수주가 전년 대비 폭발적으로 증가 5.12일 말레이시아 Dynaciate Engineering 인수 승인(8월 완료 예정). 전력에너지부문 연간 +30~40% 성장 전망
YANG MING MAR.TRAN.	홍해 물류 리스크 장기화에 따른 항로 우회 및 공급 조절 수혜 5.13일 1분기 실적: 매출 NT\$386.6억, 순이익 NT\$14.36억(전년비 -81.5%), 운임 하락 및 중동정세 발전 선박 재배치 부담 반영 2026년 컨테이너선 수요 +2.5% vs 공급 +3.8%(Alphaliner) 전망, 신조선 161만TEU 인도 예정으로 공급 압박 지속 글로벌 컨테이너선의 신규 인도 물량 압박이 있으나, 홍해 및 중동 지정학 리스크로 인한 희망봉 우회 항로가 장기화되면서 실질적인 선박 공급 감소 및 운임 단가 방어 효과 발생. 하반기 운임 반등 기대가 반영되어 추정치 상향
FENG TAY ENTERPRISES	핵심 고객사(나이키)의 재고 조정 장기화에 따른 주문 지연 6월 발표: 5월 매출 NT\$67.2억(+11.7% y-y)로 반등했으나, 누적(1~5월) 출하는 전년비 -3.6% 나이키 재고수준이 목표치 대비 여전히 10% 높아 재주문 지연, 정상화는 2026년 중반 이후 예상 나이키 매출 비중 80% 이상으로 의존도 높아 주요 고객 재고조정 영향 지속, 단기적인 단가 압박과 생산 라인 가동률 저하 영향 지속

자료: 언론보도 종합

중국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

중국 CSI 300 지수 구성 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 0.7% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Life Insurance, 3) Telecommunications Equipment였던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Oil, Gas and Coal 이었음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			7월 17일	6월 19일		
Technology		8,445	212	196	8.3	0.3
	Software and Computer Services	853	24	23	1.3	0.0
	Technology Hardware and Equipment	7,592	188	172	9.2	0.3
Financials		14,410	2,844	2,826	0.6	0.3
	Banks	10,195	2,201	2,198	0.1	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	1,908	213	208	2.6	0.1
	Life Insurance	1,688	367	357	2.7	0.2
Industrials		6,663	567	562	1.0	0.1
	Electronic and Electrical Equipment	3,032	189	186	1.6	0.1
	Industrial Transportation	1,637	154	154	0.3	0.0
	Construction and Materials	818	146	145	0.7	0.0
	Industrial Engineering	899	60	59	1.9	0.0
	Aerospace and Defense	169	6	6	1.5	0.0
Basic Materials		3,894	397	395	0.5	0.0
	Industrial Metals and Mining	1,697	174	177	(1.8)	(0.1)
	Chemicals	1,434	117	111	5.0	0.1
	Precious Metals and Mining	763	106	107	(0.2)	(0.0)
Energy		4,138	539	549	(1.8)	(0.2)
	Alternative Energy	508	32	31	3.1	0.0
	Oil, Gas and Coal	3,630	507	518	(2.1)	(0.2)
Consumer Discretionary		3,289	273	279	(2.4)	(0.1)
	Automobiles and Parts	1,171	103	110	(6.6)	(0.1)
	Household Goods and Home Construction	931	99	99	0.1	0.0
	Leisure Goods	637	42	42	(0.9)	(0.0)
	Travel and Leisure	252	9	8	9.9	0.0
Consumer Staples		3,427	224	226	(0.6)	(0.0)
	Beverages	2,360	151	153	(1.6)	(0.0)
	Food Producers	1,067	73	72	1.5	0.0
Health Care		1,528	80	80	0.9	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,109	60	60	1.2	0.0
	Medical Equipment and Services	338	16	16	0.1	0.0
Telecommunications		4,382	354	341	4.0	0.2
	Telecommunications Equipment	3,698	183	170	7.7	0.2
	Telecommunications Service Providers	684	171	171	0.3	0.0
Utilities		1,834	121	120	0.8	0.0
Real Estate		149	5	4	23.3	0.0
Total		52,157	5,616	5,576	0.7	0.7

참고: 2026년 7월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만원)			
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	ZHONGJI INNOVATION 'A'	Telecommunications Equipment	50,407	42,828	17.7	0.1
	2	SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	Technology Hardware and Equipment	14,590	7,742	88.5	0.1
	3	CHINA LIFE INSURANCE 'A'	Life Insurance	126,462	121,202	4.3	0.1
	4	EOPTOLINK TECH. 'A'	Telecommunications Equipment	31,817	27,210	16.9	0.1
	5	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	108,394	105,955	2.3	0.0
	6	NEW CHINA LIFE IN. 'A'	Life Insurance	32,636	30,273	7.8	0.0
	7	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	Technology Hardware and Equipment	9,034	6,993	29.2	0.0
	8	AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	Banks	303,762	301,778	0.7	0.0
	9	RONGSHENG PETRO CHM. 'A'	Chemicals	7,359	5,408	36.1	0.0
	10	CHINA CON. BANK 'A'	Banks	356,010	354,166	0.5	0.0
음 (-)	10	CHINA PTL. & CHM. 'A'	Oil, Gas and Coal	48,728	49,675	(1.9)	(0.0)
	9	CHINA MERCHANTS BANK 'A'	Banks	155,491	156,584	(0.7)	(0.0)
	8	HUAXIA BANK 'A'	Banks	26,783	27,958	(4.2)	(0.0)
	7	GREAT WALL MOTOR 'A'	Automobiles and Parts	12,244	13,426	(8.8)	(0.0)
	6	BANK OF BEIJING 'A'	Banks	20,199	21,948	(8.0)	(0.0)
	5	ALUMINUM CORP. OF CHINA 'A'	Industrial Metals and Mining	20,306	22,087	(8.1)	(0.0)
	4	CNOOC 'A'	Oil, Gas and Coal	159,184	161,011	(1.1)	(0.0)
	3	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	19,156	21,099	(9.2)	(0.0)
	2	SERES GROUP 'A'	Automobiles and Parts	1,724	8,513	(79.8)	(0.1)
	1	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	179,831	187,785	(4.2)	(0.1)

참고: 2026년 7월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만원)		
				7월 17일	6월 19일	차이 (%)
양 (+)	1	NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	Technology Hardware and Equipment	215	104	107.1
	2	SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	Technology Hardware and Equipment	14,590	7,742	88.5
	3	JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	Chemicals	4,424	2,962	49.4
	4	LOONGSON TECHNOLOGY 'A'	Technology Hardware and Equipment	61	42	44.8
	5	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP	Real Estate Investment and Services	2,502	1,776	40.9
	6	CHINA EASTERN AIRL. 'A'	Travel and Leisure	1,777	1,273	39.6
	7	RONGSHENG PETRO CHM. 'A'	Chemicals	7,359	5,408	36.1
	8	JINKO SOLAR 'A'	Alternative Energy	902	668	35.1
	9	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	Technology Hardware and Equipment	9,034	6,993	29.2
	10	LONGI GREEN EN. TECH. 'A'	Alternative Energy	1,396	1,155	20.9
음 (-)	10	TIANQI LITH. INDS. 'A'	Industrial Metals and Mining	6,582	7,113	(7.5)
	9	BANK OF BEIJING 'A'	Banks	20,199	21,948	(8.0)
	8	ALUMINUM CORP. OF CHINA 'A'	Industrial Metals and Mining	20,306	22,087	(8.1)
	7	GREAT WALL MOTOR 'A'	Automobiles and Parts	12,244	13,426	(8.8)
	6	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	19,156	21,099	(9.2)
	5	TIANSAN ALUMINUM GROUP 'A'	Industrial Metals and Mining	8,985	9,929	(9.5)
	4	SHANDONG NANSHAN ALMN. 'A'	Industrial Metals and Mining	5,832	6,467	(9.8)
	3	ZTE 'A'	Telecommunications Equipment	7,058	7,912	(10.8)
	2	JIANGSU YANGHE BREW. JST. 'A'	Beverages	2,557	2,890	(11.5)
	1	SERES GROUP 'A'	Automobiles and Parts	1,724	8,513	(79.8)

참고: 2026년 7월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준

자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
ZHONGJIINNOLIGHT 'A'	글로벌 AI 데이터센터용 800G/1.6T 차세대 광모듈 시장 독식 1분기(2026) 매출 195억위안(+192% y-y), 순이익 57.3억위안(+262% y-y), 매출 총이익률 46%로 사상 최고 글로벌 AI 칩 제조사 및 클라우드 업체의 필수 장비인 800G 고속 광통신 모듈 시장 점유율 1위를 유지하는 가운데, 차세대 1.6T 광모듈 시장 점유율을 최대 70%까지 선점 CSI300지수 내 비중 5%로 최대 편입종목 등극(CATL 4.1%, 마오타이 3% 상회). 시가총액 약 \$1,900억 규모
SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS 'A'	메모리 단가 상승에 따른 대규모 재고 자산 가치 극대화 및 순익 급증 7.3일 실적예고: 상반기 순이익 92억~110억위안(전년비 최대 74,394% 증가), 매출 220억~250억위안(전년비 2배 이상) 과거 축적해 둔 대규모 저가 메모리 재고 자산을 적기에 유통·판가 인상하며 상반기 순이익이 전년 대비 수백 배 이상 급증하는 기록적인 실적 예고를 발표 300억위안 규모 사모 증자 승인. 재고자산 179억위안까지 확대(가격 상승 베팅)
EOPTOLINK TECH. 'A'	고대역폭 광모듈 사양 채택 가속화로 1분기 매출 2배 이상 증가 4.23일 1분기 실적: 매출 83.4억위안(+105.76% y-y) 최초로 80억위안 돌파, 순이익 27.8억위안(+76.8% y-y) 글로벌 하이퍼스케일러들의 데이터센터 가속화 투자 수혜로 1분기 매출이 사상 최초로 80억 위안을 돌파 일부 환차손 반영에도 불구하고 AI 가속기 배치 확대에 따른 고부가 광모듈(800G) 공급 물량이 급속도로 확대되며 견고한 마진을 입증
GIGA DEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	메모리 가격 회복 및 자회사 창신메모리(CXMT) 상장 우호적 환경 7.13일 실적예고: 상반기 순이익 69억위안(전년비 +1,099%), 매출 115억위안(+177%) 차량용 및 산업용 NOR플래시, SLC낸드 및 특수 D램 가격이 동반 상승하면서 반기 순이익 전망치가 기존 대비 11배 급증하는 어닝 서프라이즈를 기록 중국 국산 반도체 생태계의 핵심인 자회사 CXMT의 기업공개(IPO) 추진 행보도 긍정적 시너지를 발휘
RONGSHENG PETRO CHM. 'A'	방향족 제품 스프레드 마진 정상화 및 아람코 협력 강화 석유화학 경기 회복과 함께 핵심 제품인 PX(파라자일렌)-나프타 스프레드가 2년래 최고치인 톤당 300달러 선으로 급반등 중동정세해 해외 정제설비 가동률 저하 및 폴리에스터 성수기 수요 맞물려 방향족·PTA 체인 수익성 회복 세계 최대 PX(1,040만톤/년)·PTA(2,150만톤/년) 생산능력 보유, 아람코와 전략적 협력으로 원료 안정성 강화
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	반도체 국산화 수혜 및 대형 12인치 실리콘 웨이퍼 가격 인상 중국 정부의 반도체 자급률 제고 노력과 국가 펀드 지원에 기반, 국유펀드(반도체대기금)이 지분 20.64% 보유 AI 서버용 핵심 소재인 300mm(12인치) 웨이퍼의 판가 인상(20~30%) 성공 AI로직·HBM 고도화로 서버당 실리콘 소비량이 기존 서버 대비 약 4배로 급증, 대규모 3기 증설 라인의 안정적 가동(월 12인치 웨이퍼 생산능력 200만장 확대)
CHINA EASTERN AIRL. 'A'	지정학적 리스크발 항공유 가격 급등에 따른 2분기 원가 충격 7월 실적경고: 상반기 순손실 확대 전망, 중동 지정학 리스크로 3월 이후 항공유 가격 급등이 주요인 1분기(2026) 매출 370.6억위안(+10.94%)·순이익 16.33억위안 흑자 전환 등 영업 지표는 개선세였으나 유가발 비용이 상쇄 유가 변동에 대한 연료 헤지(Hedge) 비중이 6% 미만으로 매우 낮아 원가 상승 부담이 고스란히 손실 추정치 확대에 이어짐
SERES GROUP 'A'	신에너지차 경쟁 심화에 따른 판매 부진 및 누적 순손실 전환 7.13일 실적경고: 상반기 순손실 15억~... (약 \$2.2억~2.7억) 전망, 메모리칩·산업금속·탄산리튬 등 원가상승이 주요인 자동차 부품 원자재 가격 상승과 더불어, 화웨이 협력 브랜드인 아이토(AITO)의 상반기 총 판매량이 전년 대비 28.1% 감소하는 등 심각한 판촉 정체를 경험 상반기 그룹 총판매량 3만6,194대(-28.1% y-y), 신에너지차 인도 3만3,669대(-26.9% y-y)로 판매 부진 지속

자료: 언론보도 종합

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA