

Earnings Revision (7월 5주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 2Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 -0.1%, +0.0% 조정(-0.5조원, +0.0조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 2차전지, 운송, 화학, 건설, 기계
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 디스플레이, 유틸리티, 미디어/엔터, 호텔/레저, 에너지
- 2026년 영업이익 증가율은 +230%YoY(1주일 전 +230%YoY, 1개월 전 +219%YoY). 반도체 +591%YoY, 반도체 제외 +39%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

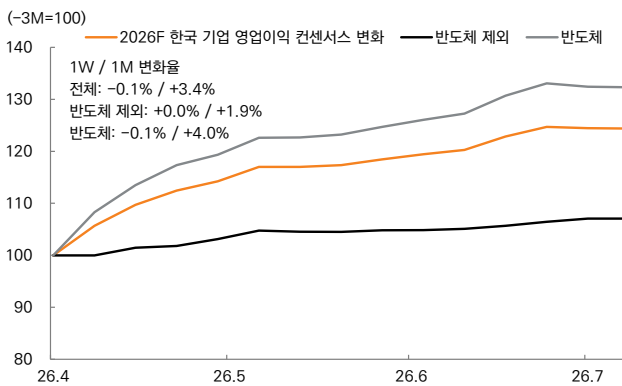


그림 2. 2Q26 영업이익의 컨센서스 추이

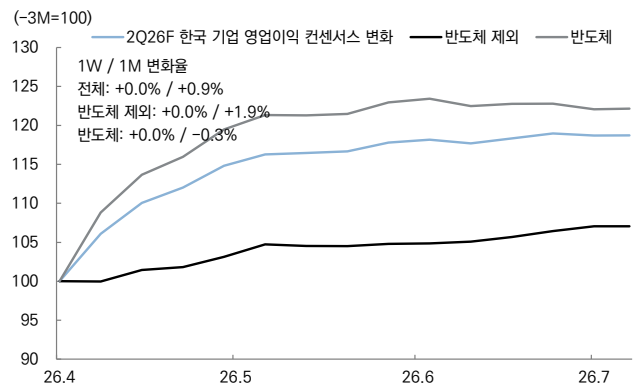


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

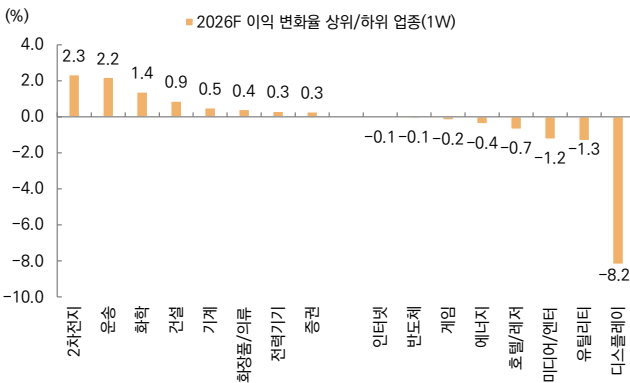


그림 4. 2Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

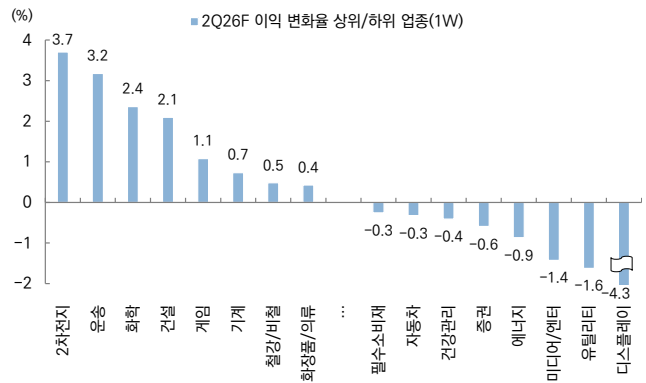


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

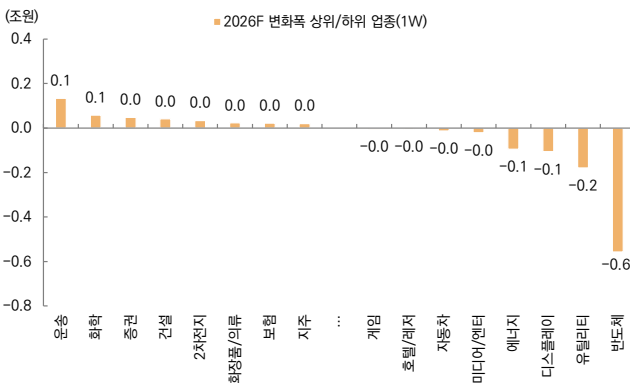
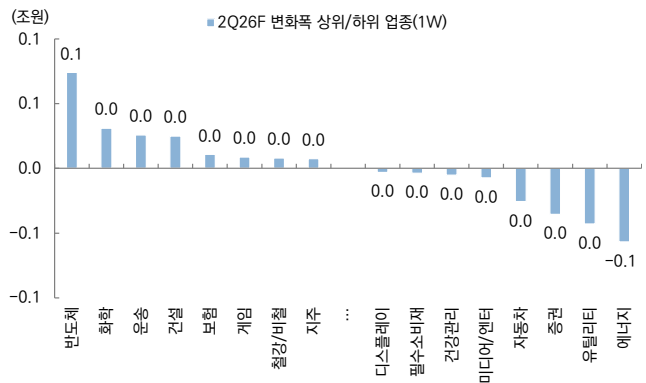


그림 6. 2Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

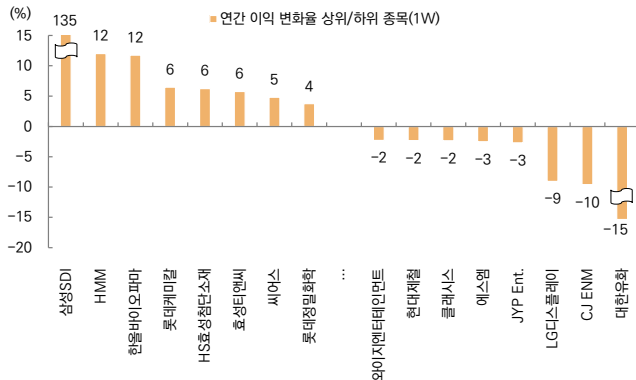
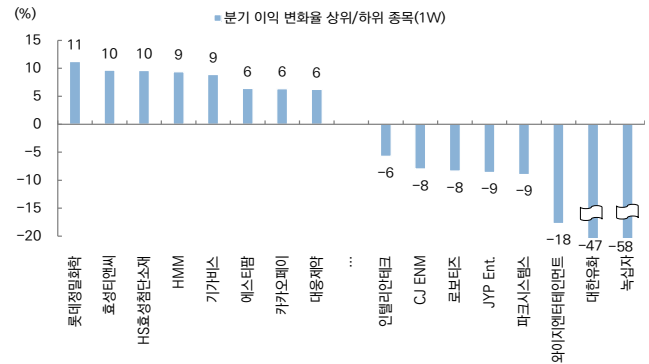
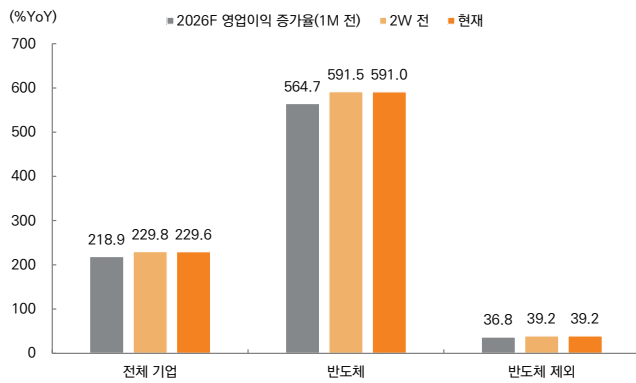


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 448개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 2Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

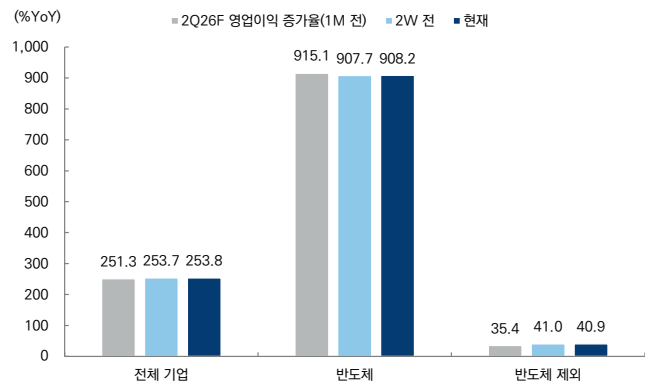
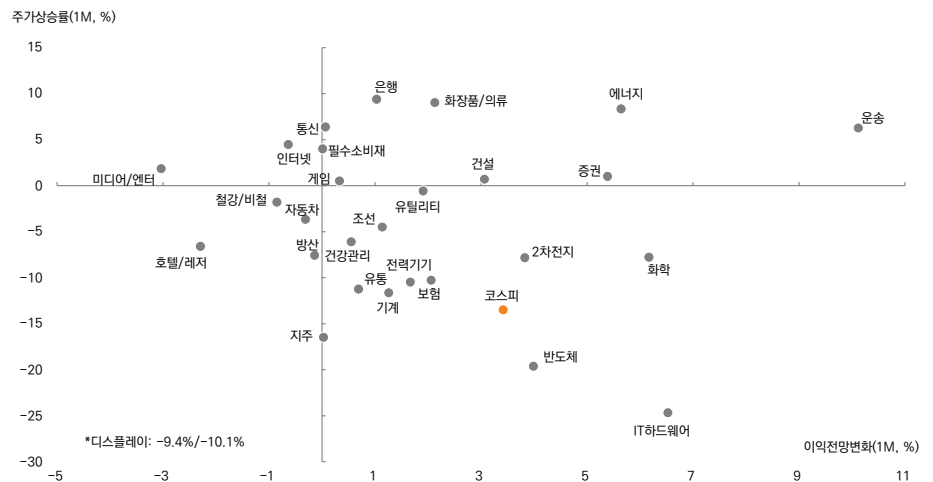


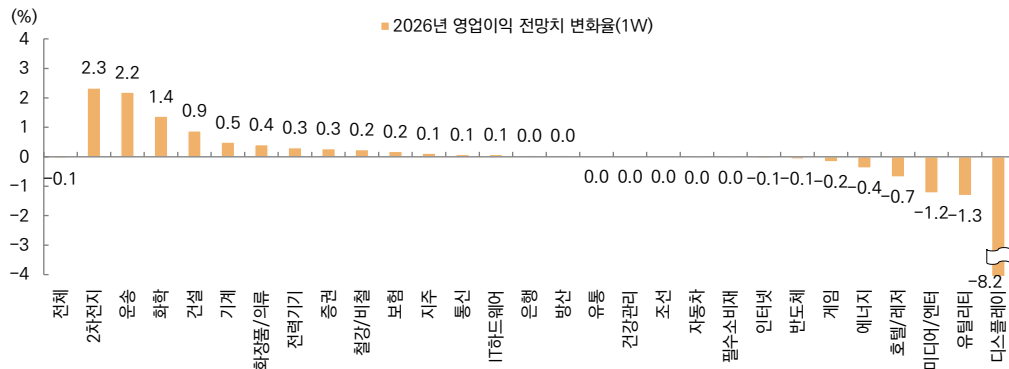
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

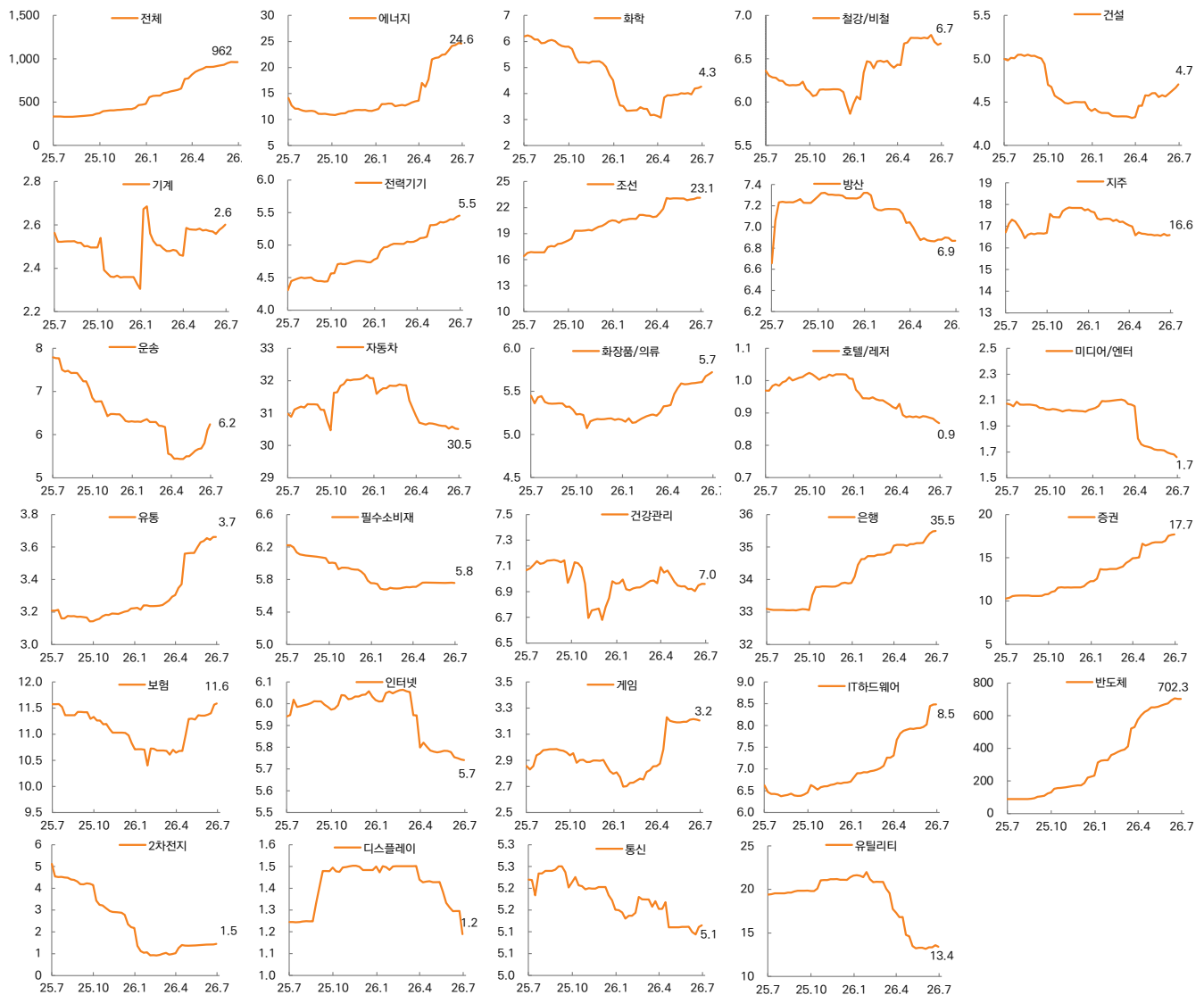
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

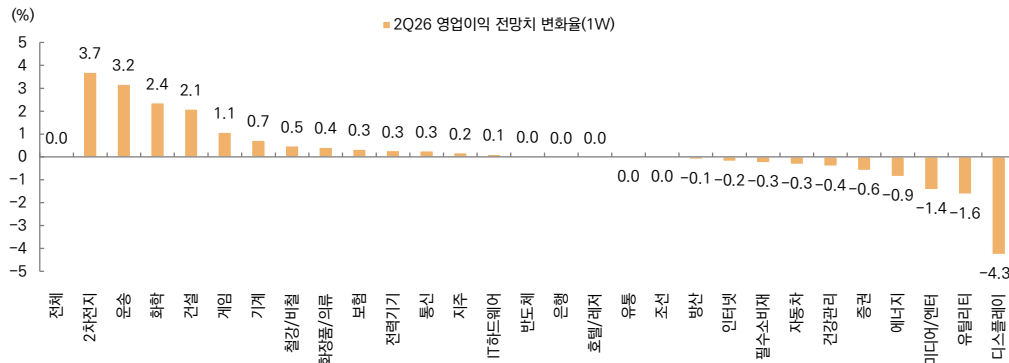


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

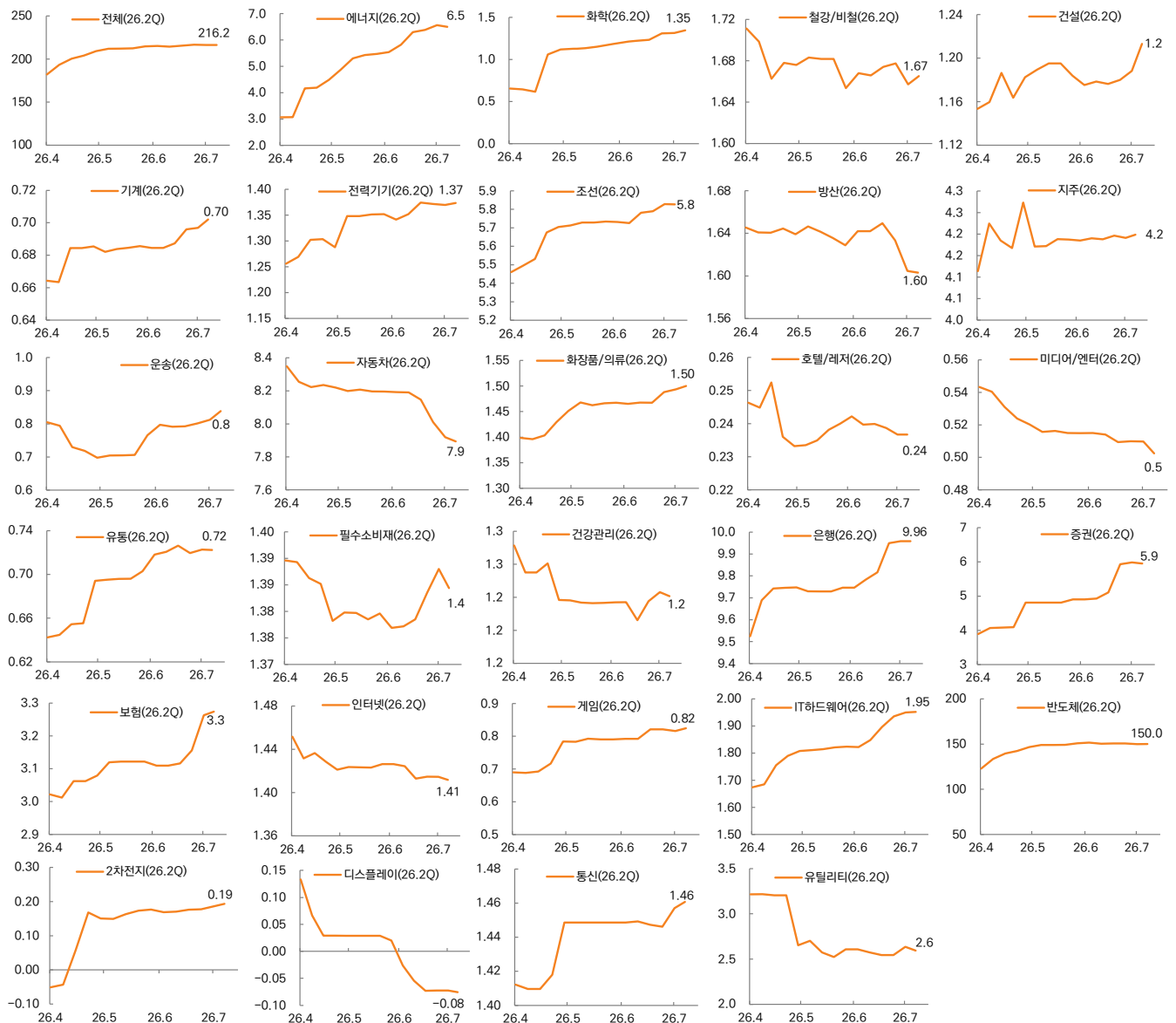
한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

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



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 2/4분기 영업이익의 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: 2차전지, 운송, 화학, 건설

그림 16. (Top 1) 2차전지

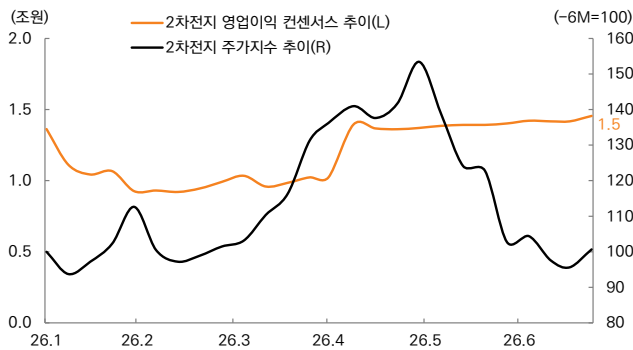


그림 17. (Top 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

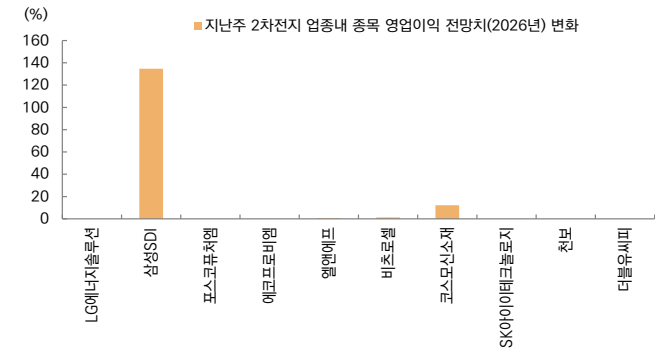


그림 18. (Top 2) 운송

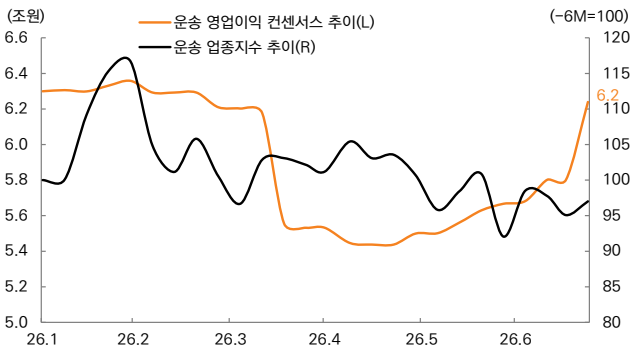


그림 19. (Top 2) 운송 구성 종목 이익 변화율

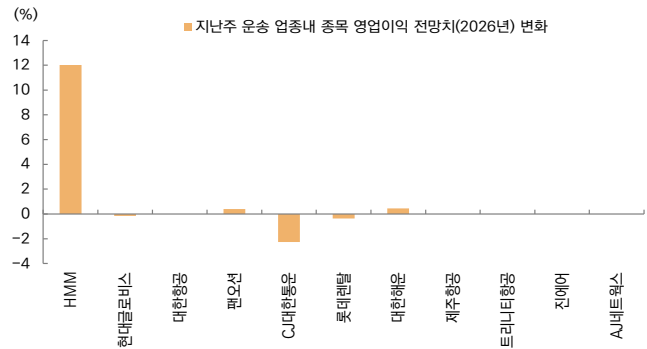


그림 20. (Top 3) 화학

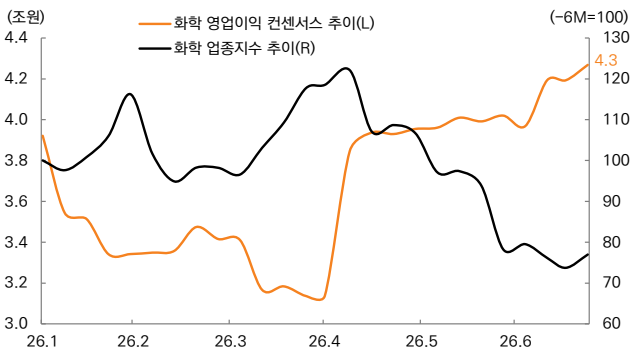


그림 21. (Top 3) 화학 구성 종목 이익 변화율

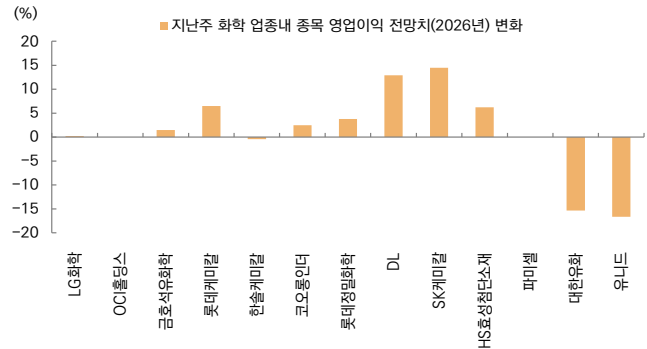


그림 22. (Top 4) 건설

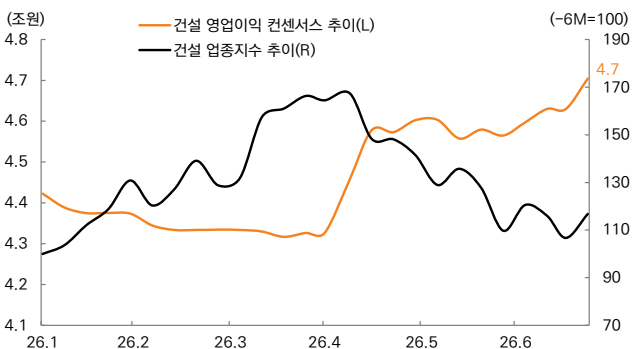
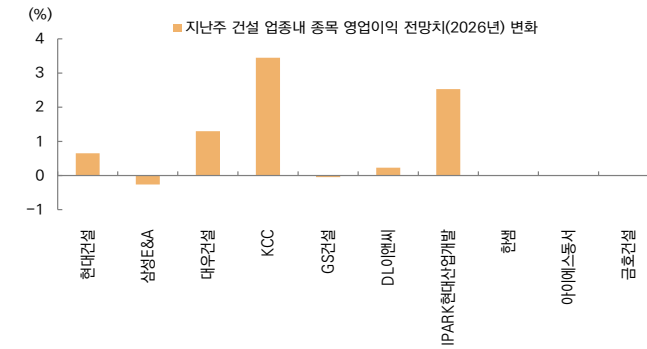


그림 23. (Top 4) 건설 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 디스플레이, 유틸리티, 호텔/레저

그림 24. (Bottom 1) 디스플레이

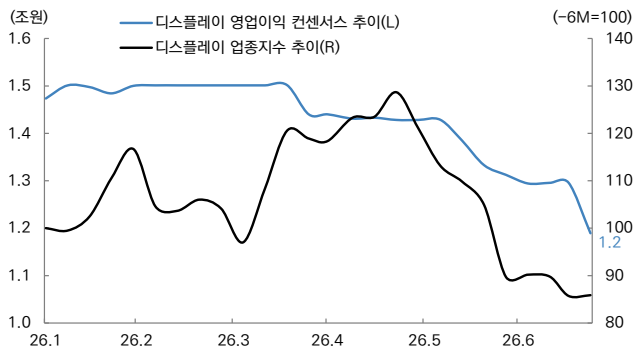


그림 25. (Bottom 1) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

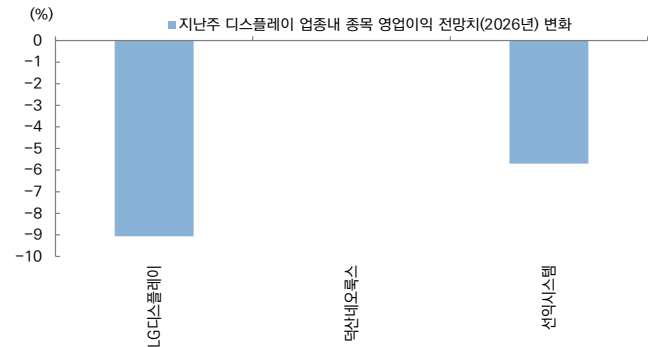


그림 26. (Bottom 2) 유틸리티

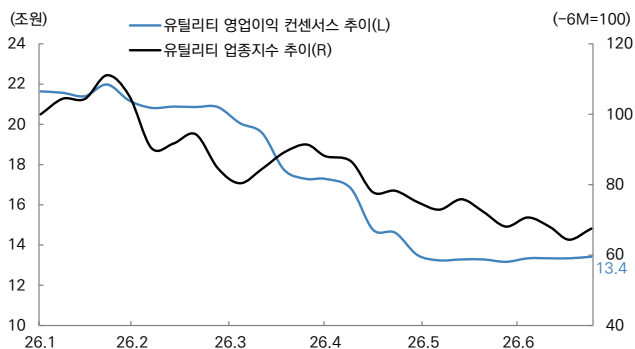


그림 27. (Bottom 2) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

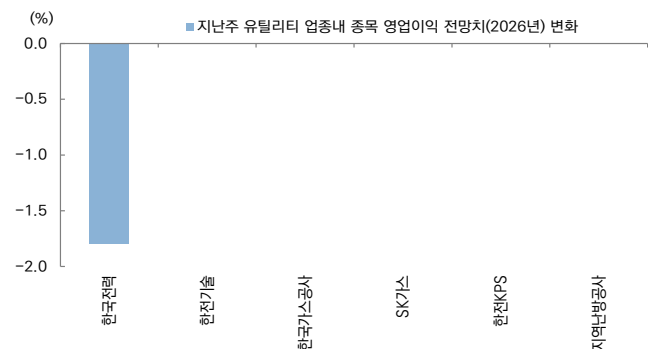


그림 28. (Bottom 3) 미디어/엔터

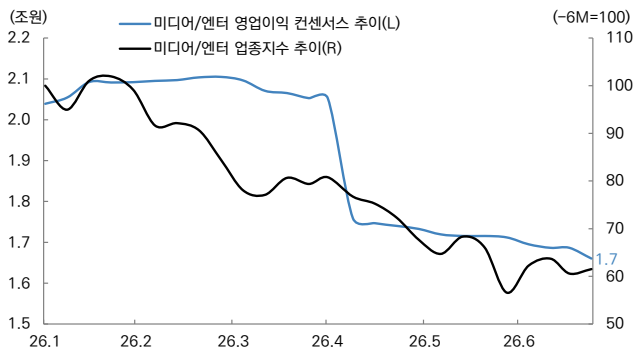


그림 29. (Bottom 3) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

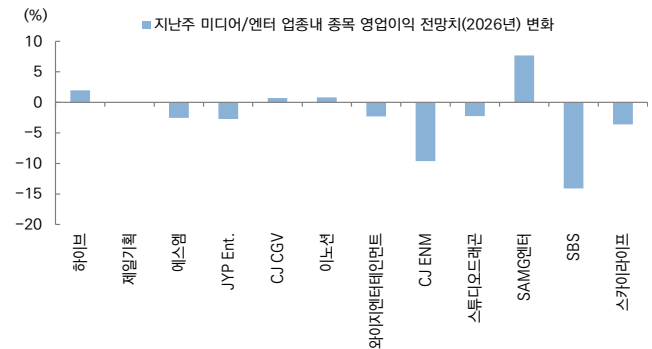


그림 30. (Bottom 4) 호텔/레저

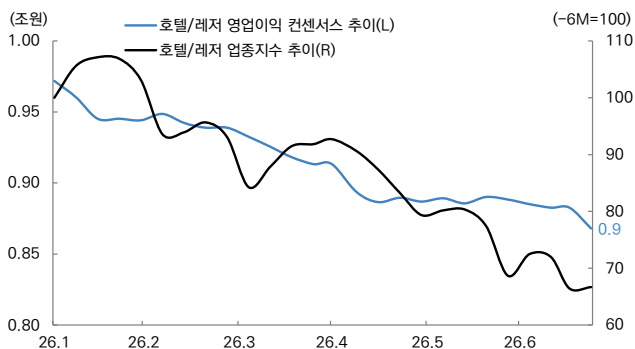
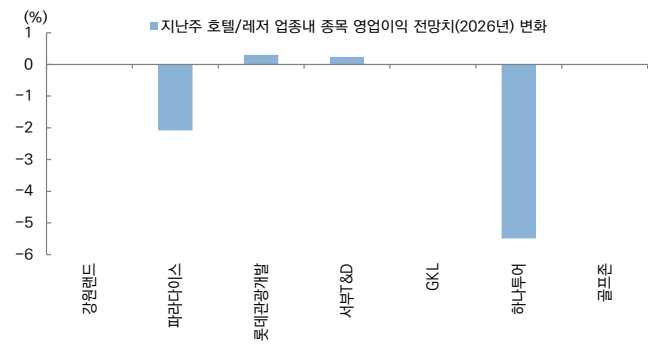


그림 31. (Bottom 4) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

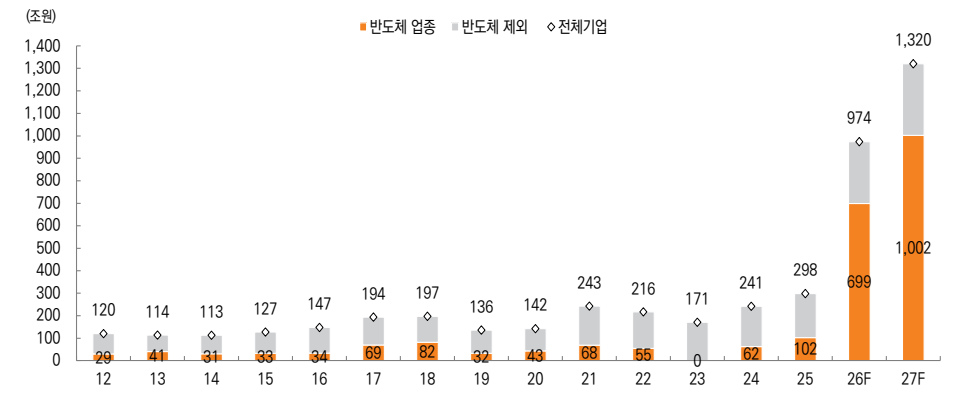


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

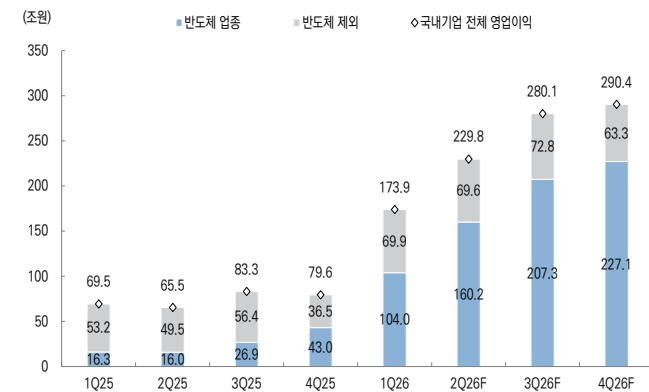
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 974조원으로 전년대비 +227% 증가 예상(컨센서스 존재하는 546개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 반도체, 에너지, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 546개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 546개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

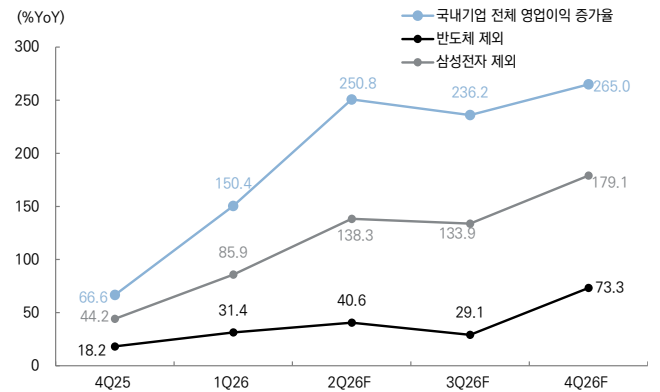
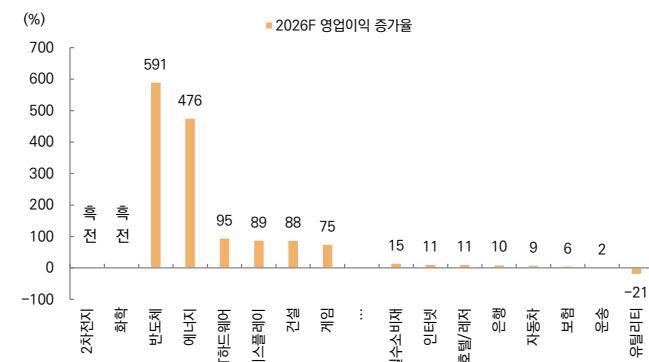
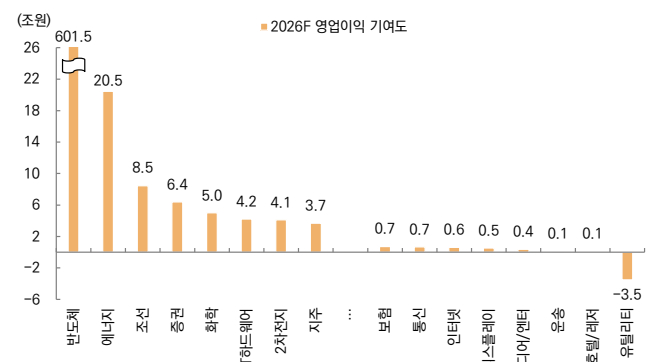


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

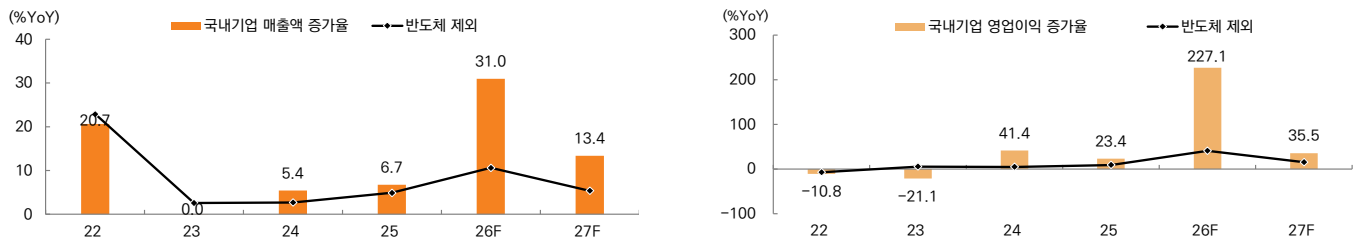
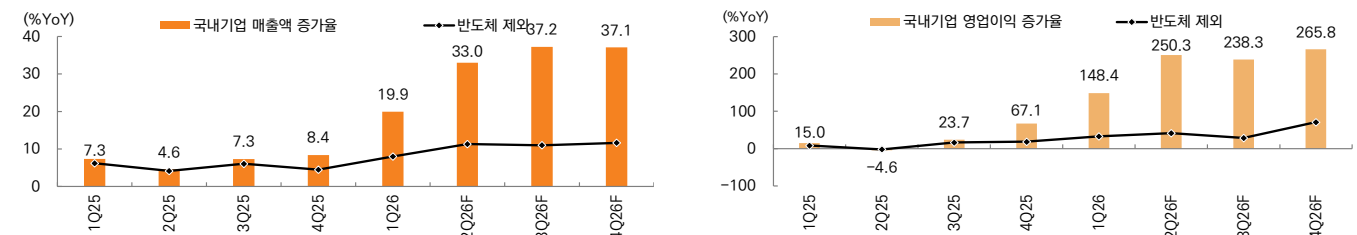


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 546개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			2Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				32.2	253.8	285.8	31.0	229.6	256.7	6.2	2.0
코스피	4.1	-13.5	9.6	32.6	257.8	288.8	31.3	232.3	259.0	6.1	2.0
코스닥	-0.2	-11.4	-32.7	14.3	61.8	106.3	20.1	80.0	116.0	18.7	1.7
에너지	11.7	8.3	9.7	29.9	흑전	흑전	19.8	476.4	흑전	7.1	1.2
화학	4.4	-7.8	-33.3	24.7	흑전	흑전	16.1	흑전	흑전	17.5	0.8
철강	4.0	-0.2	-23.5	9.7	29.6	37.7	11.2	67.8	109.2	11.2	0.4
건설,건축관련	9.4	0.7	-29.6	-5.7	9.4	107.1	-3.0	88.2	113.1	9.1	0.7
기계	7.3	-11.6	-33.9	20.8	28.7	39.6	23.0	61.8	119.0	38.1	2.9
전기장비	10.2	-10.5	-13.8	24.6	57.1	82.2	21.4	45.0	55.3	28.8	7.2
조선	6.4	-4.5	-26.0	20.7	71.3	153.3	17.2	56.0	75.4	11.7	3.3
기타자본재	3.2	-7.6	-31.2	21.3	11.5	31.7	18.3	36.8	39.8	22.3	4.3
복합기업	3.8	-16.5	24.8	8.0	15.4	40.9	9.1	28.3	61.0	16.0	0.9
운송	2.0	6.3	-5.2	9.6	-57.6	-76.0	8.6	1.9	-16.8	11.0	0.9
자동차	3.0	-3.7	-8.7	4.4	-3.2	4.8	6.0	9.1	14.4	7.9	0.8
화장품,의류,완구	-2.4	9.0	-11.7	12.6	29.4	50.2	12.3	35.6	50.2	10.6	1.1
호텔,레저서비스	0.4	-6.6	-25.7	8.5	10.7	25.9	7.6	10.9	7.5	9.6	0.8
미디어,교육	1.5	1.9	-21.5	8.6	33.1	19.7	10.7	29.0	99.4	15.0	1.1
소매(유통)	-4.5	-11.2	-3.2	3.1	61.1	312.6	3.1	47.0	200.1	10.2	0.5
필수소비재	0.9	4.0	-8.6	0.6	2.0	32.4	5.8	15.3	106.9	9.9	0.9
건강관리	-1.6	-6.1	-29.7	8.4	29.5	84.1	15.9	33.7	36.6	26.3	2.7
은행	-3.3	9.4	1.0		13.6	4.7		10.3	9.7	8.1	0.8
증권	-2.0	1.0	-22.5		85.3	81.6		54.6	53.5	6.4	1.1
보험	-3.0	-10.3	23.1		1.6	-2.3		6.3	5.8	11.2	0.8
소프트웨어	9.7	4.5	-11.5	8.1	13.9	10.2	8.8	11.3	9.8	18.1	1.5
게임소프트웨어	-0.5	0.5	-17.9	35.3	82.1	257.7	28.5	75.3	67.3	9.8	1.1
IT하드웨어	8.2	-24.7	21.7	12.1	107.5	100.8	9.8	95.3	187.2	29.7	3.3
반도체	4.4	-19.6	32.3	157.3	908.2	861.3	143.9	591.0	495.4	4.5	4.6
IT가전	5.3	-7.8	-21.8	28.8	흑전	흑전	26.4	흑전	적축	41.2	2.1
디스플레이	0.2	-10.1	-26.8	0.6	적축	적전	-1.6	89.1	-31.5	8.6	0.8
통신서비스	6.0	6.4	-6.7	-3.0	-11.9	-0.7	0.4	15.3	27.9	11.4	1.0
유틸리티	4.9	-0.6	-25.4	5.0	-4.4	-10.1	5.5	-20.6	-16.4	3.8	0.5

주: 7/23(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 7,097pt 기준, 12MF PER은 6.1배, PBR(TTM)은 2.01배. 각각 -2.99 표준편차, +2.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 에너지, 디스플레이, 화학, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 2차전지, 게임, 건강관리, 호텔/레저, 미디어/엔터

그림 39. KOSPI 12MF PER

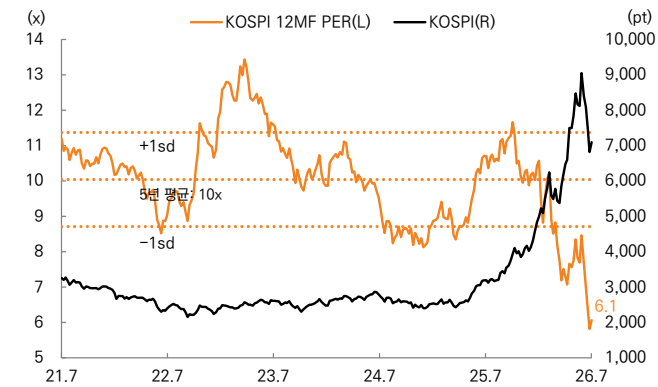
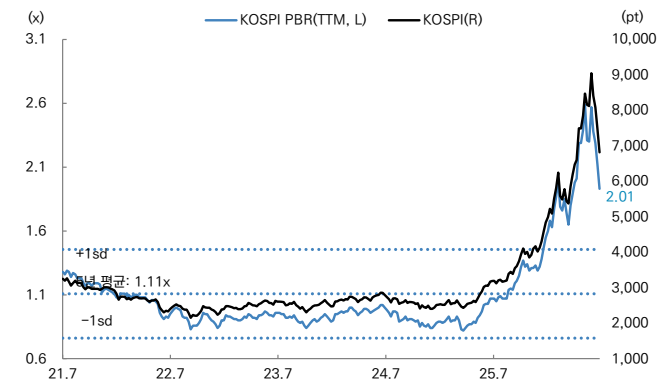
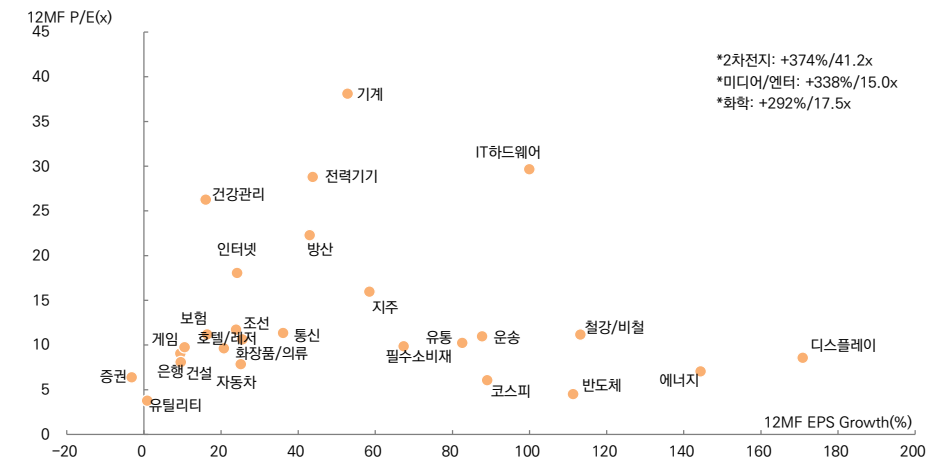


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



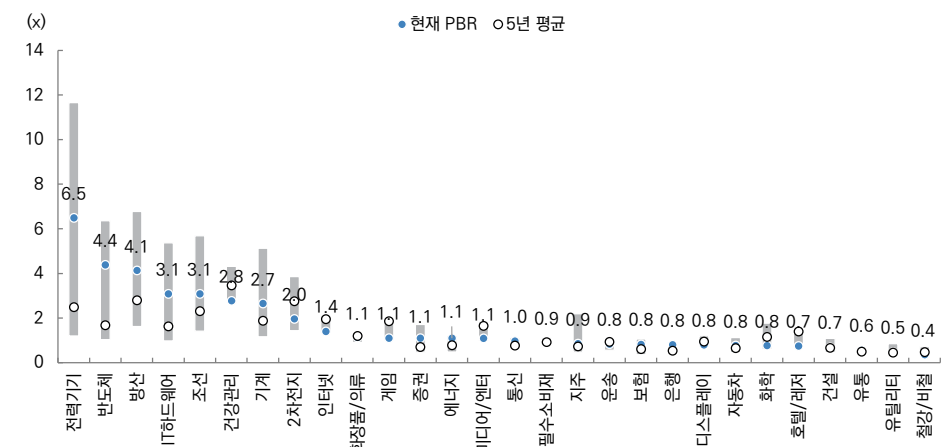
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A006400	삼성SDI	2차전지	376,334	509	217	134.6	7.5	103.5	1.6	1.7
A011200	HMM	운송	198,080	13,679	12,211	12.0	4.7	12.3	0.7	5.9
A009420	한올바이오파마	건강관리	25,937	19	17	11.8	-6.0	12,968.7	15.8	0.1
A011170	롯데케미칼	화학	26,863	1,779	1,671	6.5	3.0	-16.0	0.2	-1.3
A298050	HS효성첨단소재	화학	6,962	2,200	2,071	6.2	3.3	10.6	0.8	7.9
A458870	씨어스	건강관리	10,790	633	604	4.8	-5.7	17.5	10.5	86.4
A004000	롯데정밀화학	화학	12,074	1,440	1,388	3.7	2.5	6.6	0.5	7.4
A002380	KCC	건설	37,852	4,296	4,153	3.4	4.9	2.4	0.4	19.1
A098460	고영	IT하드웨어	18,790	453	438	3.4	4.4	38.3	4.9	14.0
A377300	카카오페이	인터넷	58,640	1,432	1,388	3.2	6.0	49.4	2.9	6.1
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	13,143	1,565	1,518	3.1	12.8	13.8	0.7	4.8
A069620	대웅제약	건강관리	14,344	2,202	2,143	2.8	1.6	7.8	1.2	16.8
A010120	LS ELECTRIC	전력기기	335,250	6,797	6,628	2.5	17.6	63.4	13.5	23.3
A294870	IPARK현대산업개발	건설	13,676	5,225	5,096	2.5	15.1	3.7	0.4	10.9
A120110	코오롱인더	화학	16,830	2,385	2,328	2.4	4.9	8.3	0.4	5.4
A067310	하나마이크론	반도체	24,036	3,222	3,155	2.1	1.1	14.8	4.2	33.5
A241560	두산밥캣	기계	66,428	7,747	7,591	2.1	7.8	12.6	0.9	7.1
A240810	원익PS	반도체	55,612	1,910	1,872	2.0	-19.5	32.0	4.9	16.5
A352820	하이브	미디어/엔터	90,946	2,750	2,697	2.0	1.2	45.4	2.6	6.0
A326030	SK바이오팜	건강관리	62,416	3,433	3,377	1.7	0.4	18.9	5.4	33.6

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

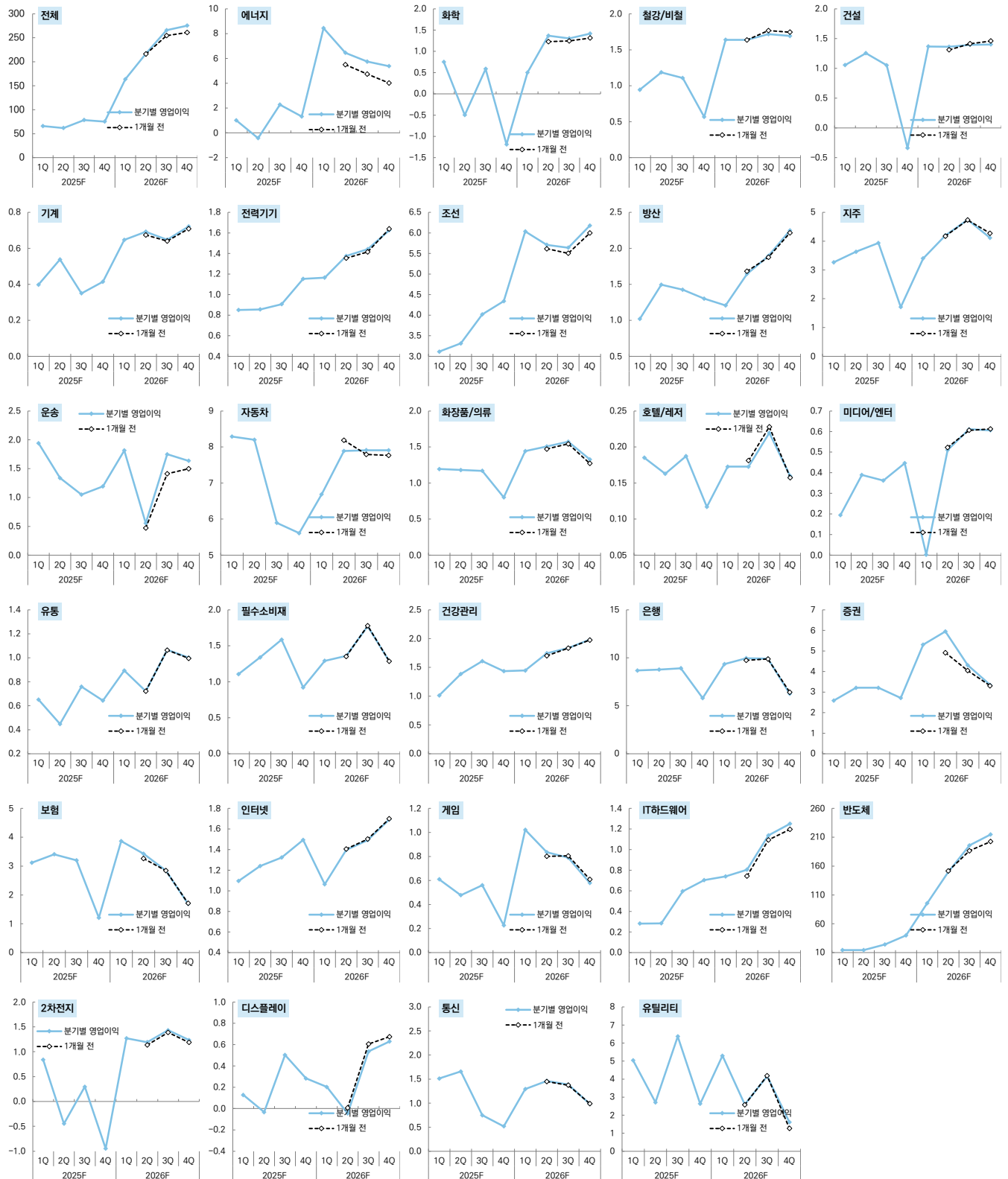
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006650	대한유화	화학	6,695	1,925	2,274	-15.3	-2.3	7.1	0.3	5.0
A035760	CJ ENM	미디어/엔터	6,677	1,384	1,531	-9.6	3.9	14.5	0.2	1.6
A034220	LG디스플레이	디스플레이	52,400	10,078	11,083	-9.1	0.7	47.5	0.7	1.6
A035900	JYP Ent.	미디어/엔터	16,221	1,685	1,732	-2.7	-2.1	12.2	2.1	19.7
A041510	에스엠	미디어/엔터	16,370	1,922	1,972	-2.5	3.5	12.5	1.5	12.5
A214150	클래시스	건강관리	28,867	2,117	2,168	-2.4	0.3	16.7	4.4	28.6
A004020	현대제철	철강/비철	37,565	3,982	4,077	-2.3	6.0	26.9	0.2	0.7
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어/엔터	7,579	761	779	-2.3	0.9	14.4	1.4	9.8
A000120	CJ대한통운	운송	17,497	5,010	5,126	-2.3	5.8	7.5	0.4	5.5
A253450	스튜디오드래곤	미디어/엔터	6,252	481	492	-2.2	2.0	17.0	0.8	4.5
A034230	파라다이스	호텔/레저	9,430	1,736	1,773	-2.1	-0.1	10.3	0.5	5.2
A462870	시프트업	게임	18,181	1,052	1,074	-2.0	-4.6	14.2	1.7	13.0
A138040	메리츠금융지주	증권	195,127	31,481	32,058	-1.8	-1.4	8.2	1.7	22.9
A015760	한국전력	유틸리티	228,539	98,396	100,193	-1.8	4.6	3.9	0.4	11.5
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	6,861	392	399	-1.8	1.6	17.5	2.1	13.7
A000370	한화손해보험	보험	6,736	4,956	5,038	-1.6	-5.3	2.4	0.3	12.7
A078930	GS	에너지	86,950	41,296	41,970	-1.6	13.0	5.6	0.6	10.4
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	18,241	554	563	-1.6	1.0	35.3	5.9	19.4
A131970	두산테스나	반도체	16,100	477	484	-1.4	-4.1	38.1	3.4	9.3
A082740	한화엔진	조선	41,974	2,384	2,417	-1.4	7.2	20.4	5.5	31.2

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 335개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.7% 상향 조정 (선진국: +1.1% < 신흥국: +3.9%)
- 국가별로 보면 한국(+9.7%), 대만(+5.8%)은 상향 조정. 호주(-2.4%), 인도(-1.1%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+5.9%), 금융(+1%)이 양호했고, 소재(-2.4%), 에너지(-1.2%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 20.6배, 유럽 14.9배, 일본 16.6배, 홍콩 13.8배, 중국 10.6배, 한국 5.5배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

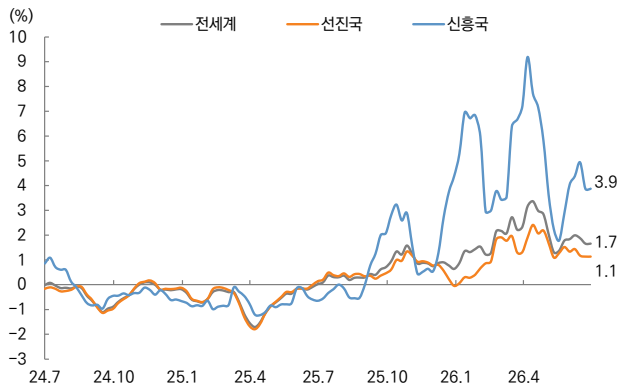


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

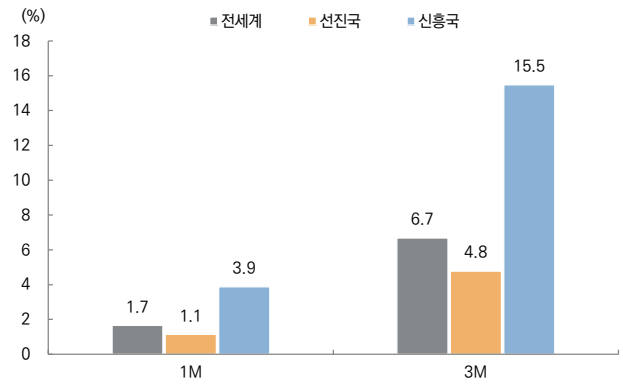


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

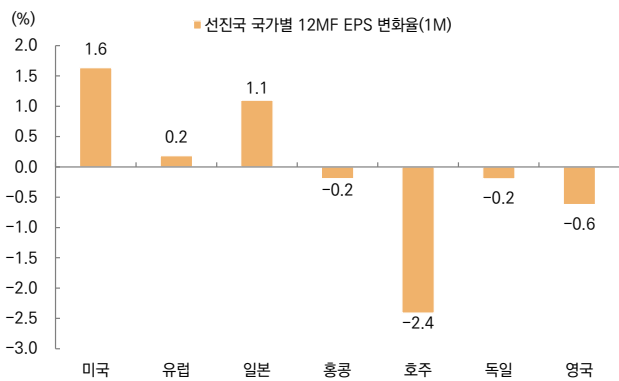


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

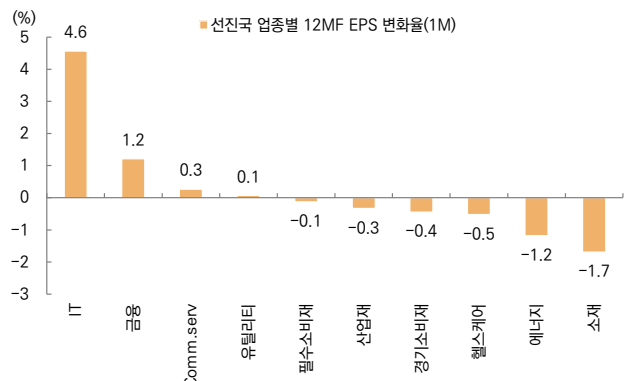


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

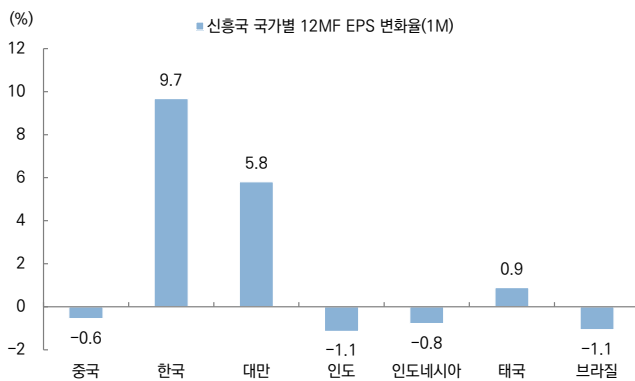
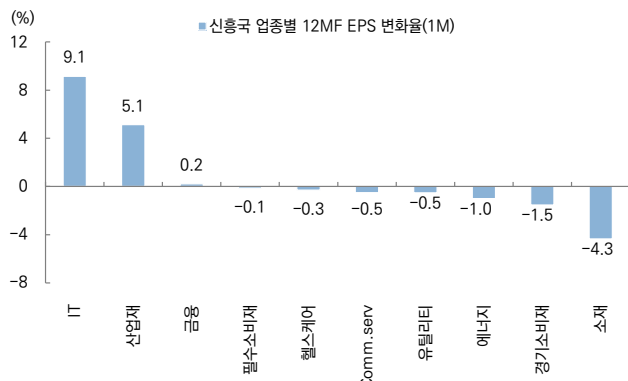


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

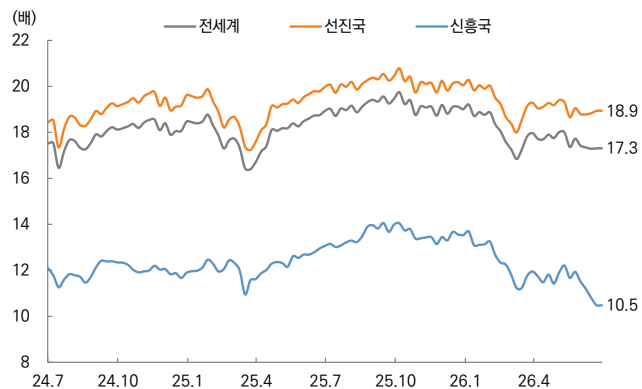


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

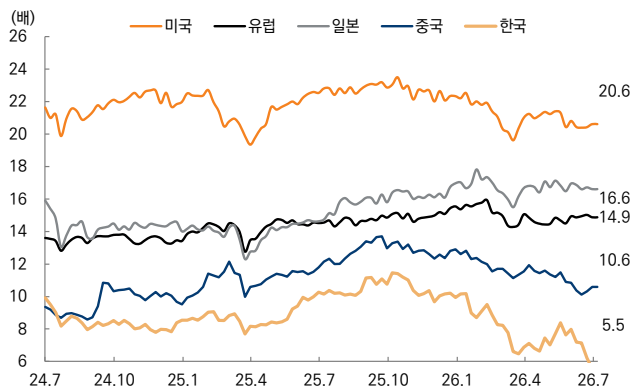


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

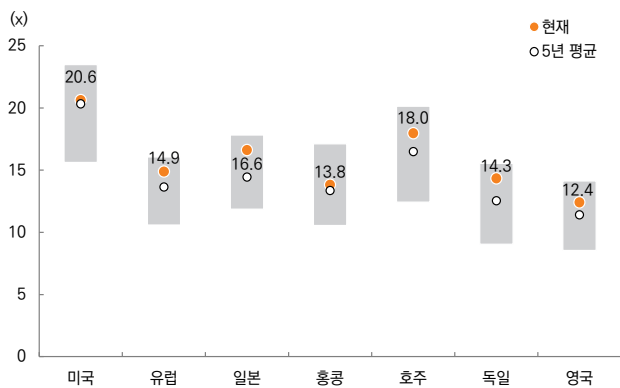


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

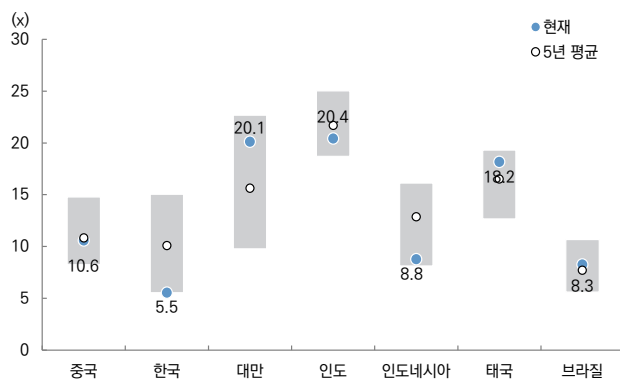


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

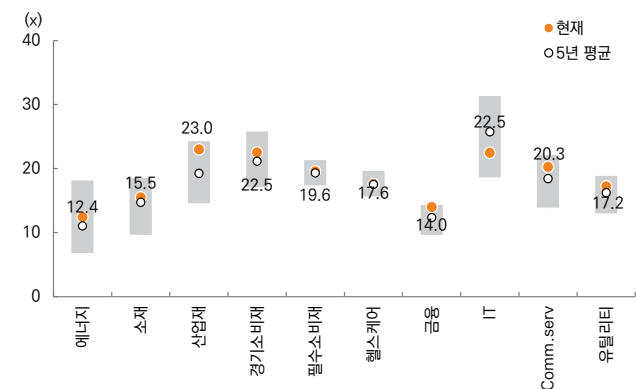
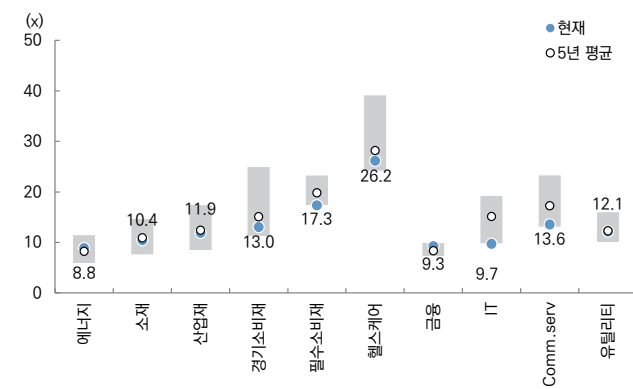


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

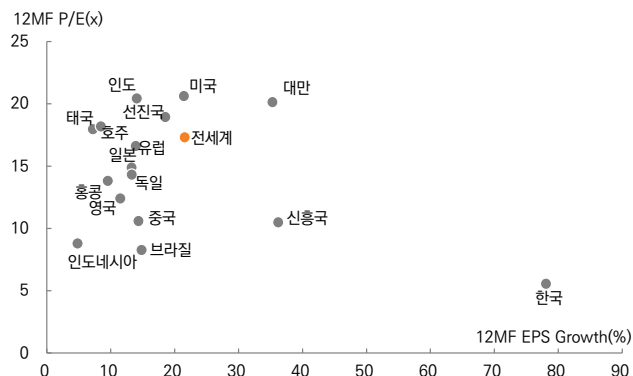


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

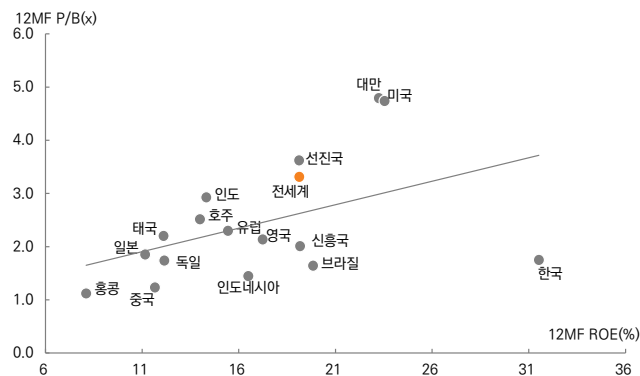


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

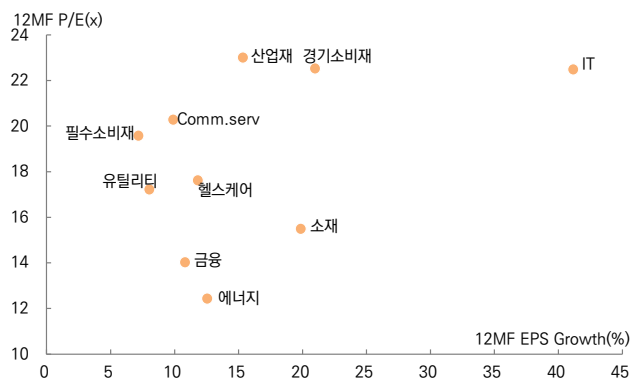


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B



그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

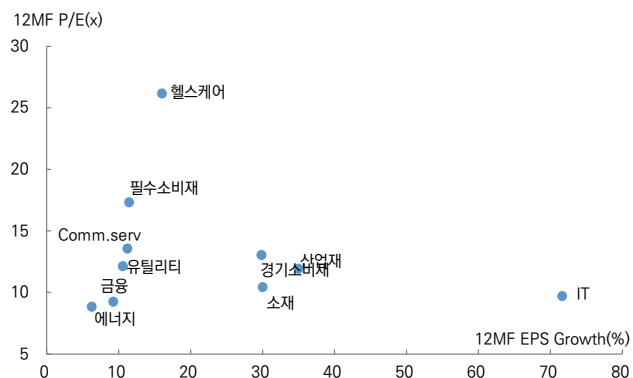
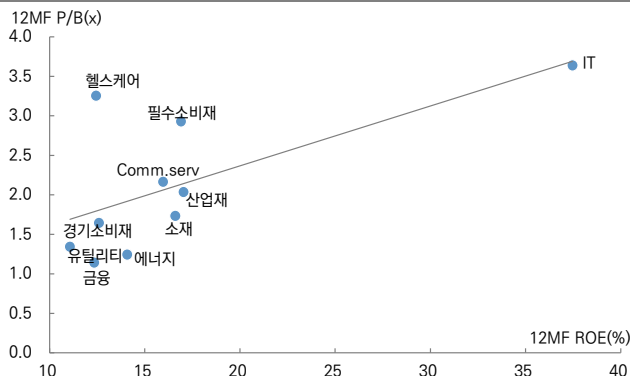


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,924사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 반도체, 증권, 에너지, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 철강/비철, 음식료, 화장품/생필품

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

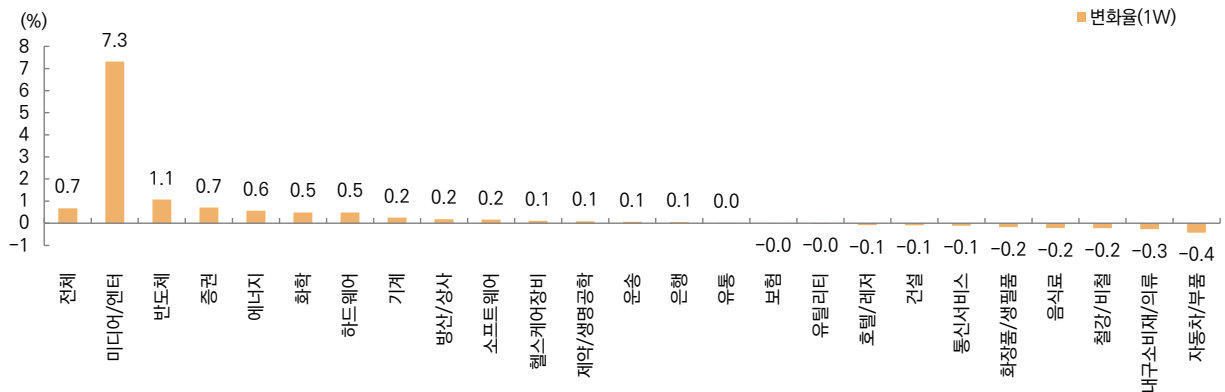
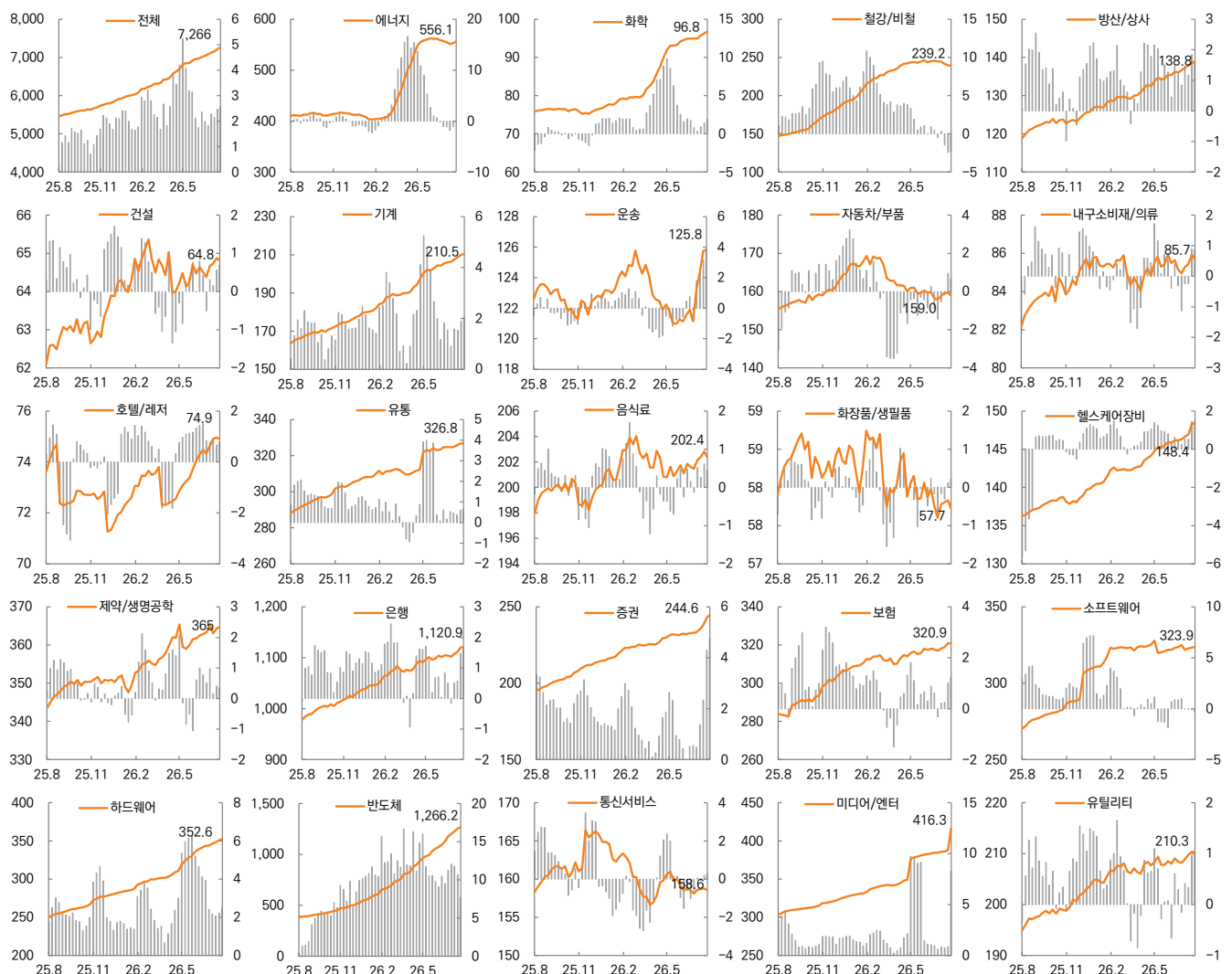


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,078사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지, 반도체, 증권, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 화학, 내구소비재/의류, 철강/비철, 음식료

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

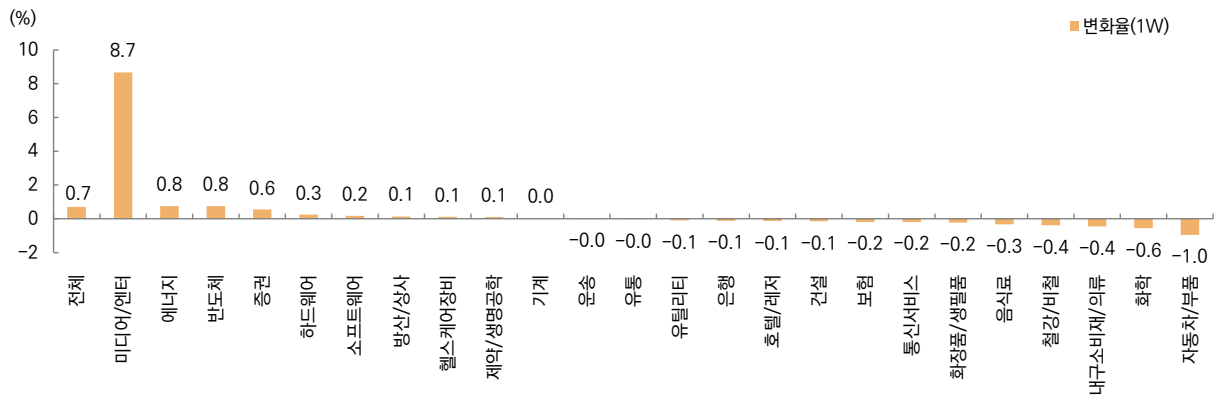
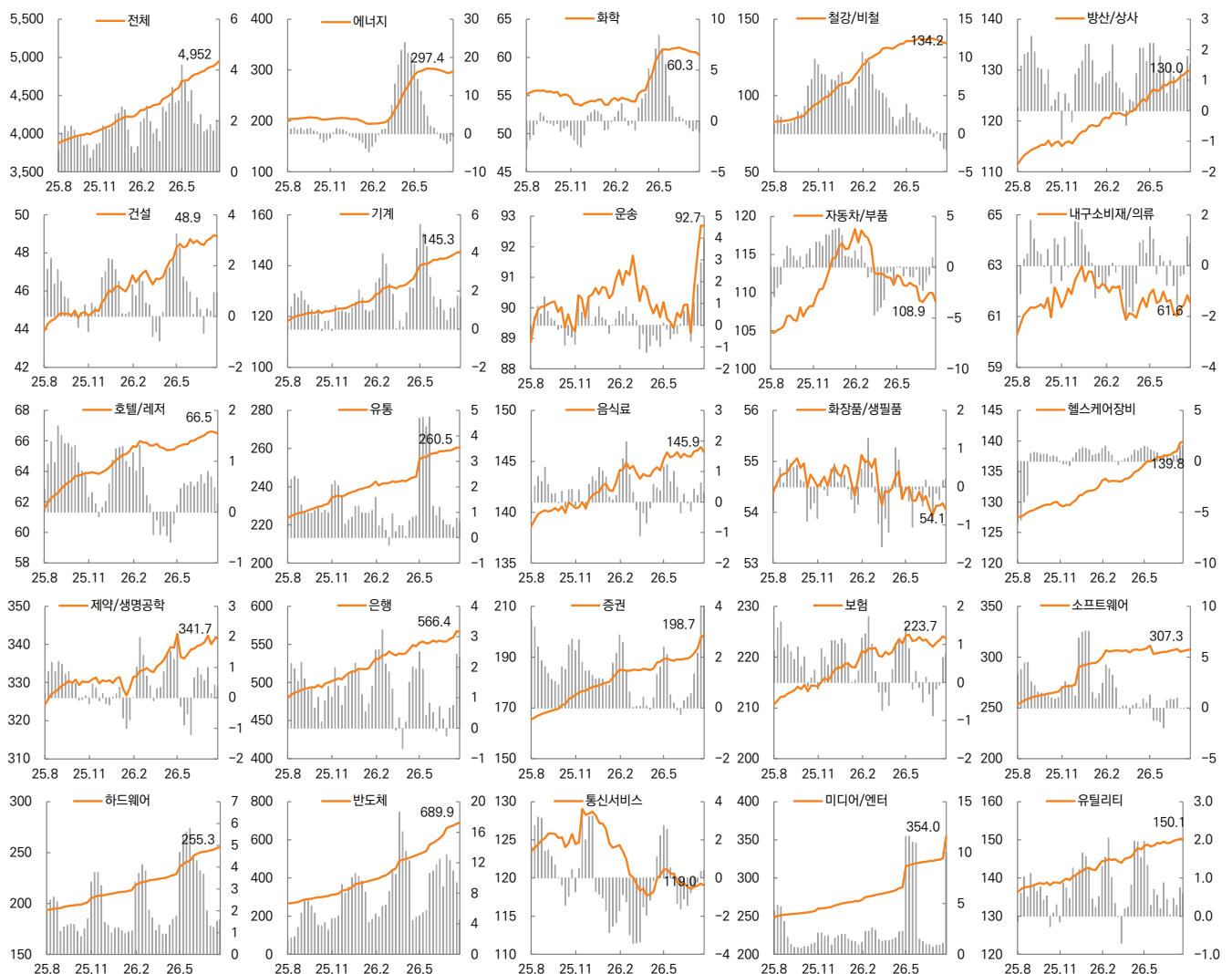


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 846사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 증권, 하드웨어, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 제약/생명공학, 헬스케어장비

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

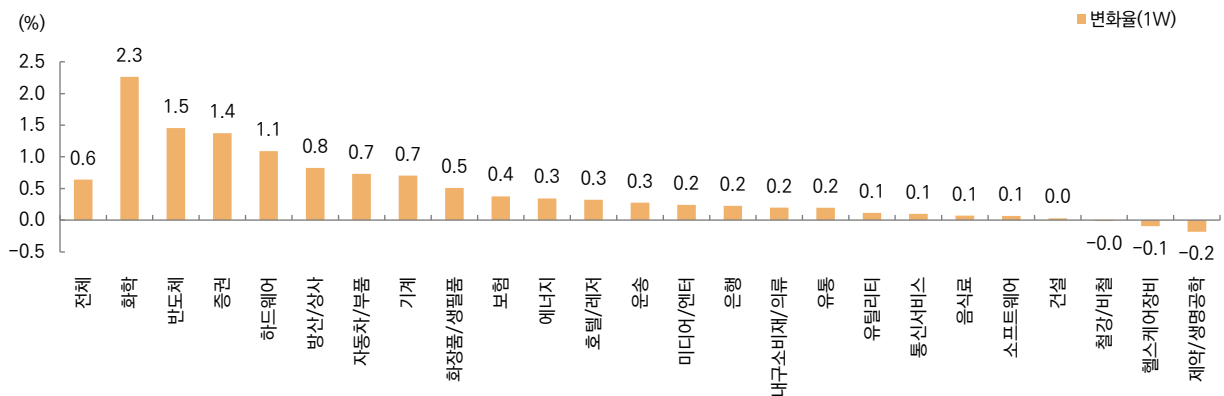
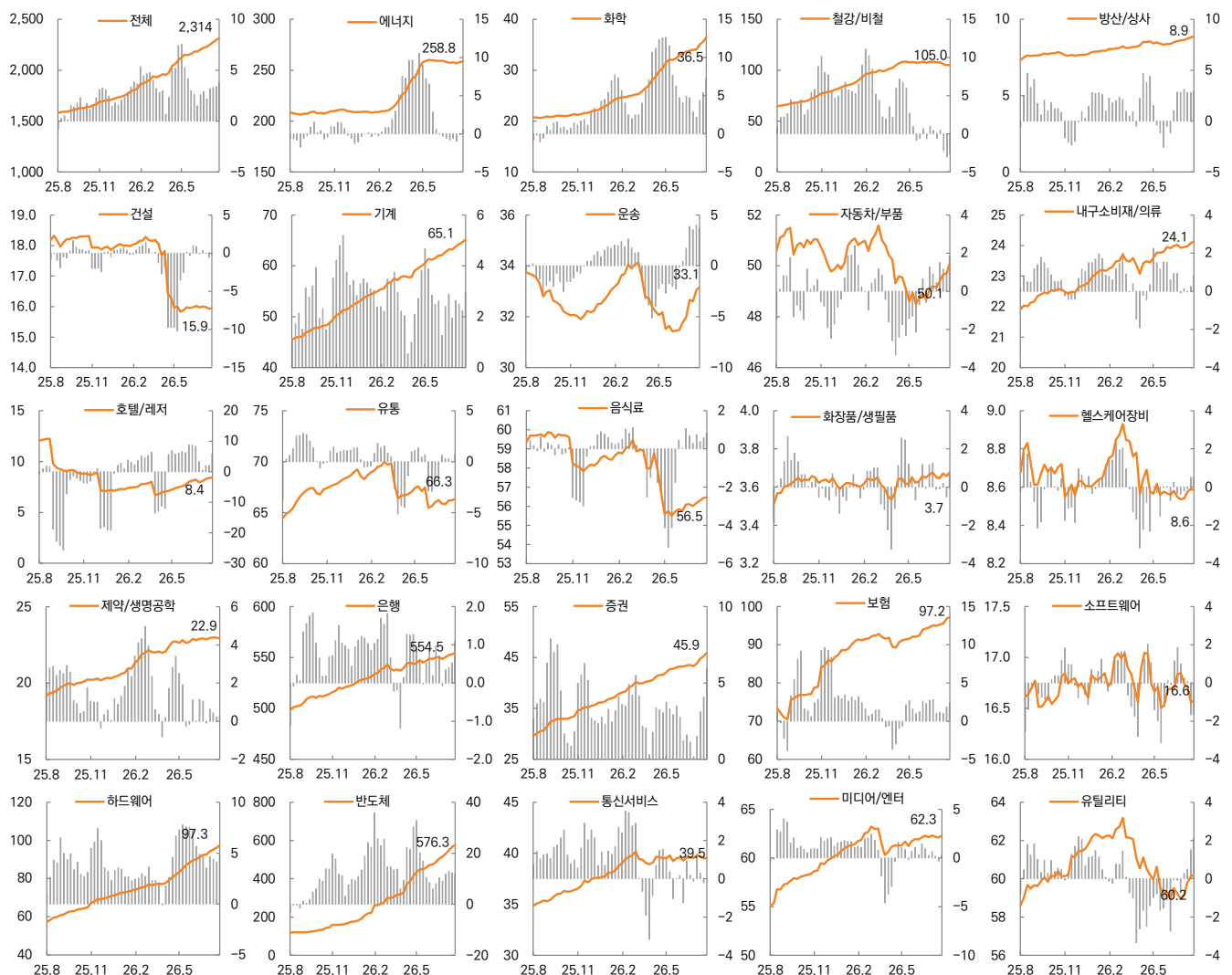


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +1.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 442사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지, 방산/상사, 운송, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 화학, 내구소비재/의류

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

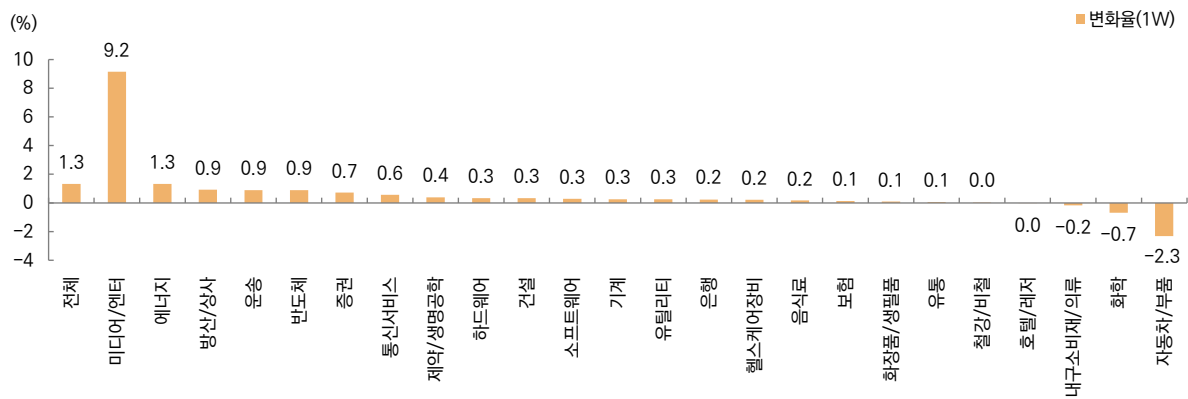
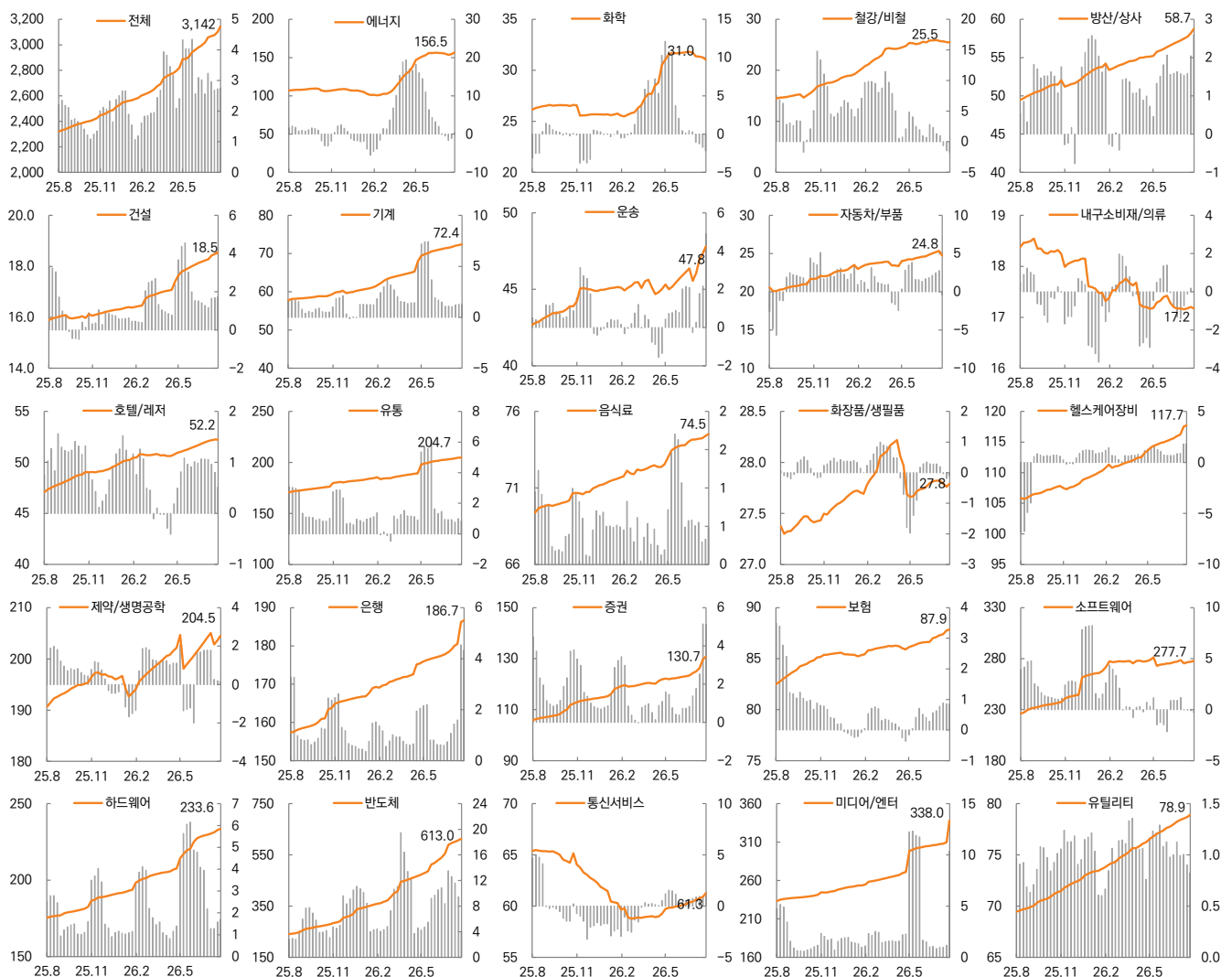


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 기계, 하드웨어, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 소프트웨어, 호텔/레저, 자동차/부품, 유통

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

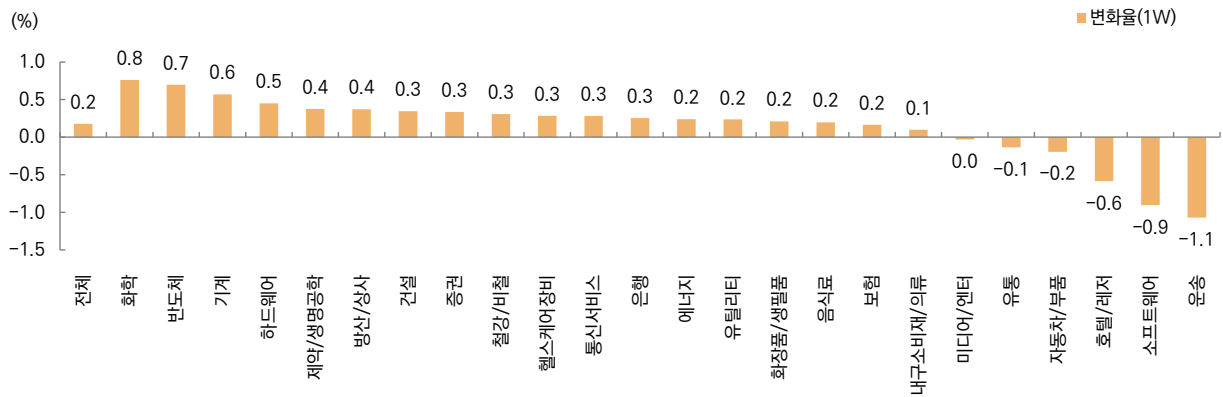
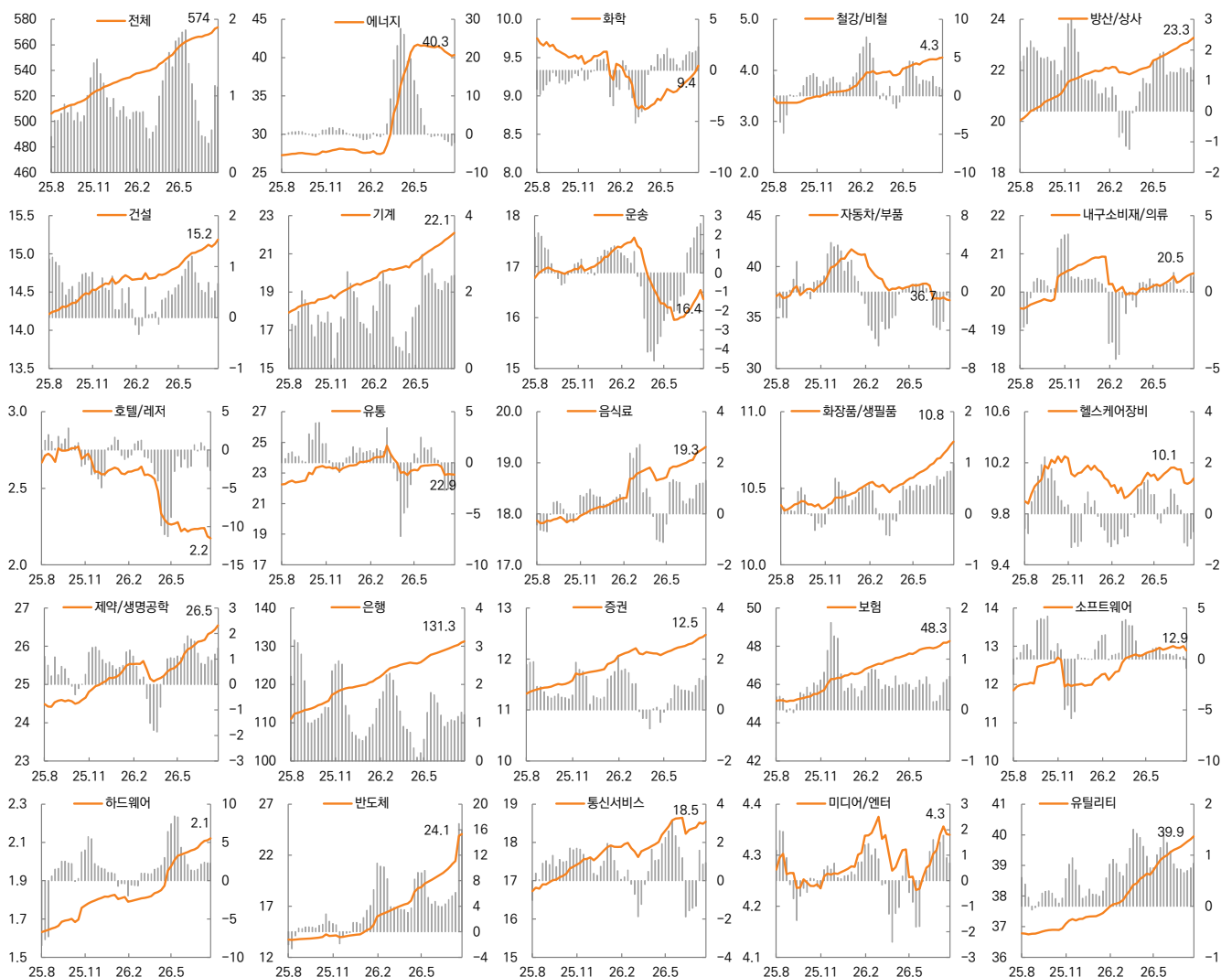


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 153사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 기계, 반도체, 하드웨어, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지

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

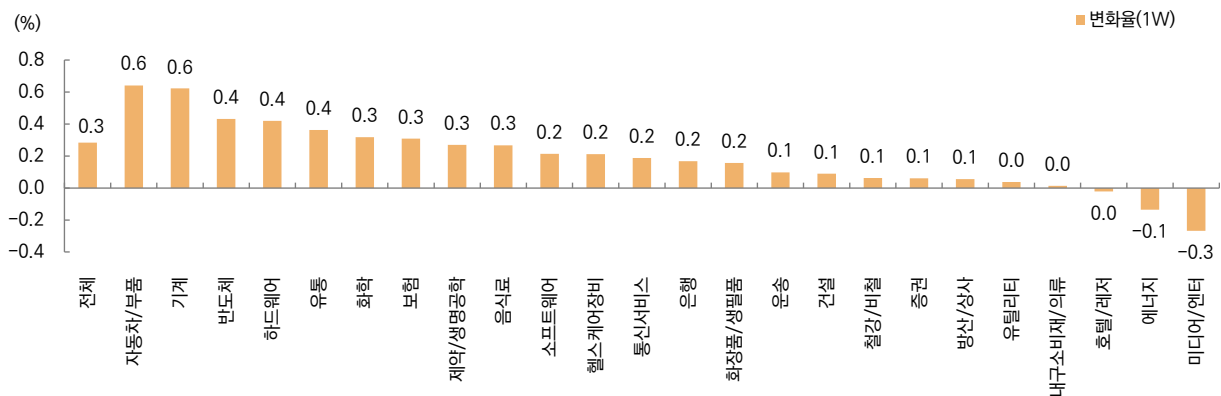
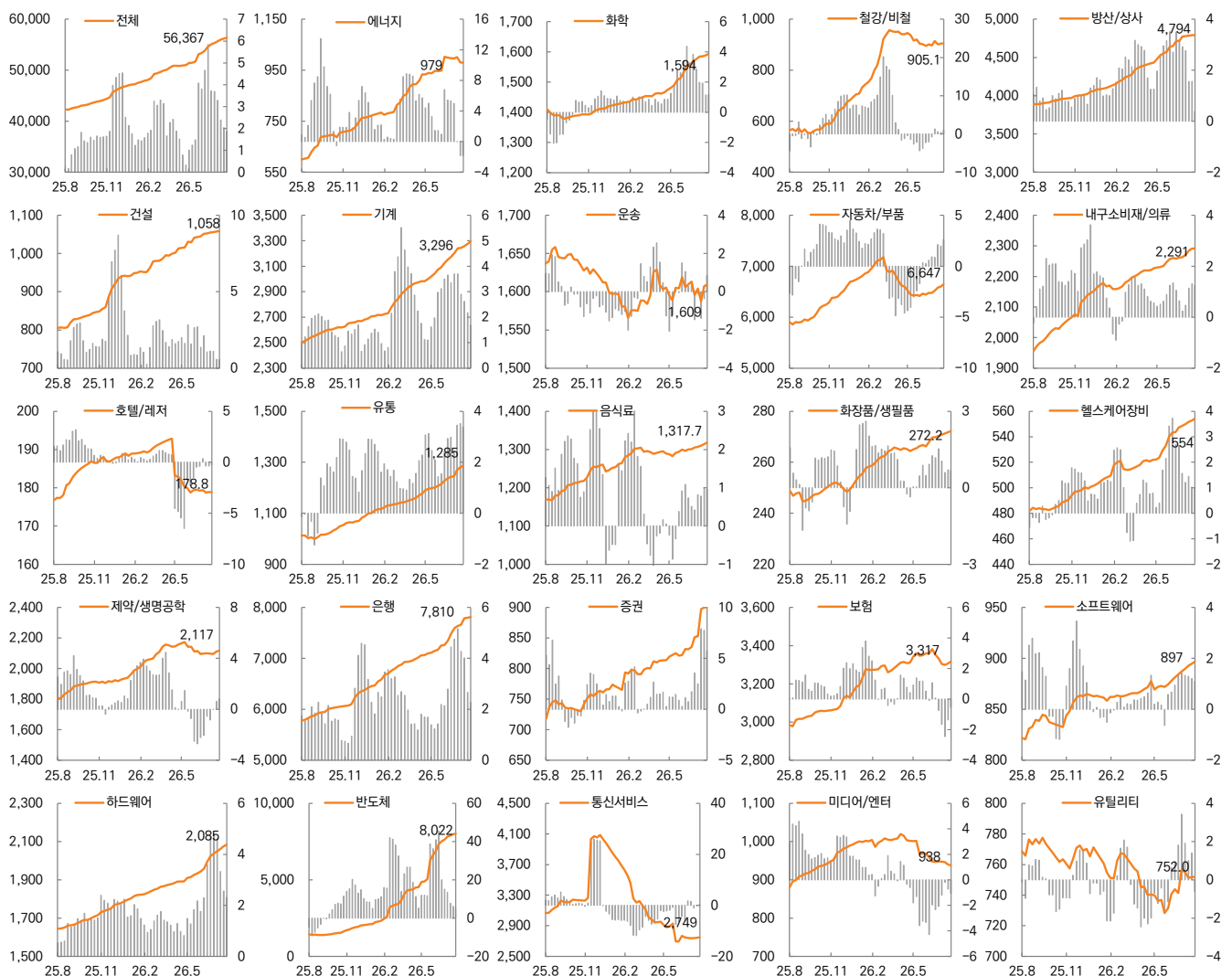


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 348사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 증권, 화학, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 제약/생명공학, 건설

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

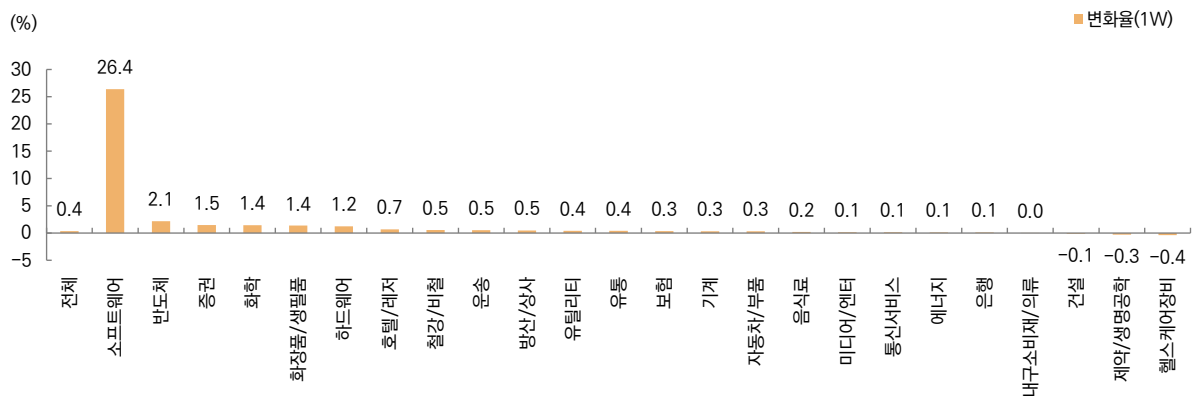
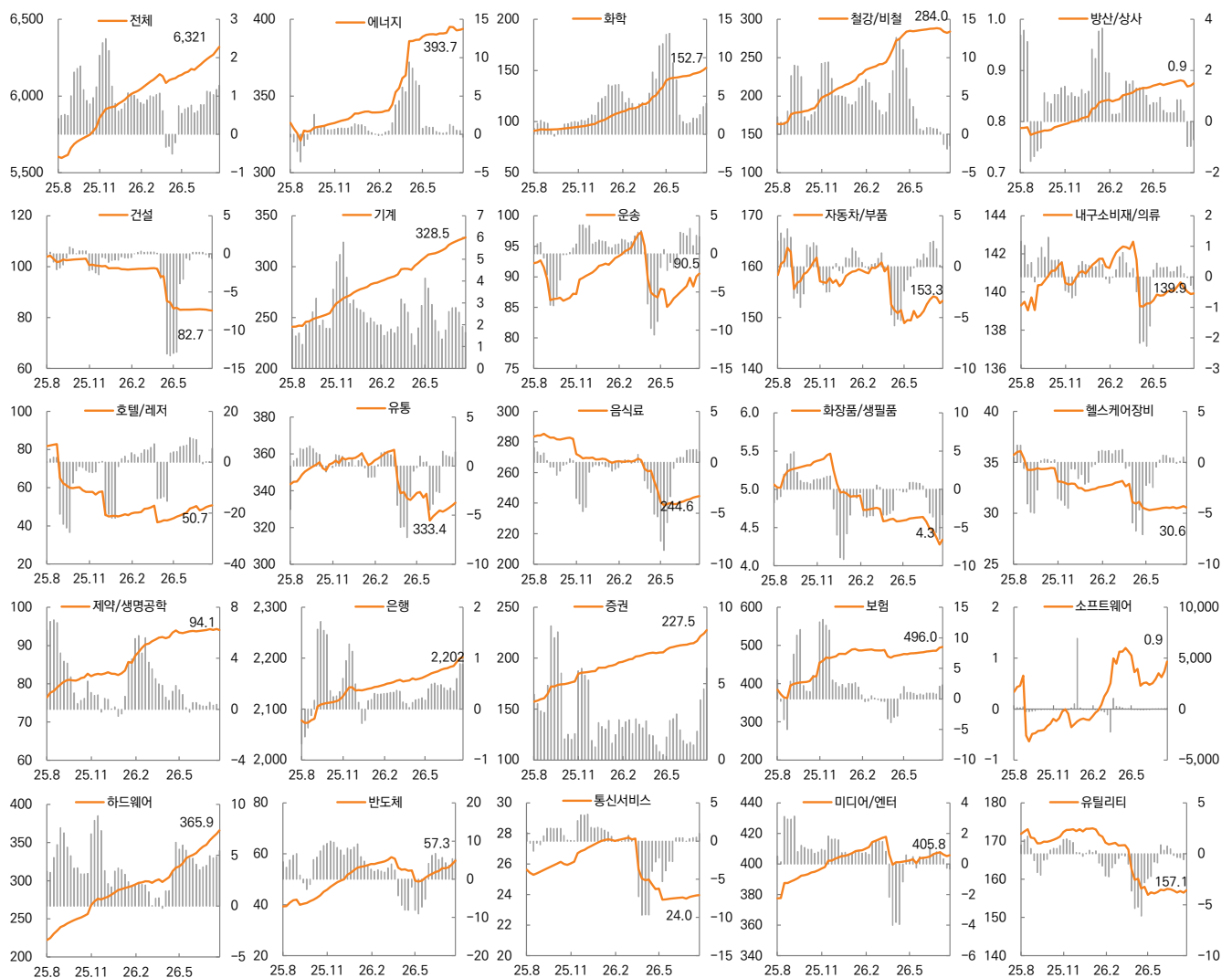


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	3,867,418	15.1	16.3	37.5	-10.4	-8.2	-6.3
TXN-US	TEXAS INSTRS INC	USA	Electronic Technology	259,367	10.4	12.7	17.6	-2.1	-6.4	1.0
TRV-US	TRAVELERS COMPANIES INC	USA	Finance	78,501	9.9	11.2	12.3	11.4	18.7	22.5
SPCX-US	SPACE EXPLR TECH CORP	USA	Communications	1,568,698	7.5			-9.8	-24.3	
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	40,971	3.9	20.2	-28.8	-2.1	4.4	14.9
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	162,472	3.2	20.2	-43.0	-4.0	4.6	-2.1
URI-US	UNITED RENTALS INC	USA	Finance	70,938	3.2	4.0	7.0	6.3	7.2	15.5
ALAB-US	ASTERA LABS INC	USA	Electronic Technology	56,045	3.2	7.5	39.5	2.3	-17.6	65.5
SCHW-US	SCHWAB CHARLES CORP	USA	Finance	176,714	3.0	7.8	14.0	-1.2	9.1	14.3
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	70,784	3.0	5.3	11.7	3.8	2.2	2.7
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	248,310	2.9	-2.1	0.0	5.8	11.3	1.5
TEL-US	TE CONNECTIVITY PLC	IRL	Electronic Technology	58,026	2.8	3.5	5.5	-1.9	-2.1	-8.7
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	114,376	2.7	-0.9	-1.1	9.0	11.5	-2.5
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	56,697	2.6	5.2	15.1	6.2	-2.0	16.3
ISRG-US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	Health Technology	117,295	2.5	3.2	5.9	-17.5	-17.6	-30.7
UNH-US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Health Services	384,654	2.3	8.3	11.5	0.0	3.5	19.5
CSX-US	CSX CORP	USA	Transportation	97,829	2.3	5.2	8.8	3.8	14.4	14.4
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	286,189	2.2	2.6	7.6	3.6	3.4	9.8
LRCX-US	LAM RESEARCH CORP	USA	Producer Manufacturing	399,907	2.1	3.5	11.4	-0.4	-13.9	23.7
TMUS-US	T-MOBILE US INC	USA	Communications	184,429	1.9	3.9	9.8	-11.6	-7.7	-12.2

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)
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,200,666	-7.6	-3.0	-1.1	-18.3	-16.2	-14.5
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	42,459	-6.2	-1.8	-27.9	0.4	1.9	-18.6
ABX-CA	BARRICK MNG CORP	CAN	Non-Energy Minerals	62,215	-1.4	-2.8	4.5	6.9	-3.5	-5.0
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	44,246	-1.2	-10.3	-21.0	11.2	-23.3	-30.9
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	48,246	-1.2	-0.6	1.9	-3.4	-2.0	-12.4
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	57,807	-1.1	-7.2	0.0	8.1	9.4	5.1
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	101,118	-1.1	-6.8	-2.5	4.3	-3.2	-14.7
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	214,782	-0.6	-4.0	2.1	2.5	1.2	8.2
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	180,350	-0.6	2.3	-1.2	0.3	-16.2	27.7
CMCSA-US	COMCAST CORP NEW	USA	Consumer Services	78,303	-0.5	-1.8	-1.1	-9.0	-3.9	-30.7
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	274,641	-0.4	-0.8	11.3	-0.5	-0.4	-10.3
NOW-US	SERVICENOW INC	USA	Technology Services	94,819	-0.4	0.6	3.9	-11.6	-4.2	8.4
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	77,492	-0.4	-4.9	7.0	5.1	7.9	8.7
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	148,477	-0.4	-5.6	2.0	1.7	-5.6	-7.7
VOW3-DE	VOLKSWAGEN AG	DEU	Consumer Durables	41,577	-0.3	-0.9	-2.0	-0.7	-6.4	-17.5
NFLX-US	NETFLIX INC.	USA	Technology Services	286,854	-0.3	0.0	1.2	-7.3	-5.4	-25.8
SAP-DE	SAP SE	DEU	Technology Services	170,361	-0.3	0.8	3.8	-6.8	-4.6	-8.8
SPGI-US	S&P GLOBAL INC	USA	Commercial Services	124,320	-0.3	-0.7	1.8	-8.2	11.0	1.1
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	74,134	-0.2	-3.0	-3.5	8.8	6.8	-1.1
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	65,519	-0.2	0.9	10.7	5.2	9.9	17.5

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)
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	12,517	92.4	-4.6	-74.1	-9.3	3.9	-17.4
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	14,487	18.0	38.5	218.4	4.2	-6.9	-30.7
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	11,902	15.8	90.8		-6.7	-2.0	-25.9
SCC-TH	SIAM CEMENT CO	THA	Non-Energy Minerals	9,121	10.9	32.8	45.3	0.4	5.3	20.1
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	55,511	8.1	11.0	43.6	4.2	-3.9	-25.4
500228-IN	JSW STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	31,568	6.9	7.1	9.8	2.1	0.4	-0.8
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	13,922	6.2	3.5	-37.6	-0.7	0.5	0.0
532343-IN	TVS MOTOR CO	IND	Consumer Durables	19,274	5.2	6.1	8.6	9.9	13.3	11.9
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	12,061	5.0	20.7	23.9	1.0	20.2	-21.2
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	68,746	5.0	22.2	512.2	0.1	25.4	5.1
532977-IN	BAJAJ AUTO LTD	IND	Consumer Durables	32,642	4.9	6.4	12.2	9.2	12.6	18.1
500790-IN	NESTLE INDIA	IND	Consumer Non-Durables	28,947	4.7	5.8	8.9	1.8	4.1	2.8
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	44,026	4.5	14.4	68.5	1.6	-8.0	23.1
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	191,377	3.7	9.8	37.3	4.7	-14.6	74.9
500469-IN	FED BANK	IND	Finance	9,061	3.2	4.4	8.9	8.4	10.8	20.1
KBANK-TH	KASIKORNBANK PCL	THA	Finance	16,270	3.0	5.0	6.9	-0.4	13.0	22.2
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	12,868	2.8	12.1	-9.6	-2.9	1.3	-33.1
2303-TW	UTD MICRO ELECT	TWN	Electronic Technology	53,899	2.7	5.3	33.3	-13.4	-18.5	88.2
532174-IN	ICICI BANK LTD	IND	Finance	106,526	2.5	3.3	5.8	1.1	7.2	6.4
1590-TW	AIRTAC INTERNATIONAL	TWN	Producer Manufacturing	8,695	1.7	2.8	17.5	4.1	2.2	1.8

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)
500124-IN	DR REDDYS LABS	IND	Health Technology	10,058	-10.0	-11.7	-12.7	-4.7	-10.4	-12.5
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	28,650	-8.9	-2.3	4.4	0.1	10.8	10.3
533148-IN	JSW ENERGY LTD	IND	Utilities	10,578	-4.1	-1.9	-13.5	2.5	-1.9	-0.7
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	20,115	-3.9	3.3	-21.4	-4.6	1.1	10.3
507685-IN	WIPRO LTD	IND	Technology Services	17,910	-2.6	-2.2	-1.3	-1.7	0.2	-13.8
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	63,553	-1.3	-3.5	-4.7	3.7	-4.7	-12.0
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	88,865	-1.2	-0.9	-3.8	-1.3	20.0	-13.0
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	20,464	-0.8	1.0	-40.2	-1.4	-2.3	-3.8
532215-IN	AXIS BANK	IND	Finance	39,396	-0.7	0.6	3.4	-6.3	-10.2	-10.7
500180-IN	HDFC BANK	IND	Finance	119,290	-0.7	0.5	2.6	-7.5	-3.4	-4.7
532321-IN	ZYDUS LIFESCIENCES	IND	Health Technology	11,502	-0.6	0.8	3.5	-3.5	0.1	17.6
500257-IN	LUPIN LTD	IND	Health Technology	11,344	-0.6	-0.3	2.1	-4.2	1.7	2.4
532921-IN	ADANI PORT SPECIAL	IND	Transportation	42,425	-0.4	0.3	-2.6	-2.6	-0.3	10.9
BDMS-TH	BANGKOK DUSIT MEDI	THA	Health Services	9,024	-0.4	-0.1	-0.1	-2.0	5.5	3.8
500420-IN	TORRENT PHARM	IND	Health Technology	19,953	-0.2	0.0	-6.7	1.3	12.2	22.2
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	27,288	-0.2	-0.7	-3.9	-3.6	3.4	4.1
5225-MY	IHH HEALTHCARE BHD	MYS	Health Services	18,130	-0.2	1.3	3.6	-1.6	-2.0	-5.2
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	17,788	-0.1	-2.1	0.5	5.6	14.3	2.7
042660-KR	HANWHA OCEAN C	KOR	Producer Manufacturing	18,775	-0.1	3.6	17.6	3.7	-14.0	-33.1
BMRI-ID	BANK MANDIRI (PERS	IDN	Finance	22,822	-0.1	-0.6	0.4	1.6	6.3	-5.4

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.