

EPS LIVE #226

실적 좋고 주가 좋은 화장품, 그 다음은 KT&G, 삼양식품



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 삼성SDI, 삼성전자, 현대차, 삼성전기 진입. 하위에 신규 진입 부재. 선진국 상위엔 미쓰이물산, ASML, 로레알, 사노피 진입. 하위에 미쓰비시중공업, 이트, 소프트뱅크, 월마트 진입.

주요국 시장 EPS는 1% 이내 변동. 미국은 에너지 섹터가 2.2% 상향, 일본은 유틸리티, 헬스케어, 산업재 강세. 중국은 IT, 헬스케어 강세. 한국 EPS는 약보합. 헬스케어와 필수소비재가 상향된 반면 유틸리티, 경기소비재 하향. 대만은 산업재, IT 상승.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.7%p 하락한 66.0%. PER은 4.7배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -10.7%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 9회로 하락. ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +103.3%p.

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 세아홀딩스, 태광, 종근당, 선익시스템, 고영, RFHIC, HS효성첨단소재, NHN, 한미약품 진입. 낮은 종목 상위엔 에스피지, 대한유화, 삼아알미늄, SK케미칼, 두산테스나, 메디톡스, SK, 성광벤드, 한일시멘트, 세아제강지주, 컴투스 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(5개)은 한미약품, 현대건설, 한컴, 티엘비, 삼성전기. 하단 돌파 종목(2개)은 두산테스나, 롯데관광개발. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한미약품, 삼성생명, 삼성화재, 카카오페이, 달바글로벌, 일진전기, 솔브레인. 하단 돌파 종목(4개)은 에스피지, 두산테스나, 한국전력.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 실리콘투, 농심, HD현대마린솔루션 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 엘앤에프, 이수페타시스, 일진전기, 삼성E&A, 롯데렌탈. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 와이씨, 씨엠티엑스 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 삼화콘덴서, 폰드그룹, 디앤씨미디어, 크레비스.

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, 삼성전자, 현대차, 삼성전기 진입. 하위에 신규 진입 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	688012	Advanced Micro-Fabrication	CN	반도체/반도체 장비	50,444	(4.7)	25.9	36.4	2.2	2.8	63.0	16.3	0.1
2	688072	Piotech	CN	반도체/반도체 장비	28,324	(4.9)	19.5	21.4	5.1	6.4	71.5	23.2	0.1
3	300502	Eoptolink Technology Inc., Ltd.	CN	전자 장비, 기기, 부품	83,148	(2.4)	10.7	10.7	1.4	1.4	18.0	57.4	0.3
4	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	41,431	(1.9)	10.6	23.5	0.0	1.6	24.8	30.9	0.7
5	002384	Suzhou Dongshan Precision	CN	전자 장비, 기기, 부품	52,001	(3.0)	10.2	10.2	6.0	6.0	21.5	40.5	0.4
6	402340	SK Square Co., Ltd.	KR	복합 기업	101,121	6.0	8.9	22.1	0.0	7.9	2.9	89.7	0.1
7	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	41,218	3.7	8.7	16.5	0.0	1.5	12.6	4.2	2.4
8	600176	China Jushi	CN	건축 자재	23,696	(1.8)	6.9	6.9	0.8	1.3	18.2	21.0	1.8
9	1303	Nan Ya Plastics	TW	화학	46,967	0.6	5.0	12.8	(0.7)	(2.8)	12.5	17.9	4.1
10	601668	China State Construction	CN	건설/엔지니어링	27,478	1.5	4.0	(2.2)	0.5	(2.2)	4.4	7.7	6.1
11	601211	Guotai Haitong Securities	CN	캐피탈 시장	43,028	(2.9)	3.7	12.6	5.3	8.5	8.8	9.4	3.6
12	034730	SK	KR	복합 기업	29,299	1.3	3.5	9.7	2.7	12.0	4.2	28.0	1.5
13	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	30,486	7.0	3.4	52.4	3.4	8.6	36.4	4.9	0.0
14	600028	China Petroleum	CN	석유, 가스, 소모 연료	91,725	4.0	3.4	(1.8)	(0.1)	0.3	14.3	5.2	4.6
15	002379	Shandong Hongqiao Aluminum	CN	금속/채광	34,759	(3.2)	3.3	3.3	0.9	0.9	7.4	41.3	10.5
16	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	28,897	(1.2)	2.8	5.4	2.5	3.9	24.7	10.7	2.3
17	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	65,254	10.1	2.7	2.7	(2.1)	(2.1)	13.3	14.5	4.1
18	300033	Hithink RoyalFlush Information	CN	캐피탈 시장	24,127	(3.2)	2.4	6.4	3.8	6.6	32.4	46.9	2.3
19	0992	Lenovo Group Limited	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	48,756	2.3	2.2	31.6	0.3	12.6	12.8	39.9	1.9
20	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,199,340	4.3	2.2	9.2	2.0	9.3	4.1	49.6	3.1
21	005380	HYUNDAI MOTOR COMPANY	KR	자동차	71,190	2.1	2.1	4.5	0.0	3.3	9.4	8.7	2.7
22	2383	ELITE MATERIAL CO., LTD.	TW	전자 장비, 기기, 부품	62,985	(4.8)	1.9	16.8	1.5	10.4	29.7	79.1	1.0
23	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	74,596	(1.4)	1.8	15.2	1.8	10.3	41.7	20.6	0.2
24	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	46,615	3.0	1.7	13.4	(0.1)	9.0	33.3	42.2	1.6
25	688256	Cambricon Technologies Corp	CN	반도체/반도체 장비	94,533	(3.7)	1.7	(11.7)	0.6	(8.6)	65.8	45.8	0.1
26	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	28,943	0.7	1.6	3.9	1.2	1.9	32.8	19.7	1.3
27	300308	Zhongji Innolight Co., Ltd.	CN	통신 장비	147,378	(5.4)	1.5	1.9	1.3	2.3	17.7	55.1	0.4
28	000651	Gree Electric Appliances	CN	가정용 내구재	34,682	0.9	1.5	1.5	1.5	1.5	7.8	18.3	7.3
29	2330	Taiwan Semiconductor	TW	반도체/반도체 장비	1,955,315	2.1	1.5	3.7	1.4	2.4	18.4	40.0	1.1
30	601869	Yangtze Optical Fibre	CN	통신 장비	32,590	14.4	1.4	6.2	(3.9)	(0.1)	32.4	41.8	0.6

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	002714	Muyuan Foods Group	CN	식품	32,450	2.9	(23.2)	(41.1)	0.0	(1.5)	11.9	18.0	1.4
2	9992	Pop Mart International	CN	전문 소매	26,377	3.2	(13.8)	(14.4)	(10.3)	(10.7)	13.1	38.8	1.7
3	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	59,139	(1.8)	(7.4)	(265.4)	2.1	11.6	67.9	4.8	0.0
4	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	54,475	19.7	(7.1)	(8.2)	(6.4)	(7.6)	15.8	29.8	1.7
5	1898	China Coal Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	26,632	3.4	(2.3)	(2.3)	0.1	0.1	7.3	11.3	4.8
6	600309	Wanhua Chemical Group	CN	화학	33,936	(1.2)	(2.2)	(1.3)	(0.6)	(0.0)	11.8	15.2	2.4
7	9988	Alibaba Group	HK	복합 소매	286,283	(8.0)	(2.1)	(2.0)	(0.1)	0.2	14.9	10.1	1.2
8	9888	Baidu, Inc.	CN	양방향 미디어/서비스	33,256	(0.2)	(1.8)	(15.0)	(0.1)	(0.8)	12.6	5.8	0.0
9	9999	NetEase, Inc.	CN	엔터테인먼트	82,464	2.4	(1.7)	(2.3)	0.2	0.6	12.8	23.0	2.5
10	603993	CMOC Group Limited	CN	금속/채광	56,311	2.5	(1.7)	(1.7)	2.4	2.4	11.7	30.1	2.7
11	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	29,422	3.8	(1.3)	0.4	0.1	0.9	6.2	21.2	10.8
12	1810	Xiaomi Corporation	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	91,303	1.2	(0.9)	(9.2)	(0.9)	(5.6)	19.9	11.7	0.0
13	GFJ	Gold Fields Limited	ZA	금속/채광	42,807	9.1	(0.6)	(1.4)	(0.1)	(0.1)	8.7	42.0	4.8
14	NPNJn	Naspers Limited	ZA	복합 소매	36,529	(2.9)	(0.4)	(2.6)	0.0	0.4	8.3	16.1	2.4
15	AXBK	Axis Bank Limited	IN	은행	40,153	0.4	(0.1)	0.4	1.1	1.9	11.6	14.2	0.1
16	NU	Nu Holdings Ltd.	BR	은행	73,137	3.6	(0.1)	(0.1)	2.9	2.4	14.6	31.4	0.0
17	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	33,045	(0.4)	0.0	3.5	0.0	0.9	9.5	14.4	4.3
18	2345	ACCTON TECHNOLOGY	TW	통신 장비	35,786	(4.5)	0.0	4.1	0.0	3.9	19.6	57.5	1.3
19	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	40,299	7.0	0.0	(3.9)	0.0	(1.4)	48.8	10.1	0.3
20	ADEL	Adani Enterprises Limited	IN	무역 회사/판매업체	46,469	4.4	0.0	(29.1)	0.0	8.8	85.3	7.2	0.0
21	APSE	Adani Ports and Special Economic	IN	운송 인프라	40,973	1.6	0.0	1.1	0.0	1.3	23.9	14.9	0.6
22	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	41,558	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	29.5	17.1	0.0
23	ADNOCDRILL	Adnoc Drilling Company	AE	에너지 장비/서비스	26,573	(1.0)	0.0	0.2	(0.0)	0.2	17.2	34.6	5.0
24	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	68,750	(0.3)	0.0	(0.6)	(0.6)	(1.8)	14.2	18.2	5.5
25	ADVANC	Advanced Info Service Public	TH	무선 통신 서비스	32,835	0.5	0.0	2.8	0.0	2.1	19.7	81.3	4.6
26	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	349,845	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	6.3	9.4	4.6
27	1120	Al Rajhi Banking	SA	은행	110,185	6.9	0.0	(0.7)	0.0	(0.5)	14.6	21.3	3.3
28	ABEV3	Ambev	BR	음료	46,038	4.1	0.0	1.2	0.0	(1.6)	14.2	19.0	6.0
29	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	71,213	0.9	0.0	0.6	0.0	1.7	10.8	24.4	2.7
30	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	62,407	14.1	0.0	(7.5)	0.0	(4.3)	12.5	46.3	3.3

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

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 미쓰이물산, ASML, 로레알, 사노피 진입. 하위에 미쓰비시중공업, 이튼, 소프트뱅크, 월마트 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	EQIX	Equinix, Inc.	US	특수 리츠	105,918	(0.3)	2.4	1.2	0.0	0.3	56.4	13.7	1.9
2	8031	MITSUI & CO., LTD.	JP	무역 회사/판매업체	89,120	2.9	2.1	1.4	3.1	3.1	14.1	11.0	2.8
3	ASML	ASML Holding N.V.	NL	반도체/반도체 장비	679,436	(0.5)	1.9	5.9	1.9	4.8	30.9	64.2	0.6
4	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	125,333	0.3	1.8	3.0	0.0	0.9	25.2	17.6	2.1
5	BNS	The Bank of Nova Scotia	CA	은행	114,572	6.0	1.7	3.0	1.3	2.4	13.9	13.1	3.5
6	AIRP	L'Air Liquide Societe	FR	화학	124,866	0.6	1.6	2.6	1.4	2.2	24.0	15.3	2.1
7	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	153,702	4.8	1.5	14.4	0.5	4.9	29.6	41.3	0.2
8	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	134,172	(2.2)	1.5	3.5	0.0	1.9	8.2	11.2	5.7
9	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	121,464	(1.3)	1.5	2.2	1.0	1.5	14.9	12.9	2.8
10	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	153,404	(1.0)	1.5	4.8	0.0	1.9	24.9	39.6	1.2
11	NOVOB	Novo Nordisk A/S	DK	제약	162,828	2.8	1.4	5.0	1.4	4.3	14.1	41.5	3.9
12	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	241,326	1.5	1.2	2.1	1.3	1.2	27.0	21.2	2.0
13	SASY	Sanofi	FR	제약	110,905	0.2	1.1	3.8	0.0	3.5	9.0	12.7	5.3
14	TD	Toronto-dominion Bank	CA	은행	198,919	0.5	1.1	2.4	2.4	3.5	15.4	15.0	2.7
15	ALVG	Allianz	DE	보험	199,639	2.7	1.1	3.1	0.0	17.1	13.8	18.5	4.0
16	OCBC	Oversea-Chinese Banking	SG	은행	111,616	1.9	1.0	5.8	0.9	4.6	16.9	12.9	3.3
17	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	188,995	(1.7)	1.0	3.8	0.9	2.7	24.9	21.6	1.7
18	CM	Canadian Imperial Bank	CA	은행	108,197	0.3	1.0	2.4	0.7	2.9	14.7	16.3	2.6
19	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	287,127	(0.3)	1.0	2.4	0.8	2.0	16.4	17.8	2.4
20	8035	Tokyo Electron Limited	JP	반도체/반도체 장비	163,023	0.7	1.0	6.4	0.7	5.2	28.6	36.3	1.5
21	6861	KEYENCE CORPORATION	JP	전자 장비, 기기, 부품	125,747	2.6	0.9	10.9	0.8	9.1	33.8	15.2	0.8
22	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	380,959	(3.3)	0.9	4.1	0.6	2.7	27.1	45.1	0.4
23	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	171,079	0.7	0.9	4.3	0.8	3.0	17.8	17.1	4.3
24	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,079,058	0.9	0.8	(5.4)	0.0	1.0	23.0	0.0	0.0
25	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	158,384	1.0	0.7	5.2	0.1	1.6	13.8	15.8	2.6
26	ADI	Analog Devices, Inc.	US	반도체/반도체 장비	181,063	0.1	0.7	3.2	0.4	1.9	23.6	23.7	1.2
27	1299	AIA Group Limited	HK	보험	98,169	1.9	0.7	0.9	(0.3)	0.4	12.0	17.7	2.9
28	8411	Mizuho Financial Group, Inc.	JP	은행	126,042	0.6	0.6	5.3	0.0	3.7	13.2	12.6	1.8
29	6857	ADVANTEST CORPORATION	JP	반도체/반도체 장비	158,520	(2.2)	0.6	25.4	0.1	15.6	35.5	58.1	0.3
30	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,815,875	(1.8)	0.6	43.9	(0.0)	0.6	23.0	20.5	0.0

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	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	83,684	(4.3)	(1.6)	2.5	(0.4)	2.4	28.7	13.4	0.8
2	ETN	Eaton Corporation	IE	전기 장비	158,933	(3.6)	(1.1)	1.0	0.0	2.3	27.1	24.4	1.1
3	9984	SoftBank Group Corp.	JP	무선 통신 서비스	182,651	(3.3)	(0.9)	(0.7)	0.2	2.7	38.2	3.8	0.2
4	NAB	National Australia Bank	AU	은행	85,244	(1.2)	(0.8)	2.2	0.0	1.8	15.8	11.6	4.4
5	WMT	Walmart	US	필수소비재 유통/소매	838,622	(7.8)	(0.7)	(0.9)	0.1	0.0	34.3	21.6	0.9
6	REGN	Regeneron Pharmaceuticals	US	생명공학	85,819	(0.9)	(0.6)	19.3	(0.2)	7.1	14.0	15.9	0.5
7	CVX	Chevron Corporation	US	석유, 가스, 소모 연료	394,937	(2.9)	(0.5)	7.1	2.1	1.6	14.3	13.8	3.6
8	XOM	Exxonmobil Holdings	US	석유, 가스, 소모 연료	660,538	(2.5)	(0.5)	3.8	(0.5)	3.9	14.7	15.9	2.6
9	2914	JAPAN TOBACCO INC.	JP	담배	87,830	0.4	(0.4)	8.0	(0.8)	4.3	17.9	16.4	3.9
10	AMT	American Tower Corporation	US	특수 리츠	83,206	2.3	(0.4)	4.7	(0.0)	0.7	25.3	85.6	4.0
11	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	97,023	0.4	(0.4)	(3.8)	0.0	4.2	9.7	16.4	0.6
12	CVS	CVS Health Corporation	US	헬스케어 업체/서비스	118,816	(0.8)	(0.3)	7.3	(0.1)	1.8	11.1	13.3	3.0
13	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	120,328	(2.5)	(0.3)	(1.6)	(0.3)	(1.1)	16.9	(136.6)	2.3
14	UNH	UnitedHealth Group	US	헬스케어 업체/서비스	355,977	2.1	(0.3)	(0.3)	0.0	0.0	18.4	16.7	2.3
15	MELI	MercadoLibre, Inc.	UY	복합 소매	101,242	4.6	(0.3)	(2.0)	0.1	2.5	40.1	27.3	0.0
16	APH	Amphenol	US	전자 장비, 기기, 부품	195,773	1.8	(0.2)	8.7	(0.1)	4.8	26.2	38.6	0.6
17	6758	Sony Group Corporation	JP	가정용 내구재	143,696	3.2	(0.2)	6.5	(0.4)	4.3	17.3	14.4	0.9
18	WELL	Welltower Inc.	US	건강관리 리츠	173,808	2.3	(0.2)	(0.8)	0.1	1.4	78.3	4.5	1.3
19	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	245,958	6.8	(0.2)	(0.1)	(0.1)	0.1	19.4	22.9	3.0
20	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	208,777	1.8	(0.1)	0.9	0.1	(0.4)	9.7	19.5	5.6
21	APP	AppLovin Corporation	US	미디어	103,923	(0.1)	(0.1)	(1.5)	(0.1)	(1.0)	16.4	112.2	0.0
22	BN	Brookfield Corporation	CA	캐피탈 시장	103,275	(0.3)	(0.1)	(1.6)	0.0	(1.0)	12.7	18.8	0.7
23	PFE	Pfizer Inc.	US	제약	162,840	1.2	(0.1)	0.9	0.0	0.8	9.8	17.9	6.0
24	PG	The Procter & Gamble	US	가정용품	337,973	0.7	(0.1)	(0.8)	0.0	(0.8)	20.6	30.3	3.0
25	MRK	Merck & Co	US	제약	385,989	2.8	(0.1)	0.2	0.1	0.5	21.5	37.2	2.1
26	WFC	Wells Fargo	US	은행	256,405	(1.3)	(0.1)	0.2	0.0	0.0	11.0	13.5	2.2
27	T	AT&T	US	다양한 통신 서비스	176,586	2.6	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	10.4	17.7	4.3
28	9432	NTT, Inc.	JP	다양한 통신 서비스	96,311	5.5	(0.0)	3.3	3.4	3.4	13.1	10.4	3.1
29	HWM	Howmet Aerospace Inc.	US	우주항공/국방	105,300	(6.9)	(0.0)	5.2	0.0	3.4	43.5	37.7	0.2
30	DASH	DoorDash, Inc.	US	호텔, 레스토랑, 레저	101,175	6.0	(0.0)	1.1	0.0	1.2	60.9	18.0	0.0

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 시장 EPS는 1% 이내 변동. 미국은 에너지 섹터가 2.2% 상향, 일본은 유틸리티, 헬스케어, 산업재 강세. 중국은 IT, 헬스케어 강세. 한국 EPS는 약보합. 헬스케어와 필수 소비재가 상향된 반면 유틸리티, 경기소비재 하향. 대만은 산업재, IT 상승.

[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	0.31	0.71	-0.16	0.27	-0.24	-0.07	0.09	0.92	-0.06	0.16	0.56	-0.17
에너지	2.20	-0.98	0.04	-0.02	1.17	-	0.19	-	0.13	0.16	1.97	-0.02
소재	-0.73	0.02	-0.42	0.08	-2.20	0.13	0.23	0.29	0.64	1.58	0.24	-0.69
산업재	0.40	1.01	-0.15	0.08	0.01	0.67	0.15	1.38	0.20	0.15	-0.39	1.66
경기소비재	0.14	0.87	0.10	-0.04	-0.45	-2.18	0.61	-	-0.33	-0.22	-0.03	0.36
필수소비재	0.05	0.64	0.21	0.22	-0.28	0.53	0.03	0.94	1.13	0.04	0.36	0.00
헬스케어	0.49	1.77	-0.36	1.46	-	0.64	1.38	0.05	1.43	-0.03	-0.88	-0.22
금융	0.19	0.24	-0.37	0.12	0.01	0.09	0.16	0.10	0.10	0.17	0.28	0.20
IT	0.14	0.66	0.00	-0.09	-0.41	0.11	1.97	1.08	-0.20	-0.03	-	-0.19
커뮤니케이션	0.51	0.82	-0.03	1.83	0.15	0.40	-1.70	-0.07	0.87	-1.07	1.84	0.16
유틸리티	-0.01	2.42	-0.04	0.34	0.40	-0.10	0.12	-	-2.31	-0.44	-1.32	-2.40
부동산	-0.13	0.95	0.02	-0.87	-0.49	-2.61	0.23	-	-	-0.48	-	0.00

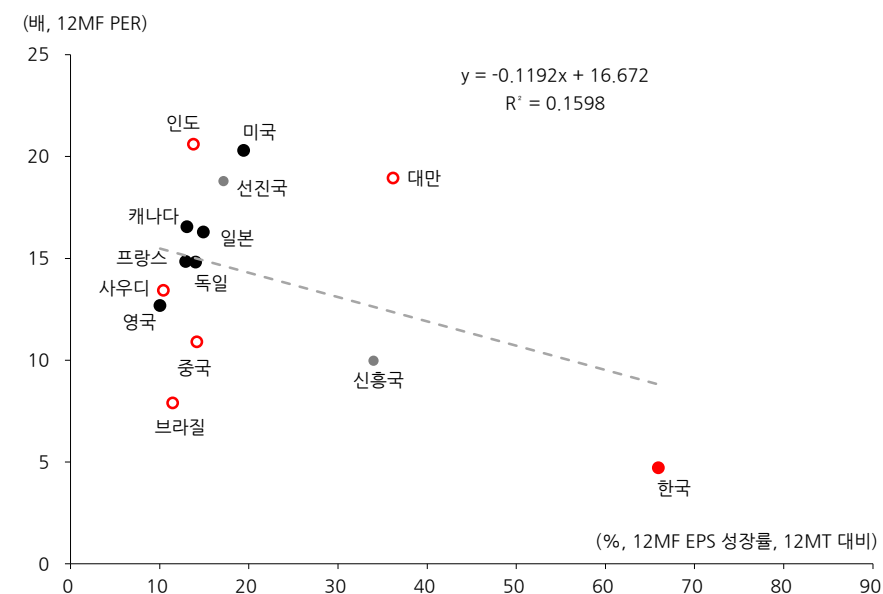
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

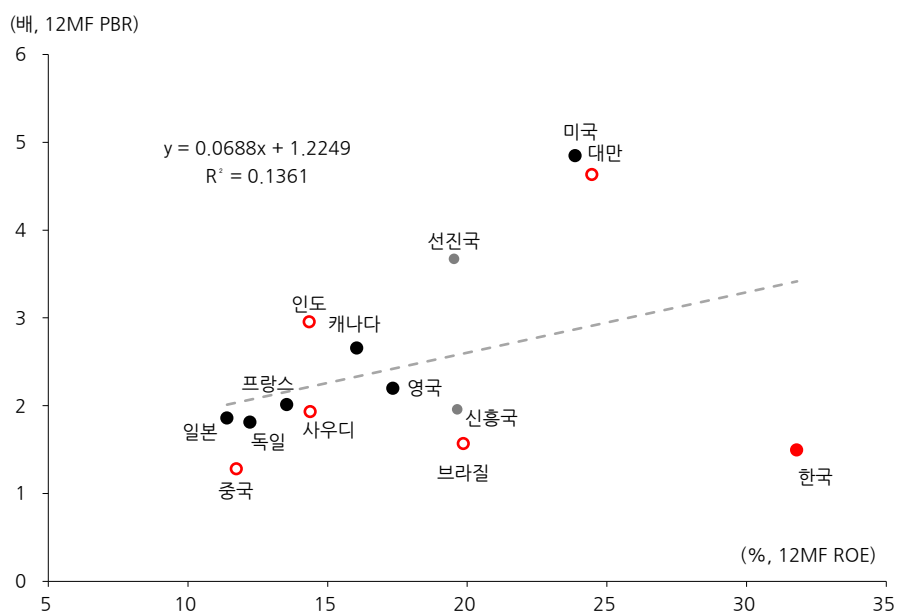
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.7%p 하락한 66.0%. PER은 4.7배.

[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

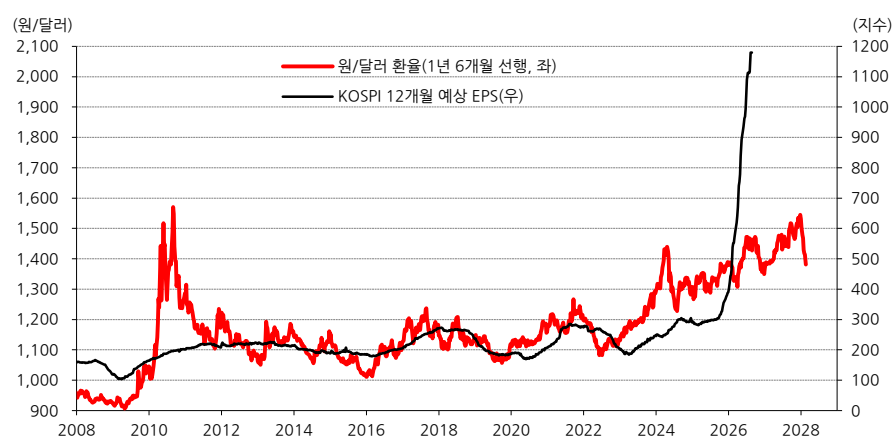
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

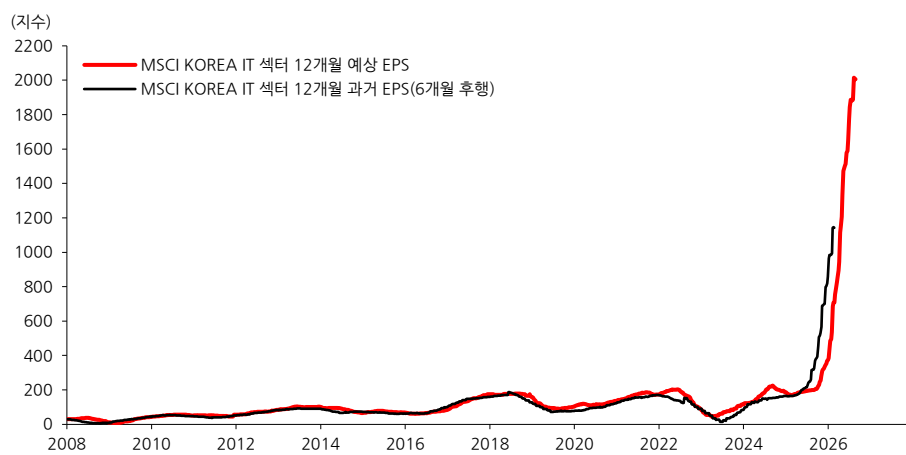
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



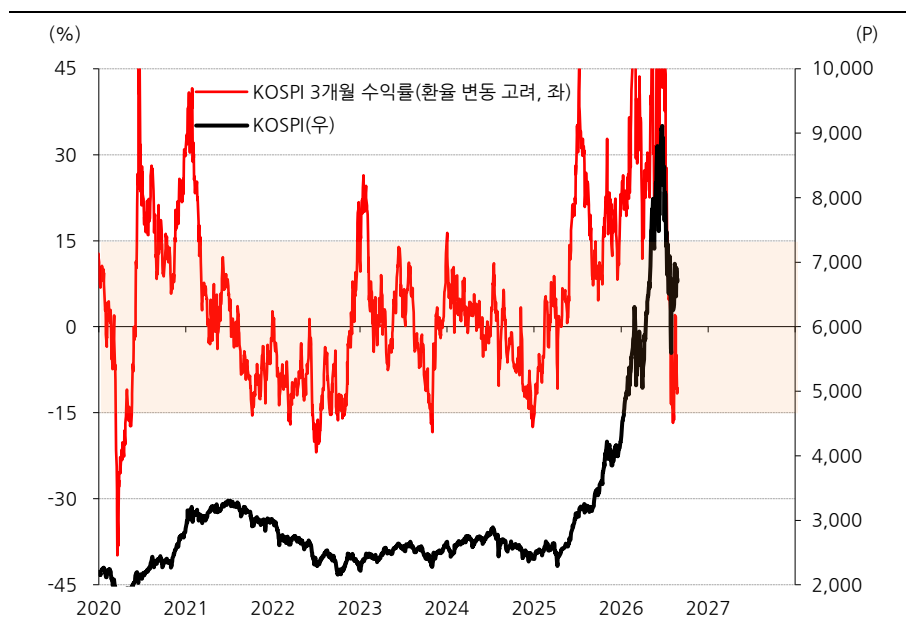
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -10.7%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

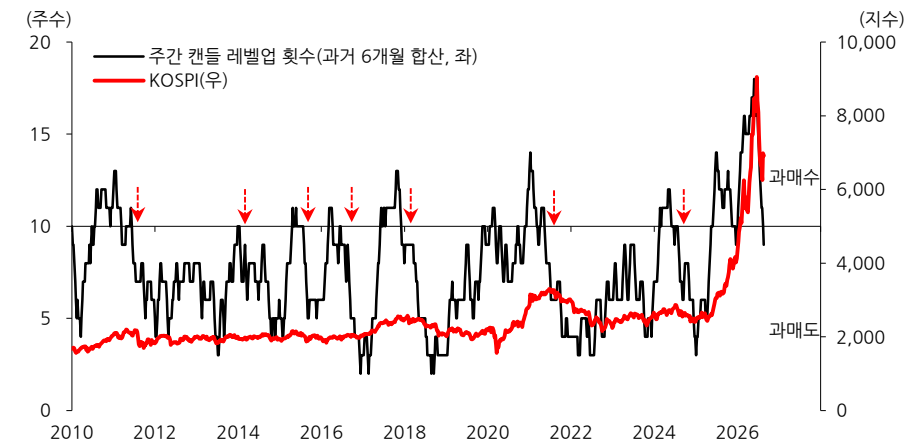
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.5 배, 순이익 955.4 조원, KOSPI 6,742.7						
	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5	7.0
975(2.1)	5,023	5,651	6,279	6,907	7,535	8,162	8,790
970(1.6)	4,997	5,622	6,247	6,871	7,496	8,121	8,745
965(1.0)	4,972	5,593	6,214	6,836	7,457	8,079	8,700
960(.5)	4,946	5,564	6,182	6,800	7,419	8,037	8,655
955(0)	4,920	5,535	6,150	6,765	7,380	7,995	8,610
950(-.5)	4,894	5,506	6,118	6,730	7,341	7,953	8,565
945(-1.0)	4,868	5,477	6,086	6,694	7,303	7,911	8,520
940(-1.6)	4,843	5,448	6,053	6,659	7,264	7,869	8,475
935(-2.1)	4,817	5,419	6,021	6,623	7,225	7,828	8,430
930(-2.6)	4,791	5,390	5,989	6,588	7,187	7,786	8,385

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). 9회로 하락.

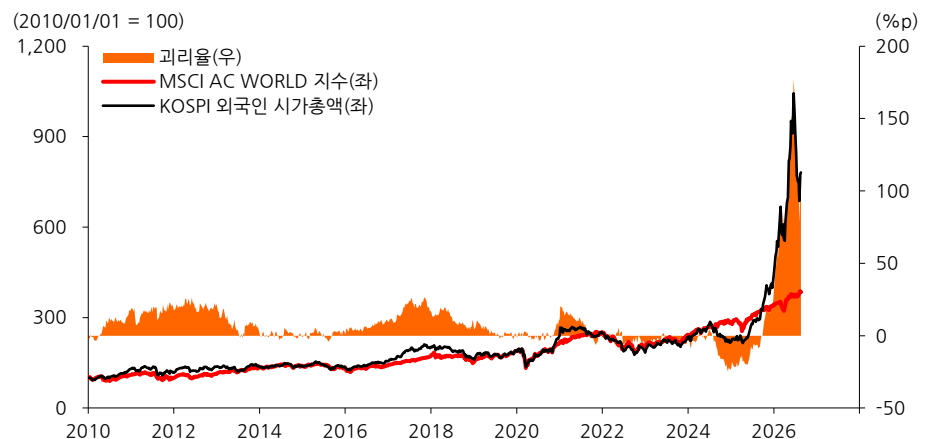
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +103.3%p로 확대.

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

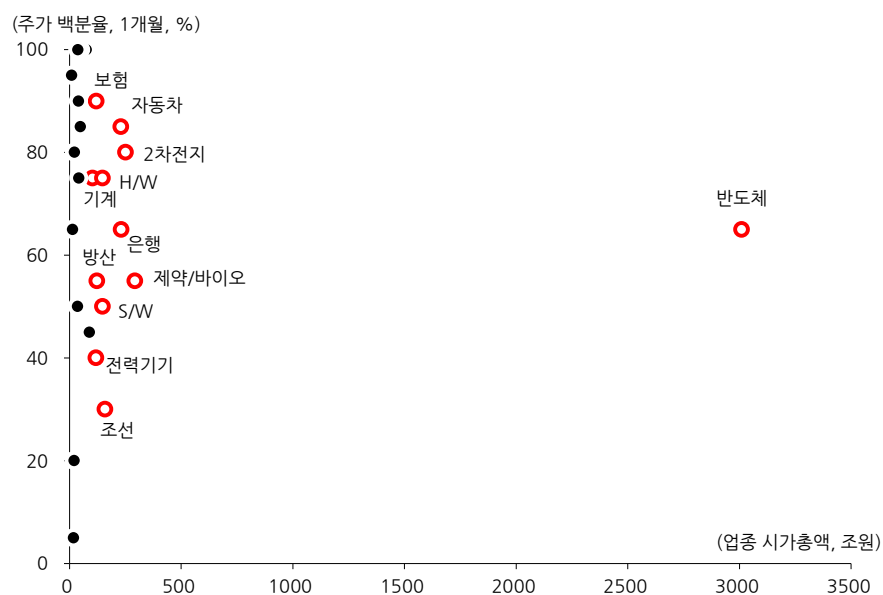


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

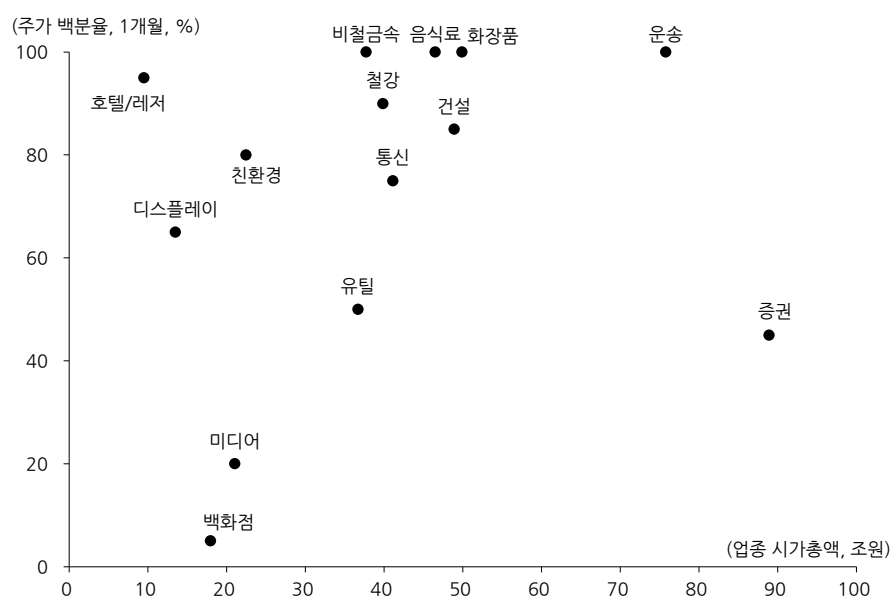
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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	GS(4.6)	SK 이노베이션(3.1)	SK 오션플랜트(1)			
화학	TKG 휴켄스(1.2)			한솔케미칼(-1.2)	대한유화(-1.2)	코오롱인더(-2.1)
비철금속	고려아연(0.7)					삼아알미늄(-20.3)
철강	세아홀딩스(32.7)	대한제강(5)				세아제강지주(-30.7)
산업재						
건설/자재	한샘(3.3)	한일시멘트(1.2)	KCC(0.6)		HL D&I(-0.8)	아세아시멘트(-5.6)
기계	두산에너빌리티(0.2)					전진건설로봇(-3.2)
전기장비	일진전기(4.5)	LS(4)	효성중공업(0.8)			LS ELECTRIC(-0.4)
조선	HD 한국조선해양(1.5)	HD 현대중공업(0.3)			한화엔진(-0.3)	HD 현대마린솔루션(-0.5)
복합기업	한화(25.7)	삼성물산(0.2)		현대제프홀딩스(-0.5)	LG(-0.9)	CJ(-1)
상사	LX 홀딩스(17.5)					
우주/방산						한화에어로(-0.1)
운송	한진(86.3)	진에어(32.6)	제주항공(16.3)		AJ 네트웍스(-1.2)	트리니티항공(-27.5)
경기소비재						
자동차	기아(0.1)				현대차(-0.3)	케이카(-0.4)
자동차부품	HL 홀딩스(11.4)	현대모비스(0.2)			HL 만도(-0.1)	현대위아(-0.4)
화장품	달바글로벌(0.9)	에이피알(0.7)	LG 생활건강(0.4)			한국콜마(-0.1)
의류				신세계인터(-0.5)	한세실업(-2)	화승엔터(-22)
호텔/레저				롯데관광개발(-0.3)	파라다이스(-1)	GKL(-1.2)
유통				현대백화점(-0.3)	신세계(-0.4)	이마트(-4.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데웰푸드(0.2)					풀무원(-1.5)
헬스케어	한미약품(18.5)	한올바이오파마(9.2)	SK 바이오팜(0.5)	유한양행(-0.2)	덴티움(-1.3)	대원제약(-6.5)
금융						
은행	JB 금융지주(0.3)	기업은행(0.3)	iM 금융지주(0.3)			
증권						NH 투자증권(-0.2)
보험	삼성생명(9)	현대해상(1.8)	삼성화재(0.9)			
IT						
S/W	카카오페이(3.5)					
H/W	솔루엠(2.4)	대덕전자(0.4)	삼성전기(0.3)			드림텍(-0.4)
반도체	DB 하이텍(6)	이수페타시스(4.4)	SK 스퀘어(1.7)			
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(4.2)					엘앤에프(-1.1)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	LG 헬로비전(21.1)				하이프(-0.2)	SBS(-49.8)
통신						
유틸리티	E1(17.6)	한국가스공사(1)		한전기술(-2.6)	한국전력(-3.2)	SK 가스(-20)

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	비에이치아이(8.4)			한텍(-2.3)		
화학				원익머트리얼즈(-2.7)		
비철금속	에이치브이엠(2)			태웅(-3.4)		
철강				나노(-16)		
산업재						
건설/자재				엔알비(-1)		
기계	레인보우로보틱스(200)	로보티즈(16.7)	성광벤드(3.7)	에스비비테크(-19.7)		
전기장비	서진시스템(88.4)	지엔씨에너지(2.6)				
조선	대양전기공업(0.7)					
복합기업	KX(7.7)					
상사						
우주/방산	나이스정보통신(20.7)					
운송						
경기소비재						
자동차				페스카로(-16.7)		
자동차부품	알멕(6.6)	네오티스(2)		브이티(-15.5)		
화장품	제닉(3.9)			감성코퍼레이션(-1.6)		
의류						
호텔/레저	서부 T&D(1.2)					
유통	실리콘두(0.1)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	티앤엘(11.7)	메타바이오메드(3.7)	제이브이엠(1)	큐리오시스(-41.7)	그래피(-1233.4)	토모큐브(-2300)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	한컴(0.5)			KG 이니시스(-1.1)	NHN KCP(-1.4)	
H/W	대한광통신(145.7)	고영(0.3)		오이솔루션(-48.8)	케이엠더블유(-130.2)	에치에프알(-3385.8)
반도체	아이에스티이(44)	네패스(22.3)	매커스(12.8)	큐알티(-24.7)	넥스틴(-46.5)	에이디테크(-54.6)
전자제품						
전기제품	성일하이텍(43.2)	신흥에스씨(1.1)		성호전자(-3.5)	상신인디피(-6.7)	에스피지(-8.7)
디스플레이	덕산네오룩스(2.4)	선익시스템(1.5)				에프엔에스테크(-3.6)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	KT 나스미디어(5.3)	와이지엔터(0.3)		SAMG 엔터(-8)		
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.

3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 세아홀딩스, 태광, 종근당, 선익시스템, 고영, RFHIC, HS효성첨단소재, NHN, 한미약품 진입. 낮은 종목 상위에 에스피지, 대한유화, 삼아알미늄, SK케미칼, 두산테스나, 메디톡스 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화를 높은 순)

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A058650	세아홀딩스	철강	564	65	91	38.8	272	339	24.6
2	A290550	디케이티	IT 하드웨어	316	8	11	37.5	33	35	4.9
3	A403550	쏘카	운송	424	8	10	30.8	30	29	-1.0
4	A007690	국도화학	화학	355	21	27	27.7	90	113	26.6
5	A023160	태광	기계	578	10	12	22.9	47	45	-3.3
6	A009450	경동나비엔	화장품,의류,완구	937	50	59	16.4	249	268	7.5
7	A092870	엑시콘	반도체	321	7	8	15.5	19	20	7.8
8	A108320	LX 세미콘	디스플레이	607	18	20	14.5	75	78	4.8
9	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	578	4	5	13.8	18	18	2.1
10	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,881	28	32	12.2	66	69	5.2
11	A009830	한화솔루션	에너지	7,275	191	212	11.1	807	882	9.3
12	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,603	32	35	10.9	109	112	3.3
13	A185750	종근당	건강관리	932	20	22	10.9	77	80	3.2
14	A327260	RF 머트리얼즈	상사,자본재	622	4	5	10.3	18	20	12.6
15	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	498	10	11	10.3	51	50	-2.3
16	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	392	8	8	10.1	37	40	7.3
17	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	365	17	19	9.9	75	75	0.4
18	A006400	삼성 SDI	IT 가전	41,824	94	103	9.8	336	382	13.6
19	A267270	HD 건설기계	기계	6,460	186	204	9.5	760	800	5.2
20	A171090	선익시스템	디스플레이	656	28	30	9.1	94	96	2.3
21	A098460	고영	IT 하드웨어	2,009	15	16	8.6	57	58	2.8
22	A347700	스피어	상사,자본재	1,214	6	7	8.3	14	14	0.0
23	A005880	대한해운	운송	694	59	64	7.4	251	256	1.9
24	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,248	16	18	7.0	55	56	0.9
25	A030520	한컴	소프트웨어	427	14	15	6.8	49	49	-0.3
26	A298050	HS 효성첨단소재	화학	753	70	75	6.6	236	243	2.8
27	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	355	8	9	6.1	55	53	-3.9
28	A000640	동아쏘시오홀딩스	건강관리	618	34	36	6.1	109	115	5.2
29	A181710	NHN	소프트웨어	2,162	53	56	5.7	195	202	3.7
30	A128940	한미약품	건강관리	6,418	76	81	5.6	353	359	1.7

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A058610	에스피지	IT 가전	2,140	5	2	-58.1	21	21	-1.3
2	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	1,381	34	19	-45.0	142	100	-29.9
3	A263750	펄어비스	소프트웨어	2,083	56	38	-32.1	406	346	-14.9
4	A006650	대한유화	화학	533	39	30	-24.0	174	142	-18.3
5	A006110	삼아알미늄	비철,목재등	906	3	3	-23.4	6	4	-25.4
6	A051910	LG 화학	화학	18,566	223	176	-21.3	1,302	1,405	7.9
7	A285130	SK 케미칼	화학	865	39	31	-20.9	59	81	37.5
8	A131970	두산테스나	반도체	1,540	9	7	-20.3	38	38	-1.6
9	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,898	37	29	-19.4	229	203	-11.4
10	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	488	25	21	-16.9	177	137	-22.4
11	A009240	한샘	건설,건축관련	919	10	9	-16.0	39	36	-7.4
12	A086900	메디톡스	건강관리	495	6	5	-15.2	30	27	-12.2
13	A034730	SK	에너지	40,312	3,906	3,320	-15.0	12,258	12,992	6.0
14	A099320	썬트렉아이	상사,자본재	787	7	6	-14.3	21	19	-6.8
15	A014830	유니드	화학	421	23	20	-13.7	99	91	-7.9
16	A122640	에스티	반도체	646	9	8	-13.2	27	25	-4.4
17	A020000	한섬	화장품,의류,완구	337	10	8	-12.5	93	89	-3.4
18	A403870	HSPS	반도체	3,992	31	28	-12.1	139	140	1.1
19	A036570	NC	소프트웨어	4,847	97	86	-11.8	528	523	-1.0
20	A005850	에스엘	자동차	2,485	90	81	-10.5	456	436	-4.4
21	A014620	성광벤드	기계	696	14	12	-10.1	48	49	1.9
22	A090460	비에이치	IT 하드웨어	554	40	36	-10.0	97	92	-5.1
23	A300720	한일시멘트	건설,건축관련	1,175	31	28	-9.9	116	118	1.1
24	A003030	세아제강지주	철강	422	44	40	-9.2	106	59	-44.2
25	A079160	CJ CGV	미디어,교육	866	44	40	-9.0	99	83	-16.6
26	A247540	에코프로비엠	IT 가전	11,006	18	17	-8.9	81	76	-6.5
27	A047810	한국항공우주	상사,자본재	12,759	90	82	-8.5	365	343	-6.0
28	A067160	SOOP	소프트웨어	445	27	25	-6.7	93	85	-8.9
29	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,925	27	25	-6.6	101	97	-3.6
30	A078340	컴투스	소프트웨어	378	6	5	-6.6	33	37	9.3

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)	5.0	5.4	1.01	0.86	652.7	-17.7	흑자전환	-6.3	20.0	16.1	0.1	17.7	6.0	23.8
화학(21)	38.1	15.0	0.74	0.71	흑자전환	75.5	흑자전환	154.5	1.9	4.8	-0.1	0.3	0.1	-2.6
비철금속(4)	19.3	21.1	2.03	1.91	76.3	-11.2	69.4	-8.7	10.5	9.1	1.2	-5.3	1.2	-2.7
철강(13)	13.8	10.2	0.38	0.37	66.7	33.8	171.1	35.5	2.8	3.6	0.7	3.0	0.3	4.3
산업재														
건설/자재(19)	8.6	9.7	0.91	0.84	108.2	20.5	132.3	-11.3	10.5	8.6	0.0	3.8	0.0	1.6
기계(5)	40.6	32.0	2.95	2.72	60.3	26.0	88.9	26.7	7.3	8.5	-0.1	4.0	-0.2	5.5
전기장비(8)	30.4	22.8	6.09	4.96	56.6	24.6	58.2	33.0	20.1	21.7	1.0	7.5	0.3	4.1
조선(12)	10.2	9.4	2.69	2.20	82.9	8.2	106.3	8.8	26.3	23.5	0.8	12.6	1.0	13.7
복합기업(9)	15.6	13.1	0.87	0.82	43.4	19.3	84.9	19.2	5.6	6.2	10.3	12.6	11.4	15.1
상사(5)	8.2	7.5	0.97	0.89	44.0	5.5	81.6	9.3	11.9	11.9	0.0	3.6	0.0	3.4
우주/방산(9)	27.3	20.7	4.22	3.55	38.5	28.5	36.4	31.7	15.5	17.1	-0.1	4.1	-0.1	1.8
운송(13)	12.2	9.7	0.83	0.78	11.6	17.9	-3.8	26.8	6.8	8.0	0.3	4.0	0.4	5.5
경소비재														
자동차(4)	7.5	6.7	0.73	0.67	6.1	13.4	9.5	11.8	9.7	10.1	-0.1	0.9	-0.1	0.7
자동차부품(15)	9.2	8.1	0.78	0.72	15.7	12.0	26.0	14.0	8.5	9.0	0.1	2.0	0.2	1.2
화장품(6)	23.3	18.2	2.76	2.47	69.7	26.5	124.5	27.9	11.8	13.6	0.4	9.8	0.3	11.2
의류(9)	5.6	5.3	0.74	0.67	27.6	7.8	29.5	5.6	13.2	12.6	-0.2	1.1	0.0	1.0
호텔/레저(7)	10.8	9.2	0.85	0.80	16.1	14.9	28.1	16.6	7.9	8.7	-0.4	0.5	-0.7	1.4
유통(8)	11.0	8.2	0.40	0.38	43.9	15.5	227.9	34.0	3.6	4.6	-0.6	-1.2	-0.7	-3.1
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	11.7	10.5	1.24	1.15	16.2	11.5	115.3	11.5	10.5	10.9	0.0	1.8	0.0	2.6
헬스케어(19)	31.2	27.8	3.17	2.87	42.4	18.6	30.8	12.5	10.2	10.3	0.3	3.3	0.3	3.3
금융														
은행(10)	8.2	7.8	0.75	0.71	11.7	5.6	10.9	5.2	9.2	9.1	0.0	0.4	0.0	0.3
증권(7)	5.1	6.3	1.03	0.94	67.9	-19.7	61.2	-18.8	20.0	14.8	0.2	1.4	-0.1	-0.4
보험(8)	11.3	8.4	0.52	0.51	13.3	33.4	16.0	34.6	4.6	6.1	0.9	15.1	3.3	15.9
IT														
SW(8)	27.7	22.9	2.32	2.16	6.2	23.0	12.8	21.1	8.4	9.4	0.1	2.2	0.4	0.9
H/W(11)	39.1	25.4	5.16	4.30	122.9	64.0	215.0	54.0	13.2	16.9	0.2	14.6	0.1	12.9
반도체(9)	4.7	3.6	2.50	1.52	602.9	41.0	539.1	31.9	53.2	42.8	0.1	3.1	0.3	5.2
전자제품(1)	14.3	12.4	1.23	1.11	87.2	6.4	137.8	15.0	8.6	8.9	0.0	9.2	0.0	4.4
전기제품(4)	-	45.5	2.83	2.65	흑자전환	366.8	적자축소	흑자전환	-1.4	5.8	0.1	5.9	0.1	22.7
디스플레이(2)	57.6	6.1	0.67	0.61	66.1	42.6	-69.8	848.1	1.2	10.0	0.0	1.1	0.0	-2.2
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	19.4	15.6	1.18	1.10	10.0	15.9	4.1	25.0	6.1	7.1	0.0	-1.9	0.0	2.9
미디어(7)	22.3	14.1	1.33	1.25	40.6	33.1	흑자전환	58.7	5.9	8.8	-0.3	3.2	1.1	2.0
통신(3)	11.6	10.8	0.98	0.93	17.8	6.5	32.1	7.7	8.4	8.6	0.0	1.6	0.0	2.3
유틸리티(8)	5.3	3.9	0.46	0.42	-30.6	31.2	-32.6	35.0	8.7	10.5	-2.3	-11.1	-3.7	-15.7

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. 3분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 한미약품, 현대건설, 한컴, 티엘비, 삼성전기, 하단 돌파 종목(2개)은 두산테스나, 롯데관광개발.

[표12] 2026년 3분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A128940	한미약품	건강관리	76	67	262	292.8
2	A000720	현대건설	건설,건축관련	214	270	276	2.1
3	A030520	한컴	소프트웨어	14	15	15	2.0
4	A356860	티엘비	반도체	16	18	18	1.7
5	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	591	620	629	1.4

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

[표13] 2026년 3분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A131970	두산테스나	반도체	9	10	3	-68.4
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	67	64	63	-2.0

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(7개)은 한미약품, 삼성생명, 삼성화재, 카카오페이, 달바글로벌, 일진전기, 솔브레인, 하단 돌파 종목(4개)은 에스퍼지, 두산테스나, 한국전력.

[표14] 2026 년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A128940	한미약품	건강관리	353	339	578	70.5
2	A032830	삼성생명	보험	3,454	3,752	5,596	49.1
3	A000810	삼성화재	보험	3,199	3,407	3,818	12.1
4	A377300	카카오페이	소프트웨어	170	186	199	7.0
5	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	164	173	179	3.6
6	A103590	일진전기	기계	252	253	262	3.6
7	A357780	솔브레인	반도체	199	207	214	3.1

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 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	A058610	에스퍼지	IT 가전	21	21	16	-22.9
2	A131970	두산테스나	반도체	38	36	33	-7.8
3	A015760	한국전력	유틸리티	7,893	6,237	6,097	-2.2
4	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	198	191	190	-0.7

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 실리콘투, 농심, HD현대마린솔루션 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	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	3,280	289,000	289,000	0.0	14,920	37.6
2	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	3,541	150,900	150,000	-0.6	8,287	56.4
3	A078930	GS	에너지	11,315	123,700	121,800	-1.5	26,608	215.5
4	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,490	144,000	139,500	-3.1	6,914	62.5
5	A055550	신한지주	은행	49,996	113,300	106,500	-6.0	12,446	23.4
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	16,492	473,000	440,500	-6.9	15,677	103.5
7	A086790	하나금융지주	은행	35,887	142,500	130,800	-8.2	16,056	13.8
8	A033780	KT&G	필수소비재	18,208	192,400	175,400	-8.8	12,547	39.8
9	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,985	114,700	98,700	-13.9	10,166	18.8
10	A003230	삼양식품	필수소비재	10,772	1,665,000	1,430,000	-14.1	74,962	45.0
11	A000810	삼성화재	보험	28,932	757,000	648,000	-14.4	49,076	20.6
12	A105560	KB 금융	은행	59,020	194,500	166,400	-14.4	18,392	21.7
13	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,287	78,400	66,900	-14.7	10,383	18.1
14	A131290	티에스이	반도체	2,754	294,000	249,000	-15.3	12,955	274.9
15	A041830	인바디	건강관리	821	73,500	60,900	-17.1	3,829	69.0
16	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,403	63,400	51,900	-18.1	3,686	41.3
17	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	781	77,000	63,000	-18.2	4,381	57.7
18	A138040	메리츠금융지주	증권	20,216	149,800	120,800	-19.4	14,819	16.7
19	A139130	iM 금융지주	은행	2,779	22,000	17,550	-20.2	3,010	11.6
20	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,371	1,987,000	1,585,000	-20.2	40,521	52.5
21	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,328	18,800	14,910	-20.7	1,729	43.1
22	A010950	S-Oil	에너지	15,750	177,100	139,900	-21.0	24,964	1,544.5
23	A316140	우리금융지주	은행	23,736	41,500	32,600	-21.4	4,400	4.2
24	A089860	롯데렌탈	운송	1,723	60,900	47,450	-22.1	3,806	8.3
25	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,877	350,500	268,000	-23.5	6,569	33.2
26	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,230	76,500	58,100	-24.1	9,285	52.1
27	A004370	농심	필수소비재	2,743	599,000	451,000	-24.7	34,135	22.0
28	A144960	뉴파워프라즈마	반도체	428	13,280	9,790	-26.3	1,005	415.4
29	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	9,325	287,000	208,000	-27.5	7,859	30.7
30	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,655	503,262	362,500	-28.0	54,893	79.2

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 엘앤에프, 이수페타시스, 일진전기, 삼성E&A, 롯데렌탈.

[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	A066970	엘앤에프	IT 가전	10	39	286.1	226.2
2	A007660	이수페타시스	반도체	287	396	38.1	49.7
3	A082740	한화엔진	조선	212	277	30.8	52.3
4	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,713	2,175	27.0	89.7
5	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	578	694	20.1	526.0
6	A352820	하이브	미디어, 교육	264	316	19.9	108.7
7	A009240	한샘	건설, 건축관련	22	26	16.6	50.9
8	A139480	이마트	소매(유통)	75	87	16.6	5,428.5
9	A298040	효성중공업	기계	851	968	13.7	45.7
10	A062040	산일전기	기계	232	256	10.5	29.3
11	A000120	CJ 대한통운	운송	223	243	8.8	26.2
12	A103590	일진전기	기계	188	203	8.0	13.9
13	A001440	대한전선	기계	152	163	7.2	89.1
14	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	746	790	5.9	24.9
15	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	365	387	5.8	21.4
16	A014680	한솔케미칼	화학	172	182	5.8	17.8
17	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	649	686	5.7	40.4
18	A294870	IPARK 현대산업개발	건설, 건축관련	409	432	5.7	40.8
19	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	144	152	5.6	33.7
20	A012750	에스원	상사, 자본재	172	181	5.2	18.2
21	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	807	847	5.0	24.0
22	A003230	삼양식품	필수소비재	582	610	4.9	19.7
23	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,006	1,045	3.9	25.5
24	A089860	롯데렌탈	운송	153	158	3.5	24.6
25	A271560	오리온	필수소비재	497	508	2.2	10.9
26	A001430	세아베스틸지주	철강	113	114	0.9	39.3
27	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	426	429	0.8	43.1
28	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)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 와이씨, 씨엠티엑스 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	1,502,494	114.4	391,786	543,353	542,147	1,682.1	18.1	1.0
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	5,475	135.2	277	409	509	1,321.8	65.1	4.6
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,925	-10.3	101	181	283	892.2	261.9	26.4
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,299	91.5	44	108	227	853.3	32.7	3.4
5	A356860	티엘비	반도체	917	35.7	57	82	131	733.6	28.3	3.4
6	A232140	와이씨	반도체	960	-19.2	55	74	106	551.9	26.5	4.1
7	A034730	SK	에너지	40,312	116.8	12,258	13,031	15,427	454.7	5.5	1.0
8	A098460	고영	IT 하드웨어	2,009	28.6	57	75	90	441.6	49.0	9.0
9	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	16,492	90.7	762	1,071	1,339	435.4	27.8	5.2
10	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,646	16.7	203	297	373	420.6	15.8	3.0
11	A082740	한화엔진	조선	3,960	10.5	227	372	469	408.2	18.8	3.7
12	A010950	S-Oil	에너지	15,750	68.6	4,266	3,144	2,785	406.6	7.8	1.5
13	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	101,733	434.1	1,931	3,711	5,823	396.6	44.1	8.9
14	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,767	-41.8	155	212	260	391.9	13.9	2.8
15	A329180	HD 현대중공업	조선	48,754	-8.7	4,048	4,729	5,442	386.7	16.7	3.4
16	A267270	HD 건설기계	기계	6,460	37.0	760	927	1,090	349.1	10.4	2.3
17	A007660	이수페타시스	반도체	7,847	-10.3	342	503	624	298.1	21.3	5.3
18	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,655	-10.9	6,133	7,305	8,351	287.6	4.6	1.2
19	A388210	씨엠티엑스	반도체	714	-25.9	68	98	129	263.7	8.8	2.4
20	A010140	삼성중공업	조선	17,996	-15.2	1,387	1,990	2,360	259.0	11.3	3.1
21	A095340	ISC	반도체	3,504	48.8	102	140	172	258.7	30.3	8.5
22	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	2,911	58.0	164	222	281	244.2	15.0	4.4
23	A298040	효성중공업	기계	25,689	54.7	1,126	1,556	2,022	244.0	18.8	5.5
24	A267250	HD 현대	조선	17,023	14.3	12,389	11,571	12,813	230.9	1.5	0.5
25	A456040	OCI	화학	722	35.4	165	188	197	226.4	4.3	1.3
26	A062040	산일전기	기계	5,188	30.1	255	338	438	208.3	15.5	5.0
27	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	56,823	17.1	4,625	5,698	6,332	207.5	10.5	3.4
28	A294870	IPARK 현대산업개발	건설, 건축관련	1,476	2.3	521	704	652	198.8	2.3	0.8
29	A319660	피에스케이	반도체	3,763	252.0	186	232	258	198.7	16.6	5.6
30	A000100	유한양행	건강관리	6,635	-25.9	130	204	303	194.5	30.7	10.4
31	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,403	34.3	295	375	457	188.5	8.7	3.0
32	A103590	일진전기	기계	3,162	21.9	252	277	312	188.2	10.8	3.8
33	A068270	셀트리온	건강관리	44,104	9.9	1,855	2,196	2,564	186.1	19.1	6.7
34	A272210	한화시스템	상사, 자본재	13,734	33.6	251	464	589	182.4	29.7	10.5
35	A010120	LS ELECTRIC	기계	29,310	112.4	714	1,028	1,335	169.7	25.7	9.5

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

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	A001820	삼화콘덴서	전기제품	1,090	2	30.0	1976-06-26
2	A472850	폰드그룹	섬유,의류,신발,호화품	292	1	30.4	2024-02-02
3	A263720	디앤씨미디어	출판	92	1	7.8	2017-08-01
4	A096240	크레버스	교육서비스	90	1	1.7	2008-06-27

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 8월 27일)

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].