

# Earnings Revision (8월 4주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +0.6%, +0.3% 조정(+6.1조원, +0.7조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(1W, 2026년): 에너지, 전력기기, 보험, 조선, 2차전지
- 영업이익의 변화 하위 업종(1W, 2026년): 지주, 유틸리티, 유통, 건강관리, 호텔/레저
- 2026년 영업이익 증가율은 +231%YoY(1주일 전 +230%YoY, 1개월 전 +226%YoY). 반도체 +613%YoY, 반도체 제외 +47%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

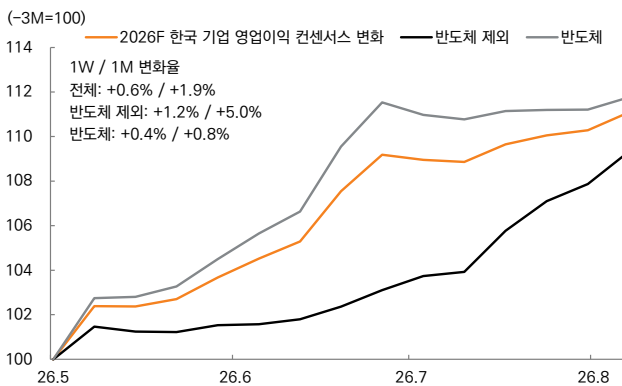


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

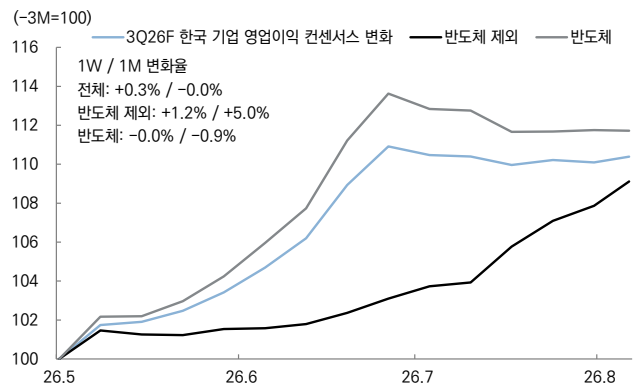


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

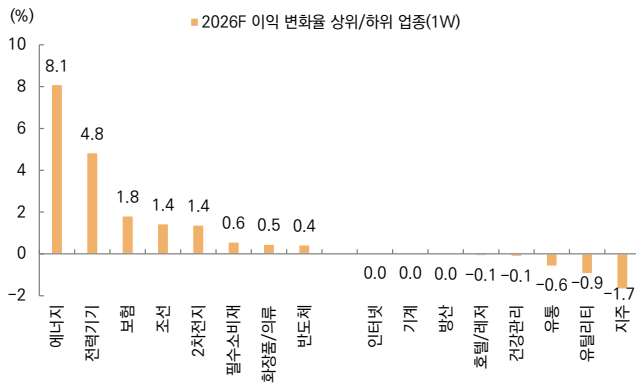


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

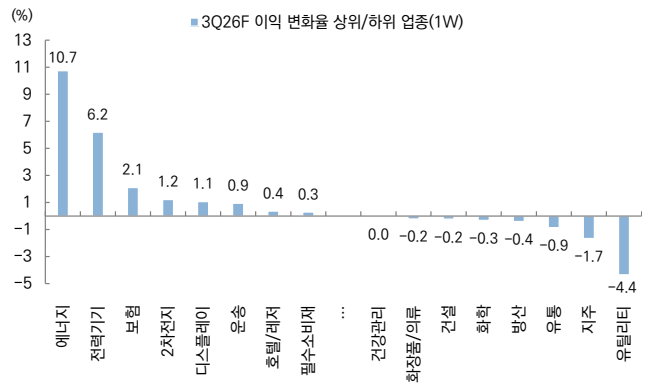


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

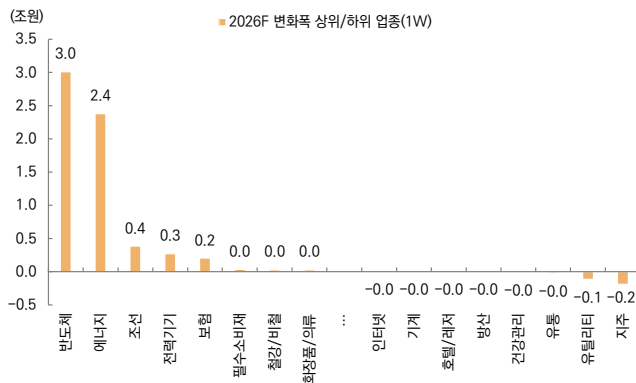


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

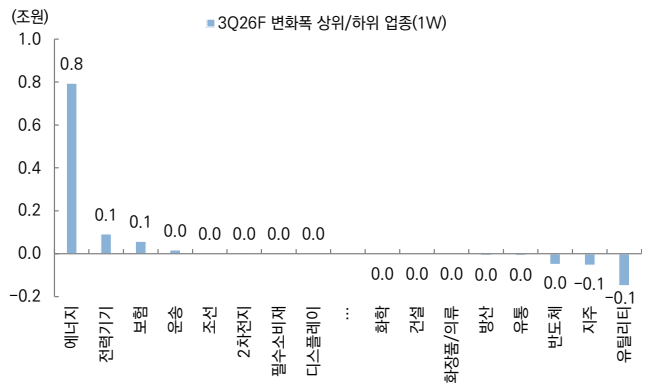


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

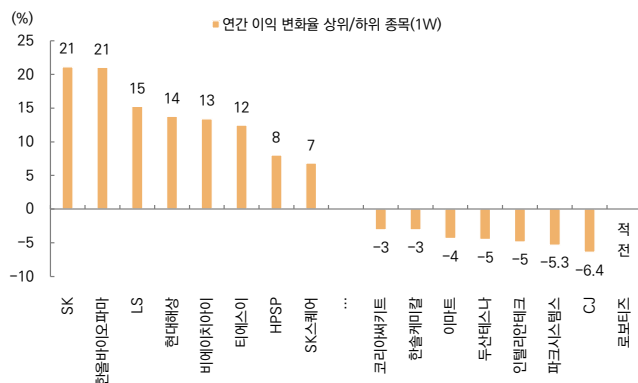
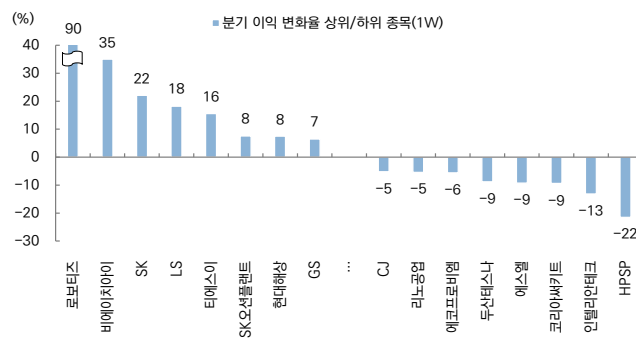


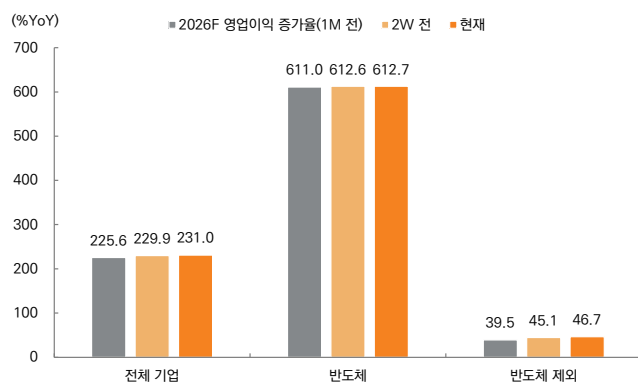
그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상인 기업 중 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 443개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

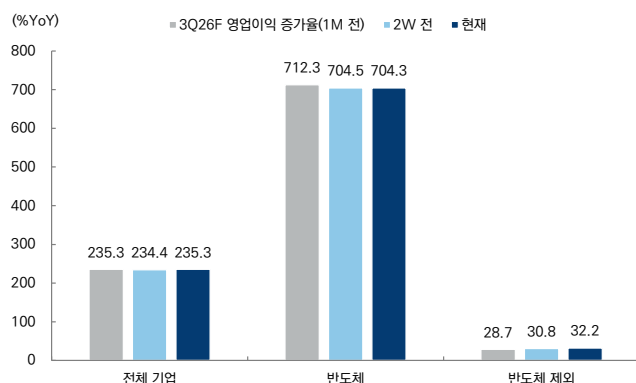
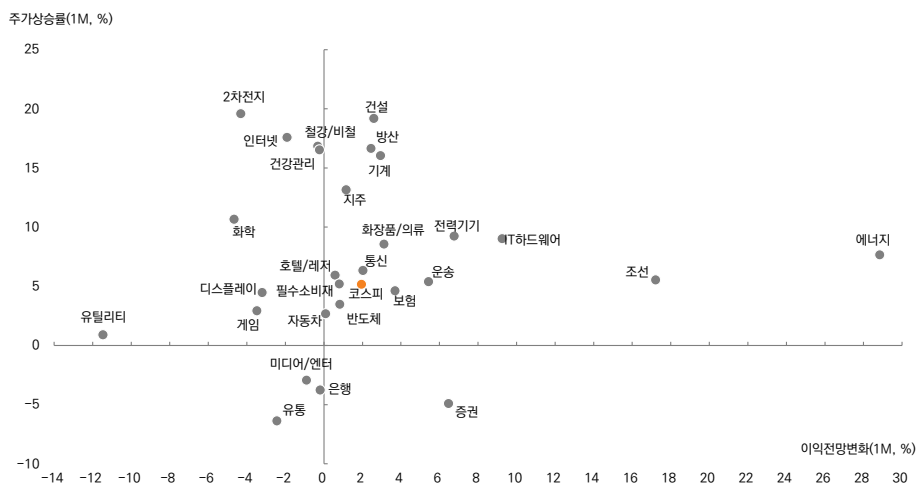


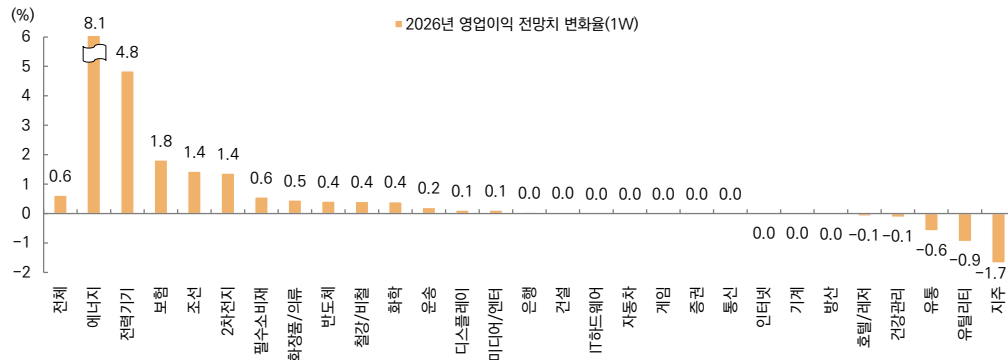
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

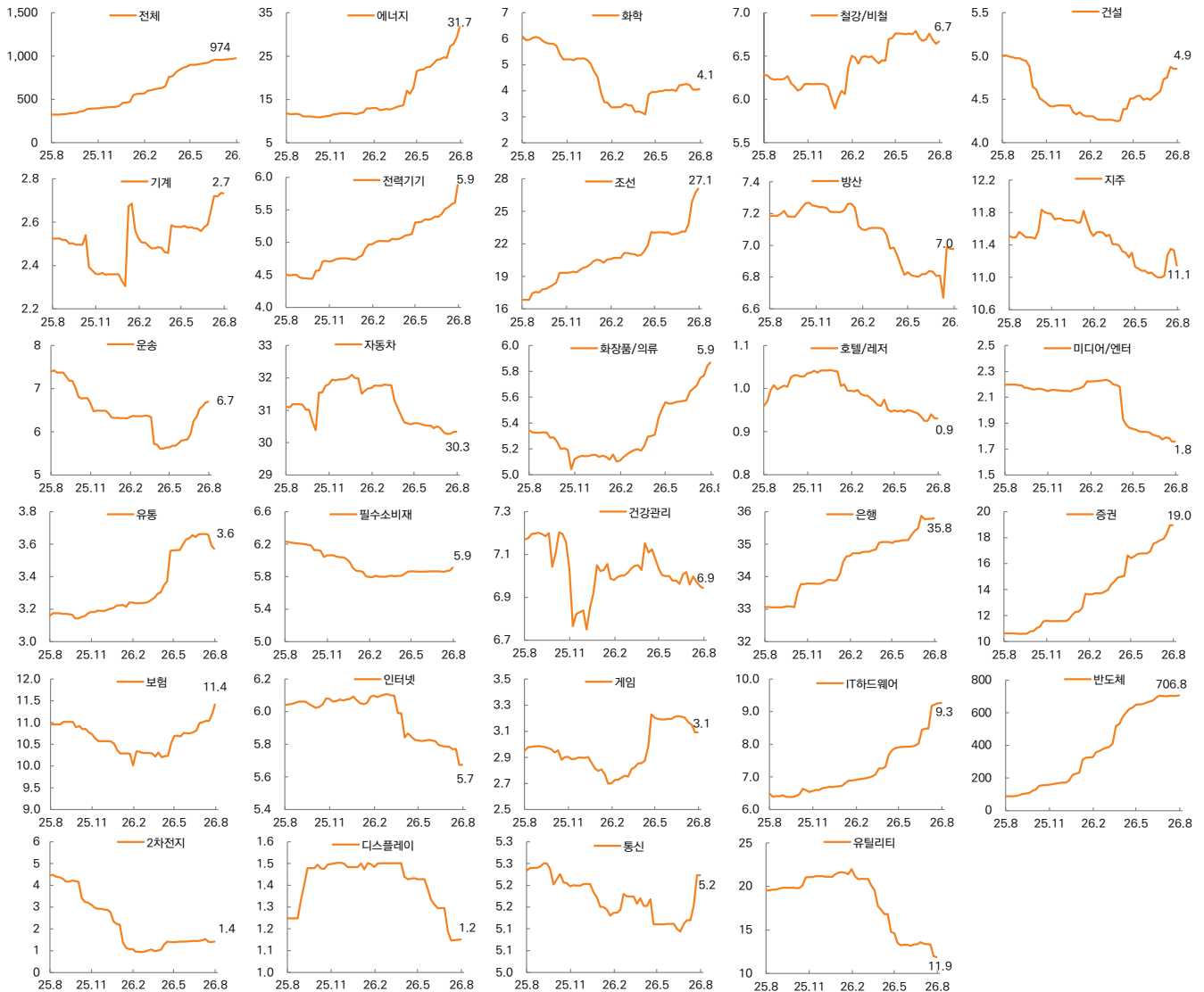
## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

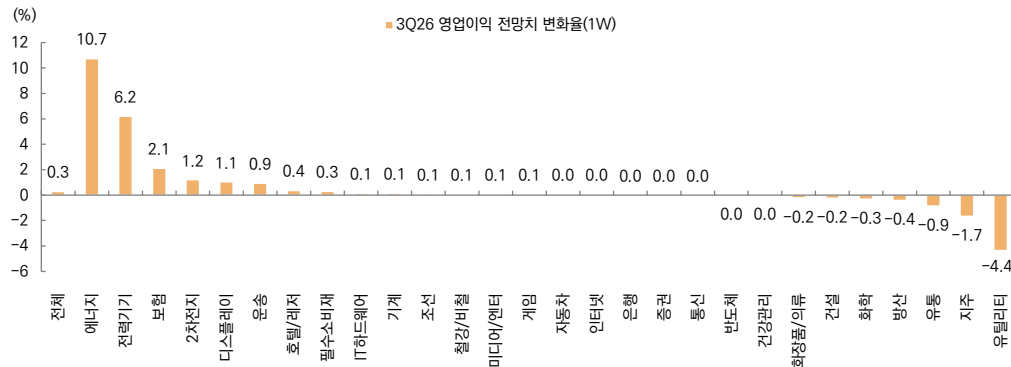


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

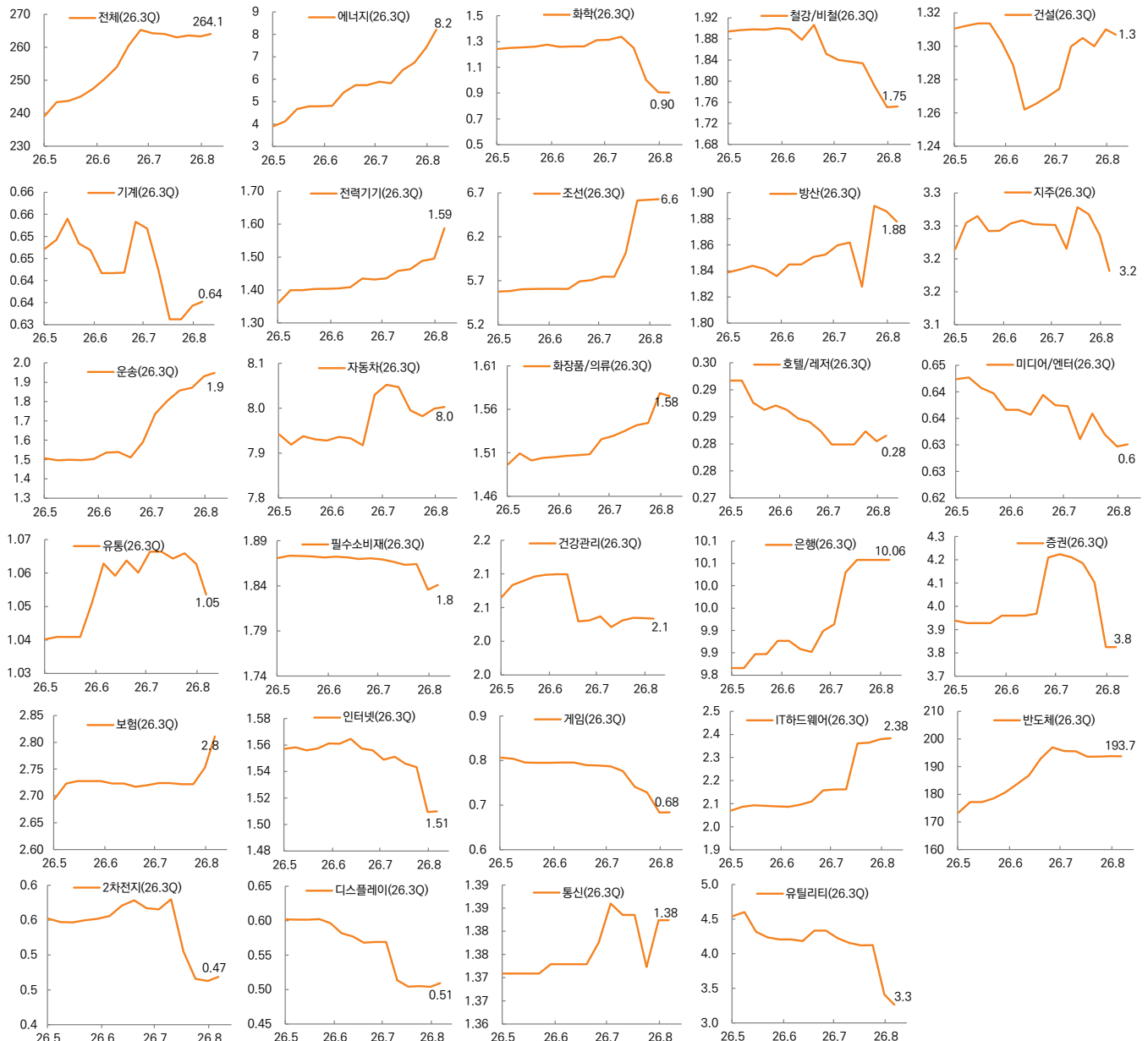
## 한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 3/4분기 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: 에너지, 전력기기, 보험, 조선

그림 16. (Top 1) 에너지

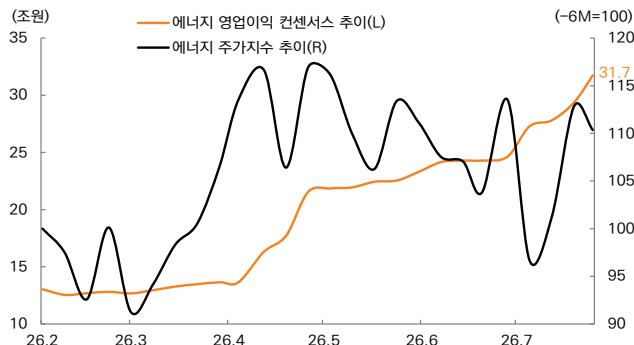


그림 17. (Top 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

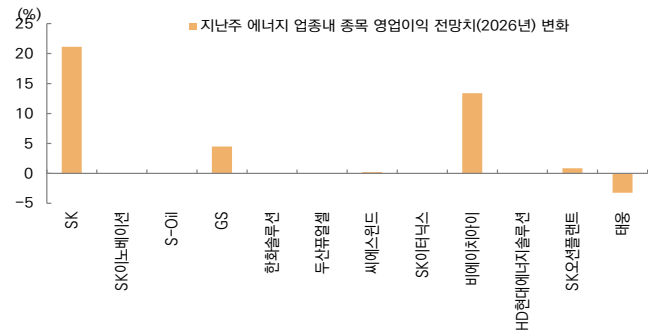


그림 18. (Top 2) 전력기기

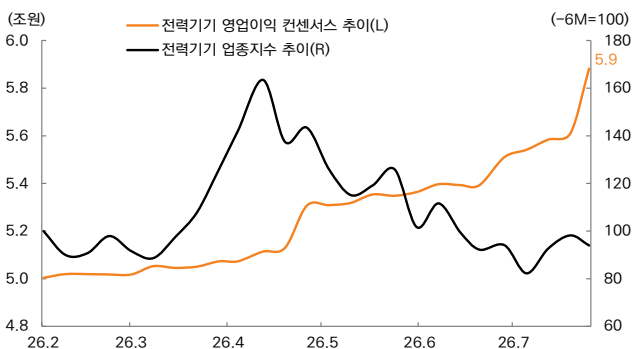


그림 19. (Top 2) 전력기기 구성 종목 이익 변화율

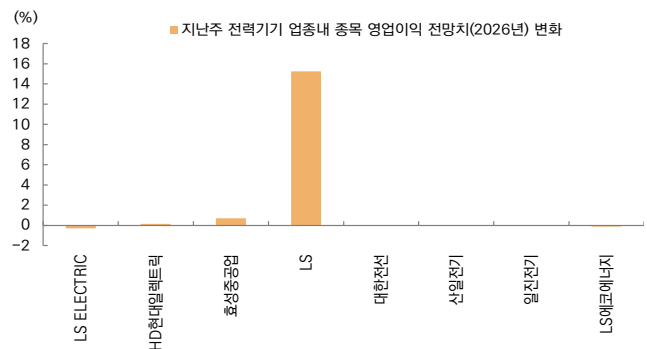


그림 20. (Top 3) 보험

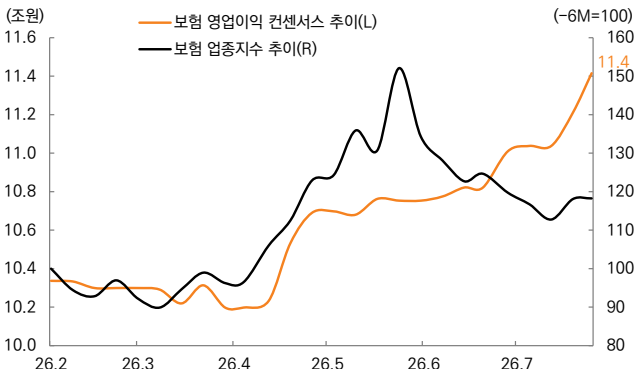


그림 21. (Top 3) 보험 구성 종목 이익 변화율

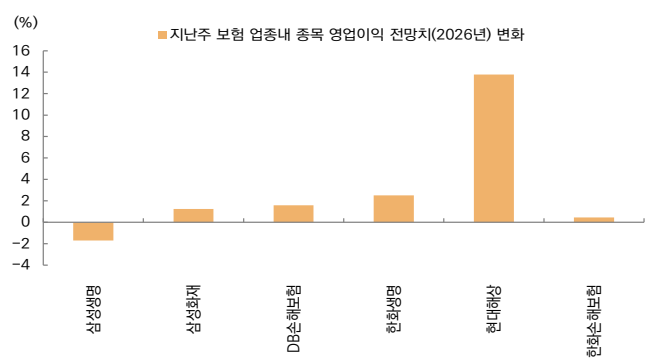


그림 22. (Top 4) 조선

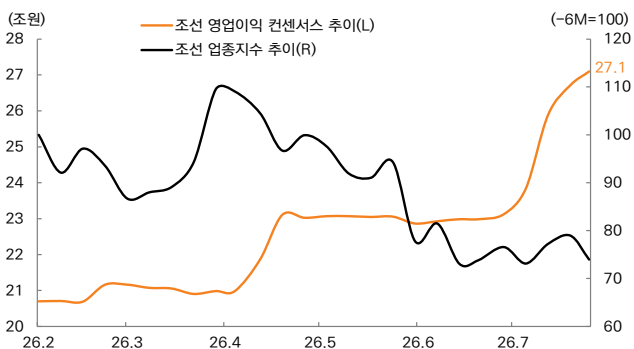
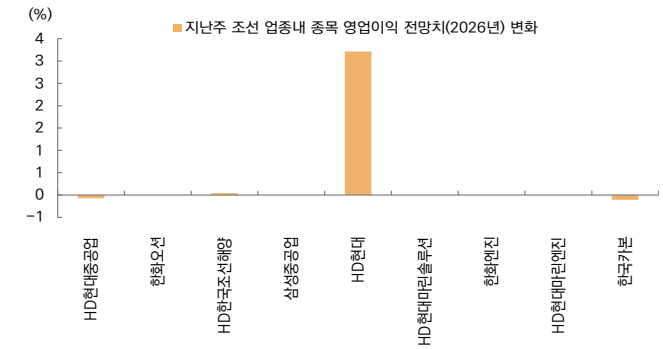


그림 23. (Top 4) 조선 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 지주, 유틸리티, 유통, 건강관리

그림 24. (Bottom 1) 지주

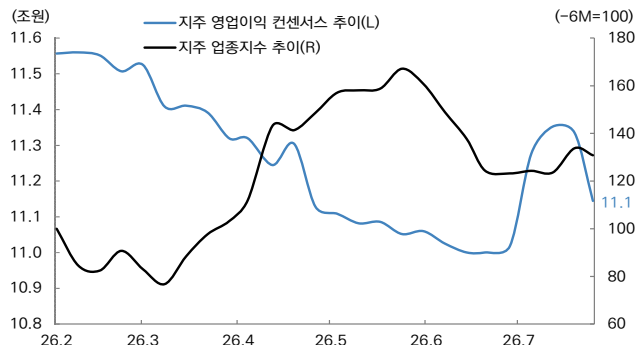


그림 25. (Bottom 1) 지주 구성 종목 이익 변화율

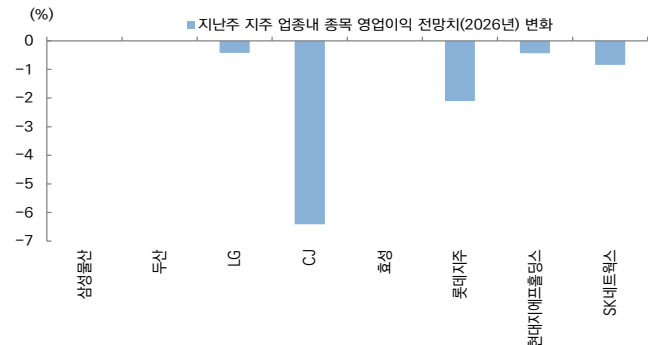


그림 26. (Bottom 2) 유틸리티

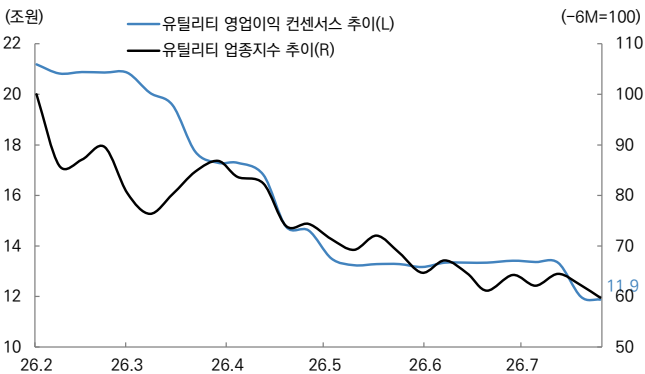


그림 27. (Bottom 2) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

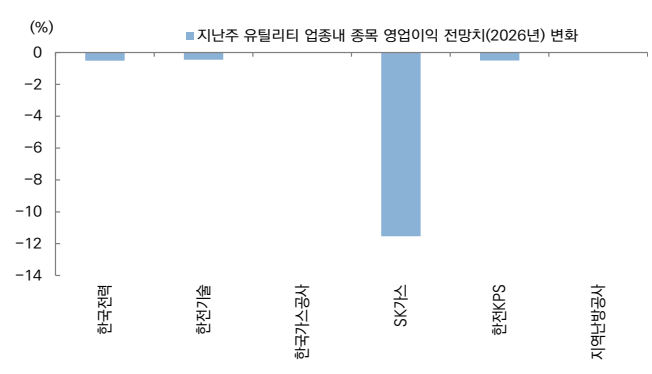


그림 28. (Bottom 3) 유통

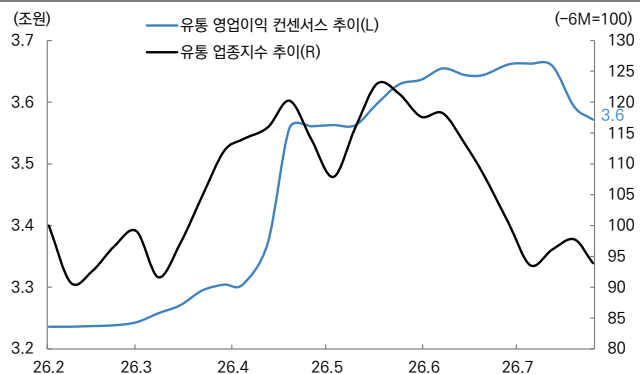


그림 29. (Bottom 3) 유통 구성 종목 이익 변화율

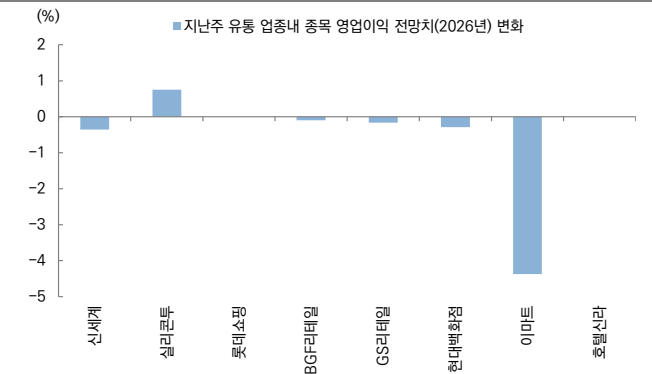


그림 30. (Bottom 4) 건강관리

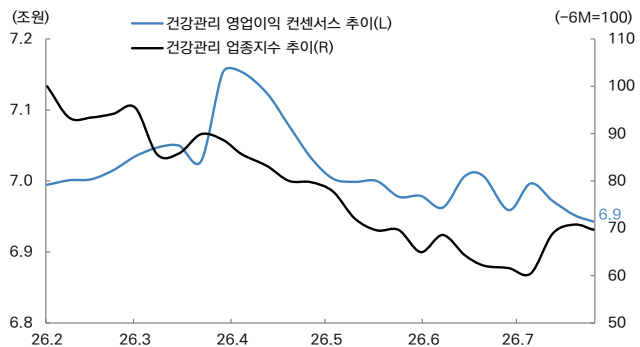
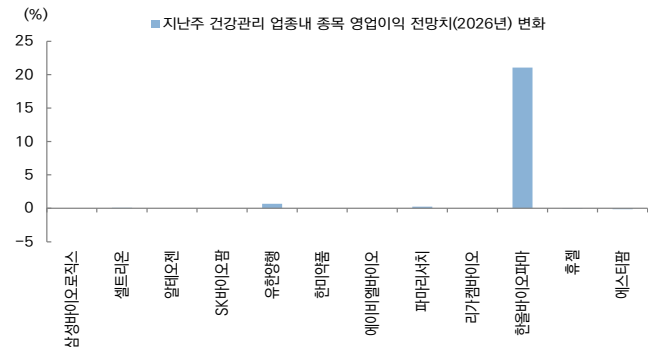


그림 31. (Bottom 4) 건강관리 구성 종목 이익 변화율

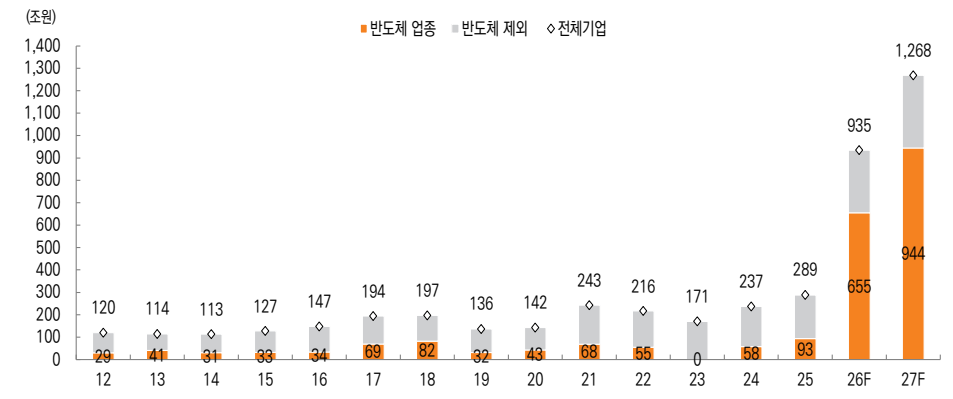


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

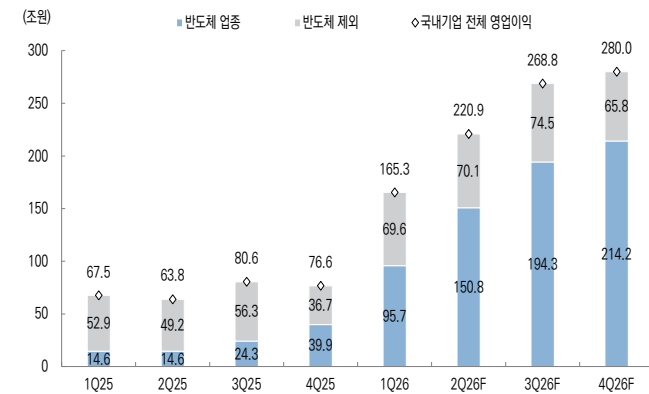
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 935조원으로 전년대비 +224% 증가 예상(컨센서스 존재하는 519개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, IT하드웨어

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 519개 기업 합산  
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 519개 기업 합산  
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

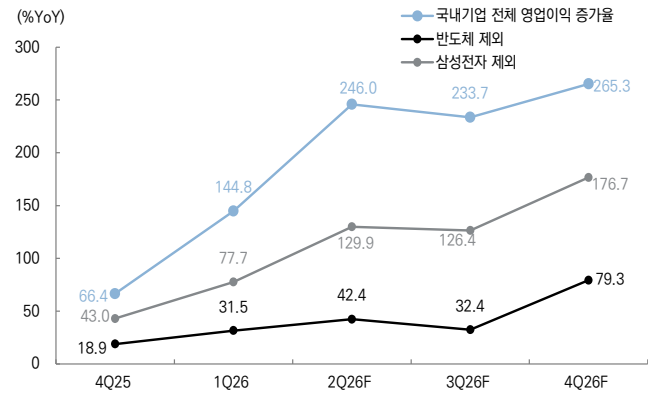
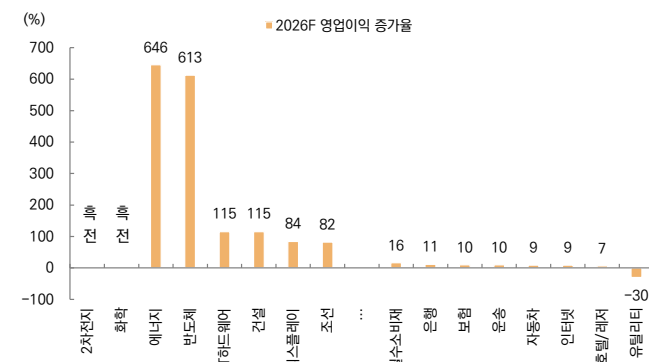
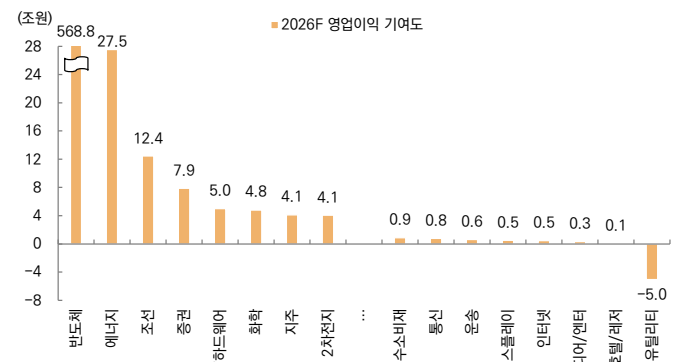


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

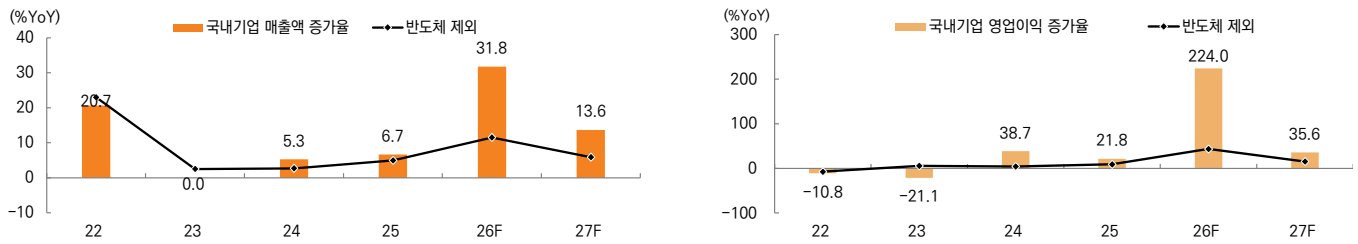
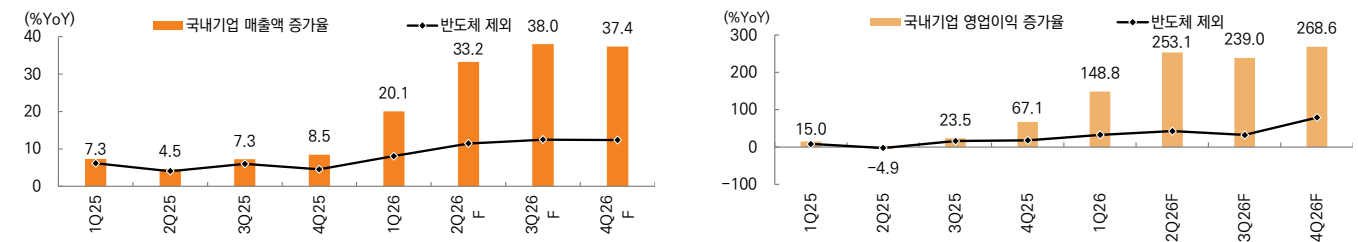


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 519개 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      |        |      |       | 37.8     | 235.3 | 211.7 | 32.8      | 231.0 | 273.2 | 5.8  | 2.0   |
| 코스피       | -1.8   | 5.2  | -4.9  | 38.2     | 238.7 | 215.3 | 33.1      | 234.1 | 276.2 | 5.6  | 2.0   |
| 코스닥       | -2.7   | 12.2 | -20.4 | 20.3     | 63.9  | 44.7  | 18.8      | 70.3  | 107.4 | 19.3 | 1.9   |
| 에너지       | -2.2   | 7.7  | 5.5   | 23.5     | 256.1 | 199.0 | 22.5      | 645.8 | 흑전    | 5.7  | 1.1   |
| 화학        | -4.4   | 10.7 | -20.2 | 21.9     | 76.0  | 적전    | 17.5      | 흑전    | 흑전    | 17.9 | 0.8   |
| 철강        | -4.0   | 7.3  | -22.5 | 12.4     | 46.6  | 67.3  | 12.5      | 67.9  | 114.7 | 10.9 | 0.4   |
| 건설,건축관련   | -2.4   | 19.2 | -10.6 | -2.2     | 40.8  | -64.8 | -3.5      | 115.3 | 147.0 | 9.4  | 0.8   |
| 기계        | -8.1   | 16.1 | -23.5 | 28.6     | 82.6  | 167.0 | 24.4      | 68.2  | 124.4 | 34.2 | 2.9   |
| 전기장비      | -4.3   | 9.3  | -26.5 | 28.5     | 61.6  | 56.3  | 26.2      | 56.4  | 58.4  | 25.5 | 6.6   |
| 조선        | -6.3   | 5.6  | -20.3 | 16.9     | 61.8  | 76.8  | 21.1      | 82.3  | 105.1 | 9.9  | 3.1   |
| 기타자본재     | -2.7   | 16.7 | -13.9 | 23.5     | 31.3  | 10.6  | 22.1      | 39.9  | 38.7  | 23.4 | 4.5   |
| 복합기업      | -2.3   | 13.2 | 0.3   | 9.1      | 23.7  | 14.7  | 10.7      | 31.8  | 67.8  | 15.5 | 0.9   |
| 운송        | -2.8   | 5.4  | 1.4   | 17.3     | 52.5  | 176.5 | 12.5      | 10.1  | -5.6  | 10.0 | 0.9   |
| 자동차       | -7.6   | 2.7  | -18.3 | 7.3      | 33.1  | 24.2  | 6.6       | 8.9   | 13.8  | 7.3  | 0.7   |
| 화학품,의류,완구 | -2.4   | 8.6  | 3.1   | 16.0     | 38.4  | 42.3  | 14.2      | 39.5  | 54.2  | 10.8 | 1.2   |
| 호텔,레저서비스  | -0.5   | 5.9  | -15.8 | 7.4      | 9.9   | -9.1  | 6.3       | 6.6   | 6.9   | 9.6  | 0.8   |
| 미디어,교육    | -2.4   | -2.9 | -18.2 | 13.5     | 69.1  | 91.9  | 12.5      | 22.7  | 55.3  | 13.8 | 1.0   |
| 소매(유통)    | -3.9   | -6.4 | -13.7 | 4.0      | 39.3  | 53.2  | 2.9       | 43.2  | 180.3 | 9.2  | 0.5   |
| 필수소비재     | -1.0   | 5.2  | -3.5  | 4.2      | 10.1  | 10.7  | 7.1       | 16.0  | 110.0 | 10.1 | 1.0   |
| 건강관리      | -1.6   | 16.5 | -5.8  | 9.3      | 15.6  | 18.5  | 16.6      | 32.4  | 36.2  | 29.5 | 3.0   |
| 은행        | -5.7   | -3.8 | 3.5   |          | 13.1  | 3.7   |           | 11.5  | 10.7  | 7.6  | 0.7   |
| 증권        | -4.4   | -4.9 | -21.3 |          | 22.8  | 11.5  |           | 67.1  | 61.2  | 5.9  | 1.0   |
| 보험        | 0.1    | 4.6  | 5.5   |          | -8.9  | -14.9 |           | 10.2  | 12.5  | 9.6  | 0.8   |
| 소프트웨어     | -3.7   | 17.6 | 2.9   | 9.3      | 10.3  | -3.5  | 9.3       | 8.7   | 8.2   | 18.6 | 1.6   |
| 게임소프트웨어   | -5.8   | 2.9  | -13.5 | 25.4     | 22.7  | -41.2 | 28.4      | 63.5  | 53.8  | 9.8  | 1.1   |
| IT하드웨어    | -8.8   | 9.0  | 2.1   | 15.0     | 87.4  | 91.2  | 12.3      | 115.3 | 217.7 | 26.2 | 3.2   |
| 반도체       | 0.3    | 3.5  | -2.8  | 173.4    | 704.3 | 509.9 | 148.0     | 612.7 | 548.2 | 4.1  | 4.4   |
| IT가전      | -4.1   | 19.6 | -12.5 | 39.6     | 흑전    | 63.8  | 29.5      | 흑전    | 적축    | 39.6 | 2.2   |
| 디스플레이     | -4.3   | 4.5  | -24.7 | 0.0      | 4.7   | 흑전    | -1.3      | 83.9  | -52.1 | 8.9  | 0.8   |
| 통신서비스     | -3.2   | 6.4  | -3.6  | 1.6      | 84.7  | 215.2 | -0.6      | 17.8  | 32.1  | 10.8 | 1.0   |
| 유틸리티      | -4.0   | 0.9  | -14.3 | 8.4      | -47.5 | -49.8 | 5.7       | -30.4 | -31.4 | 4.1  | 0.5   |

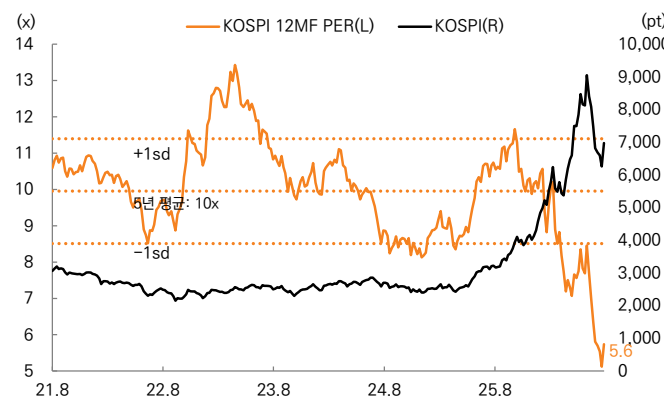
주: 8/20(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터



## 한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 6,913pt 기준, 12MF PER은 5.6배, PBR(TTM)은 1.97배. 각각 -2.99 표준편차, +2.4 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 에너지, 반도체, 디스플레이, 화학, 미디어/엔터
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 호텔/레저, 미디어/엔터, 2차전지, 건강관리

그림 39. KOSPI 12MF PER

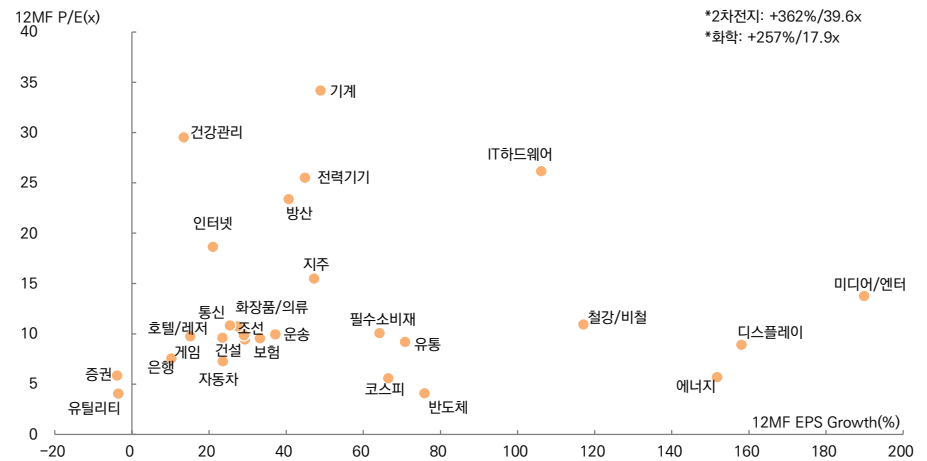


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 40. KOSPI PBR (TTM)

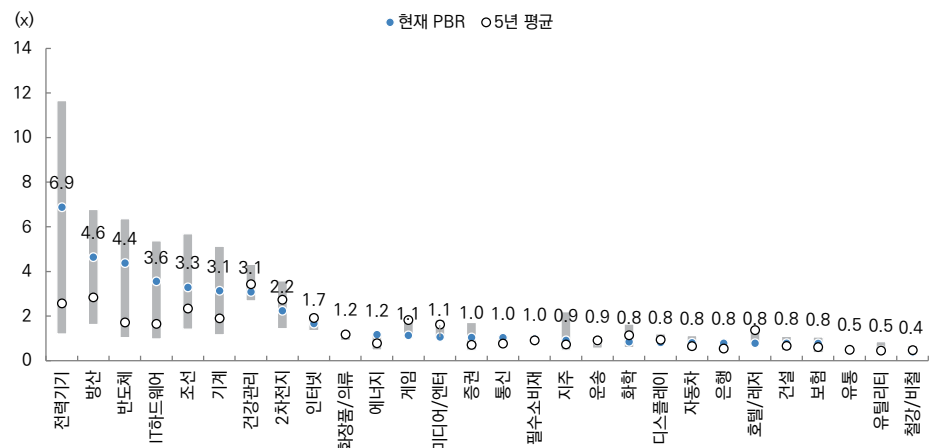


그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



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<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년    |      |      |
|---------|---------|--------|-----------|-----------------|---------|-----------------|-------------|----------|------|------|
|         |         |        |           | 현재              | 2주전     |                 |             | P/E      | P/B  | ROE  |
| A034730 | SK      | 에너지    | 411,815   | 122,449         | 101,082 | 21.1            | -2.9        | 3.6      | 0.9  | 37.7 |
| A009420 | 한울바이오파마 | 건강관리   | 32,703    | 23              | 19      | 21.1            | 4.9         | -1,315.6 | 20.2 | -1.6 |
| A006260 | LS      | 전력기기   | 97,812    | 19,999          | 17,354  | 15.2            | -3.1        | 15.1     | 1.5  | 12.3 |
| A001450 | 현대해상    | 보험     | 41,644    | 13,064          | 11,482  | 13.8            | 7.7         | 4.3      | 0.6  | 17.2 |
| A083650 | 비에이치아이  | 에너지    | 18,536    | 1,396           | 1,231   | 13.4            | -2.3        | 19.5     | 6.7  | 41.7 |
| A131290 | 티에스이    | 반도체    | 26,769    | 1,876           | 1,668   | 12.5            | -6.9        | 18.7     | 5.1  | 31.2 |
| A403870 | HPSP    | 반도체    | 39,504    | 1,386           | 1,283   | 8.0             | 18.8        | 32.9     | 10.1 | 34.6 |
| A402340 | SK스퀘어   | 반도체    | 1,481,506 | 463,802         | 434,130 | 6.8             | -2.7        | 3.4      | 2.3  | 94.3 |
| A081660 | 미스토홀딩스  | 화장품/의류 | 21,900    | 6,000           | 5,730   | 4.7             | -2.9        | 7.7      | 1.0  | 14.2 |
| A078930 | GS      | 에너지    | 105,529   | 51,701          | 49,465  | 4.5             | -2.9        | 4.3      | 0.6  | 15.9 |
| A004370 | 농심      | 필수소비재  | 26,824    | 2,320           | 2,221   | 4.5             | 0.8         | 12.9     | 0.9  | 7.1  |
| A120110 | 코오롱인더   | 화학     | 16,321    | 2,839           | 2,729   | 4.0             | -1.4        | 7.6      | 0.4  | 5.7  |
| A007660 | 이수페타시스  | 반도체    | 77,080    | 3,403           | 3,272   | 4.0             | 9.8         | 28.3     | 7.6  | 30.8 |
| A319660 | 피에스케이   | 반도체    | 37,686    | 1,862           | 1,792   | 3.9             | -3.0        | 23.7     | 5.5  | 26.1 |
| A267250 | HD현대    | 조선     | 174,970   | 123,888         | 120,027 | 3.2             | -5.9        | 4.5      | 1.3  | 34.9 |
| A088350 | 한화생명    | 보험     | 47,856    | 9,377           | 9,147   | 2.5             | -2.1        | 6.6      | 0.3  | 5.3  |
| A011780 | 금호석유화학  | 화학     | 30,189    | 5,425           | 5,300   | 2.4             | -8.1        | 6.2      | 0.5  | 8.4  |
| A005880 | 대한해운    | 운송     | 6,381     | 2,513           | 2,466   | 1.9             | -2.9        | 3.5      | 0.3  | 8.0  |
| A357780 | 솔브레인    | 반도체    | 25,864    | 1,967           | 1,933   | 1.8             | 3.3         | 16.2     | 2.1  | 14.1 |
| A005830 | DB손해보험  | 보험     | 116,198   | 23,582          | 23,214  | 1.6             | 0.3         | 7.1      | 0.9  | 15.3 |

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

| 종목코드    | 종목명    | 업종명    | 시가총액    | 2026년 영업이익 컨센서스 |        | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년    |      |      |
|---------|--------|--------|---------|-----------------|--------|-----------------|-------------|----------|------|------|
|         |        |        |         | 현재              | 1주전    |                 |             | P/E      | P/B  | ROE  |
| A108490 | 로보티즈   | 기계     | 38,485  | -5              | 1      | 적전              | -6.3        | -5,985.3 | 11.7 | -0.2 |
| A001040 | CJ     | 지주     | 35,859  | 25,276          | 27,007 | -6.4            | -11.0       | 12.5     | 0.8  | 6.6  |
| A140860 | 파크시스템스 | IT하드웨어 | 18,732  | 514             | 543    | -5.3            | -4.3        | 39.9     | 6.0  | 17.6 |
| A189300 | 인텔리안테크 | IT하드웨어 | 7,344   | 370             | 389    | -4.9            | -13.4       | 17.6     | 2.3  | 14.5 |
| A131970 | 두산테스나  | 반도체    | 15,868  | 423             | 443    | -4.5            | -2.3        | 43.1     | 3.4  | 8.1  |
| A139480 | 이마트    | 유통     | 20,007  | 4,005           | 4,188  | -4.4            | -8.1        | -588.4   | 0.2  | 0.0  |
| A014680 | 한솔케미칼  | 화학     | 21,912  | 1,822           | 1,880  | -3.1            | -7.1        | 13.3     | 1.8  | 14.7 |
| A007810 | 코리아써키트 | IT하드웨어 | 14,773  | 1,422           | 1,467  | -3.1            | -2.4        | 14.3     | 3.1  | 24.0 |
| A458870 | 씨어스    | 건강관리   | 8,773   | 565             | 582    | -2.9            | -3.8        | 16.2     | 8.8  | 77.9 |
| A247540 | 에코프로비엠 | 2차전지   | 111,625 | 826             | 850    | -2.8            | -2.2        | 748.8    | 6.6  | 0.9  |
| A004990 | 롯데지주   | 지주     | 22,674  | 3,717           | 3,797  | -2.1            | -6.4        | 27.6     | 0.3  | 1.4  |
| A009240 | 한샘     | 건설     | 8,861   | 381             | 389    | -2.1            | -7.0        | 39.3     | 1.5  | 5.6  |
| A032830 | 삼성생명   | 보험     | 594,000 | 31,613          | 32,160 | -1.7            | -1.3        | 20.5     | 0.4  | 2.9  |
| A005850 | 에스엘    | 자동차    | 24,943  | 4,559           | 4,617  | -1.3            | -12.8       | 6.7      | 0.9  | 14.1 |
| A111770 | 영원무역   | 화장품/의류 | 32,923  | 6,405           | 6,481  | -1.2            | -13.5       | 5.4      | 0.7  | 13.9 |
| A034230 | 파라다이스  | 호텔/레저  | 8,781   | 1,673           | 1,689  | -0.9            | -4.1        | 10.0     | 0.5  | 5.0  |
| A058470 | 리노공업   | 반도체    | 52,967  | 2,203           | 2,219  | -0.7            | -1.8        | 28.0     | 6.3  | 24.0 |
| A015760 | 한국전력   | 유틸리티   | 204,145 | 81,095          | 81,516 | -0.5            | -4.4        | 4.6      | 0.4  | 8.8  |
| A051600 | 한전KPS  | 유틸리티   | 20,228  | 1,771           | 1,780  | -0.5            | -3.0        | 13.6     | 1.4  | 10.9 |
| A214150 | 클래시스   | 건강관리   | 21,919  | 1,935           | 1,944  | -0.5            | -10.4       | 14.2     | 3.5  | 26.1 |

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터



## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +2.1% 상향 조정 (신흥국: +2.1% < 선진국: +2.1%)
- 국가별로 보면 대만(+5.6%), 한국(+3.2%)은 상향 조정. 호주(-1.5%), 인도네시아(-0.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 Comm.serv(+5.1%), 에너지(+5.1%)가 양호했고, 소재(-0.8%), 유틸리티(-0.3%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 20.3배, 유럽 15.1배, 일본 16.3배, 홍콩 14.2배, 중국 10.9배, 한국 4.7배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

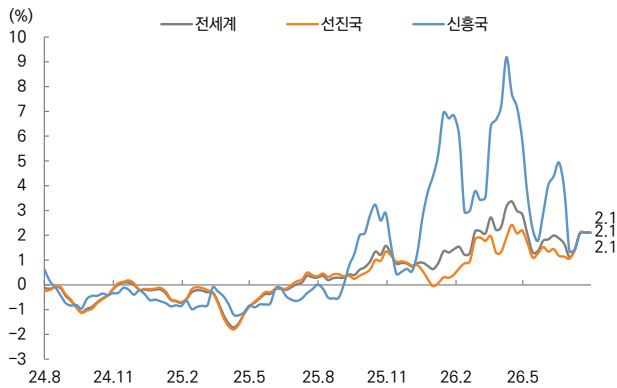


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

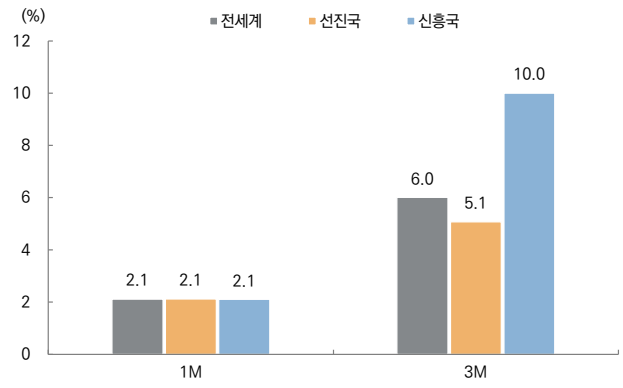


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

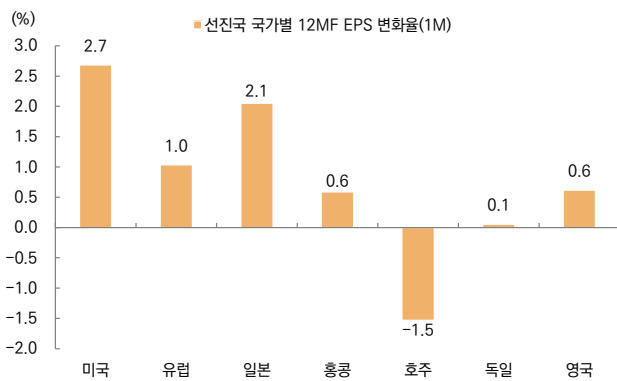


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

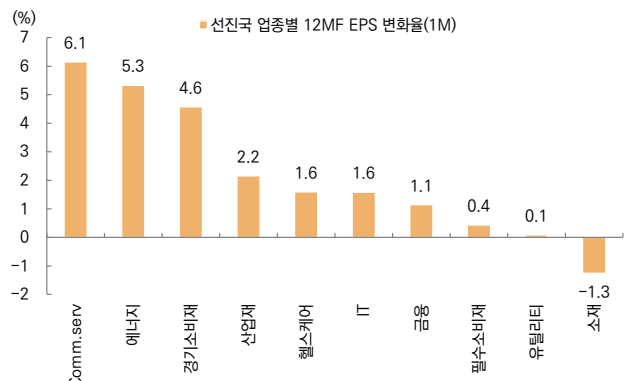


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

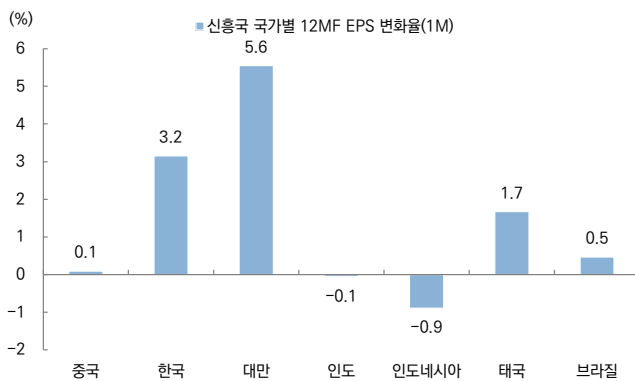
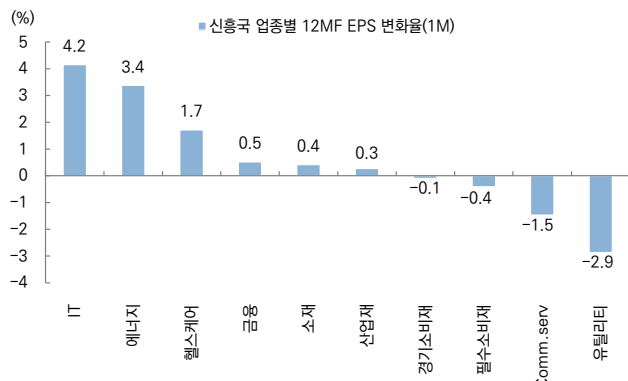


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

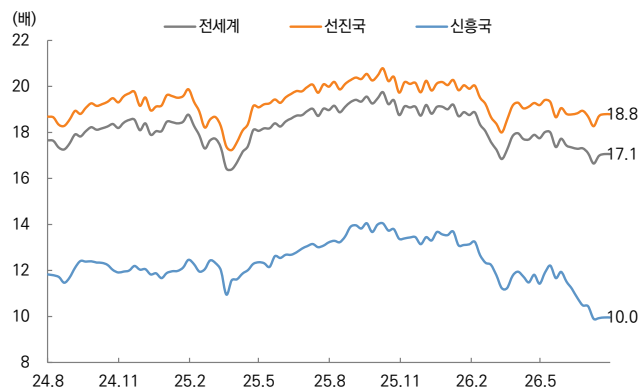


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

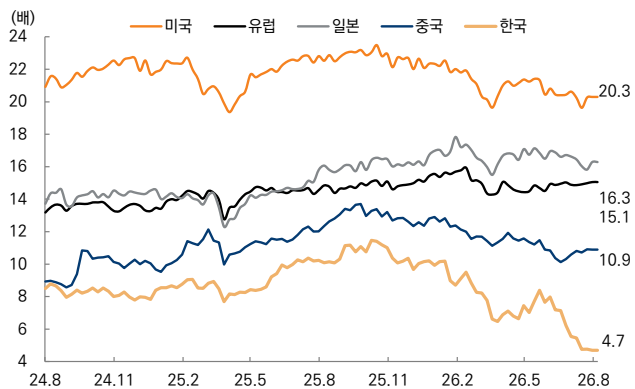


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

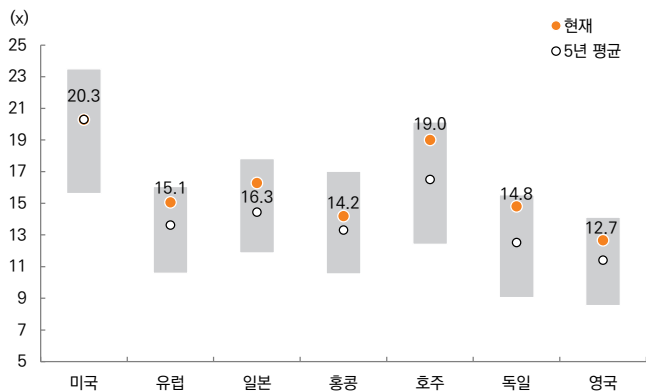


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

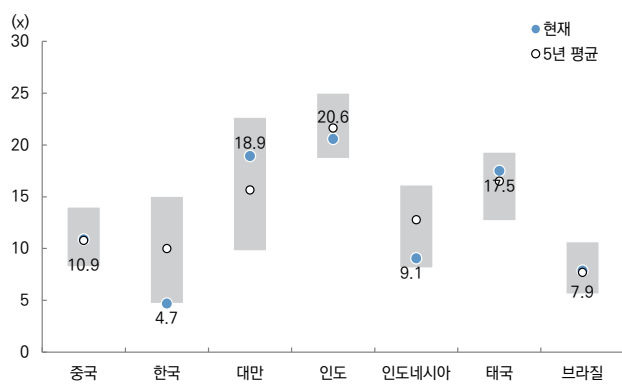


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

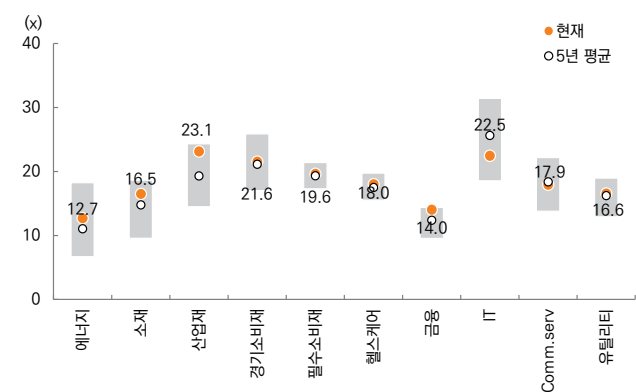
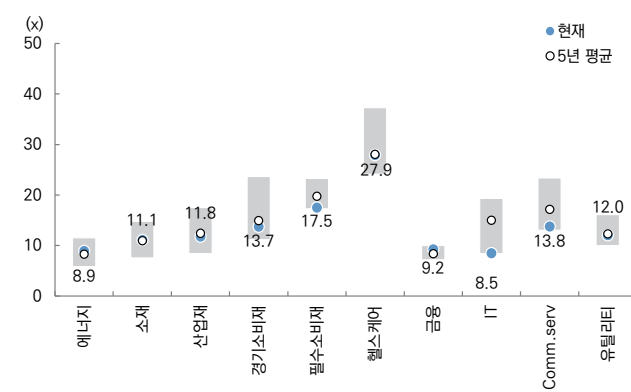


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

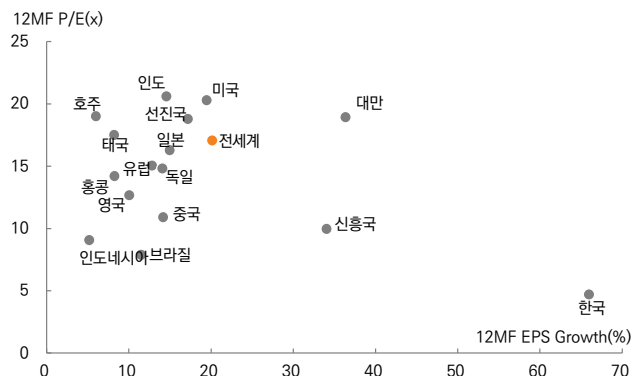


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

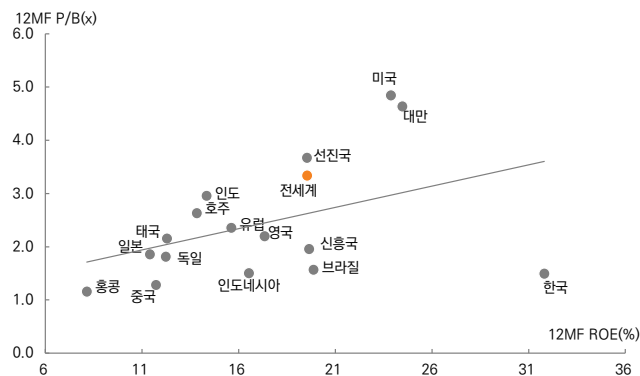


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

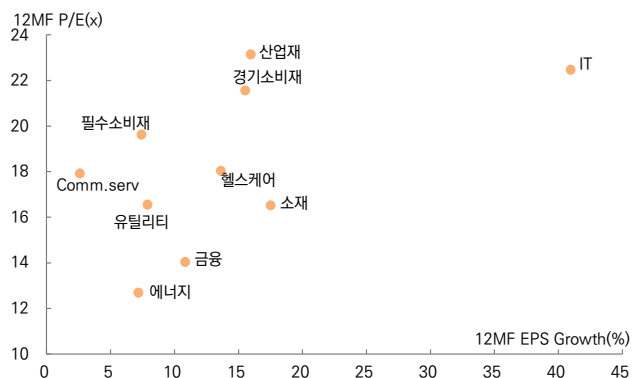


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

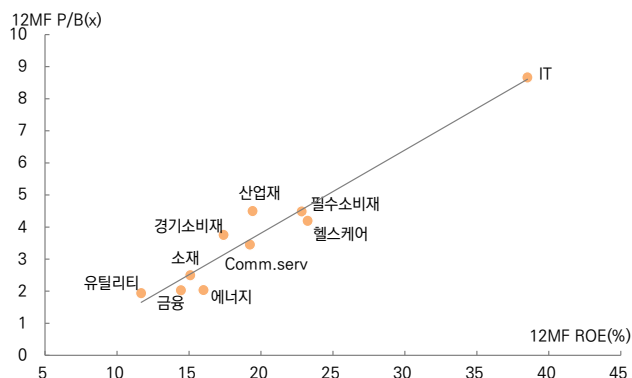


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

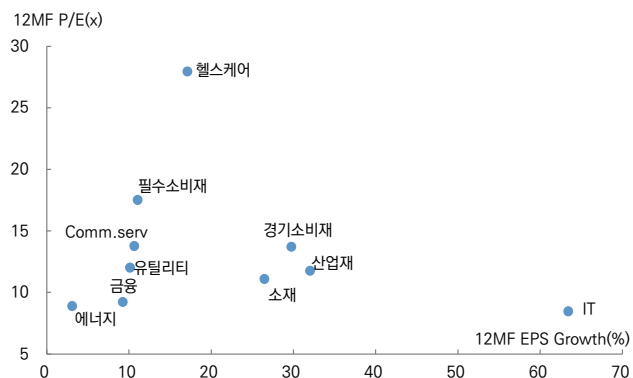
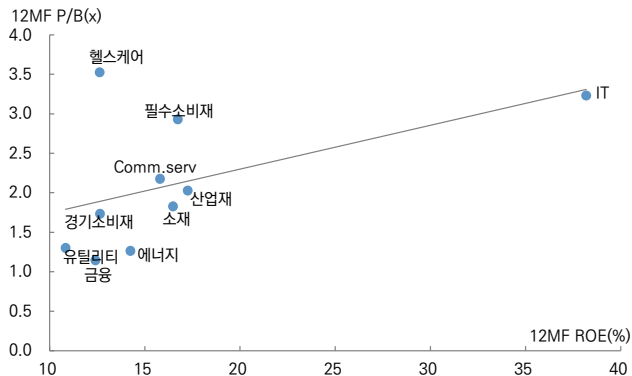


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

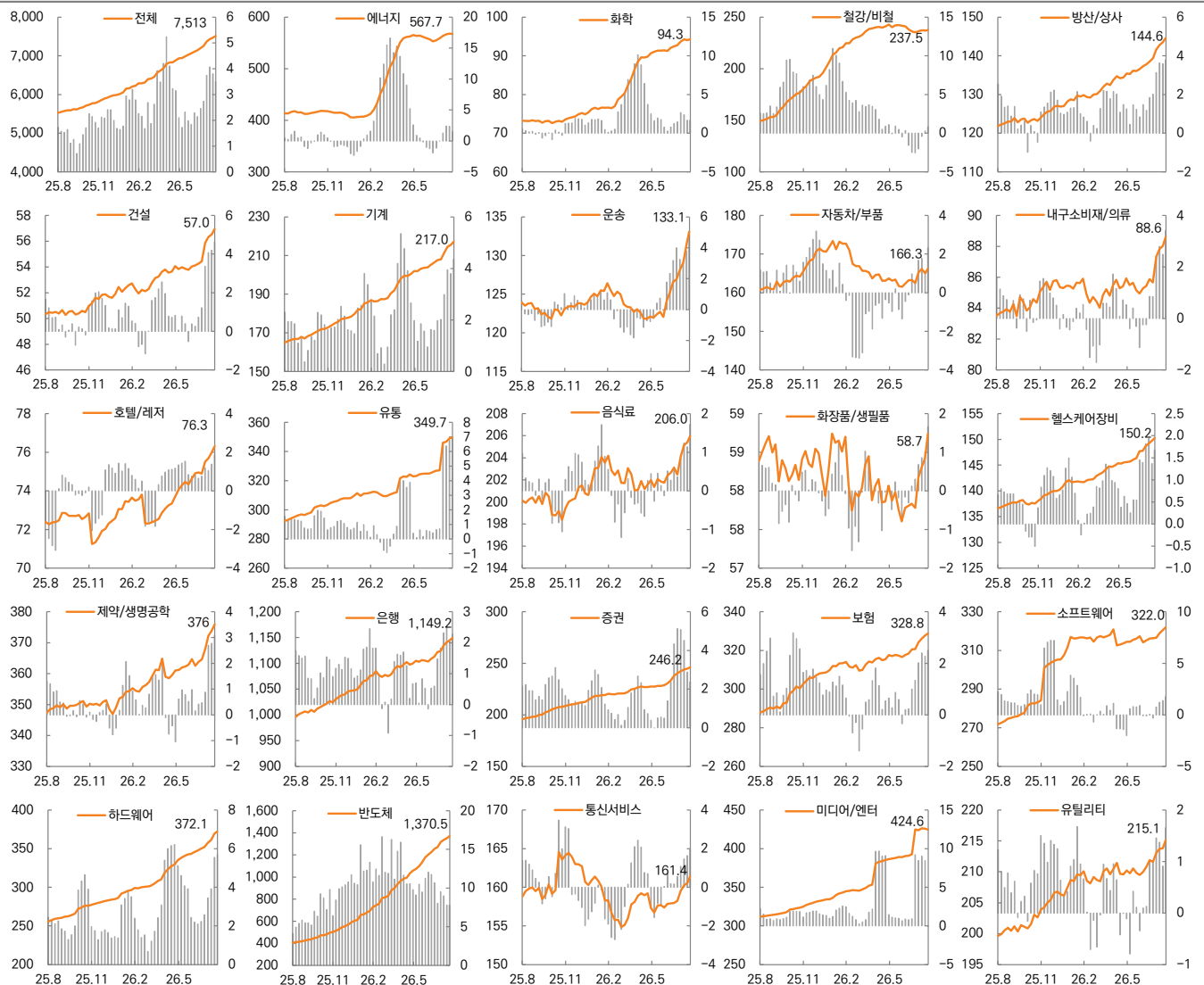
## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,915사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 운송, 방산/상사, 건설, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지

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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,075사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 건설, 내구소비재/의류, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터

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

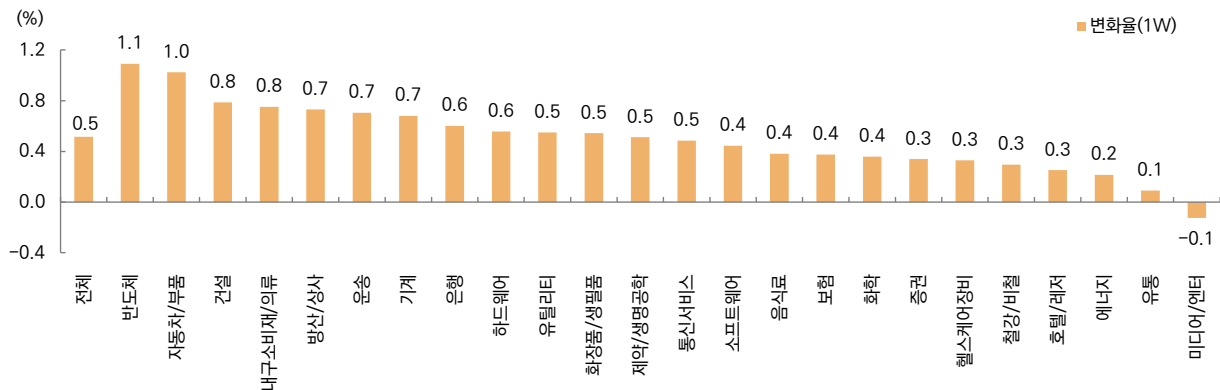
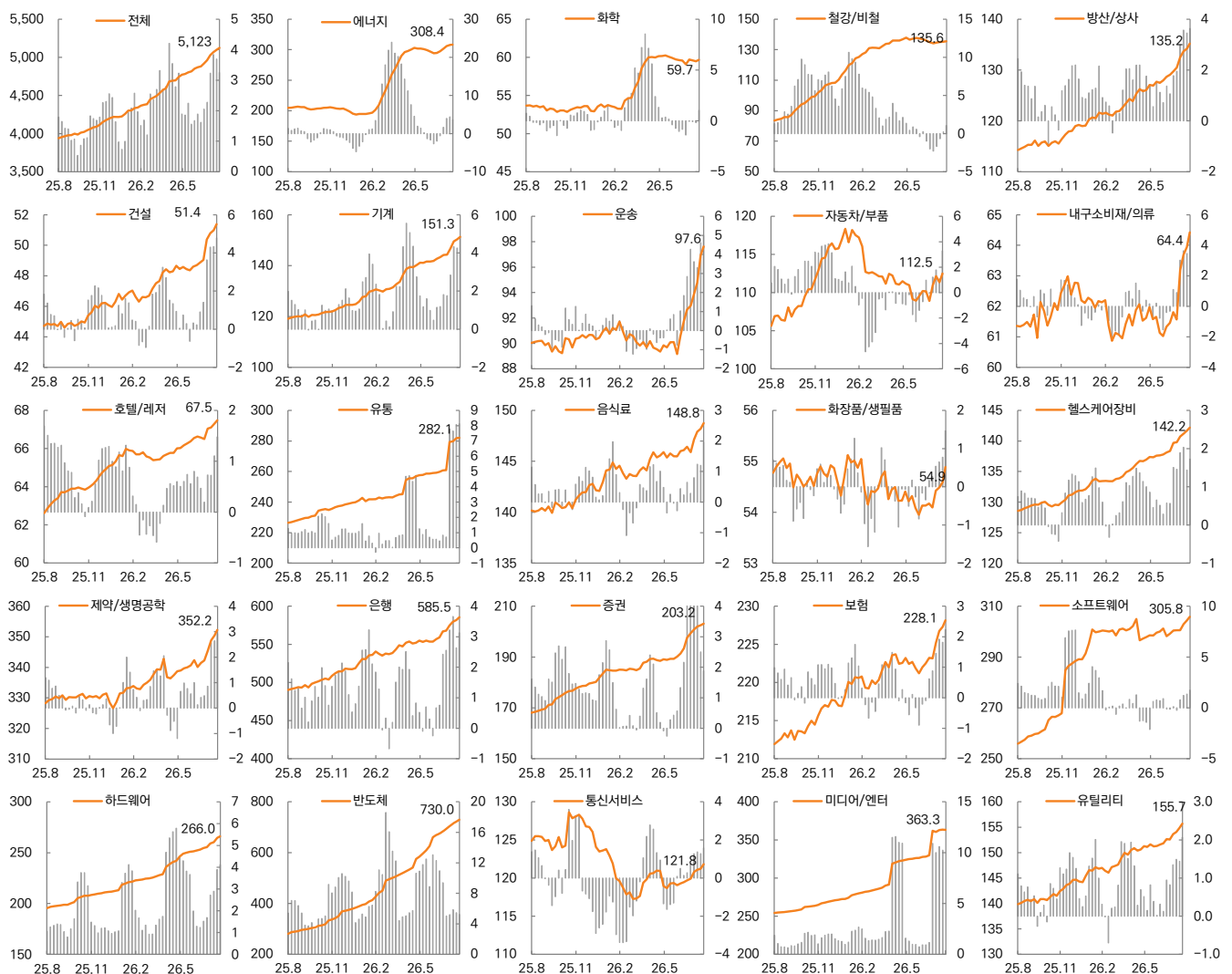


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 840사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 반도체, 호텔/레저, 증권, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지

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

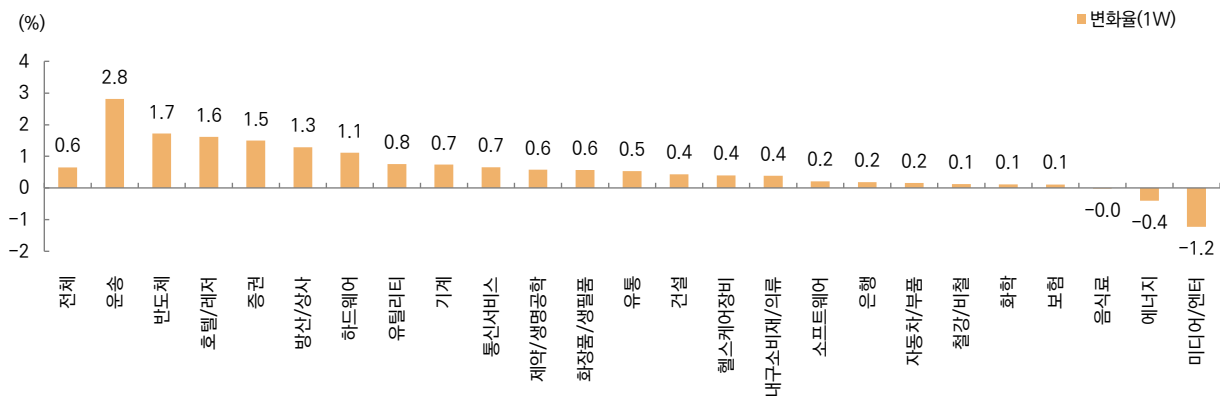
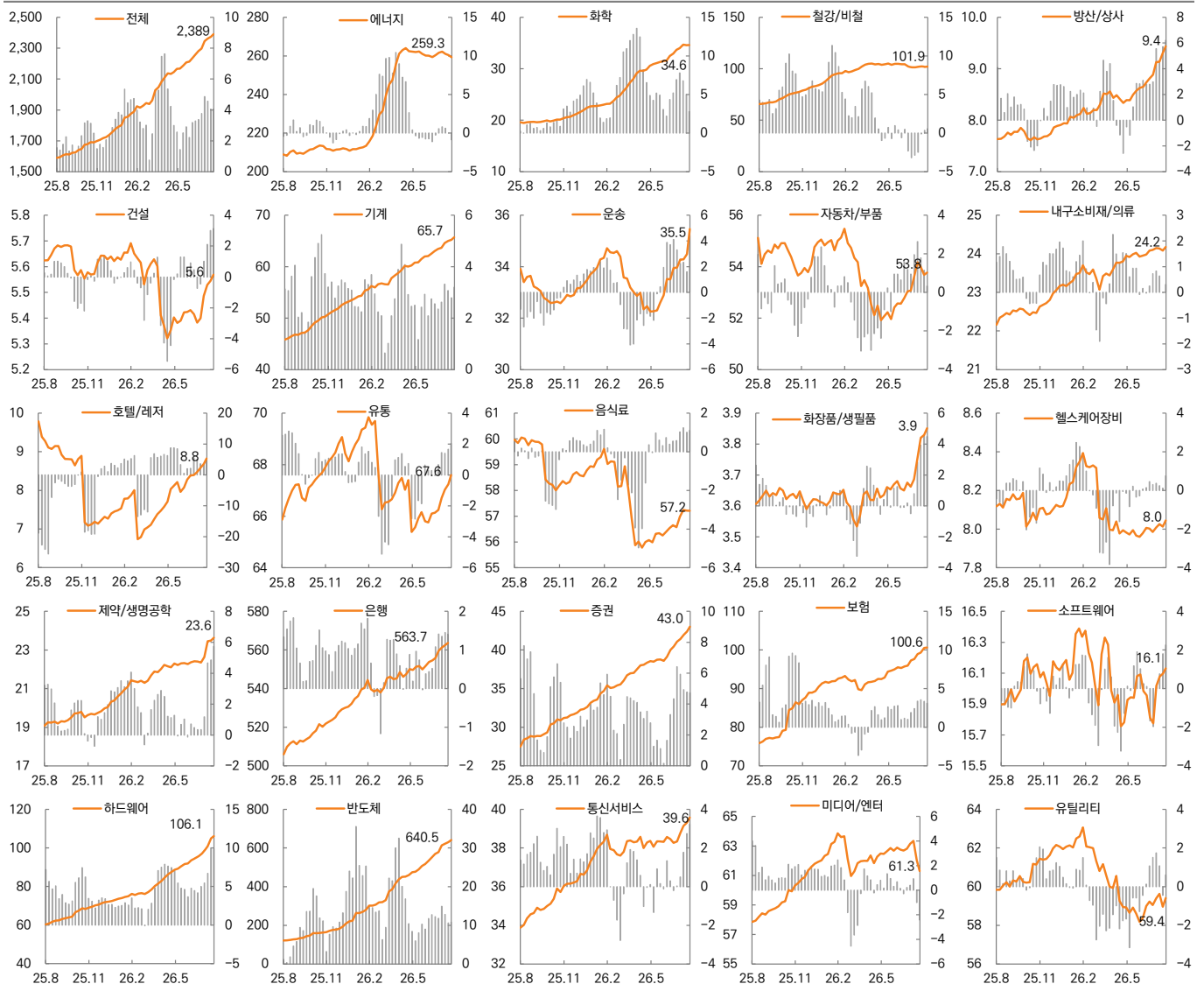


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 440사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 소프트웨어, 제약/생명공학, 건설
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 화학

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

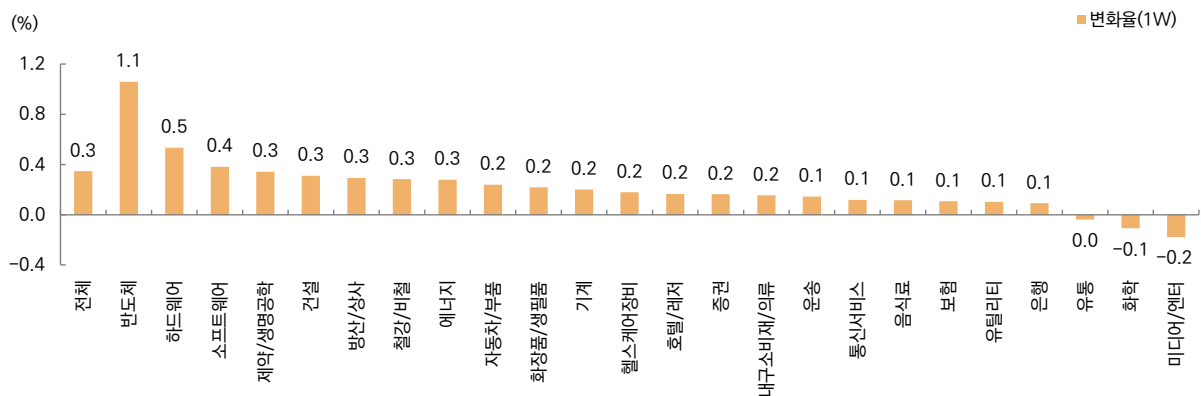
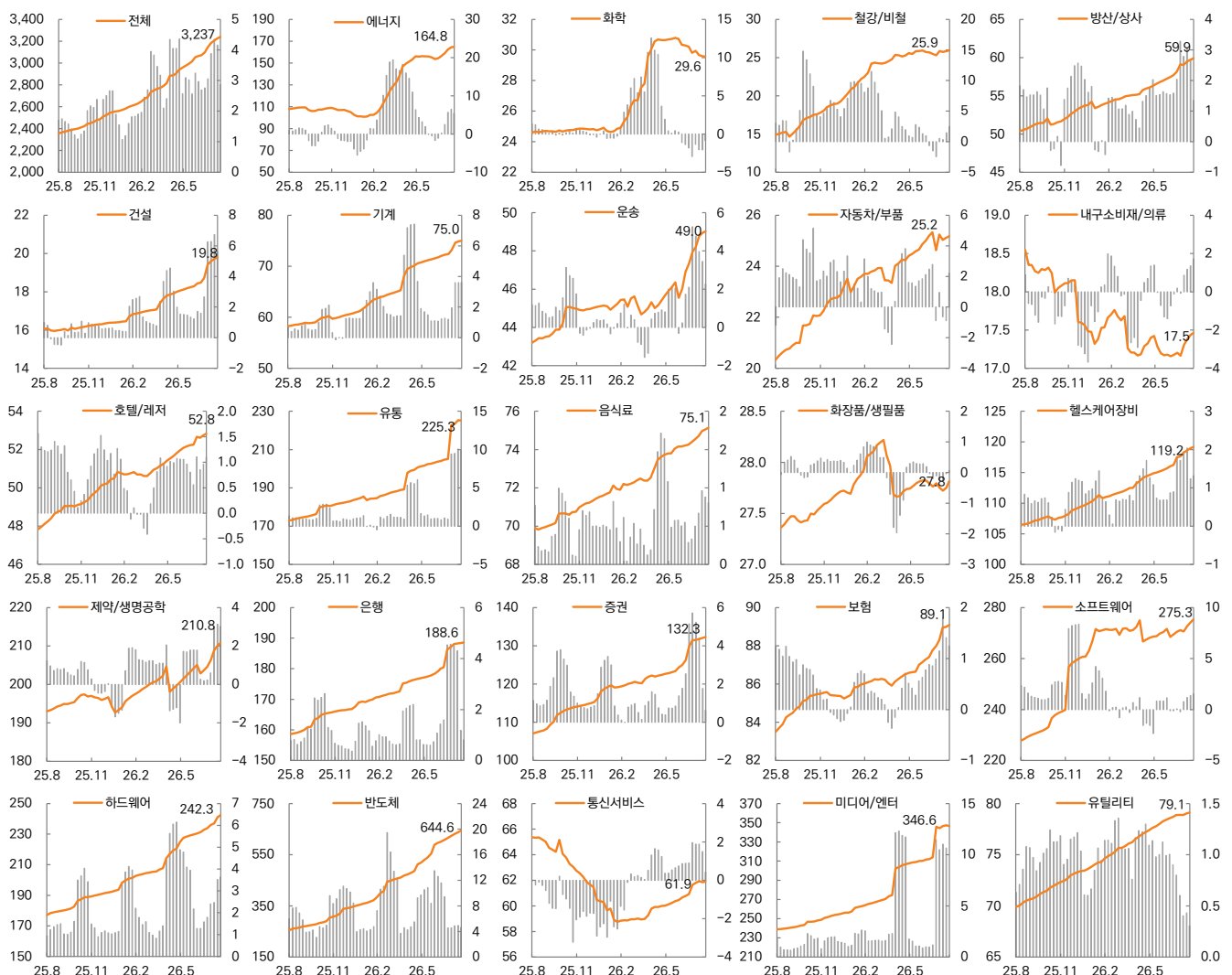


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 196사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 화학, 기계, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지

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

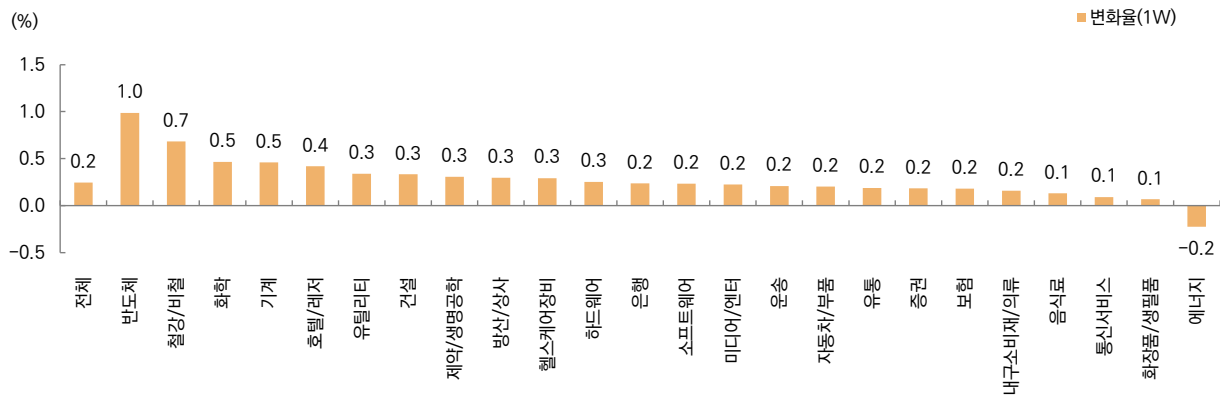
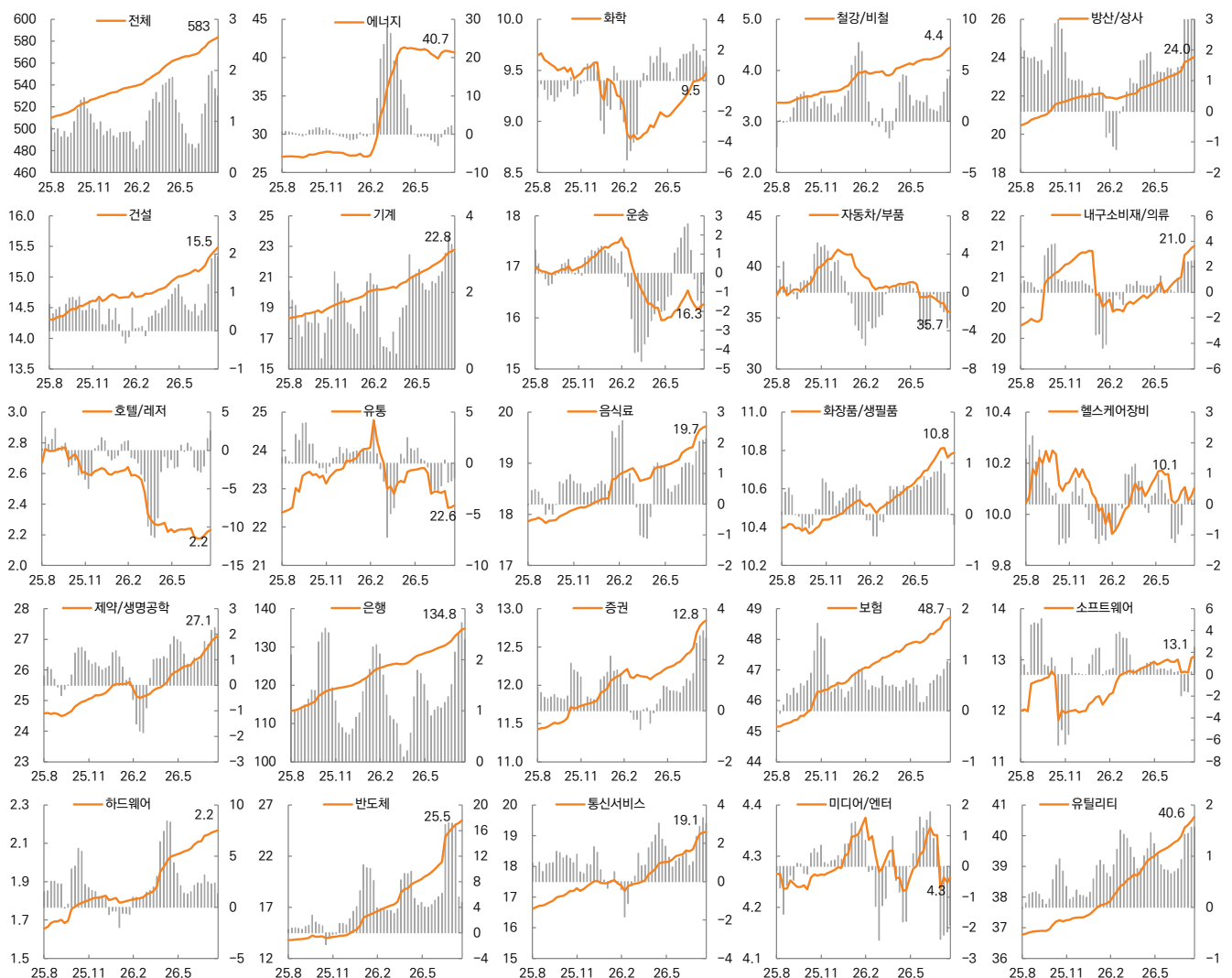


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 152사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 자동차/부품, 운송, 방산/상사, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 보험, 에너지, 유통

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

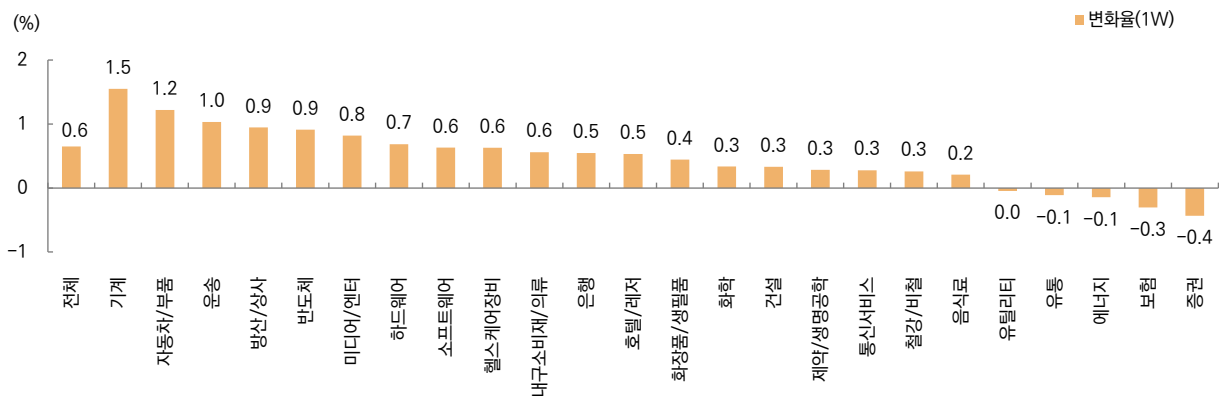
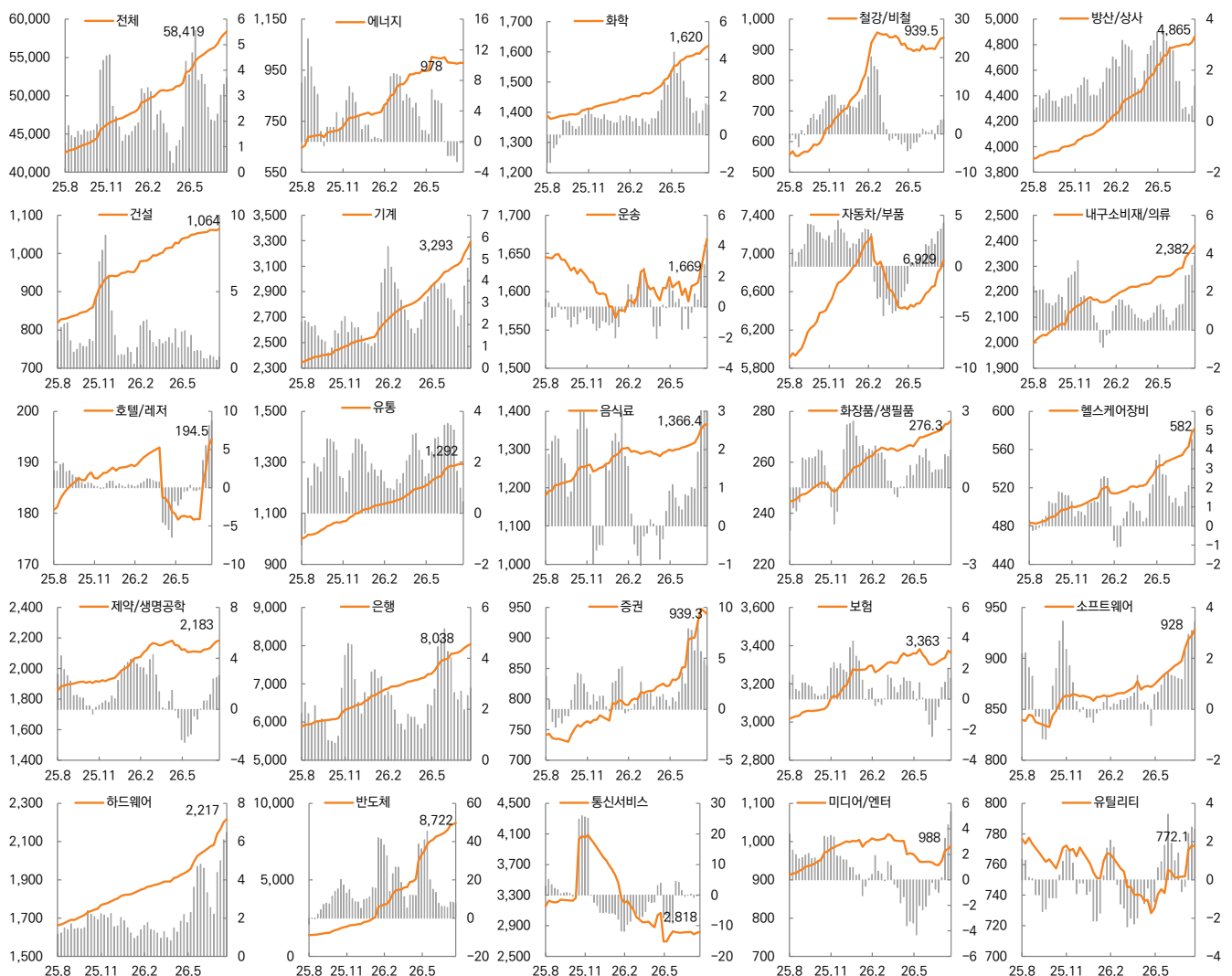


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 332사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 운송, 증권, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 자동차/부품, 음식료, 보험, 화학

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

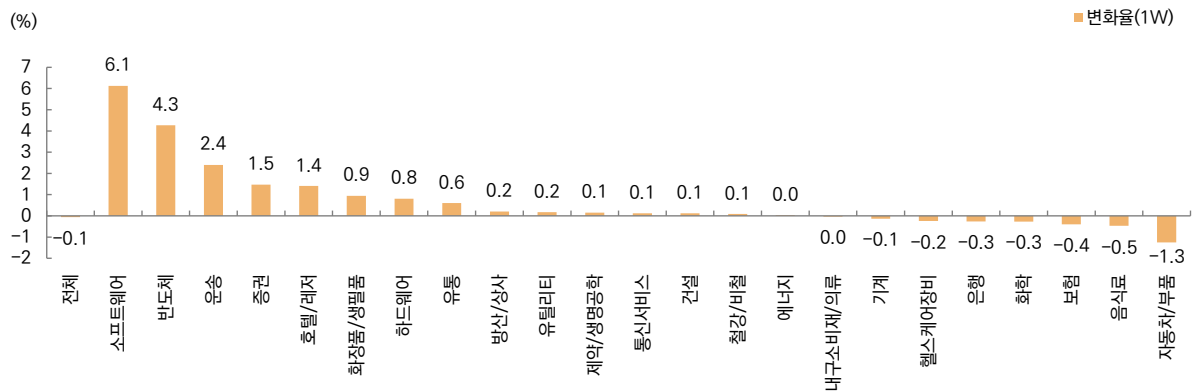
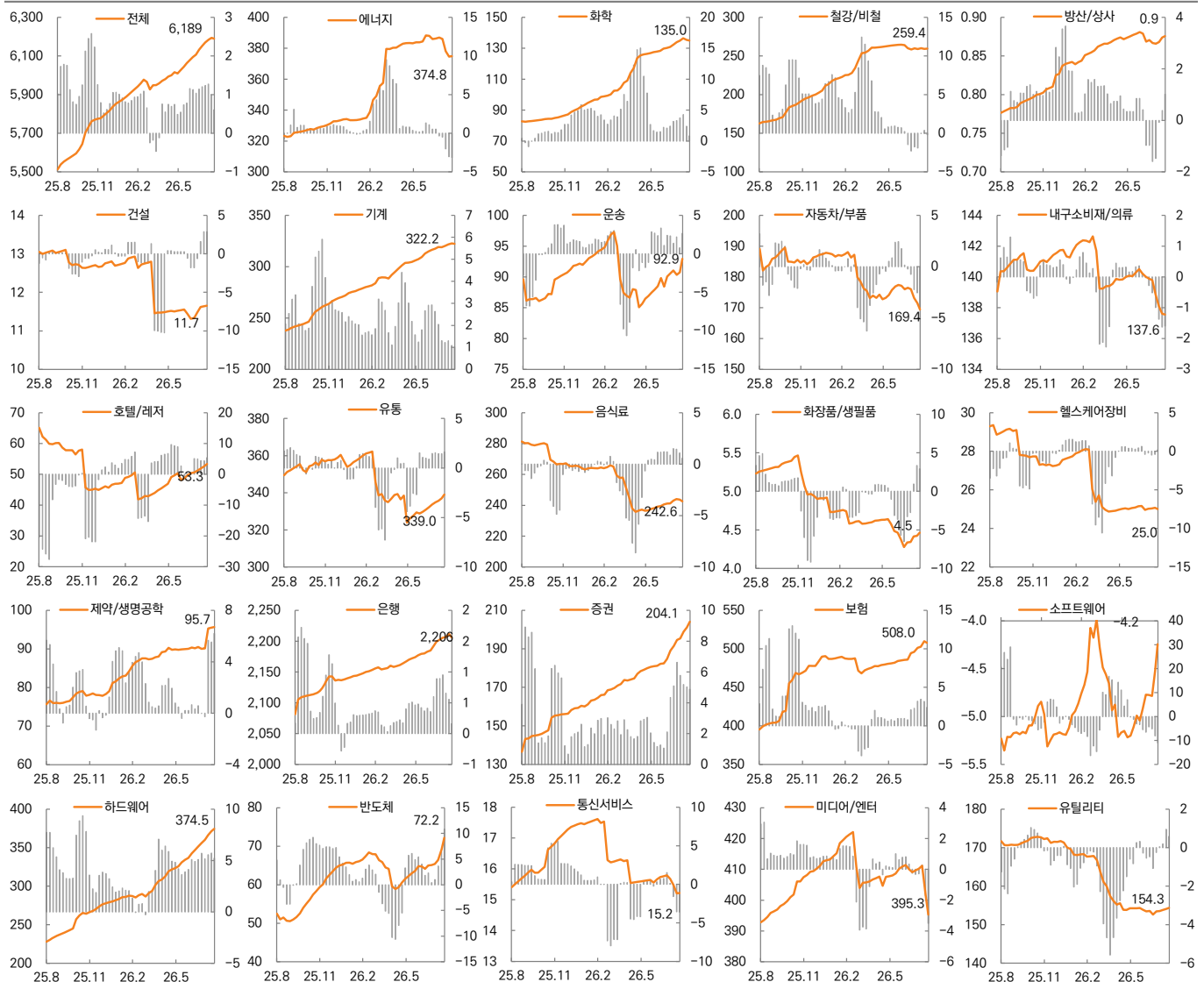


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 9868-HK    | XPENG INC          | CHN | Consumer Durables      | 11,665         | 15.2             | 97.7  | -47.3 | 5.4      | -9.9  | -17.5 |
| 1177-HK    | SINO BIOPHARMACEUT | HKG | Health Technology      | 12,243         | 6.9              | 7.0   | 7.7   | 10.7     | 4.3   | 4.3   |
| 3690-HK    | MEITUAN            | CHN | Technology Services    | 67,596         | 4.9              | 21.3  | 271.2 | -5.9     | -0.5  | 3.6   |
| 9926-HK    | AKESO INC          | CHN | Health Technology      | 11,014         | 3.6              | 5.9   | 24.7  | -9.4     | 0.6   | -18.3 |
| 1347-HK    | HUA HONG GRACE SEM | CHN | Electronic Technology  | 24,793         | 3.3              | 4.8   | 18.2  | -24.0    | -21.7 | -15.7 |
| 066570-KR  | LG ELECTRONICS INC | KOR | Consumer Durables      | 26,077         | 2.4              | 4.9   | 12.4  | -1.9     | 21.1  | 11.9  |
| 2382-TW    | QUANTA COMPUTER    | TWN | Electronic Technology  | 39,407         | 2.4              | 12.3  | 17.7  | 0.6      | 3.5   | 12.8  |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION | KOR | Producer Manufacturing | 60,153         | 2.2              | -14.6 | 5.7   | -2.1     | 12.8  | -6.9  |
| 543320-IN  | ETERNAL LTD        | IND | Technology Services    | 33,031         | 2.2              | -5.4  | 9.1   | 3.0      | 14.1  | 34.6  |
| 539448-IN  | INTERGLOBE AVIATIO | IND | Transportation         | 20,856         | 2.0              | -7.6  | -26.2 | -4.2     | -1.3  | 21.1  |
| 9988-HK    | ALIBABA GROUP HLDG | CHN | Retail Trade           | 308,537        | 1.9              | 4.3   | 6.6   | 3.5      | 8.0   | -4.3  |
| 500547-IN  | BHARAT PETROL CORP | IND | Energy Minerals        | 14,004         | 1.9              | 13.9  | 1.1   | -1.8     | -2.6  | 5.2   |
| 543384-IN  | FSN E-COMMERCE VEN | IND | Retail Trade           | 9,876          | 1.6              | 6.8   | 28.3  | 0.0      | 2.0   | 20.8  |
| 500477-IN  | ASHOK LEYLAND LTD  | IND | Producer Manufacturing | 10,623         | 1.6              | 2.4   | -2.5  | -2.2     | 11.8  | 12.7  |
| AOT-TH     | AIRPORTS OF THAILA | THA | Transportation         | 29,026         | 1.5              | 3.9   | 10.3  | 5.1      | 4.3   | 27.1  |
| 530965-IN  | INDIAN OIL CORP    | IND | Energy Minerals        | 20,050         | 1.5              | 14.0  | 4.5   | -4.0     | -4.6  | -1.6  |
| 1801-HK    | INNOVENT BIOLOGICS | CHN | Health Technology      | 22,499         | 1.4              | 4.8   | 2.0   | 6.4      | 9.4   | 27.5  |
| 3443-TW    | GLOBAL UNICHIP COR | TWN | Electronic Technology  | 23,589         | 1.4              | 15.4  | 41.8  | 1.6      | 50.3  | 22.3  |
| 006400-KR  | SAMSUNG SDI        | KOR | Producer Manufacturing | 28,225         | 1.4              | 24.1  | 50.4  | 2.6      | 24.6  | -12.4 |
| 543396-IN  | ONE 97 COMMUNICATI | IND | Finance                | 10,751         | 1.4              | 5.7   | 15.9  | -2.5     | 19.1  | 39.1  |

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                 | 국가  | 업종명                   | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|---------------------|-----|-----------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                     |     |                       |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 1024-HK    | KUAISHOU TECHNOLOG  | CHN | Commercial Services   | 18,728         | -32.0            | -31.8 | -32.1 | -17.6    | -25.7 | -29.4 |
| 9888-HK    | BAIDU INC           | CHN | Technology Services   | 32,308         | -8.6             | -11.3 | -14.5 | -10.5    | -15.6 | -31.3 |
| 051910-KR  | LG CHEMICAL         | KOR | Process Industries    | 14,838         | -3.8             | 7.6   | 49.5  | -4.2     | 4.3   | -20.5 |
| 1810-HK    | XIAOMI CORPORATION  | CHN | Electronic Technology | 90,634         | -3.5             | -12.4 | -14.4 | 7.3      | 0.1   | -7.9  |
| 543220-IN  | MAX HEALTHCARE INS  | IND | Health Services       | 10,155         | -2.1             | -2.9  | -5.1  | -1.0     | -9.4  | -7.2  |
| VALE3-BR   | VALE S.A.           | BRA | Non-Energy Minerals   | 60,715         | -0.9             | -2.5  | -5.0  | 2.9      | 2.9   | -9.7  |
| 700-HK     | TENCENT HLDGS LTD   | CHN | Technology Services   | 519,252        | -0.6             | -3.0  | -1.5  | 2.4      | -5.5  | -0.8  |
| 500875-IN  | ITC LTD             | IND | Consumer Non-Durables | 35,508         | -0.5             | -4.2  | -7.2  | -3.0     | -3.9  | -11.8 |
| 532321-IN  | ZYDUS LIFESCIENCES  | IND | Health Technology     | 11,556         | -0.4             | 0.9   | 2.7   | -5.5     | -3.3  | 6.5   |
| 1093-HK    | CSPC PHARMACEUTICA  | CHN | Health Technology     | 13,986         | -0.3             | -1.9  | -3.3  | 7.6      | 12.0  | 28.8  |
| 500124-IN  | DR REDDYS LABS      | IND | Health Technology     | 10,281         | -0.3             | -9.2  | -9.1  | -2.0     | -3.4  | -10.6 |
| 500312-IN  | OIL & NATURAL GAS   | IND | Energy Minerals       | 31,295         | -0.2             | -3.6  | 1.7   | -0.5     | -4.6  | -20.1 |
| PTTEP-TH   | PTT EXPLORTN & PRD  | THA | Energy Minerals       | 18,066         | -0.2             | 2.6   | 1.2   | -0.7     | 2.0   | -2.3  |
| 035420-KR  | NAVER CORP          | KOR | Technology Services   | 23,616         | -0.2             | 2.3   | 3.9   | -3.1     | 18.1  | 14.6  |
| 532134-IN  | BK OF BARODA        | IND | Finance               | 13,186         | -0.1             | -3.4  | -2.4  | -1.7     | -4.3  | -7.4  |
| 532215-IN  | AXIS BANK           | IND | Finance               | 40,664         | 0.0              | 0.8   | 3.0   | 2.1      | -0.5  | 0.1   |
| 507685-IN  | WIPRO LTD           | IND | Technology Services   | 18,671         | 0.0              | 0.3   | -1.6  | -1.4     | 2.4   | -8.4  |
| 500520-IN  | MAHINDRA & MAHINDRA | IND | Consumer Durables     | 44,702         | 0.0              | -0.7  | 1.1   | 0.4      | 8.7   | 10.2  |
| 500325-IN  | RELIANCE INDS       | IND | Energy Minerals       | 186,000        | 0.0              | -0.2  | 1.2   | -0.1     | -0.6  | -3.3  |
| 500696-IN  | HINDUSTAN UNILEVER  | IND | Consumer Non-Durables | 49,996         | 0.0              | 0.5   | 2.2   | -2.7     | -4.8  | -7.8  |

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<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 9868-HK    | XPENG INC          | CHN | Consumer Durables      | 11,064         | 48.4             | -16.3 | -46.0 | -1.4     | -10.7 | -27.3 |
| 544569-IN  | TATA MOTORS LTD    | IND | Consumer Durables      | 18,321         | 6.9              | 8.3   | 13.0  | 3.3      | 12.9  | 23.5  |
| 2317-TW    | HON HAI PRECISION  | TWN | Electronic Technology  | 114,270        | 6.9              | 8.4   | 16.3  | -0.9     | 10.8  | 4.4   |
| 2382-TW    | QUANTA COMPUTER    | TWN | Electronic Technology  | 38,951         | 5.7              | 7.2   | 14.8  | 7.6      | -14.0 | -4.6  |
| 3690-HK    | MEITUAN            | CHN | Technology Services    | 71,811         | 5.3              | 21.8  | 339.8 | -1.0     | 17.1  | 4.2   |
| 500440-IN  | HINDALCO INDS      | IND | Non-Energy Minerals    | 24,639         | 4.8              | 5.5   | 24.0  | 1.9      | 8.3   | -2.5  |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION | KOR | Producer Manufacturing | 60,241         | 4.6              | -12.0 | 7.9   | 5.9      | 11.3  | -15.0 |
| 500114-IN  | TITAN COMPANY LTD  | IND | Consumer Durables      | 46,977         | 4.0              | 5.7   | 9.7   | 1.3      | 9.6   | 23.4  |
| 6669-TW    | WIWYNN CORPORATION | TWN | Technology Services    | 35,075         | 3.7              | 12.7  | 21.6  | -3.1     | 22.4  | 8.8   |
| 500112-IN  | STATE BK OF INDIA  | IND | Finance                | 104,368        | 3.7              | 4.8   | 6.2   | -0.5     | 4.1   | 11.2  |
| 543187-IN  | HITACHI ENERGY IND | IND | Electronic Technology  | 16,634         | 3.3              | 6.4   | 24.6  | 11.2     | 11.6  | 12.2  |
| 543396-IN  | ONE 97 COMMUNICATI | IND | Finance                | 11,056         | 2.9              | 5.8   | 16.3  | 13.7     | 18.7  | 46.7  |
| 3443-TW    | GLOBAL UNICHIP COR | TWN | Electronic Technology  | 23,084         | 2.3              | 18.2  | 42.0  | 23.7     | 29.7  | 3.9   |
| 500182-IN  | HERO MOTOCORP LTD  | IND | Consumer Durables      | 12,211         | 2.3              | 3.1   | 5.7   | 3.6      | 17.6  | 16.6  |
| 322-HK     | TINGYI(CAYMAN ISL) | CHN | Consumer Non-Durables  | 9,425          | 2.3              | 3.2   | 0.6   | 15.7     | 17.5  | 6.7   |
| 1801-HK    | INNOVENT BIOLOGICS | CHN | Health Technology      | 21,143         | 2.2              | 4.5   | 2.1   | 4.6      | 6.8   | 9.3   |
| 9926-HK    | AKESO INC          | CHN | Health Technology      | 12,146         | 2.2              | 5.8   | 25.1  | 7.9      | 8.8   | -18.6 |
| 539448-IN  | INTERGLOBE AVIATIO | IND | Transportation         | 21,835         | 2.0              | -7.4  | -27.3 | 1.3      | 3.0   | 26.6  |
| 066570-KR  | LG ELECTRONICS INC | KOR | Consumer Durables      | 26,147         | 1.9              | 4.9   | 10.2  | 17.9     | 11.3  | 7.9   |
| 541154-IN  | HINDUSTAN AERONAUT | IND | Electronic Technology  | 34,621         | 1.8              | 3.0   | 4.3   | 0.3      | 9.5   | 7.0   |

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                 | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|---------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|-------|-------|
|            |                     |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 500257-IN  | LUPIN LTD           | IND | Health Technology      | 10,831         | -3.2             | -3.6 | -2.4  | -5.5     | -9.5  | 2.1   |
| 500493-IN  | BHARAT FORGE        | IND | Producer Manufacturing | 10,435         | -3.1             | -2.4 | 4.1   | -6.6     | -2.9  | 7.1   |
| 500550-IN  | SIEMENS INDIA LTD   | IND | Producer Manufacturing | 14,906         | -2.7             | -1.8 | -2.5  | 0.9      | 14.9  | 13.1  |
| 700-HK     | TENCENT HLDGS LTD   | CHN | Technology Services    | 505,877        | -2.7             | -1.8 | -1.6  | -8.0     | -3.6  | -4.7  |
| 532898-IN  | POWER GRID CORP     | IND | Utilities              | 26,251         | -1.6             | -1.3 | -0.2  | -0.5     | -5.8  | -10.7 |
| 500570-IN  | TATA MOTORS PASSEN  | IND | Consumer Durables      | 13,430         | -1.4             | 1.7  | 12.3  | 1.3      | 1.7   | 3.4   |
| 1810-HK    | XIAOMI CORPORATION  | CHN | Electronic Technology  | 84,452         | -1.4             | -8.6 | -12.0 | -3.6     | 0.2   | -18.6 |
| 1093-HK    | CSPC PHARMACEUTICA  | CHN | Health Technology      | 12,995         | -1.4             | -1.8 | -4.1  | 4.1      | 8.5   | 9.9   |
| 035720-KR  | KAKAO CORP          | KOR | Technology Services    | 12,443         | -1.0             | 1.9  | 0.5   | 4.7      | 15.4  | -6.6  |
| 9888-HK    | BAIDU INC           | CHN | Technology Services    | 36,094         | -0.9             | -5.4 | -8.3  | -3.8     | -9.9  | -25.1 |
| 532424-IN  | GODREJ CONSUMER PR  | IND | Consumer Non-Durables  | 9,992          | -0.7             | 0.3  | 2.7   | -13.7    | -12.8 | -9.7  |
| VALE3-BR   | VALE S.A.           | BRA | Non-Energy Minerals    | 58,971         | -0.4             | -2.9 | -4.0  | -4.6     | -1.3  | -14.7 |
| PTTEP-TH   | PTT EXPLORTN & PRD  | THA | Energy Minerals        | 18,030         | -0.4             | 2.6  | 1.3   | 1.0      | 6.7   | -0.3  |
| 175-HK     | GEELY AUTOMOBILE H  | HKG | Consumer Durables      | 24,760         | -0.2             | 1.5  | 6.4   | -3.5     | -1.4  | -16.2 |
| 500312-IN  | OIL & NATURAL GAS   | IND | Energy Minerals        | 31,534         | -0.1             | -3.5 | 4.1   | 0.6      | -3.7  | -19.5 |
| 500480-IN  | CUMMINS INDIA       | IND | Producer Manufacturing | 15,503         | -0.1             | -0.4 | 5.6   | -1.0     | -3.9  | 2.4   |
| 500520-IN  | MAHINDRA & MAHINDRA | IND | Consumer Durables      | 44,648         | -0.1             | -0.6 | 1.4   | 0.4      | 8.5   | 10.2  |
| 1211-HK    | BYD COMPANY LTD     | CHN | Producer Manufacturing | 102,593        | -0.1             | 3.4  | 6.4   | -1.6     | 5.3   | -9.9  |
| 079550-KR  | LIG DEFENSE & AERO  | KOR | Electronic Technology  | 12,879         | 0.0              | 1.6  | 8.6   | 19.2     | 15.4  | -4.1  |
| 540376-IN  | AVENUE SUPERMARTS   | IND | Retail Trade           | 27,717         | 0.0              | 0.6  | 2.3   | 2.9      | 1.5   | -6.4  |

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.