

EPS LIVE #223

반도체 등 선진국 IT 종목 상향 집중



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 삼성SDI, 삼성전기, SK하이닉스, 한화에어로스페이스, 삼성전자, HD현대중공업 진입. 하위엔 LG에너지솔루션 진입. 선진국 상위엔 아마존, 어드반테스트, 랩리서치, 팔란티어, 도쿄일렉트론, 키옥시아 진입. 하위엔 보잉, 메타, 쿼크 진입.

주요국 시장 EPS는 대만, 미국 양호, 사우디, 브라질, 인도 부진. 대만은 소재와 IT 섹터 강세, 미국은 에너지와 커뮤니케이션 섹터 상승. 한국은 에너지가 1.7% 상향됐고 유틸리티는 1.9% 하향. 섹터로는 산업재와 IT가 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 77.9%. PER은 5.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -13.8%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 11회로 하락(6주 연속 하락, 9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +98.9%p.

1) 2분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 비나텍, 디케이티, LS, 파인애플, 리노공업, 윌익QnC, GKL, SK스퀘어, HPSP, 브이엠, 서부T&D 진입. 낮은 종목 상위엔 한라케스트, GS, CJ, SK네트웍스, 롯데칠성, 파라다이스, 클래식스, 에이치브이엠, KT 진입.

2) 2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(1개)은 기가비스. 하단 돌파 종목(3개)은 인터로조. 3) 2026년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(27개)은 삼성SDI, SK이노베이션, 삼성전자, S-Oil, LX하우시스, 롯데정밀화학, HD현대, 팬오션, 풍산, 삼성전기, 효성티앤씨. 하단 돌파 종목(11개)은 에코프로비엠, SOOP, 한섬, 롯데칠성, 비에이치.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 뉴파워프라즈마, LIG디펜스엔에어로스페이스, 코스맥스 진입. 5) 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 LG에너지솔루션, 에이퍼알, HD현대마린엔진, 롯데렌탈, LS, 한국전력, 파라다이스 진입. 6) 미래 3년 성장률 상위엔 HD현대 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 TYM.

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 삼성SDI, 삼성전기, SK하이닉스, 한화에어 로스페이스, 삼성전자, HD현대중공업 진입. 하위에 LG에너지솔루션 진입.

[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	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	23,866	16.3	38.7	56.3	3.9	9.3	30.8	4.8	0.0
2	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	46,005	15.4	21.0	31.5	0.8	0.0	18.5	18.8	3.2
3	603259	WuXi AppTec Co., Ltd.	CN	생명과학 도구/서비스	63,098	12.0	14.5	16.4	8.8	9.4	18.2	22.3	1.4
4	3037	Unimicron Technology Corp.	TW	전자 장비, 기기, 부품	45,318	34.1	13.2	26.7	1.1	(0.3)	28.4	32.7	0.7
5	1810	Xiaomi Corporation	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	92,138	(12.3)	12.9	12.0	(1.7)	(2.0)	15.4	12.3	0.0
6	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	62,836	16.2	9.6	14.7	5.2	9.0	36.8	20.4	0.3
7	601336	New China Life Insurance	CN	보험	25,565	(0.9)	9.4	14.9	(0.1)	(0.2)	5.7	24.8	4.4
8	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	37,196	(2.0)	8.7	18.7	4.1	12.7	23.7	28.9	0.8
9	000660	SK hynix Inc.	KR	반도체/반도체 장비	806,154	13.6	8.5	15.1	0.1	5.4	3.7	71.5	0.4
10	3711	ASE Technology Holding Co., Ltd.	TW	반도체/반도체 장비	80,729	17.0	8.5	7.1	4.7	3.5	23.7	25.5	1.7
11	DM	Divi's Laboratories	IN	생명과학 도구/서비스	23,330	7.9	7.4	6.9	2.3	2.5	62.8	18.5	0.4
12	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	36,228	25.1	7.1	12.0	6.0	11.8	18.2	22.8	0.8
13	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,080,935	16.2	6.1	11.0	5.9	7.9	3.8	49.6	1.1
14	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	45,571	0.7	6.1	3.4	2.1	(0.3)	8.7	12.2	5.1
15	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	35,477	12.3	5.3	12.9	1.8	8.1	14.3	28.3	1.8
16	ASPN	Asian Paints Limited	IN	화학	27,906	0.9	4.9	6.0	0.8	1.8	48.8	23.0	1.1
17	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	25,268	4.7	4.7	3.8	4.1	3.3	32.7	55.8	1.2
18	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	32,723	21.2	4.2	15.4	2.2	9.8	87.1	6.4	0.0
19	2383	ELITE MATERIAL CO., LTD.	TW	전자 장비, 기기, 부품	56,852	25.2	4.0	13.4	2.3	7.4	28.1	67.1	1.1
20	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	35,194	2.5	3.8	1.8	1.5	(0.3)	22.9	12.7	3.5
21	601601	China Pacific Insurance	CN	보험	42,897	(0.3)	3.7	4.5	0.2	0.2	5.5	15.7	3.8
22	601628	China Life Insurance	CN	보험	143,165	(4.2)	3.7	12.7	0.0	0.8	8.1	18.3	2.5
23	BJFN	Bajaj Finance	IN	소비자 금융	74,985	9.3	3.4	2.2	1.8	0.8	25.7	20.6	0.6
24	688012	Advanced Micro-Fabrication	CN	반도체/반도체 장비	45,073	(11.6)	3.1	3.7	0.3	0.7	66.8	15.7	0.1
25	000063	ZTE	CN	통신 장비	22,973	1.0	2.6	9.9	0.7	0.3	21.4	9.3	1.8
26	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	162,828	11.2	2.3	6.1	0.8	2.7	26.7	41.5	2.2
27	7769	HonPrecision	TW	반도체/반도체 장비	34,380	19.4	2.3	3.8	3.9	5.6	32.7	42.4	1.4
28	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	45,807	(3.2)	2.2	3.2	0.3	0.2	7.2	13.7	5.1
29	FSRI	FirstRand	ZA	금융서비스	34,465	7.3	2.0	0.0	0.0	0.5	10.6	21.4	4.8
30	EICH	Eicher Motors	IN	자동차	22,848	2.3	1.9	1.2	2.2	2.6	32.3	23.4	1.0

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 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	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	53,793	10.3	(182.1)	(156.2)	7.9	13.3	60.9	5.0	0.0
2	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	72,992	0.4	(135.2)	(135.2)	0.4	0.4	31.0	8.6	0.0
3	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	45,819	1.1	(29.1)	(29.1)	(1.2)	(1.2)	83.6	7.2	0.0
4	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	41,220	5.8	(7.5)	(15.1)	(4.3)	(7.9)	8.4	46.3	4.9
5	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	46,727	1.9	(6.6)	(8.3)	1.7	1.0	26.5	14.5	1.1
6	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	25,005	2.3	(5.7)	(8.6)	1.6	0.7	13.0	16.0	2.2
7	DELTA	Delta Electronics Thailand	TH	전자 장비, 기기, 부품	99,835	(5.2)	(4.0)	(6.3)	0.5	1.0	73.3	33.7	0.3
8	ITC	ITC	IN	담배	37,984	1.2	(3.6)	(6.4)	0.5	(1.6)	18.9	27.1	4.6
9	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	43,254	6.9	(1.9)	(2.3)	1.7	1.6	23.5	20.2	1.0
10	KFH	Kuwait Finance House KSCP	KW	은행	50,639	1.0	(1.4)	(1.4)	(0.8)	(0.8)	20.4	12.0	2.7
11	688256	Cambricon Technologies	CN	반도체/반도체 장비	100,326	(5.8)	(1.3)	(4.0)	(1.2)	(3.2)	72.7	46.2	0.1
12	VALE3	Vale	BR	금속/채광	66,584	1.5	(1.2)	(4.2)	0.0	(0.3)	7.8	19.4	7.2
13	2308	Delta Electronics, Inc.	TW	전자 장비, 기기, 부품	129,893	8.2	(1.1)	(3.0)	0.9	(0.8)	28.8	36.0	1.1
14	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical	CN	헬스케어 장비/용품	27,701	(0.2)	(1.1)	(0.9)	(0.1)	0.2	19.5	21.6	3.2
15	1109	China Resources Land	HK	부동산 관리/개발	30,390	(2.0)	(0.9)	(5.6)	0.0	(1.3)	9.1	7.5	4.1
16	OTPB	OTP Bank Nyrt.	HU	은행	41,846	3.4	(0.5)	(2.5)	(0.2)	(2.2)	9.6	19.1	2.3
17	1120	Al Rajhi Banking and Investment	SA	은행	102,735	3.3	(0.4)	(0.1)	(0.2)	(0.0)	13.6	21.4	3.6
18	APSE	Adani Ports and Special Economic	IN	운송 인프라	41,248	(0.5)	(0.4)	(0.5)	0.8	0.9	24.1	14.9	0.5
19	SUN	Sun Pharmaceutical Industries	IN	제약	49,431	(1.0)	(0.3)	(1.2)	(0.2)	(1.1)	33.0	15.3	0.8
20	MBBM	Malayan Banking Berhad	MY	은행	31,857	(0.7)	(0.3)	(0.8)	0.0	0.7	11.7	11.3	5.9
21	9888	Baidu, Inc.	CN	양방향 미디어/서비스	38,310	7.0	(0.3)	(2.9)	(0.1)	(2.6)	13.8	6.2	0.0
22	NEST	Nestle India	IN	식품	30,746	1.4	(0.1)	4.0	0.4	2.1	67.0	71.2	1.1
23	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	51,672	(0.7)	(0.0)	(1.0)	0.0	(0.9)	41.8	23.9	2.1
24	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	은행	33,606	5.1	0.0	1.4	0.0	(0.0)	9.9	14.6	4.2
25	2345	ACCTON TECHNOLOGY	TW	통신 장비	40,184	21.3	0.0	0.1	0.0	0.1	22.4	56.8	1.2
26	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	40,046	3.8	0.0	(0.8)	0.0	(0.6)	47.0	10.4	0.3
27	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	42,472	0.5	0.0	(6.4)	0.0	(2.1)	30.0	17.4	0.0
28	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	70,422	1.5	0.0	1.2	0.0	(0.1)	14.5	18.5	5.4
29	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH	무선 통신 서비스	33,344	1.4	0.0	(0.5)	0.0	(1.6)	20.6	80.6	4.4
30	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	336,035	(5.1)	0.0	(0.4)	0.0	0.3	6.1	9.4	4.8

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 아마존, 어드반테스트, 램리서치, 팔란티어, 도쿄일렉트론, 키옥시아 진입. 하위에 보잉, 메타, 쉘 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	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,992,339	22.4	31.6	32.4	0.4	0.3	25.4	20.5	0.0
2	PWR	Quanta Services	US	건설/엔지니어링	102,100	23.5	14.9	15.8	9.7	10.2	38.4	19.5	0.1
3	VLO	Valero Energy	US	석유, 가스, 소모 연료	88,892	2.5	13.9	31.5	2.8	6.3	9.8	29.4	1.6
4	6857	ADVANTEST CORPORATION	JP	반도체/반도체 장비	144,388	27.4	10.6	17.3	6.7	9.4	34.6	56.6	0.3
5	BMJ	Bristol-Myers Squibb	US	제약	134,594	4.4	8.6	9.3	3.9	4.5	9.8	53.1	3.8
6	LRCX	Lam Research Corporation	US	반도체/반도체 장비	397,581	25.9	7.2	16.8	5.0	11.6	33.0	74.6	0.4
7	SBUX	Starbucks	US	호텔, 레스토랑, 레저	119,666	0.8	7.2	8.6	0.4	0.4	34.0	(41.3)	2.4
8	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	171,159	11.5	6.9	8.8	2.1	3.7	34.1	134.6	0.9
9	6758	Sony Group Corporation	JP	가정용 내구재	134,330	(3.8)	6.4	5.4	4.4	3.1	16.1	14.2	0.9
10	PLTR	Palantir Technologies Inc.	US	소프트웨어	389,947	32.2	6.0	6.1	4.0	4.1	80.7	35.5	0.0
11	8035	Tokyo Electron Limited	JP	반도체/반도체 장비	168,856	17.5	5.9	5.2	4.8	3.8	29.8	36.2	1.4
12	6861	KEYENCE CORPORATION	JP	전자 장비, 기기, 부품	128,289	10.7	5.7	9.1	5.3	7.9	35.0	14.9	0.8
13	285A	Kioxia Holdings Corporation	JP	반도체/반도체 장비	181,637	40.6	5.7	6.7	6.4	6.6	4.5	134.2	1.4
14	FTNT	Fortinet, Inc.	US	소프트웨어	123,477	9.8	5.5	9.2	2.5	3.9	45.8	82.4	0.0
15	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	89,045	18.5	5.5	6.0	4.7	4.3	32.3	14.1	1.0
16	2914	JAPAN TOBACCO INC.	JP	담배	86,778	4.2	5.1	5.4	4.3	3.8	17.9	16.2	3.9
17	8411	Mizuho Financial Group, Inc.	JP	은행	126,385	3.8	5.1	5.9	4.6	2.4	13.3	12.0	1.8
18	STX	Seagate Technology Holdings	SG	하드웨어/스토리지/주변기기	191,894	10.6	4.4	31.1	3.2	12.8	21.3	163.9	0.4
19	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	373,565	(0.8)	4.4	10.4	1.5	(1.2)	13.8	13.5	3.7
20	8001	ITOCHU Corporation	JP	무역 회사/판매업체	99,837	0.4	3.8	2.3	3.6	4.2	13.8	13.9	2.3
21	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	248,019	0.5	3.8	4.2	(0.2)	(1.5)	9.5	13.3	3.7
22	HOOD	Robinhood Markets, Inc.	US	캐피탈 시장	84,073	4.1	3.6	8.5	0.6	2.0	36.7	23.3	0.0
23	9983	FAST RETAILING CO., LTD.	JP	전문 소매	159,353	1.4	3.6	3.8	2.9	3.2	42.5	20.1	0.8
24	8058	Mitsubishi Corporation	JP	무역 회사/판매업체	111,864	1.8	3.5	7.1	0.0	(0.8)	15.7	10.8	2.5
25	ASML	ASML Holding N.V.	NL	반도체/반도체 장비	657,721	8.7	3.4	21.4	2.2	11.0	30.8	63.1	0.6
26	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	199,240	17.2	3.3	3.7	2.8	3.0	26.4	23.2	1.5
27	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JP	은행	262,032	(1.4)	3.3	6.5	0.0	6.5	13.6	12.1	2.8
28	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	116,322	(1.8)	3.2	4.5	0.0	0.1	25.2	38.1	0.2
29	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	158,735	(1.8)	3.1	1.8	0.0	9.0	13.5	11.4	2.7
30	8031	MITSUI & CO., LTD.	JP	무역 회사/판매업체	87,766	1.4	3.1	2.2	0.0	0.1	13.8	11.1	2.7

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	BA	Boeing	US	우주항공/국방	187,444	10.8	(55.7)	(155.6)	(0.2)	0.2	107.9	20.1	0.0
2	META	Meta Platforms, Inc.	US	양방향 미디어/서비스	1,497,781	0.4	(2.3)	(3.1)	0.2	0.5	17.7	26.6	0.4
3	QCOM	QUALCOMM Incorporated	US	반도체/반도체 장비	170,804	4.5	(1.9)	(2.3)	0.5	0.8	16.0	39.2	2.2
4	SPOT	Spotify Technology S.A.	LU	엔터테인먼트	98,321	(8.7)	(0.7)	(0.1)	0.6	1.4	28.5	27.0	0.0
5	WELL	Welltower Inc.	US	건강관리 리츠	166,903	(3.9)	(0.6)	3.1	0.6	1.7	74.7	4.6	1.3
6	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	95,670	(0.7)	(0.6)	1.0	(0.3)	(0.1)	12.9	21.6	3.9
7	VRTX	Vertex Pharmaceuticals	US	생명공학	121,498	(1.0)	(0.4)	(1.4)	0.9	1.1	23.5	21.6	0.0
8	PG	Procter & Gamble	US	가정용품	344,656	1.3	(0.4)	(1.0)	(0.8)	(1.0)	21.0	30.3	3.0
9	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	151,009	2.7	(0.4)	7.4	(0.2)	6.4	29.3	12.8	0.4
10	ABBV	AbbVie Inc.	US	생명공학	430,823	(7.4)	(0.3)	(1.7)	0.3	0.3	15.7	437.0	2.8
11	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	95,970	3.6	(0.3)	(0.2)	0.0	(1.3)	21.0	17.1	0.6
12	MU	Micron Technology, Inc.	US	반도체/반도체 장비	1,008,175	20.8	(0.2)	(0.1)	(0.0)	(0.2)	5.7	72.0	0.1
13	MO	Altria Group	US	담배	113,659	(9.1)	(0.2)	(0.2)	0.0	0.0	11.7	(403.1)	6.3
14	SPGI	S&P Global	US	캐피탈 시장	121,614	(1.7)	(0.2)	(8.1)	0.0	(9.4)	21.2	17.0	1.0
15	AMGN	Amgen	US	생명공학	210,497	0.6	(0.1)	(0.3)	(0.0)	(0.1)	16.9	106.4	2.6
16	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	90,036	(4.8)	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.4)	25.6	33.6	1.7
17	JNJ	Johnson & Johnson	US	제약	614,355	(4.0)	(0.1)	0.9	(0.0)	0.2	20.6	32.5	2.1
18	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	194,776	(0.7)	(0.1)	2.1	0.0	(1.0)	9.0	19.8	6.0
19	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	433,994	25.2	(0.1)	0.2	0.1	0.2	34.0	43.8	0.3
20	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	122,279	1.1	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	16.7	(143.8)	2.3
21	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	306,598	7.4	(0.1)	17.6	0.0	11.2	14.5	19.0	1.8
22	WMT	Walmart	US	필수소비재 유통/소매	887,724	(2.3)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	35.8	22.0	0.9
23	AZN	AstraZeneca	GB	제약	244,513	(10.1)	(0.1)	(1.1)	(0.2)	(0.5)	14.4	28.2	2.1
24	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	190,088	(2.4)	(0.1)	4.7	0.0	(0.3)	13.7	25.8	2.3
25	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	341,187	6.8	(0.1)	8.5	0.0	5.7	16.2	19.5	2.0
26	EQIX	Equinix, Inc.	US	특수 리츠	103,756	4.3	(0.1)	(0.6)	0.1	0.3	55.1	13.5	2.0
27	BX	Blackstone Inc.	US	캐피탈 시장	164,157	6.0	(0.1)	0.5	0.0	0.6	19.7	44.6	3.8
28	AXP	American Express Company	US	소비자 금융	234,137	4.6	(0.1)	0.1	(0.0)	0.1	18.0	35.8	1.1
29	PFE	Pfizer Inc.	US	제약	144,823	1.0	(0.1)	(0.5)	0.1	0.2	8.8	17.8	6.8
30	MMM	3M Company	US	복합 기업	93,578	2.0	(0.0)	2.5	(0.1)	1.2	19.1	87.7	1.7

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 시장 EPS는 대만, 미국 양호, 사우디, 브라질, 인도 부진. 대만은 소재와 IT 섹터 강세, 미국은 에너지와 커뮤니케이션 섹터 상승. 한국은 에너지가 1.7% 상향됐고 유틸리티는 1.9% 하향. 섹터로는 산업재와 IT가 양호.

[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	0.86	0.20	-0.16	0.13	-0.06	0.20	0.25	1.48	0.08	-0.31	-0.43	-0.86
에너지	1.27	-0.07	0.00	1.09	-0.63	-	-0.09	-	1.68	-0.54	-0.40	-0.03
소재	-0.03	-0.09	-1.71	0.44	-0.03	0.76	-0.08	7.08	0.00	-0.01	-0.46	0.12
산업재	0.42	0.15	0.01	-0.09	0.17	0.30	0.53	0.38	0.65	0.12	0.13	0.00
경기소비재	-0.09	-0.49	-0.07	0.14	0.13	-0.04	0.67	-	-0.27	0.09	0.00	-9.98
필수소비재	0.02	0.13	-0.10	-0.01	0.11	0.00	-0.16	0.00	0.19	0.12	-0.67	0.47
헬스케어	0.36	0.04	-0.30	-0.66	-	0.13	-0.24	0.10	0.36	-2.21	-0.16	-1.16
금융	0.96	0.43	-0.09	0.04	0.07	0.30	0.29	0.41	0.13	-0.28	-0.45	-0.24
IT	0.11	0.91	0.03	-0.11	0.58	-0.09	0.13	1.57	0.01	0.04	-	0.42
커뮤니케이션	5.32	-0.12	-0.18	0.24	-1.08	0.32	0.19	-0.12	0.11	0.12	-1.01	0.01
유틸리티	0.00	0.00	-0.26	-0.03	-0.37	-0.03	0.04	-	-1.89	-0.32	0.04	0.00
부동산	-0.20	-0.02	0.53	0.31	-0.02	0.13	-1.61	-	-	0.04	-	0.00

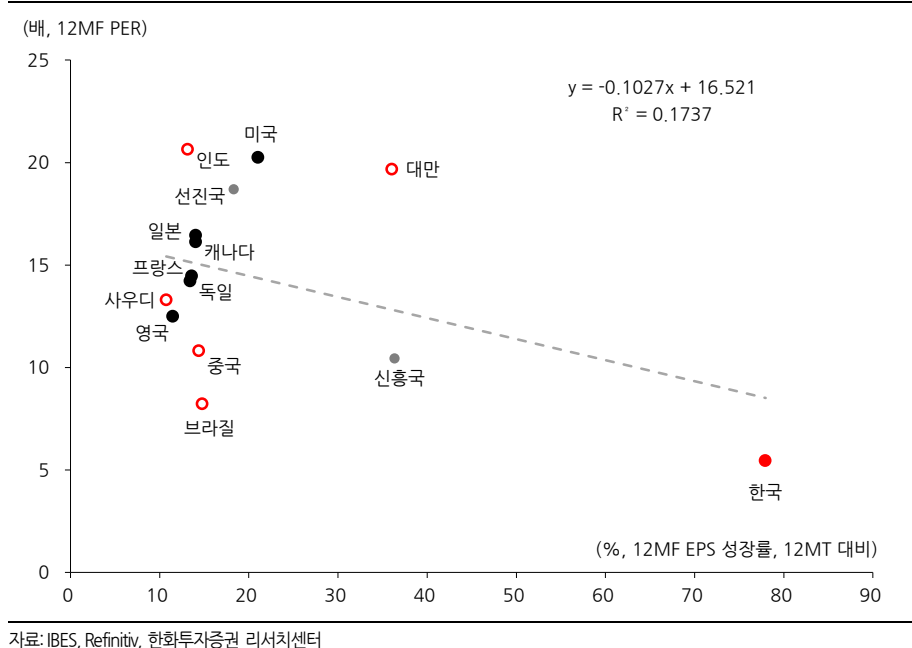
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-4. 주요 국가별 PER(주가수익비율), PBR(주가순자산비율) 비교

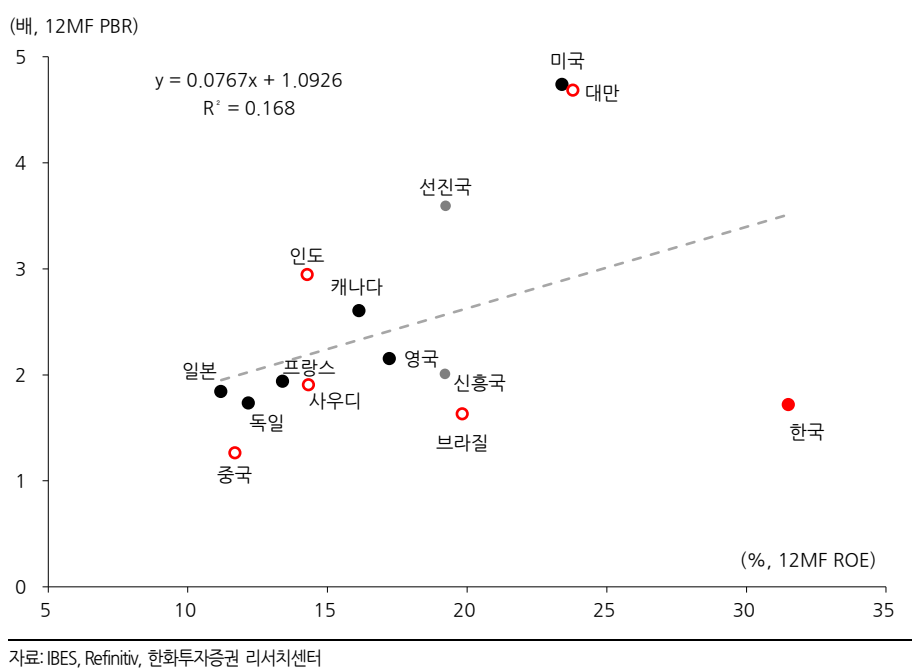
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 77.9%, PER은 5.4배.

[그림1] 주요국의 12개월 예상 EPS 성장률과 12개월 예상 PER 산포도



[그림2] 12개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



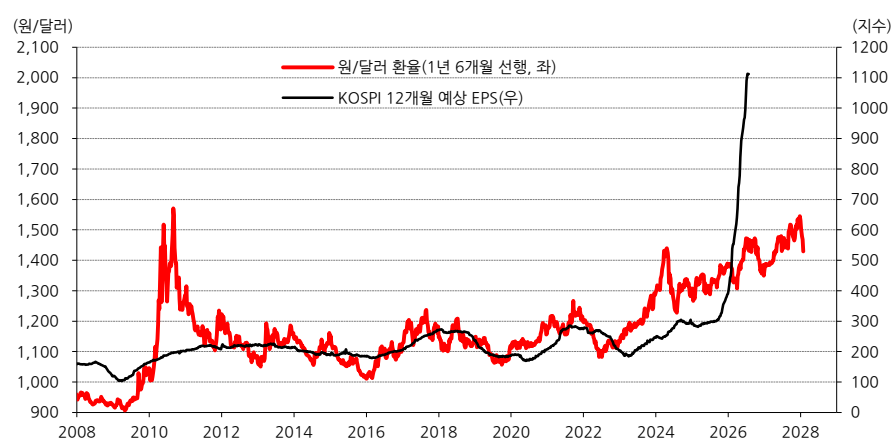
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

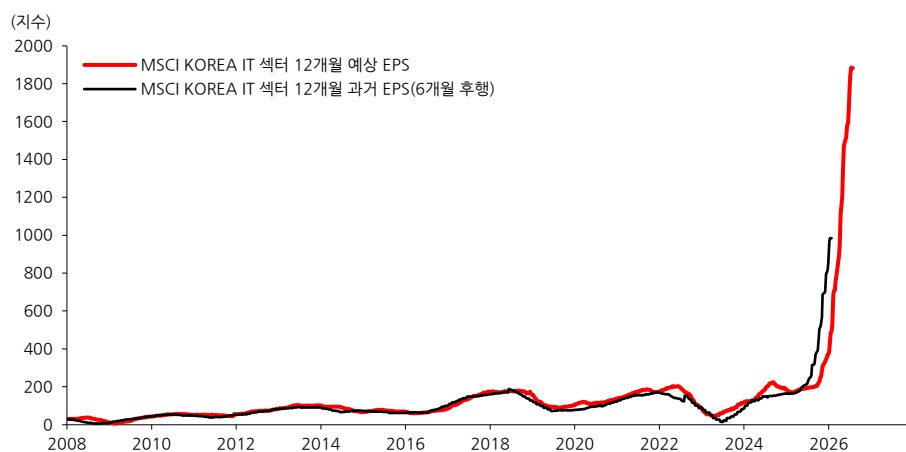
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



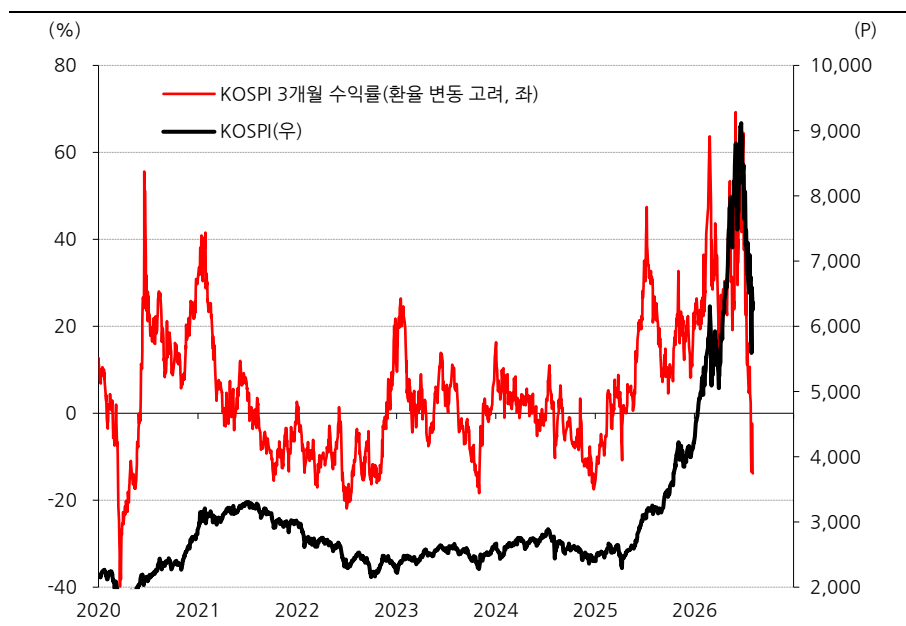
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -13.8%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

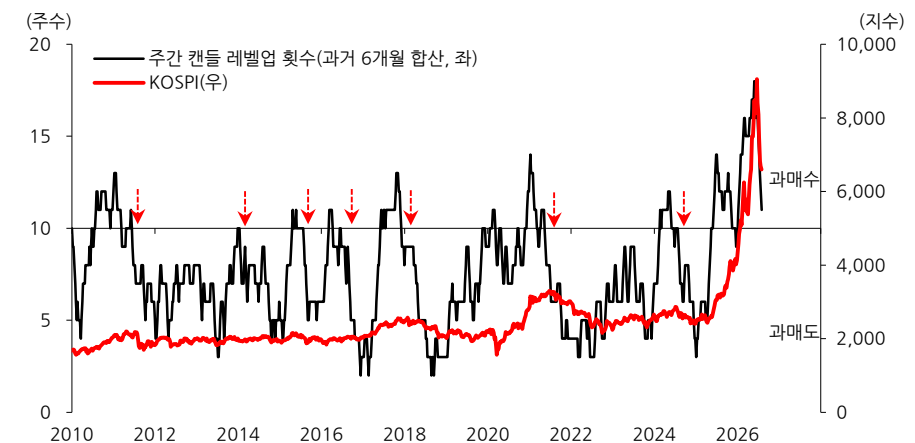
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.2 배, 순이익 949,조원, KOSPI 6,359.						
	3.5	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5
970(2.1)	4,360	4,983	5,606	6,228	6,851	7,474	8,097
965(1.6)	4,337	4,957	5,577	6,196	6,816	7,436	8,055
960(1.1)	4,315	4,931	5,548	6,164	6,781	7,397	8,013
955(.5)	4,292	4,906	5,519	6,132	6,745	7,359	7,972
950(0)	4,270	4,880	5,490	6,100	6,710	7,320	7,930
945(-.5)	4,248	4,854	5,461	6,068	6,675	7,281	7,888
940(-1.1)	4,225	4,829	5,432	6,036	6,639	7,243	7,847
935(-1.6)	4,203	4,803	5,403	6,004	6,604	7,204	7,805
930(-2.1)	4,180	4,777	5,374	5,972	6,569	7,166	7,763
925(-2.6)	4,158	4,752	5,346	5,939	6,533	7,127	7,721

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). 11회로 하락.

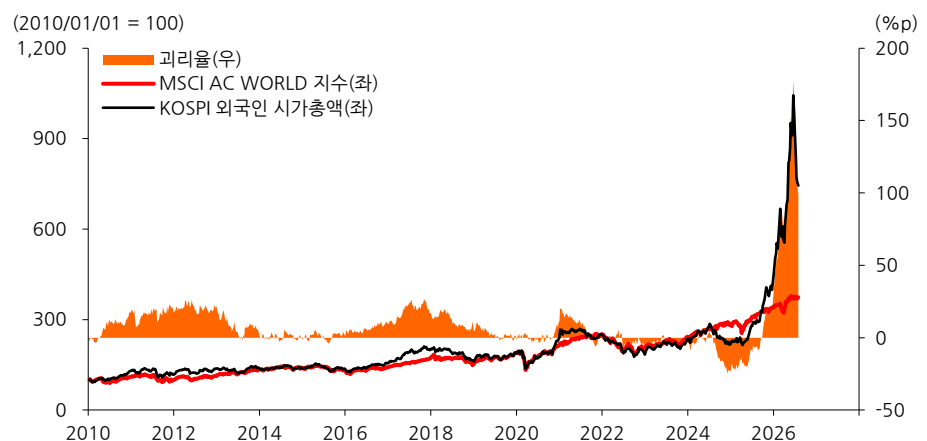
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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. 갭은 현재 +98.9%p로 축소.

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

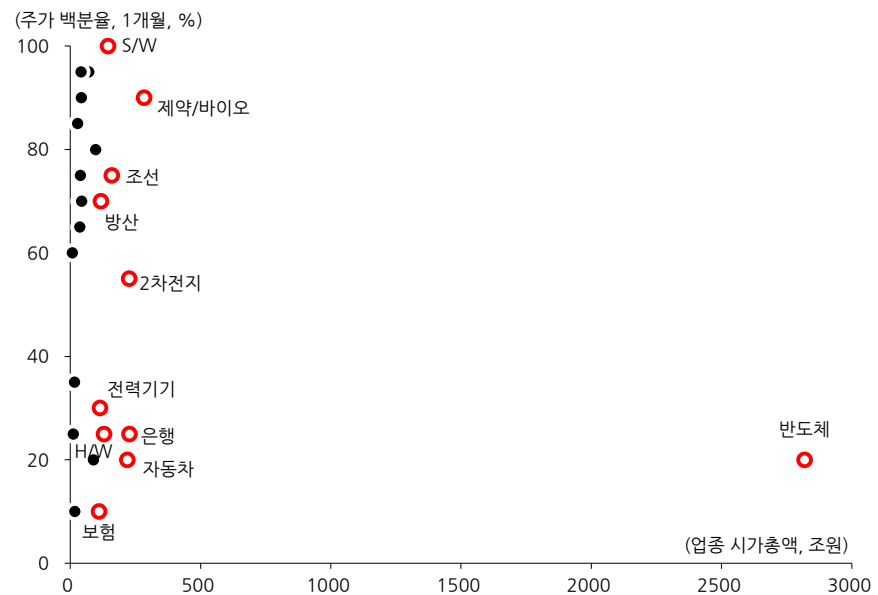


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

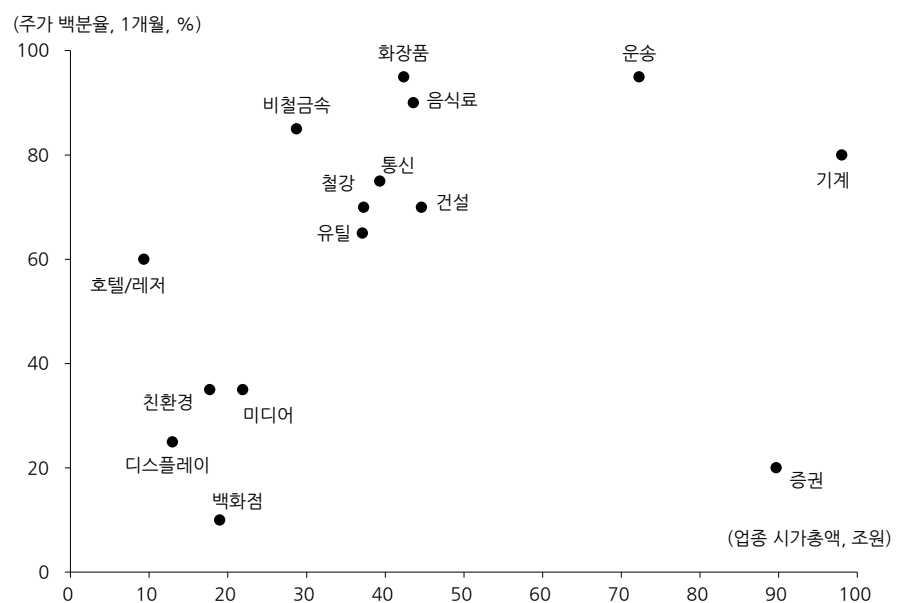
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림8] 상장사 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2026년 예상 영업이익 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	SK 이노베이션(47.2)	S-Oil(15.8)	한화솔루션(5.3)			두산퓨얼셀(-9.6)
화학	롯데정밀화학(13.3)	HS 효성첨단소재(9.4)	DL(7.6)	LG 화학(-16.4)	롯데케미칼(-17.8)	SKC(-46.6)
비철금속	풍산(17.8)					풍산홀딩스(-5.2)
철강	KG 스틸(18.4)	세아베스틸지주(5.9)	동국제강(5.9)			현대제철(-4.9)
산업재						
건설/자재	LX 하우시스(17.7)	DL 이앤씨(9)	현대건설(4.1)		아세아시멘트(-6.4)	GS 건설(-8.6)
기계	HD 건설기계(2.9)	두산에너빌리티(0.2)				
전기장비	대한전선(14.6)	효성중공업(1.6)	LS(1.4)			HD 현대일렉(-0.7)
조선	HD 현대(23.8)	HD 한국조선해양(4)	HD 현대중공업(3.5)	대한조선(-0.7)	HD 현대마린엔진(-0.7)	한화엔진(-5.4)
복합기업	삼성물산(4.1)	두산(2.1)	한화(0.5)		CJ(-0.7)	SK 네트워크(-2.5)
상사	현대코퍼레이션(15.3)	효성티앤씨(11.3)	포스코인터(4.4)			LX 인터내셔널(-4.3)
우주/방산	한화에어로(7.3)	에스원(2.3)	LG 디펜스엔에어로(0.8)	현대로템(-0.6)	한화시스템(-5.5)	한국항공우주(-14.4)
운송	제주항공(266.5)	진에어(13.8)	팬오션(11.5)			CJ 대한통운(-1.1)
경기소비재						
자동차						기아(-0.1)
자동차부품	금호타이어(5.6)	HL 만도(2.2)	현대위아(0.5)	한온시스템(-1.5)	SNT 모티브(-2.1)	넥센타이어(-8.9)
화장품	LG 생활건강(9.1)	아모레퍼시픽(3.9)	에이피알(0.3)			한국콜마(-0.2)
의류	영원무역(0.6)			F&F(-0.3)	한세일업(-0.9)	한섬(-9.5)
호텔/레저	강원랜드(6.7)	롯데관광개발(0.4)				
유통	호텔신라(3.8)	롯데쇼핑(0.5)	신세계(0.1)		현대백화점(-0.4)	이마트(-1.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(0.2)				롯데칠성(-1.2)	하이트진로(-1.6)
헬스케어	한컴라이프케어(50)	대웅제약(5)	동아쏘시오(4.6)	종근당(-2)	한미약품(-4.3)	대원제약(-5.2)
금융						
은행	기업은행(0.4)			iM 금융지주(-1.3)	BNK 금융지주(-4.8)	케이뱅크(-8.1)
증권	키움증권(4.3)					
보험	현대해상(1.3)	삼성생명(1.2)	삼성화재(0.1)			
IT						
SW	현대오토에버(2.8)			삼성에스디에스(-0.3)	카카오페이(-1.5)	LG 씨엔에스(-3.2)
HW	삼성전기(15.6)	대덕전자(8.2)	한화비전(6.6)		비에이치(-1.9)	솔루스첨단소재(-17.4)
반도체	해성디에스(6.3)	삼성전자(2.2)				SK 하이닉스(-1.6)
전자제품	LG 전자(8.1)					
전기제품	삼성 SDI(509)	엘앤에프(3.3)	SK 아이이테크(0.7)			LG 에너지솔루션(-27.2)
디스플레이						LG 디스플레이(-4.3)
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)						NAVER(-0.3)
미디어	LG 헬로비전(13.9)	하이브(2.1)				
통신	LG 유플러스(0.1)					
유틸리티						

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						한텍(-7.1)
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	나이스정보통신(4.1)					세트렉아이(-6.4)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	네오팜(2)					
의류						
호텔/레저	서부 T&D(0.6)					
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	뷰웍스(6.8)			에스티팜(-3.6)	인터로조(-5.7)	에이비엘바이오(-21.4)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	핵토파이낸셜(5.2)	한컴(2.7)		코나아이(-6.1)	지슨(-14.9)	KG 파이낸셜(-22.2)
H/W	고영(18.7)	디케이티(6.7)	인텔리안테크(1.5)	파크시스템스(-1.6)	파트론(-10.2)	파인애플(-15.1)
반도체	지앤비에스 에코(3.8)	원익 QnC(3.1)	기가비스(2)	두산테스나(-7.3)	칩스앤미디어(-12)	SFA 반도체(-33.4)
전자제품						
전기제품						에코프로비엠(-23)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						SOOP(-16)
미디어						
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

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

2분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 비나텍, 디케이이티, LS, 파인애플, 리노공업, 원익QnC, GKL, SK스퀘어, HPSP 진입. 낮은 종목 상위에 한라캐스트, GS, CJ, SK네트웍스, 롯데칠성, 파라다이스, 클래스스, 에이치브이엠 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화율 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	2,221	20	26	31.2	105	106	0.6
2	A126340	비나텍	기계	457	2	3	27.7	6	8	29.0
3	A011780	금호석유화학	화학	2,943	147	186	26.4	401	466	16.3
4	A420770	기가비스	반도체	1,455	6	7	20.8	30	36	22.0
5	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	609	22	24	12.1	91	101	10.8
6	A290550	디케이이티	IT 하드웨어	363	9	10	10.6	33	38	12.5
7	A006260	LS	기계	9,376	475	525	10.4	1,735	1,852	6.7
8	A441270	파인애플	IT 하드웨어	336	5	5	9.9	31	26	-17.7
9	A069620	대웅제약	건강관리	1,432	63	69	9.5	231	231	0.0
10	A005440	현대지오프로덕츠	상사, 자본재	2,201	108	118	9.3	361	363	0.4
11	A014620	성광벤드	기계	706	12	13	9.0	47	54	14.7
12	A096530	씨젠	건강관리	1,460	18	20	8.7	79	83	4.4
13	A077360	덕산하이메탈	반도체	428	11	12	8.1	33	32	-2.7
14	A002380	KCC	건설, 건축관련	3,407	111	120	8.1	430	447	4.1
15	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,765	9	10	7.6	54	51	-6.0
16	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,061	62	67	7.5	190	192	1.1
17	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,583	7	8	6.8	37	37	-0.2
18	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	17,622	110	118	6.4	461	458	-0.8
19	A058470	리노공업	반도체	4,908	66	70	6.4	218	222	1.9
20	A074600	원익 QnC	반도체	702	29	31	6.3	111	118	5.9
21	A114090	GKL	호텔, 레저서비스	579	23	24	5.8	71	71	0.0
22	A402340	SK스퀘어	반도체	139,876	9,908	10,472	5.7	43,413	45,483	4.8
23	A403870	HPSP	반도체	2,913	23	24	5.6	128	134	4.5
24	A089970	브이엠	반도체	1,761	30	32	5.5	96	98	2.0
25	A006730	서부 T&D	호텔, 레저서비스	651	20	21	5.4	85	82	-3.6
26	A069260	TKG 휴켄스	화학	614	28	29	5.2	87	87	0.1
27	A039030	이오테크닉스	반도체	3,807	34	36	5.1	138	131	-5.0
28	A229640	LS 에코에너지	기계	1,354	23	24	5.0	83	85	3.1
29	A017960	한국카본	조선	1,147	49	51	4.9	181	184	1.5
30	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	778	17	18	4.7	89	98	10.0

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A347700	스피어	상사,자본재	1,015	3	1	-78.1	18	13	-24.0
2	A196170	알테오젠	건강관리	18,594	24	13	-48.5	280	254	-9.2
3	A078340	컴투스	소프트웨어	385	7	4	-43.3	32	26	-19.1
4	A011170	롯데케미칼	화학	2,468	130	88	-31.8	146	309	110.9
5	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,901	19	13	-31.5	66	67	0.9
6	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	327	31	21	-31.4	79	88	11.5
7	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	478	6	4	-30.8	53	54	0.6
8	A139480	이마트	소매(유통)	2,210	46	33	-28.1	520	496	-4.5
9	A066970	엘앤에프	IT 가전	3,153	50	37	-26.3	257	228	-11.3
10	A125490	한라캐스트	자동차	310	2	2	-25.0	12	12	0.0
11	A050890	솔리드	IT 하드웨어	585	4	3	-24.4	40	36	-11.6
12	A476060	온코네티라퓨틱스	건강관리	574	3	2	-24.1	27	26	-5.0
13	A178320	서진시스템	기계	2,342	22	18	-17.9	162	102	-36.9
14	A034730	SK	에너지	37,556	2,455	2,034	-17.2	9,868	7,720	-21.8
15	A078930	GS	에너지	9,002	1,120	946	-15.6	4,130	3,930	-4.8
16	A001040	CJ	상사,자본재	3,851	667	566	-15.1	2,701	2,620	-3.0
17	A263750	펄버비스	소프트웨어	2,237	140	120	-14.1	477	469	-1.7
18	A131970	두산테스나	반도체	1,307	9	8	-13.6	44	47	5.4
19	A001740	SK 네트워크	상사,자본재	1,512	23	21	-12.1	120	111	-7.6
20	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	752	9	8	-10.7	39	37	-4.6
21	A240810	원익 IPS	반도체	4,737	24	22	-9.2	191	204	6.8
22	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	382	11	10	-8.5	56	57	0.6
23	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	390	11	10	-7.9	57	54	-4.6
24	A005300	롯데칠성	필수소비재	953	62	58	-6.4	209	202	-3.2
25	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	927	46	43	-6.1	172	168	-2.5
26	A122870	와이즈엔터테인먼트	미디어,교육	762	9	8	-6.1	76	75	-0.9
27	A458870	씨어스	건강관리	1,089	16	15	-5.9	63	59	-6.7
28	A214150	클래시스	건강관리	2,962	51	48	-5.7	211	203	-3.8
29	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	548	5	5	-5.5	17	19	8.7
30	A030200	KT	통신서비스	13,181	604	570	-5.5	2,060	2,031	-1.4

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)	5.5	5.6	0.92	0.81	554.6	-12.3	흑자전환	-2.2	16.8	14.5	6.6	9.5	2.6	6.4
화학(21)	39.1	13.4	0.69	0.66	흑자전환	79.1	흑자전환	191.6	1.8	4.9	0.8	6.6	-1.2	8.0
비철금속(4)	13.9	15.2	1.42	1.34	84.2	-9.9	73.7	-8.5	10.2	8.8	-0.1	1.6	-0.1	-1.5
철강(12)	13.0	9.7	0.36	0.35	62.0	32.9	153.8	33.1	2.8	3.6	1.6	-0.9	2.4	-1.3
산업재														
건설/자재(21)	8.0	8.6	0.80	0.74	86.6	20.9	105.9	-6.9	10.0	8.6	2.1	5.1	-0.9	2.3
기계(7)	39.8	31.1	2.86	2.64	65.3	26.8	101.1	28.2	7.2	8.5	2.2	4.9	3.1	4.9
전기장비(8)	30.3	22.6	6.00	4.90	48.3	26.8	55.4	34.1	19.8	21.7	3.1	5.7	2.8	5.0
조선(12)	10.8	9.9	2.74	2.26	74.2	10.4	97.0	9.8	25.3	22.9	7.8	9.2	8.1	9.1
복합기업(9)	16.4	13.5	0.85	0.80	30.7	20.2	66.4	21.0	5.2	5.9	2.6	4.2	5.0	4.5
상사(6)	7.8	7.1	0.87	0.81	42.5	5.7	72.0	9.3	11.2	11.3	3.4	6.5	2.9	5.9
우주/방산(9)	26.5	20.1	4.13	3.46	38.7	28.9	37.0	31.9	15.6	17.2	4.4	2.5	2.1	0.4
운송(13)	11.9	9.1	0.78	0.74	8.8	21.0	-6.8	30.2	6.6	8.0	3.3	8.3	4.2	8.5
경기소비재														
자동차(3)	7.0	6.3	0.69	0.64	6.0	13.5	9.7	12.0	9.8	10.2	1.1	0.8	1.0	1.1
자동차부품(15)	8.9	7.9	0.76	0.71	14.5	12.0	26.1	13.4	8.5	9.0	1.0	1.7	1.1	1.2
화장품(6)	20.5	16.3	2.33	2.10	63.3	23.8	115.2	25.4	11.4	12.9	4.1	7.2	5.2	8.0
의류(11)	6.4	6.0	0.79	0.71	27.3	10.2	35.0	7.2	12.3	11.9	0.5	2.0	0.2	1.5
호텔/레저(7)	10.5	8.9	0.84	0.80	17.9	15.6	30.7	17.2	8.1	8.9	2.4	0.6	3.8	3.7
유통(8)	10.7	8.5	0.42	0.40	48.6	13.5	255.9	25.7	3.9	4.7	1.2	1.6	1.3	1.1
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	11.4	10.3	1.18	1.10	15.3	11.0	113.9	11.1	10.4	10.7	0.8	0.9	0.8	1.5
헬스케어(21)	29.4	26.3	2.98	2.70	38.4	18.9	27.3	11.9	10.1	10.3	1.1	1.1	0.6	1.3
금융														
은행(10)	8.1	7.7	0.74	0.70	11.5	5.6	10.8	5.2	9.2	9.1	0.2	1.5	0.3	2.0
증권(7)	5.5	6.4	1.07	0.97	56.7	-14.1	54.8	-14.7	19.5	15.2	-1.5	1.2	-1.5	1.7
보험(8)	11.6	8.9	0.58	0.53	6.6	24.3	6.3	29.4	5.0	5.9	3.1	4.1	3.4	8.1
IT														
SW(8)	25.5	21.0	2.13	1.98	3.9	24.1	12.4	21.1	8.3	9.4	0.7	0.2	0.6	1.0
H/W(12)	33.9	22.1	4.44	3.71	119.6	62.8	203.0	53.5	13.1	16.8	12.8	19.4	11.1	17.9
반도체(9)	4.5	3.3	2.36	1.43	599.0	42.2	530.7	34.1	52.7	42.9	3.2	4.3	5.1	6.3
전자제품(1)	11.9	10.5	1.01	0.92	84.7	4.7	136.8	12.5	8.5	8.7	6.6	13.5	2.3	13.5
전기제품(4)	-	40.8	2.48	2.33	흑자전환	372.4	적자축소	흑자전환	-0.6	5.7	6.1	6.8	30.5	30.8
디스플레이(2)	57.1	6.0	0.67	0.60	66.1	42.6	-69.8	848.1	1.2	10.0	1.0	-6.2	-1.1	-19.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	20.6	16.8	1.24	1.15	13.2	16.5	3.8	22.7	6.0	6.8	1.3	1.4	1.3	0.9
미디어(8)	24.7	14.6	1.34	1.26	41.6	34.6	흑자전환	69.1	5.4	8.6	3.0	2.0	3.1	2.5
통신(3)	11.5	10.4	0.94	0.90	15.5	8.2	28.2	10.0	8.2	8.6	0.7	1.5	0.8	2.5
유틸리티(8)	4.4	3.4	0.46	0.41	-20.6	29.5	-16.3	28.0	10.5	12.0	2.1	3.1	2.0	3.4

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 2분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리.

2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(1개)은 기가비스. 하단 돌파 종목(3개)은 인터로조.

[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	A420770	기가비스	반도체	6	6	8	29.5

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	A119610	인터로조	건강관리	6	6	6	-3.5
2	A005300	롯데칠성	필수소비재	62	55	53	-3.1
3	A214150	클래시스	건강관리	51	47	46	-2.1

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(27개)은 삼성SDI, SK이노베이션, 삼성전자, S-Oil, LX하우시스, 롯데정밀화학, HD현대, 팬오션, 풍산, 삼성전기, 효성티앤씨, 하단 돌파 종목(11개)은 에코프로비엠, SOOP, 한섬, 롯데칠성, 비에이치.

[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	A006400	삼성 SDI	IT 가전	310	430	772	79.5
2	A096770	SK 이노베이션	에너지	8,033	6,594	10,608	60.9
3	A005930	삼성전자	반도체	391,130	419,746	574,053	36.8
4	A010950	S-Oil	에너지	4,156	4,382	5,885	34.3
5	A108670	LX하우시스	건설,건축관련	128	115	145	26.1
6	A004000	롯데정밀화학	화학	163	154	193	25.3
7	A267250	HD 현대	조선	11,192	11,180	13,778	23.2
8	A028670	팬오션	운송	663	608	741	21.9
9	A103140	풍산	비철,목재등	423	392	462	17.7
10	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,926	1,783	2,097	17.6
11	A298020	효성티앤씨	상사,자본재	557	529	592	11.8
12	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	574	595	652	9.6
13	A001440	대한전선	기계	229	220	241	9.5
14	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,597	4,552	4,893	7.5
15	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	276	275	295	7.3
16	A000720	현대건설	건설,건축관련	867	917	984	7.3
17	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	482	485	518	6.8
18	A001430	세아베스틸지주	철강	166	176	188	6.8
19	A298040	효성중공업	기계	1,117	1,137	1,182	3.9
20	A073240	금호타이어	자동차	622	624	648	3.8
21	A066570	LG 전자	IT 가전	4,578	4,783	4,937	3.2
22	A005490	POSCO 홀딩스	철강	3,111	3,536	3,628	2.6
23	A011200	HMM	운송	1,463	1,976	2,027	2.6
24	A204320	HL 만도	자동차	411	429	439	2.3
25	A008770	호텔신라	소매(유통)	198	221	225	1.8
26	A195940	HK 이노엔	건강관리	130	140	141	0.8
27	A024110	기업은행	은행	3,702	3,802	3,809	0.2

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

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

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A247540	에코프로비엠	IT 가전	88	82	64	-22.4
2	A067160	SOOP	소프트웨어	93	102	80	-21.9
3	A020000	한섬	화장품,의류,완구	94	99	84	-14.3
4	A005300	롯데칠성	필수소비재	209	203	186	-8.4
5	A090460	비에이치	IT 하드웨어	111	97	90	-7.0
6	A298040	효성중공업	기계	1,117	1,041	1,008	-3.2
7	A064960	SNT 모티브	자동차	107	106	104	-2.2
8	A006280	녹십자	건강관리	73	71	70	-1.7
9	A004000	롯데정밀화학	화학	163	143	141	-1.5
10	A018880	한온시스템	자동차	429	397	393	-1.0
11	A383220	F&F	화장품,의류,완구	536	515	511	-0.8

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 뉴파워프라즈마, LIG디펜스앤에어로스페이스, 코스맥스 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	18,229	192,400	175,600	-8.7	12,070	34.5
2	A055550	신한지주	은행	48,025	113,300	102,300	-9.7	12,446	23.4
3	A086790	하나금융지주	은행	35,009	142,500	127,600	-10.5	16,056	13.8
4	A041830	인바디	건강관리	774	64,200	57,400	-10.6	3,568	57.5
5	A003690	코리안리	보험	2,428	15,400	13,740	-10.8	2,429	46.9
6	A105560	KB 금융	은행	59,871	194,500	168,800	-13.2	18,392	21.7
7	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,386	78,400	67,700	-13.6	10,751	22.2
8	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,673	114,700	94,300	-17.8	10,272	20.0
9	A144960	뉴파워프라즈마	반도체	446	12,440	10,200	-18.0	1,005	415.4
10	A000810	삼성화재	보험	27,681	757,000	620,000	-18.1	46,458	14.1
11	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	918	106,400	86,000	-19.2	6,455	51.7
12	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,302	76,500	61,500	-19.6	9,227	51.1
13	A316140	우리금융지주	은행	24,173	41,500	33,200	-20.0	4,400	4.2
14	A138040	메리츠금융지주	증권	19,998	149,800	119,500	-20.2	14,254	12.3
15	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,337	18,800	14,930	-20.6	1,695	40.3
16	A139130	iM 금융지주	은행	2,732	22,000	17,250	-21.6	3,003	11.4
17	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	2,391	131,500	101,300	-23.0	7,384	39.3
18	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,459	473,000	359,500	-24.0	15,121	96.3
19	A252990	샘씨엔에스	반도체	765	16,960	12,700	-25.1	546	111.6
20	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,469	503,262	374,000	-25.7	53,747	75.4
21	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	68,325	1,987,000	1,476,000	-25.7	40,521	52.5
22	A340570	티앤엘	건강관리	516	85,600	63,500	-25.8	7,231	54.4
23	A003230	삼양식품	필수소비재	9,183	1,665,000	1,219,000	-26.8	74,874	44.8
24	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,765	350,500	252,000	-28.1	7,185	45.7
25	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	17,622	1,118,000	801,000	-28.4	17,051	48.1
26	A010950	S-Oil	에너지	14,163	177,100	125,800	-29.0	24,109	1,488.2
27	A018670	SK 가스	유틸리티	1,976	302,000	213,500	-29.3	54,884	115.6
28	A024110	기업은행	은행	16,228	29,550	20,350	-31.1	3,496	2.8
29	A005850	에스엘	자동차	2,513	79,500	54,100	-31.9	8,294	23.9
30	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	2,215	287,000	195,200	-32.0	13,201	21.7

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 상위에 LG에너지솔루션, 에이피알, HD현대마린엔진, 롯데렌탈, LS, 한국전력, 파라다이스 진입.

[표17] 2027년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2026년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A007660	이수페타시스	반도체	290	379	30.9	41.9
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,701	2,175	27.9	89.8
3	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	578	694	20.1	526.0
4	A475150	SK 이터너스	에너지	35	42	18.9	67.7
5	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	84	99	18.6	81.3
6	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	133	155	16.3	33.4
7	A298040	효성중공업	기계	845	968	14.5	47.6
8	A062040	산일전기	기계	235	261	11.1	31.7
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	617	681	10.4	35.1
10	A010120	LS ELECTRIC	기계	597	655	9.7	43.7
11	A071970	HD 현대마린엔진	조선	139	149	7.2	36.5
12	A089860	롯데렌탈	운송	162	172	6.4	12.6
13	A006260	LS	기계	730	775	6.1	18.8
14	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	365	387	5.8	21.3
15	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	412	432	4.8	40.8
16	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,007	1,045	3.8	26.0
17	A015760	한국전력	유틸리티	5,257	5,455	3.8	42.6
18	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	767	789	2.9	24.6
19	A352820	하이브	미디어,교육	311	316	1.6	108.7
20	A003230	삼양식품	필수소비재	590	599	1.5	19.6
21	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	100	101	1.0	29.8
22	A001430	세아베스틸지주	철강	113	114	0.9	39.3
23	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	250	252	0.4	42.9

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

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목을 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 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 HD현대 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	1,403,107	100.2	391,130	549,091	556,332	1,705.4	16.9	0.9
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,833	107.6	276	408	507	1,316.8	57.5	4.1
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	12,702	-23.6	103	181	277	884.3	222.9	22.6
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,206	81.9	45	104	233	864.2	30.4	3.1
5	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,296	49.3	56	81	98	615.6	39.6	5.5
6	A098460	고영	IT 하드웨어	2,039	30.6	57	76	91	446.1	49.7	9.1
7	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,257	-0.5	198	290	368	410.3	13.5	2.6
8	A082740	한화엔진	조선	3,400	-5.1	226	365	470	404.2	16.2	3.2
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,459	55.6	733	992	1,235	399.5	22.7	4.5
10	A010950	S-Oil	에너지	14,163	51.6	4,156	3,081	2,765	397.0	7.0	1.4
11	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	88,512	364.7	1,926	3,701	5,830	396.3	38.3	7.7
12	A034730	SK	에너지	37,556	102.0	9,868	11,519	14,551	389.6	5.1	1.0
13	A329180	HD 현대중공업	조선	50,696	-5.1	4,024	4,686	5,416	383.5	17.4	3.6
14	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,784	-41.2	152	206	254	379.7	14.0	2.9
15	A267270	HD 건설기계	기계	6,091	29.2	760	927	1,090	349.1	9.8	2.2
16	A083650	비에이치아이	에너지	1,543	-4.7	120	152	193	313.4	13.7	3.3
17	A067310	하나마이크론	반도체	2,061	20.4	322	388	449	296.5	7.0	1.8
18	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,469	-8.1	6,049	7,152	8,379	283.9	4.7	1.2
19	A388210	씨엠티엑스	반도체	727	-24.6	69	102	134	276.7	9.0	2.4
20	A007660	이수퍼타시스	반도체	5,843	-33.2	327	460	589	273.3	15.8	4.2
21	A095340	ISC	반도체	2,787	18.4	104	144	183	272.9	24.1	6.5
22	A010140	삼성중공업	조선	19,052	-10.2	1,387	1,990	2,360	259.0	11.9	3.3
23	A298040	효성중공업	기계	24,757	49.1	1,117	1,558	2,072	247.2	18.1	5.2
24	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,992	62.4	162	219	275	238.2	15.4	4.6
25	A456040	OCI	화학	650	21.8	165	188	197	226.4	3.9	1.2
26	A267250	HD 현대	조선	16,470	10.6	11,192	10,936	12,099	208.0	1.5	0.5
27	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	51,770	6.7	4,597	5,705	6,313	206.8	9.6	3.1
28	A062040	산일전기	기계	4,681	17.5	250	336	434	204.9	14.0	4.6
29	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,401	-3.0	521	704	652	198.8	2.2	0.7
30	A000100	유한양행	건강관리	5,958	-33.5	128	206	310	197.8	27.5	9.2
31	A319660	피에스케이	반도체	3,650	241.5	179	226	268	196.8	16.1	5.4
32	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,054	27.0	252	467	602	186.0	28.3	9.9
33	A068270	셀트리온	건강관리	43,208	7.7	1,852	2,188	2,550	185.0	18.7	6.6
34	A009240	한샘	건설,건축관련	918	-15.5	38	45	59	173.0	17.8	6.5
35	A010120	LS ELECTRIC	기계	29,550	114.1	717	1,030	1,338	170.4	25.9	9.6

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-10. 뉴페이스

증권사에서 분석하기 시작한 종목은 개별 이익 추정치가 서서히 늘어나기 시작. 최근 3개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표19] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2026년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A002900	TYM	기계	257	1	-1.1	1973-06-26

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 8월 6일)

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].