

EPS LIVE #222

연간 영업이익 상향 섹터는 산업재, 에너지, 금융



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에는 두산에너지빌리티, 신한지주, 셀트리온, 삼성물산, KB금융, 하나금융지주, 삼성바이오로직스, 현대모비스 진입. 하위 진입 종목은 부재. 선진국 상위에는 알파벳, 텍사스인스트루먼트, 세브론 진입. 하위에 도요타, 스페이스X, 바클레이즈 진입.

주요국 시장 EPS는 미국, 일본, 독일, 대만 상향. 나머지는 하락. 미국은 금융이 1.5% 상향됐고 산업재가 1.7% 하향. 일본은 에너지, 소재 부진. 대만은 소재, 산업재, IT, 커뮤니케이션 강세. 한국은 에너지가 상향된 반면 소재와 헬스케어 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 78.1%. PER은 5.5배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -13.5%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 12회로 하락(5주 연속 하락, 9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +104.2%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에는 LG, 파크시스템스, 이엔에프테크놀로지, 현대지에프홀딩스, 성광벤드, 한전KPS, 포스코퓨처엠, 대한전선, SK이노베이션, KCC, 엘앤씨바이오 진입. 낮은 종목 상위에는 컴투스, 솔리드, SK, LG화학, 씨어스, 한화엔진 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(4개)은 SK하이닉스 +10.7%. 하단 돌파 종목(1개)도 SK하이닉스지만 하향폭 -0.5%로 미미. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(12개)은 한화오션, LS ELECTRIC, RF머트리얼즈, SK이터닉스, 신한지주, 두산밥캣, 기아. 하단 돌파 종목(13개)은 두산퓨얼셀, 삼성바이오로직스, 서부T&D, 현대로템, iM금융지주.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 우리금융지주, 삼양식품, HD한국조선해양, HD현대마린솔루션, 티앤엘, 한국항공우주, 에스엘 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에는 세아베스틸지주, IPARK현대산업개발 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 LS ELECTRIC 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 부재

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 두산에너지빌리티, 신한지주, 셀트리온, 삼성물산, KB금융, 하나금융지주, 삼성바이오로직스, 현대모비스 진입. 하위는 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	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	40,510	(17.9)	9.3	9.3	8.4	8.4	28.2	28.9	0.7
2	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	28,297	(2.0)	8.4	6.7	5.9	5.1	84.0	5.9	0.0
3	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	32,700	(2.5)	6.0	9.9	4.1	7.4	7.8	9.7	3.0
4	068270	Celltrion	KR	생명공학	28,168	4.6	5.8	5.9	5.7	6.6	25.8	8.6	0.4
5	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR	석유, 가스, 소모 연료	111,351	(2.4)	5.1	0.3	1.5	1.4	4.8	25.9	11.3
6	NEST	Nestle India	IN	식품	29,993	3.1	4.1	3.5	1.6	1.0	66.1	71.3	1.1
7	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	33,959	(10.2)	4.0	4.0	4.5	4.5	17.5	5.9	1.0
8	105560	KB Financial Group	KR	은행	40,007	(4.0)	3.8	8.5	3.2	6.6	8.5	11.0	2.9
9	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	44,265	(3.0)	3.6	(1.1)	1.3	(3.1)	8.7	11.5	4.9
10	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	44,215	(15.5)	3.1	2.2	0.5	(0.8)	20.8	16.9	2.7
11	SHMF	Shriram Finance	IN	소비자 금융	25,536	(1.6)	3.0	2.5	0.5	0.5	16.5	14.2	1.1
12	000725	BOE Technology Group	CN	전자 장비, 기기, 부품	30,406	(11.6)	2.8	(3.8)	1.2	(1.5)	20.9	6.6	1.4
13	086790	Hana Financial Group	KR	은행	23,042	(6.2)	2.7	5.8	3.1	6.0	7.1	9.9	3.8
14	000776	GF Securities	CN	캐피탈 시장	22,691	(6.9)	1.9	3.4	0.9	2.2	9.1	10.5	3.4
15	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci	PL	은행	36,183	0.9	1.9	0.2	(0.2)	(0.8)	11.1	19.5	5.6
16	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	48,945	(8.6)	1.8	5.5	1.3	3.3	28.1	62.3	1.2
17	BAJA	Bajaj Auto	IN	자동차	32,589	9.7	1.8	2.6	1.2	1.5	26.4	31.4	2.3
18	0992	Lenovo Group	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	37,046	0.8	1.7	4.7	0.4	2.2	14.5	31.2	2.1
19	601628	China Life Insurance	CN	보험	150,239	0.1	1.6	8.8	0.0	0.8	8.8	18.1	2.3
20	6669	Wiiwynn	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	30,595	6.4	1.6	(0.8)	1.3	(0.9)	12.3	46.2	3.4
21	600030	CITIC Securities	CN	캐 피탈 시장	59,762	(0.9)	1.6	5.7	0.9	4.1	10.2	11.9	3.4
22	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	은행	31,968	3.3	1.5	0.9	0.1	(0.0)	9.5	14.6	4.4
23	NBKK	National Bank of Kuwait S.a.k.p	KW	은행	25,564	5.2	1.5	6.2	(0.1)	(0.1)	14.6	11.4	3.9
24	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	48,958	12.3	1.5	9.0	2.0	4.7	34.4	21.6	0.0
25	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	38,310	8.3	1.5	2.7	0.7	1.9	26.8	33.5	1.4
26	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	37,544	(6.2)	1.3	2.8	0.3	0.7	52.1	22.3	0.4
27	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	27,258	(7.2)	1.3	4.7	2.1	5.2	8.8	8.5	1.7
28	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	37,599	(7.3)	1.2	4.3	0.0	(0.9)	29.0	29.0	0.8
29	ICT	International Container Terminal	PH	운송 인프라	32,165	(1.6)	1.2	1.6	0.6	1.3	24.6	51.2	2.1
30	ONGC	Oil and Natural Gas Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	31,337	(4.1)	1.1	(0.9)	1.4	0.4	5.5	14.4	7.3

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

[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	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	29,595	7.9	(15.7)	(16.5)	(0.7)	(2.8)	127.0	6.7	0.0
2	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	29,591	0.7	(7.2)	(9.4)	(0.4)	(1.7)	10.3	12.0	9.9
3	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	41,873	(5.2)	(6.4)	(6.4)	(2.1)	(2.1)	30.1	17.4	0.0
4	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	31,878	(3.6)	(2.1)	(1.5)	(2.1)	(1.1)	24.5	31.3	2.1
5	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	32,136	(1.8)	(2.0)	(2.0)	0.5	0.5	10.2	21.3	5.1
6	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	45,244	1.8	(1.8)	(1.5)	(1.2)	(0.8)	24.9	14.9	1.1
7	NTPC	NTPC	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	34,754	(1.0)	(1.6)	(2.1)	(1.7)	(2.1)	13.2	12.1	2.8
8	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	33,085	(1.7)	(1.6)	(0.6)	(1.3)	(1.7)	10.5	8.8	5.5
9	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	46,686	3.3	(1.4)	(2.4)	(0.7)	(1.3)	14.2	32.5	5.4
10	601818	China Everbright Bank	CN	은행	26,953	1.9	(1.3)	(2.2)	0.0	0.3	5.4	6.3	5.6
11	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	32,290	(1.0)	(1.3)	0.4	(0.5)	0.7	11.9	11.3	5.9
12	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	105,773	(5.4)	(1.2)	(3.5)	1.4	0.7	78.0	33.7	0.3
13	600276	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	CN	제약	50,244	(3.0)	(1.2)	(0.8)	(0.5)	(0.9)	34.4	14.1	0.5
14	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	31,932	(0.5)	(1.2)	(1.2)	(1.2)	(1.2)	9.3	19.5	5.8
15	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	40,714	0.1	(1.2)	(2.5)	(0.8)	(2.7)	9.4	19.2	2.4
16	BAJE	Bharat Electronics	IN	우주항공/국방	29,648	(4.8)	(1.1)	(1.1)	(0.8)	(0.7)	38.6	25.9	0.8
17	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	25,734	(11.6)	(0.9)	(0.9)	0.4	0.4	30.3	10.1	1.6
18	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de CV	MX	필수소비재 유통/소매	47,771	(1.7)	(0.9)	(0.9)	(0.6)	(0.5)	15.0	21.0	3.0
19	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	42,206	(5.2)	(0.9)	(0.4)	(1.0)	(0.5)	12.2	20.6	5.5
20	VALE3	Vale	BR	금속/채광	66,094	3.9	(0.8)	(3.8)	0.2	(0.3)	7.7	19.8	7.3
21	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	36,673	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.2)	(1.5)	33.3	12.9	1.2
22	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	25,553	(3.6)	(0.8)	(0.9)	(0.7)	(0.9)	35.5	52.4	1.2
23	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	37,565	(1.7)	(0.7)	(3.1)	0.0	2.9	8.3	13.8	2.3
24	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	49,552	(5.3)	(0.6)	(0.2)	(0.6)	(1.4)	40.4	23.9	2.2
25	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB	MX	은행	32,408	4.7	(0.6)	(0.2)	(0.1)	(1.1)	8.5	23.5	6.8
26	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	26,354	(4.6)	(0.5)	(1.0)	(0.2)	(0.2)	7.4	25.9	6.9
27	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	29,089	0.4	(0.5)	(1.6)	(0.3)	(1.2)	11.3	9.1	0.0
28	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	27,235	(3.3)	(0.5)	(1.1)	(1.0)	(2.7)	18.8	59.8	1.5
29	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	121,271	4.9	(0.5)	(0.9)	(0.2)	(0.8)	9.9	32.3	3.0
30	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	127,122	(13.8)	(0.4)	(1.8)	(0.3)	(1.6)	28.4	35.6	1.1

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 알파벳, 텍사스인스트루먼트, 셰브론 진입. 하위에 도요타, 스페이스X, 바클레이즈 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	GOOGL	Alphabet	US	양방향 미디어/서비스	3,993,884	(5.9)	41.5	43.2	1.9	2.1	19.0	30.0	0.3
2	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	462,383	(13.1)	29.3	33.0	5.2	5.8	52.4	7.4	0.0
3	MPC	Marathon Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	89,347	(4.3)	12.0	26.8	(0.6)	(1.9)	9.5	39.1	1.3
4	TXN	Texas Instruments	US	반도체/반도체 장비	255,171	(4.1)	9.3	10.1	3.8	4.3	29.5	44.1	2.1
5	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	88,611	(1.5)	6.3	8.7	1.3	2.3	16.8	22.6	1.0
6	VLO	Valero Energy	US	석유, 가스, 소모 연료	88,747	(5.1)	6.1	17.8	1.2	1.1	10.5	26.6	1.6
7	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	373,584	(1.8)	4.7	4.4	(1.1)	(2.7)	13.7	13.3	3.8
8	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	82,532	(3.0)	4.4	16.2	2.6	0.3	10.5	21.9	2.5
9	TRV	Travelers Companies	US	보험	82,850	7.5	3.6	20.4	0.2	0.5	12.5	19.4	1.2
10	RTX	RTX	US	우주항공/국방	294,593	12.9	3.6	3.9	1.7	1.8	29.0	13.8	1.3
11	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	190,088	(7.1)	3.0	3.7	(0.2)	(0.3)	14.2	25.3	2.3
12	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	130,314	3.0	2.8	3.2	0.2	0.4	9.5	12.1	1.5
13	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	93,431	3.3	2.8	(1.8)	3.9	1.5	8.9	22.9	4.1
14	PLD	Prologis	US	산업 리츠	137,166	(1.9)	2.7	2.7	0.1	0.8	42.7	4.5	2.9
15	CSX	CSX	US	육상운송	95,958	3.8	2.7	4.3	1.2	2.3	24.0	29.2	1.1
16	XOM	Exxonmobil Holdings	US	석유, 가스, 소모 연료	634,343	0.9	2.0	3.4	(0.5)	(2.4)	13.8	15.6	2.7
17	UNP	Union Pacific	US	육상운송	174,926	0.5	1.9	2.9	1.5	2.3	21.6	34.8	1.9
18	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	156,510	(2.3)	1.9	7.4	2.6	6.4	31.0	12.9	0.4
19	CB	Chubb Limited	CH	보험	140,178	2.5	1.8	2.2	(2.5)	(3.1)	12.8	13.5	1.1
20	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	184,296	6.0	1.6	5.6	0.9	3.9	14.6	24.3	1.2
21	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	265,056	(2.0)	1.6	1.4	(0.2)	0.2	19.2	16.3	2.7
22	LMT	Lockheed Martin	US	우주항공/국방	134,161	14.6	1.5	1.6	1.8	1.9	18.3	72.9	2.4
23	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	177,732	(11.7)	1.4	1.4	0.0	0.0	38.0	5.5	0.2
24	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	160,209	7.9	1.4	0.7	0.8	(0.1)	19.5	44.2	3.9
25	CDNS	Cadence Design Systems	US	소프트웨어	93,394	(1.7)	1.3	1.3	1.2	1.3	38.1	29.2	0.0
26	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	200,229	10.1	1.2	1.2	(0.6)	(0.9)	9.4	19.7	5.9
27	MMM	3M	US	복합 기업	94,109	6.9	1.1	2.7	0.6	1.3	19.4	87.9	1.7
28	NAB	National Australia Bank	AU	은행	89,786	4.7	1.1	(0.1)	1.1	1.2	17.1	11.5	4.1
29	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	139,007	(2.9)	1.1	(2.8)	(0.3)	(1.6)	12.3	14.0	3.0
30	WBC	Westpac Banking	AU	은행	90,885	4.8	1.1	1.3	1.1	1.4	17.7	10.1	4.1

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	TSLA	Tesla	US	자동차	1,221,279	(18.4)	(10.7)	(8.5)	1.7	3.7	143.3	6.7	0.0
2	7203	Toyota Motor	JP	자동차	268,118	1.8	(2.6)	(3.5)	(0.9)	(1.2)	9.7	9.5	3.5
3	SPCX	Space Exploration Technologies	US	다양한 통신 서비스	1,493,569	(8.1)	(2.3)	61.3	(0.3)	7.4	652.8	3.4	0.0
4	BARC	Barclays	GB	은행	90,629	(3.9)	(2.3)	0.7	(1.8)	0.9	8.5	11.5	3.0
5	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	155,935	0.9	(1.9)	(5.5)	(0.3)	(1.0)	13.2	19.9	4.2
6	BN	Brookfield	CA	캐피탈 시장	103,861	0.4	(1.4)	(1.8)	0.0	0.2	12.8	18.7	0.7
7	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	86,491	2.7	(1.3)	(2.8)	(0.8)	(1.0)	12.2	10.3	3.4
8	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	222,369	16.4	(1.3)	(1.5)	(0.1)	0.2	20.2	18.8	1.7
9	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	114,980	0.4	(1.3)	(0.8)	0.0	0.1	15.3	24.3	5.1
10	BATS	British American Tobacco P.L.c	GB	담배	134,189	0.8	(1.2)	0.9	(0.4)	1.1	12.4	17.2	5.4
11	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	155,935	0.7	(1.1)	(5.1)	(0.2)	(0.7)	11.0	19.5	5.2
12	NOW	ServiceNow	US	소프트웨어	114,366	8.4	(1.0)	(1.1)	0.1	0.1	23.9	23.7	0.0
13	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	134,979	(13.0)	(1.0)	0.1	(0.6)	(0.1)	23.8	38.5	1.4
14	GSK	GSK	GB	제약	116,364	6.5	(1.0)	1.4	(1.0)	(0.5)	10.7	38.3	3.5
15	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	96,434	(1.0)	(1.0)	(9.3)	(2.3)	(6.6)	9.0	27.3	1.1
16	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	133,413	5.5	(0.9)	(0.7)	(1.2)	(1.0)	17.1	14.0	0.9
17	MRK	Merck & Co	US	제약	325,572	4.4	(0.9)	(24.0)	0.0	0.2	19.4	32.3	2.5
18	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	172,318	(2.8)	(0.8)	0.5	(0.8)	0.1	24.2	22.3	1.8
19	6501	Hitachi	JP	복합 기업	135,452	1.7	(0.8)	(2.2)	(0.8)	(1.3)	22.3	14.1	1.2
20	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	85,552	1.0	(0.8)	(1.1)	0.0	(1.1)	13.8	11.1	2.8
21	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	251,254	(12.6)	(0.8)	(0.2)	1.0	1.0	45.6	39.2	0.2
22	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	159,841	(16.3)	(0.7)	2.0	(0.5)	0.9	31.1	34.9	1.4
23	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	159,326	(2.2)	(0.7)	0.7	(1.0)	0.1	20.3	11.9	3.4
24	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	241,558	0.2	(0.7)	(1.4)	(0.6)	(0.7)	22.3	14.4	2.1
25	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	97,255	4.2	(0.7)	(1.5)	0.0	(2.6)	15.6	16.8	3.0
26	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	114,043	(14.2)	(0.7)	1.0	(0.2)	0.1	32.5	51.2	0.4
27	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme	FR	화학	125,886	(1.9)	(0.7)	(0.3)	(0.4)	(1.1)	25.2	15.2	2.0
28	HCA	HCA Healthcare	US	헬스케어 업체/서비스	92,771	12.1	(0.6)	(2.0)	0.0	(0.2)	13.4	(88.8)	0.7
29	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	105,187	3.7	(0.6)	(1.1)	(0.6)	(0.0)	31.2	27.0	0.0
30	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	203,461	0.6	(0.6)	(0.1)	(0.5)	(0.0)	35.1	22.9	1.2

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 시장 EPS는 미국, 일본, 독일, 대만 상향. 나머지는 하락. 미국은 금융이 1.5% 상향됐고 산업재가 1.7% 하향. 일본은 에너지, 소재 부진. 대만은 소재, 산업재, IT, 커뮤니케이션 강세. 한국은 에너지가 상향된 반면 소재와 헬스케어 부진.

[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	0.24	0.07	-0.16	-0.22	-0.49	0.01	-0.23	2.67	-0.21	-0.15	-0.33	-0.26
에너지	0.41	-4.97	-0.27	-1.04	-0.22	-	-0.11	-	9.07	-0.35	0.43	-0.73
소재	-0.50	-1.59	-0.36	-0.17	-1.83	0.07	-0.07	18.55	-1.37	0.04	-2.97	-0.28
산업재	-1.74	0.37	0.06	0.01	-0.14	0.06	-0.06	1.57	0.00	0.04	-0.96	0.00
경기소비재	-0.11	-0.17	0.10	-0.04	-0.74	-0.57	-1.14	-	-0.15	-0.78	9.88	-0.59
필수소비재	-0.11	0.18	-0.06	-0.07	-0.38	0.15	-0.12	0.00	0.90	-0.14	-1.15	0.16
헬스케어	-0.08	-0.29	-0.23	-0.72	-	0.11	0.41	-3.76	-3.35	-0.31	0.00	0.60
금융	1.52	0.58	-0.23	0.04	-0.07	0.05	0.29	0.44	0.14	0.00	-0.21	-0.12
IT	0.33	0.37	0.06	0.18	-0.63	0.03	0.37	2.78	-0.24	-0.36	-	0.00
커뮤니케이션	0.16	-0.07	2.47	0.05	-0.84	0.60	-0.43	1.59	-0.41	0.58	-0.33	0.00
유틸리티	0.03	-0.62	0.07	0.10	-0.27	0.13	-0.46	-	0.00	-0.14	-0.24	0.00
부동산	0.44	-0.29	-1.70	0.03	-0.20	0.00	-0.47	-	-	-0.03	-	0.00

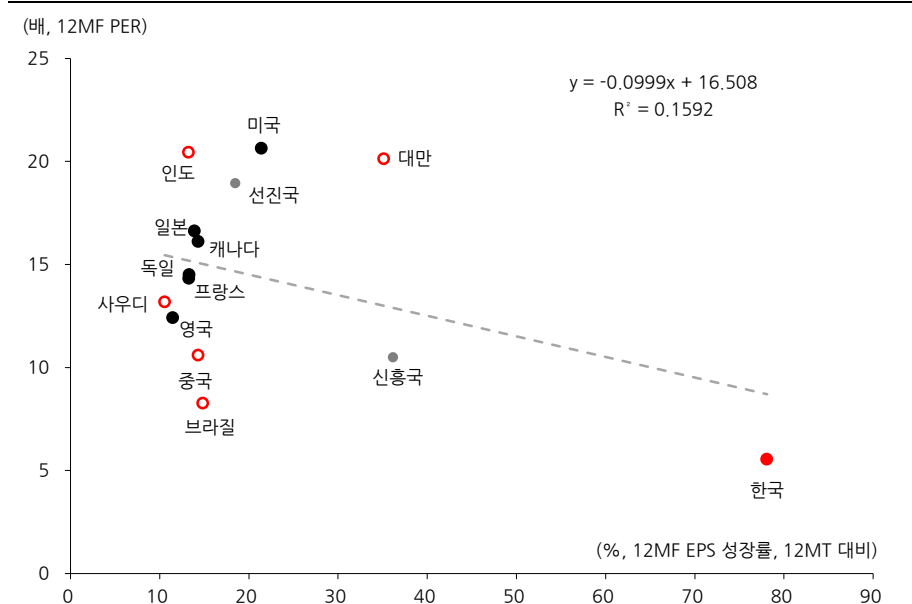
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

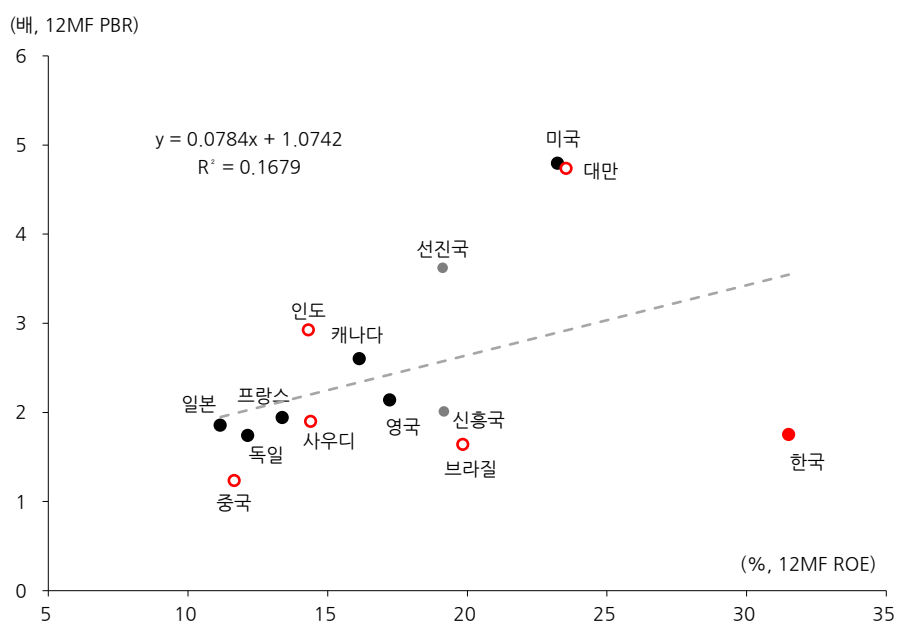
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 78.1%, PER은 5.5배.

[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

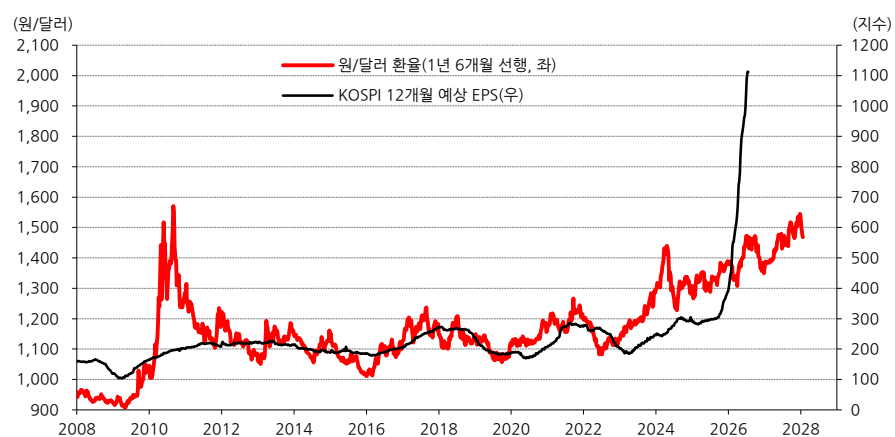
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

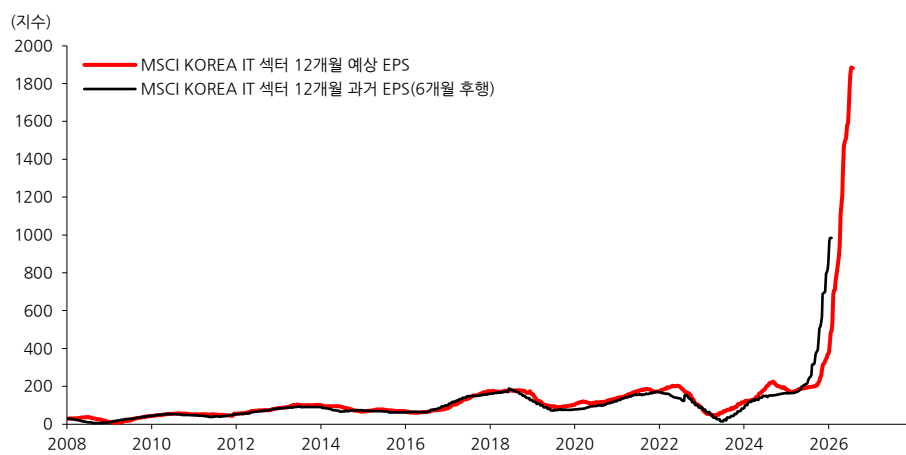
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



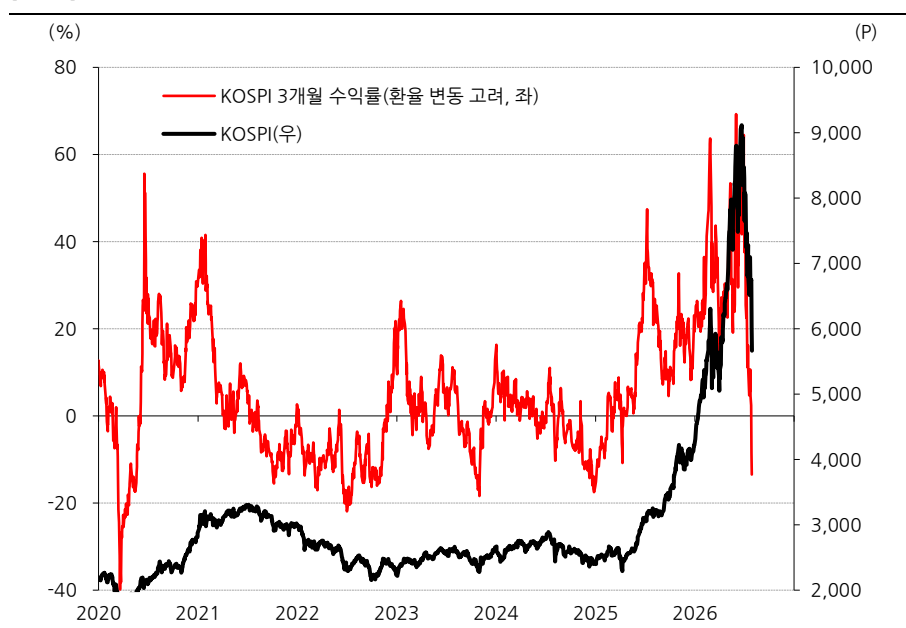
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -13.5%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

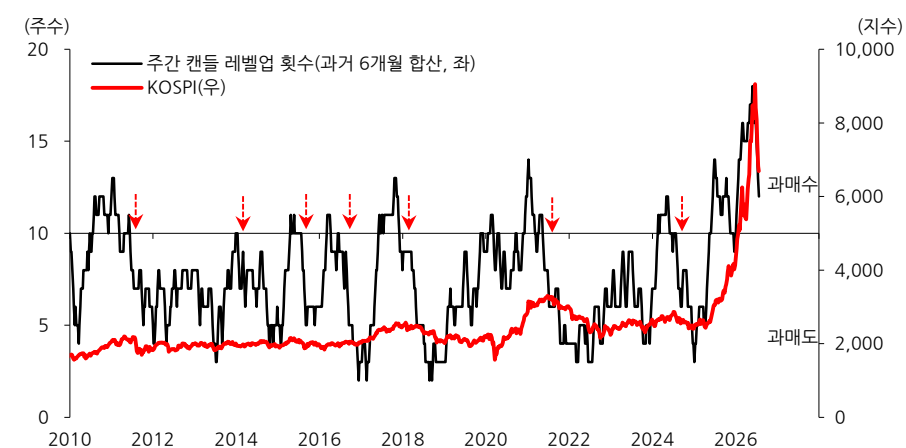
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.1 배, 순이익 907.9 조원, KOSPI 6,023.7						
	3.5	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5
930(2.2)	4,203	4,803	5,404	6,004	6,605	7,205	7,805
925(1.6)	4,180	4,777	5,375	5,972	6,569	7,166	7,763
920(1.1)	4,158	4,752	5,346	5,940	6,534	7,127	7,721
915(.5)	4,135	4,726	5,317	5,907	6,498	7,089	7,679
910(0)	4,113	4,700	5,288	5,875	6,463	7,050	7,638
905(-.5)	4,090	4,674	5,258	5,843	6,427	7,011	7,596
900(-1.1)	4,067	4,648	5,229	5,810	6,391	6,973	7,554
895(-1.6)	4,045	4,623	5,200	5,778	6,356	6,934	7,512
890(-2.2)	4,022	4,597	5,171	5,746	6,320	6,895	7,470
885(-2.7)	4,000	4,571	5,142	5,714	6,285	6,856	7,428

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). 12회로 하락.

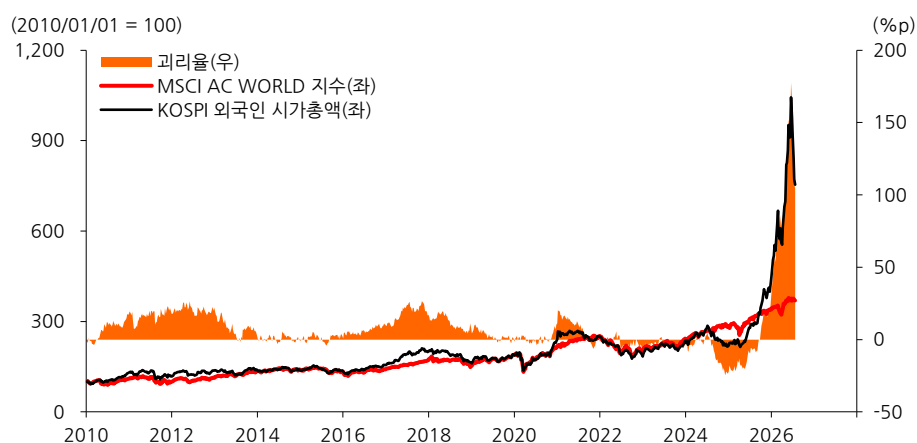
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +104.2%p로 축소.

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

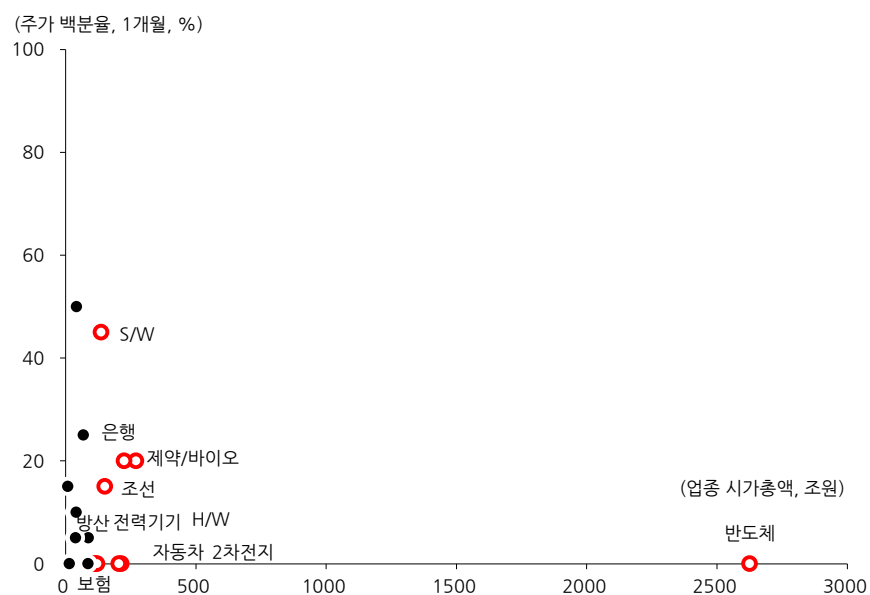


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

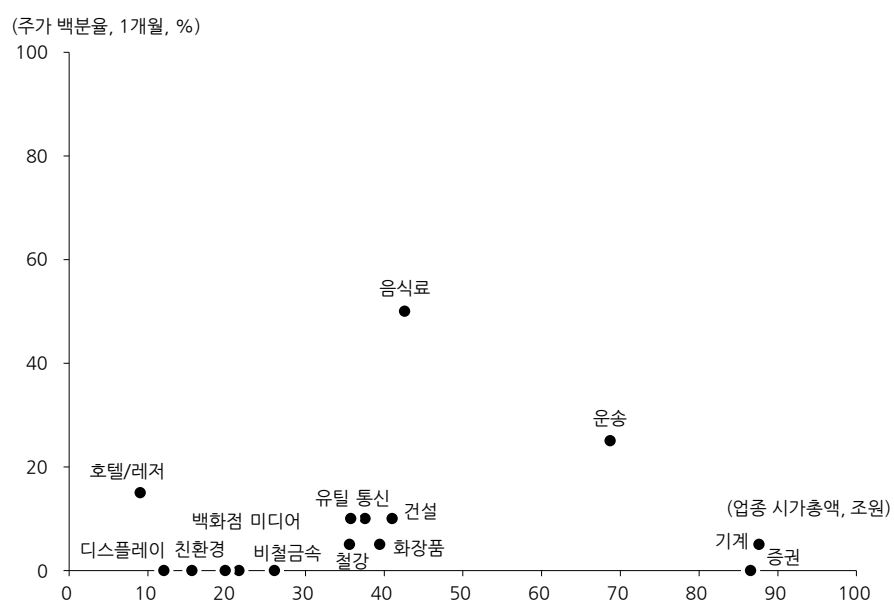
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	HD 현대에너지솔루션(26)	SK 이터너스(2.7)	SGC 에너지(1.9)			두산퓨얼셀(-134.4)
화학	코스모신소재(54)	국도화학(36.3)	SKC(28.7)	대한유화(-2.7)	OCI 홀딩스(-6.5)	유니드(-13.8)
비철금속	삼아알미늄(15.7)	고려아연(0.3)				
철강	동국제강(15)	세아제강(14.3)	세아베스틸지주(2.6)		현대제철(-1.8)	세아제강지주(-13.8)
산업재						
건설/자재	아세아시멘트(13.3)	삼성 E&A(11.3)	대우건설(0.1)	한미글로벌(-0.4)	GS 건설(-0.4)	한샘(-0.4)
기계	두산밥캣(7)	HD 건설기계(4.3)	두산에너지빌리티(0.9)			
전기장비	LS ELECTRIC(7.9)	LS(1.2)	효성중공업(0.9)	HD 현대일렉트릭(-0.1)	산일전기(-0.1)	LS 에코에너지(-1)
조선	한화조선(15.8)	HD 한국조선해양(0.4)	HD 현대중공업(0.1)	한국카본(-0.6)	HD 현대마린솔루션(-2.5)	삼성중공업(-4.8)
복합기업	두산(4.3)	한화(0.8)	삼성물산(0.3)		SK 네트워크(-1)	효성(-4)
상사	효성티앤씨(4.3)	LX 인터내셔널(1.8)	포스코인터(0.4)			
우주/방산	한화시스템(1.3)			LG 디펜스앤에어로(0.2)	한국항공우주(-0.6)	현대로템(-4.6)
운송	HMM(8.3)	대한해운(0.5)		롯데렌탈(-0.5)	현대글로벌비스(-1.1)	CJ 대한통운(-2.6)
경기소비재						
자동차				기아(-0.6)	현대차(-1.5)	KG 모빌리티(-5.3)
자동차부품	HL 홀딩스(3.2)	현대모비스(1.3)	한온시스템(1.1)		넥센타이어(-0.3)	현대위아(-3.2)
화장품	달바글로벌(0.1)					
의류	영원무역(1.7)	F&F(0.7)	미스토홀딩스(0.7)			
호텔/레저	롯데관광개발(0.4)	GKL(0.2)			파라다이스(-3.1)	하나투어(-5.5)
유통	호텔신라(3.9)	신세계(0.9)	롯데쇼핑(0.7)			이마트(-2.8)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(0.3)	롯데웰푸드(0.2)	삼양식품(0.1)	KT&G(-0.1)	롯데칠성(-0.1)	동원산업(-0.4)
헬스케어	셀트리온(3.5)			삼성바이오로직스(-3.1)	대원제약(-13.9)	삼성에피스홀딩스(-22)
금융						
은행	신한지주(3.7)	우리금융지주(2.5)	JB 금융지주(1)	기업은행(-0.7)	하나금융지주(-1.4)	iM 금융지주(-1.9)
증권	대신증권(7.2)	NH 투자증권(2.4)	미래에셋증권(1.2)			
보험	DB 손해보험(0.1)					
IT						
S/W	롯데이노베이트(1.5)			LG 씨엔에스(-0.2)	삼성에스디에스(-0.4)	카카오페이(-0.7)
H/W	LG 이노텍(7)	대덕전자(1.1)	삼성전기(0.5)			솔루션첨단소재(-32.7)
반도체	디아이(1.7)				삼성전자(-0.1)	SK 하이닉스(-0.9)
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(22.7)					
디스플레이	LX 세미콘(5)					LG 디스플레이(-9.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						NAVER(-0.1)
미디어	CJ CGV(0.7)				스카이라이프(-0.5)	제일기획(-1.4)
통신	SK 텔레콤(0.3)					
유틸리티					한국전력(-0.6)	한전기술(-0.7)

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	태웅(3.8)					
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	엔알비(16)					
기계						태광(-9.4)
전기장비	지엔씨에너지(0.4)					
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	루미르(100)	RF 머트리얼즈(6.8)	아이쓰리시스템(2.9)			
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	한라캐스트(1.3)					
화장품						
의류						
호텔/레저						
유통	실리콘두(0.4)				서부T&D(-1.3)	골프존(-5.1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	아이센스(185)	씨어스(5.1)	티앤엘(5)	HK 이노엔(-0.1)	클래시스(-1.4)	아스테라시스(-56.6)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	노타(14)	에프앤가이드(13.2)	KG 이니시스(0.7)			쿠콘(-3.4)
H/W	고영(5.4)	솔리드(4.6)	RFHIC(2.8)	슈프리마(-0.6)	인텔리안테크(-2)	UG 야큐버(-11.5)
반도체	기가비스(11.4)	이엔에프테크(11.2)	덕산하이메탈(9.9)	한솔아이원스(-7.2)	SFA 반도체(-74.8)	오픈엠티테크(-100)
전자제품						
전기제품	비츠로셀(1.3)					에스피지(-5)
디스플레이						선익시스템(-3.3)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-2.3)
미디어				와이지엔터(-0.8)	스튜디오드래곤(-1.3)	JYP Ent(-2.2)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 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 LG, 파크시스템스, 이엔에프테크놀로지, 현대지에프홀딩스, 성광벤드, 한전KPS, 포스코퓨처엠, 대한전선, SK이노베이션, KCC 진입. 낮은 종목 상위에 컴투스, 쏘리드 진입.

[표9] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 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	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,031	20	26	31.2	105	106	0.6
2	A420770	기가비스	반도체	1,268	5	6	22.7	29	38	31.6
3	A009830	한화솔루션	에너지	4,117	188	228	21.6	766	791	3.2
4	A004000	롯데정밀화학	화학	1,149	40	48	20.9	144	149	3.2
5	A003550	LG	상사,자본재	14,076	416	498	19.7	1,632	1,778	9.0
6	A011780	금호석유화학	화학	2,903	147	176	19.6	401	446	11.2
7	A083650	비에이치아이	에너지	1,233	30	35	18.5	120	135	12.1
8	A453340	현대그린푸드	필수소비재	599	43	49	13.2	141	145	2.9
9	A077360	덕산하이메탈	반도체	354	11	12	12.3	34	33	-3.0
10	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,779	9	10	12.1	55	54	-2.2
11	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	553	22	24	12.1	91	101	10.8
12	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	327	8	9	12.1	37	39	5.9
13	A095660	네오위즈	소프트웨어	388	10	11	11.4	37	36	-1.5
14	A011200	HMM	운송	18,865	379	420	11.0	1,368	1,579	15.5
15	A247540	에코프로비엠	IT 가전	9,959	24	26	10.9	114	106	-6.6
16	A489790	한화비전	IT 하드웨어	1,871	49	54	9.3	185	188	1.4
17	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,149	108	118	9.3	361	363	0.4
18	A069620	대웅제약	건강관리	1,459	63	69	9.0	220	232	5.1
19	A014620	성광벤드	기계	698	12	13	9.0	47	54	14.7
20	A096530	씨젠	건강관리	1,368	18	20	8.7	79	83	4.4
21	A051600	한전 KPS	유틸리티	1,991	62	68	8.3	190	192	1.1
22	A259960	크래프톤	소프트웨어	11,258	375	406	8.1	1,486	1,520	2.3
23	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	15,334	109	118	7.8	458	458	0.0
24	A003670	포스코퓨처엠	화학	11,821	29	31	7.7	100	107	7.1
25	A001440	대한전선	기계	4,929	42	45	7.3	200	209	4.7
26	A000100	유한양행	건강관리	5,631	58	62	6.9	130	122	-6.0
27	A096770	SK이노베이션	에너지	19,052	1,558	1,665	6.9	5,460	5,790	6.0
28	A377300	카카오페이	소프트웨어	5,675	36	39	6.8	142	150	5.0
29	A002380	KCC	건설,건축관련	3,270	111	119	6.8	430	438	1.9
30	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,419	7	8	6.8	37	37	0.6

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	763	3	1	-78.1	18	13	-24.0
2	A006650	대한유화	화학	594	36	9	-74.4	193	159	-17.5
3	A036930	주성엔지니어링	반도체	5,987	6	2	-62.3	60	56	-7.1
4	A196170	알테오젠	건강관리	15,888	24	13	-48.5	280	254	-9.2
5	A006280	녹십자	건강관리	1,409	9	5	-47.0	74	73	-0.9
6	A078340	컴투스	소프트웨어	321	7	4	-43.3	32	26	-19.1
7	A011170	롯데케미칼	화학	2,447	136	88	-34.8	178	309	73.5
8	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,659	19	13	-31.5	66	66	-0.5
9	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	463	6	4	-30.8	53	54	0.6
10	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,070	49	36	-26.6	223	244	9.3
11	A139480	이마트	소매(유통)	2,188	47	35	-26.4	526	512	-2.7
12	A050890	솔리드	IT 하드웨어	515	4	3	-24.4	40	36	-11.6
13	A047810	한국항공우주	상사,자본재	13,939	89	67	-24.2	447	378	-15.5
14	A476060	온코넥테라퓨틱스	건강관리	468	3	2	-24.1	27	26	-5.0
15	A066970	엘앤에프	IT 가전	2,913	47	37	-21.5	249	228	-8.5
16	A131970	두산테스나	반도체	1,283	10	8	-21.1	48	44	-7.1
17	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	319	36	29	-19.6	84	75	-11.2
18	A178320	서진시스템	기계	2,104	22	18	-17.9	162	102	-36.9
19	A034730	SK	에너지	39,224	2,455	2,105	-14.2	9,868	7,989	-19.0
20	A263750	풀러비스	소프트웨어	2,102	142	124	-12.6	476	469	-1.5
21	A240810	원익 IPS	반도체	4,393	24	21	-9.9	191	190	-0.4
22	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	381	11	10	-9.2	56	57	0.9
23	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	373	11	10	-8.3	57	55	-3.9
24	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	601	8	7	-8.0	38	36	-6.5
25	A051910	LG 화학	화학	16,977	425	392	-7.8	1,556	1,180	-24.2
26	A002350	넥센타이어	자동차	660	47	43	-7.3	195	189	-3.2
27	A458870	씨어스	건강관리	957	16	15	-7.2	63	59	-7.0
28	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	734	9	8	-6.3	76	76	-0.5
29	A082740	한화엔진	조선	3,567	56	53	-6.3	238	239	0.2
30	A079160	CJ CGV	미디어,교육	796	20	19	-6.2	111	116	4.7

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)	5.7	5.7	0.92	0.81	480.0	-4.8	흑자전환	-0.1	16.2	14.3	0.0	5.3	0.0	5.8
화학(21)	29.6	11.8	0.64	0.61	흑자전환	76.1	흑자전환	150.2	2.2	5.2	1.4	10.8	4.7	17.0
비철금속(4)	12.9	13.7	1.29	1.22	80.7	-8.0	69.6	-5.6	10.0	8.9	-0.4	2.6	-0.5	-0.3
철강(12)	13.1	9.1	0.34	0.33	60.5	36.3	140.8	43.9	2.6	3.7	1.4	-0.3	0.6	-1.2
산업재														
건설/자재(21)	7.4	7.9	0.74	0.68	84.9	21.5	106.4	-7.0	10.0	8.6	2.2	4.6	1.4	1.9
기계(7)	37.3	28.1	2.57	2.37	64.0	27.9	94.5	32.8	6.9	8.4	2.3	4.8	2.8	4.7
전기장비(8)	27.8	21.0	5.31	4.35	46.7	26.8	56.1	32.2	19.1	20.7	1.9	4.6	2.0	4.5
조선(12)	11.3	9.8	2.55	2.11	57.6	16.4	78.4	15.2	22.6	21.5	0.8	3.0	1.0	3.0
복합기업(9)	15.5	13.0	0.76	0.71	29.1	20.4	62.3	19.4	4.9	5.5	0.8	2.8	0.1	0.9
상사(6)	7.5	6.8	0.83	0.76	36.4	8.3	67.6	10.1	11.0	11.2	1.1	4.5	1.1	4.1
우주/방산(8)	24.1	18.1	3.71	3.11	34.4	30.9	36.8	33.2	15.4	17.2	-1.1	0.5	-1.0	0.9
운송(13)	11.7	8.8	0.75	0.70	5.0	24.7	-10.0	33.3	6.4	8.0	1.1	8.1	1.3	8.3
경기소비재														
자동차(3)	6.5	5.8	0.64	0.59	6.0	13.5	9.6	12.0	9.8	10.2	-0.1	0.7	0.5	1.2
자동차부품(15)	8.3	7.3	0.70	0.65	14.3	12.2	26.2	13.3	8.5	9.0	0.2	1.8	0.0	1.8
화장품(6)	19.7	15.7	2.18	1.98	59.7	23.7	108.4	25.5	11.1	12.6	-0.1	5.0	0.0	5.2
의류(11)	6.6	6.1	0.81	0.73	27.7	10.1	35.5	7.2	12.3	12.0	0.7	2.8	0.8	2.5
호텔/레저(7)	10.6	8.8	0.82	0.77	15.8	16.7	25.5	20.2	7.8	8.8	-0.8	-1.2	0.2	0.8
유통(8)	11.2	8.9	0.44	0.42	48.4	13.5	258.7	25.3	3.9	4.7	0.2	2.0	-0.3	0.5
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	11.3	10.2	1.18	1.09	15.5	11.1	112.1	11.3	10.4	10.7	0.0	0.8	0.0	1.3
헬스케어(22)	29.4	26.0	2.96	2.69	38.5	19.5	27.0	12.9	10.1	10.3	-0.6	-0.7	0.4	-1.8
금융														
은행(10)	8.0	7.6	0.73	0.69	11.9	5.4	11.0	5.1	9.2	9.1	0.9	2.3	1.0	2.7
증권(7)	5.3	6.2	1.04	0.94	56.0	-13.1	54.0	-13.7	19.5	15.3	0.6	3.4	0.1	4.1
보험(8)	11.7	9.2	0.58	0.53	6.4	22.2	5.8	27.8	5.0	5.8	0.0	2.9	0.0	6.7
IT														
S/W(8)	22.9	18.8	1.92	1.78	4.7	24.7	13.1	21.8	8.4	9.5	-0.3	1.3	0.1	2.2
H/W(12)	33.9	22.4	4.21	3.55	104.5	59.9	185.0	51.1	12.4	15.8	1.5	13.0	1.7	12.9
반도체(8)	4.4	3.1	2.25	1.36	595.4	42.5	498.9	39.4	51.2	43.4	-0.2	7.4	-0.2	7.0
전자제품(1)	11.6	10.1	0.98	0.89	71.0	7.7	130.5	15.0	8.4	8.8	0.0	8.0	0.0	11.1
전기제품(4)	-	42.8	2.33	2.19	흑자전환	372.5	적자축소	흑자전환	-0.5	5.1	0.1	11.7	0.0	17.1
디스플레이(2)	29.2	5.3	0.61	0.55	72.9	37.8	-44.1	451.7	2.1	10.4	-7.1	-4.3	-18.2	-12.2
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	19.0	15.6	1.16	1.08	13.4	16.0	4.8	21.6	6.1	6.9	0.1	0.6	0.0	0.1
미디어(8)	24.8	14.8	1.36	1.28	39.7	36.4	흑자전환	67.5	5.5	8.7	-0.6	2.2	0.4	5.5
통신(3)	11.0	10.0	0.90	0.86	15.5	8.2	28.2	10.0	8.2	8.6	0.1	1.3	0.3	2.3
유틸리티(8)	4.2	3.3	0.44	0.39	-20.6	29.5	-16.3	28.0	10.5	12.0	-1.2	5.5	-1.4	7.7

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 영업이익 상단 돌파 종목(4개)은 SK하이닉스 +10.7%. 하단 돌파 종목(1개)도 SK하이닉스지만 하향폭 -0.5%로 미미.

[표12] 2026년 2분기 예상 영업이익의 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A000660	SK 하이닉스	반도체	64,694	71,446	79,063	10.7
2	A377300	카카오페이	소프트웨어	36	38	39	2.6
3	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	41	44	44	0.2
4	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	155	162	162	0.1

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

[표13] 2026년 2분기 예상 영업이익의 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A000660	SK 하이닉스	반도체	64,694	60,422	60,134	-0.5

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(12개)은 한화오션, LS ELECTRIC, RF머트 리얼즈, SK이터닉스, 신한지주, 두산밥캣, 기아, 하단 돌파 종목(13개)은 두산퓨얼셀, 삼성바이오로직스, 서부T&D, 현대로템, iM금융지주.

[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	A042660	한화오션	조선	2,227	2,193	2,678	22.1
2	A010120	LS ELECTRIC	기계	717	708	790	11.5
3	A327260	RF머트리얼즈	상사,자본재	17	19	21	10.7
4	A475150	SK이터닉스	에너지	66	68	75	10.0
5	A055550	신한지주	은행	8,083	8,213	8,980	9.3
6	A241560	두산밥캣	기계	828	914	990	8.4
7	A000270	기아	자동차	10,234	10,913	11,802	8.1
8	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	981	1,033	1,070	3.6
9	A175330	JB금융지주	은행	1,019	1,044	1,076	3.1
10	A068270	셀트리온	건강관리	1,847	1,927	1,945	1.0
11	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,265	1,347	1,354	0.5
12	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	2,419	2,559	2,568	0.4

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

[표15] 2026 년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A336260	두산퓨얼셀	에너지	-65	-37	-93	-154.0
2	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	2,419	2,445	1,915	-21.7
3	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	85	83	75	-9.9
4	A064350	현대로템	상사,자본재	1,102	1,013	930	-8.2
5	A139130	iM금융지주	은행	639	616	581	-5.7
6	A010060	OCI홀딩스	화학	354	316	303	-4.1
7	A086280	현대글로비스	운송	2,149	2,111	2,024	-4.1
8	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	420	403	389	-3.6
9	A030000	제일기획	미디어,교육	329	327	317	-3.1
10	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	833	814	801	-1.6
11	A011210	현대위아	자동차	219	203	201	-1.3
12	A086790	하나금융지주	은행	5,986	5,860	5,825	-0.6
13	A010120	LS ELECTRIC	기계	717	646	642	-0.6

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 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 우리금융지주, 삼양식품, HD한국조선해양, HD현대마린솔루션, 티앤엘, 한국항공우주, 에스엘 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	A033780	KT&G	필수소비재	18,862	192,400	181,700	-5.6	12,070	34.5
2	A055550	신한지주	은행	47,893	113,300	100,900	-10.9	12,446	23.4
3	A003690	코리안리	보험	2,403	15,400	13,600	-11.7	2,429	46.9
4	A086790	하나금융지주	은행	33,747	142,500	123,000	-13.7	16,056	13.8
5	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,262	78,400	66,700	-14.9	10,751	22.2
6	A105560	KB 금융	은행	58,594	194,500	165,200	-15.1	18,392	21.7
7	A000810	삼성화재	보험	27,190	757,000	609,000	-19.6	46,428	14.1
8	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,454	114,700	91,200	-20.5	10,116	18.2
9	A138040	메리츠금융지주	증권	19,764	149,800	118,100	-21.2	14,254	12.3
10	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,273	76,500	60,100	-21.4	9,227	51.1
11	A041830	인바디	건강관리	678	64,200	50,300	-21.7	3,568	57.5
12	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	889	106,400	83,200	-21.8	6,455	51.7
13	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	71,705	1,987,000	1,549,000	-22.0	40,641	52.9
14	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,205	18,800	14,620	-22.2	1,695	40.3
15	A316140	우리금융지주	은행	23,117	41,500	31,750	-23.5	4,400	4.2
16	A139130	iM 금융지주	은행	2,653	22,000	16,750	-23.9	3,040	12.8
17	A018670	SK 가스	유틸리티	2,120	302,000	229,000	-24.2	54,884	115.6
18	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	2,335	131,500	98,900	-24.8	7,365	39.0
19	A010950	S-Oil	에너지	14,579	177,100	129,500	-26.9	20,978	1,281.9
20	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,779	350,500	254,000	-27.5	7,256	47.2
21	A003230	삼양식품	필수소비재	8,912	1,665,000	1,183,000	-28.9	74,874	44.8
22	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	12,486	473,000	333,500	-29.5	15,081	95.8
23	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,054	503,262	354,000	-29.7	49,868	62.8
24	A024110	기업은행	은행	16,267	29,550	20,400	-31.0	3,483	2.4
25	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	8,608	287,000	192,000	-33.1	7,838	30.4
26	A340570	티앤엘	건강관리	465	85,600	57,200	-33.2	7,231	54.4
27	A047810	한국항공우주	상사,자본재	13,939	215,500	143,000	-33.6	3,302	73.2
28	A252990	샘씨엔에스	반도체	675	16,960	11,210	-33.9	546	111.6
29	A005850	에스엘	자동차	2,397	79,500	51,600	-35.1	8,294	23.9
30	A005940	NH 투자증권	증권	10,153	42,600	27,500	-35.4	4,481	55.2

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 10개에 세아베스틸지주, IPARK현대산업개발 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	114.3
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,465	2,067	41.1	89.6
3	A007660	이수페타시스	반도체	290	379	30.9	41.9
4	A195870	해성디에스	반도체	89	111	24.3	40.7
5	A475150	SK 이터너스	에너지	35	42	18.9	67.7
6	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	84	99	18.6	80.8
7	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	332	392	18.0	51.5
8	A298040	효성중공업	기계	839	970	15.5	49.1
9	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	137	155	12.9	33.3
10	A062040	산일전기	기계	235	260	10.6	29.7
11	A010120	LS ELECTRIC	기계	597	655	9.7	43.7
12	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,043	1,134	8.7	23.9
13	A352820	하이브	미디어, 교육	311	336	8.0	102.1
14	A499790	GS 피앤엘	호텔, 레저서비스	59	63	7.0	24.8
15	A001430	세아베스틸지주	철강	112	119	5.9	34.4
16	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	365	387	5.8	21.3
17	A009540	HD 한국조선해양	조선	3,808	4,005	5.2	20.4
18	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	90	93	4.1	13.1
19	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	239	246	2.8	40.5
20	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	772	789	2.3	22.9
21	A307950	현대오토에버	소프트웨어	233	238	2.1	32.9
22	A003230	삼양식품	필수소비재	590	599	1.5	19.6
23	A294870	IPARK 현대산업개발	건설, 건축관련	412	415	0.8	46.0

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 종목의 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 LS ELECTRIC 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	1,286,181	83.5	383,000	541,496	534,061	1,659.5	15.5	0.9
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,512	93.8	255	364	451	1,173.9	53.7	4.2
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	11,821	-28.9	100	165	286	865.5	207.4	21.5
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,075	62.6	45	104	233	864.2	27.1	2.8
5	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,062	22.5	56	81	98	615.6	32.5	4.5
6	A098460	고영	IT 하드웨어	1,654	5.9	48	74	97	432.7	40.3	7.6
7	A082740	한화엔진	조선	3,567	-0.5	238	370	469	412.0	17.0	3.3
8	A489790	한화비전	IT 하드웨어	1,871	-17.5	185	282	377	403.5	11.2	2.2
9	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	12,486	44.4	731	992	1,243	400.6	21.1	4.2
10	A034730	SK	에너지	39,224	110.9	9,868	11,519	14,551	389.6	5.3	1.1
11	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,856	-38.9	153	205	255	380.5	14.6	3.0
12	A329180	HD 현대중공업	조선	47,338	-11.4	3,889	4,573	5,271	370.1	16.2	3.4
13	A267270	HD 건설기계	기계	5,885	24.8	739	933	1,099	348.0	9.5	2.1
14	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	83,209	336.9	1,668	3,193	5,144	333.3	36.0	8.3
15	A010950	S-Oil	에너지	14,579	56.0	3,590	2,702	2,423	333.1	7.2	1.7
16	A083650	비에이치아이	에너지	1,233	-23.8	120	152	193	313.4	11.0	2.7
17	A067310	하나마이크론	반도체	1,998	16.7	322	388	449	296.5	6.8	1.7
18	A388210	씨엠티엑스	반도체	670	-30.5	69	102	137	279.8	8.3	2.2
19	A007660	이수퍼타시스	반도체	5,241	-40.1	327	460	589	273.3	14.2	3.8
20	A095340	ISC	반도체	2,565	8.9	104	144	183	272.9	22.2	6.0
21	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,054	-13.0	5,820	6,922	8,096	270.7	4.5	1.2
22	A010140	삼성중공업	조선	18,216	-14.1	1,396	1,997	2,362	260.1	11.4	3.2
23	A298040	효성중공업	기계	21,670	30.5	1,101	1,573	2,099	249.1	15.8	4.5
24	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	3,198	73.6	161	218	276	238.6	16.5	4.9
25	A456040	OCI	화학	599	12.3	165	188	197	226.4	3.6	1.1
26	A000100	유한양행	건강관리	5,631	-37.1	130	222	305	204.0	26.0	8.6
27	A062040	산일전기	기계	4,464	12.1	248	333	427	201.4	13.3	4.4
28	A294870	IPARK 현대산업개발	건설, 건축관련	1,315	-8.9	521	704	652	198.8	2.1	0.7
29	A272210	한화시스템	상사, 자본재	11,562	12.5	268	489	616	197.4	25.0	8.4
30	A319660	피에스케이	반도체	3,635	240.1	179	226	268	196.8	16.0	5.4
31	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	45,118	-7.0	4,285	5,478	6,140	193.7	8.3	2.8
32	A068270	셀트리온	건강관리	41,255	2.8	1,847	2,181	2,552	184.6	17.8	6.3
33	A237690	에스티팜	건강관리	2,056	-17.4	80	107	138	179.1	17.7	6.3
34	A009240	한샘	건설, 건축관련	897	-17.4	38	45	59	173.0	17.4	6.4
35	A010120	LS ELECTRIC	기계	26,325	90.8	717	1,030	1,338	170.4	23.1	8.5

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

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 7월 30일)

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].