

Earnings Revision (9월 1주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +0.0%, -0.2% 조정(+0.4조원, -0.5조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 보험, 에너지, 운송, 2차전지, 건강관리
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 유틸리티, 게임, 미디어/엔터, 자동차, 화학
- 2026년 영업이익 증가율은 +232%YoY(1주일 전 +232%YoY, 1개월 전 +225%YoY). 반도체 +613%YoY, 반도체 제외 +48%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

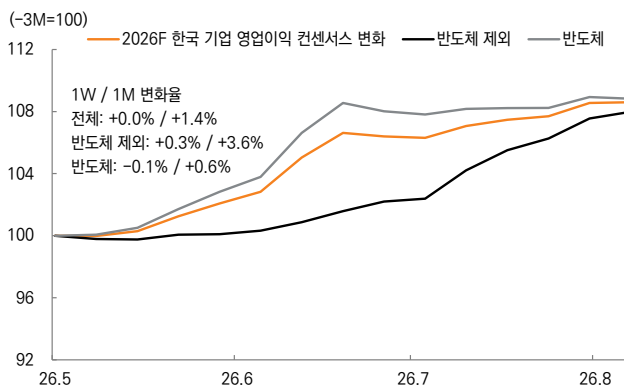


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

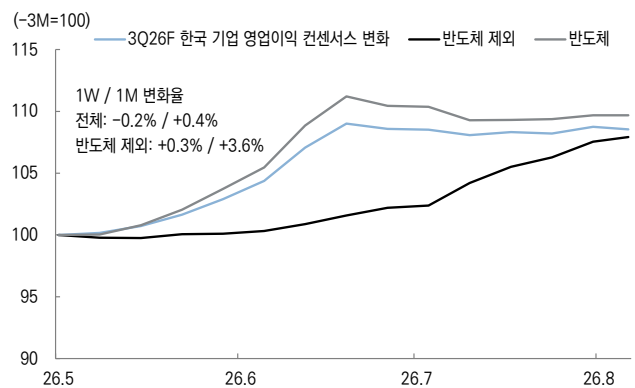


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

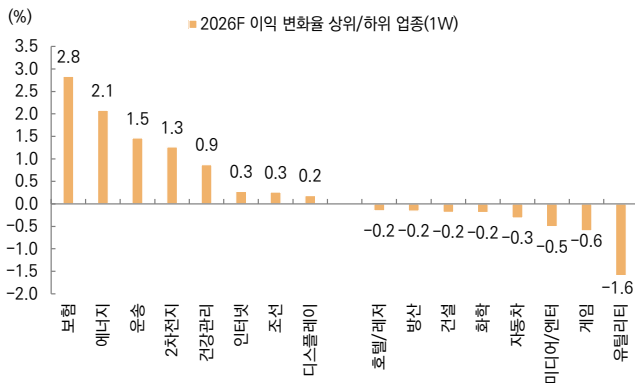


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

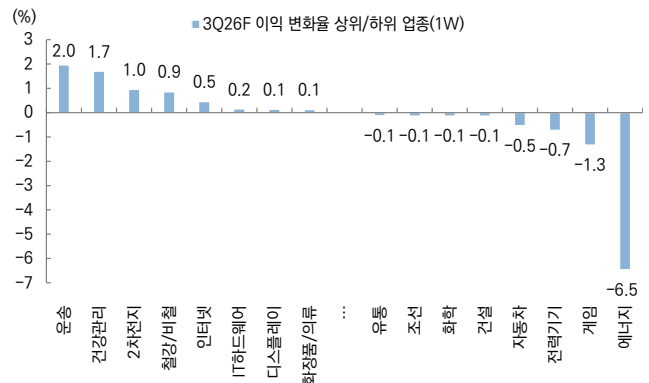


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

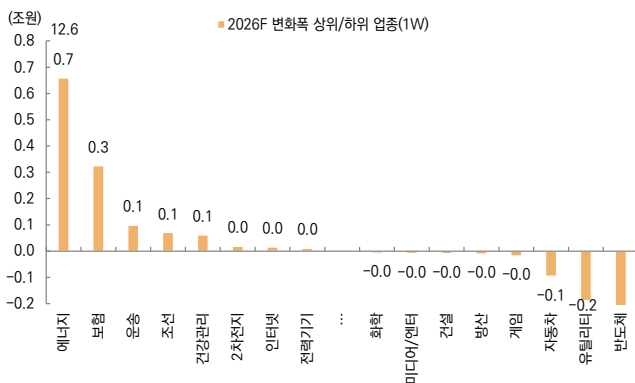


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

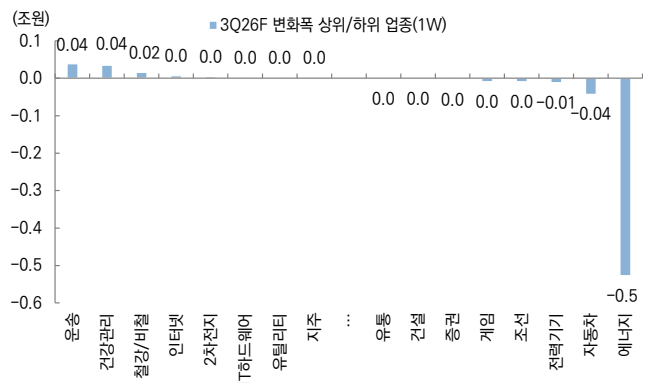


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

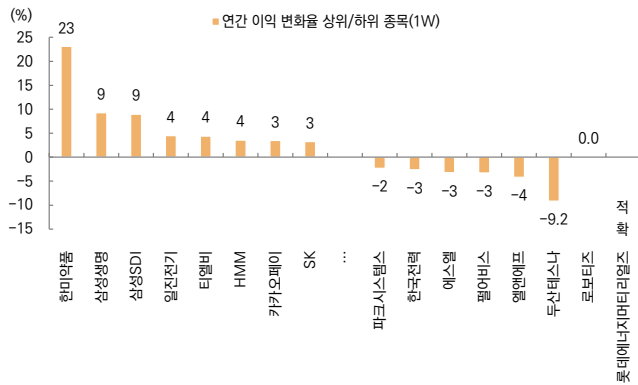
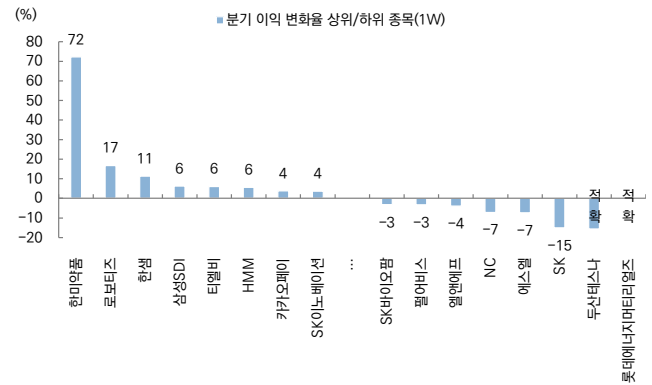


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

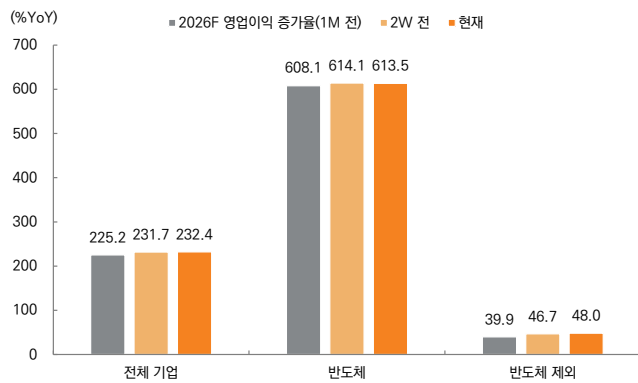
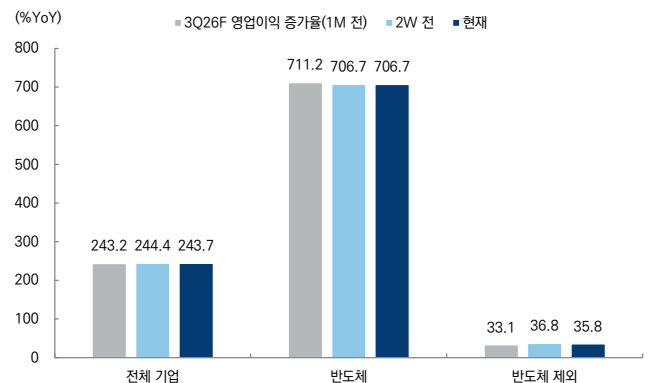
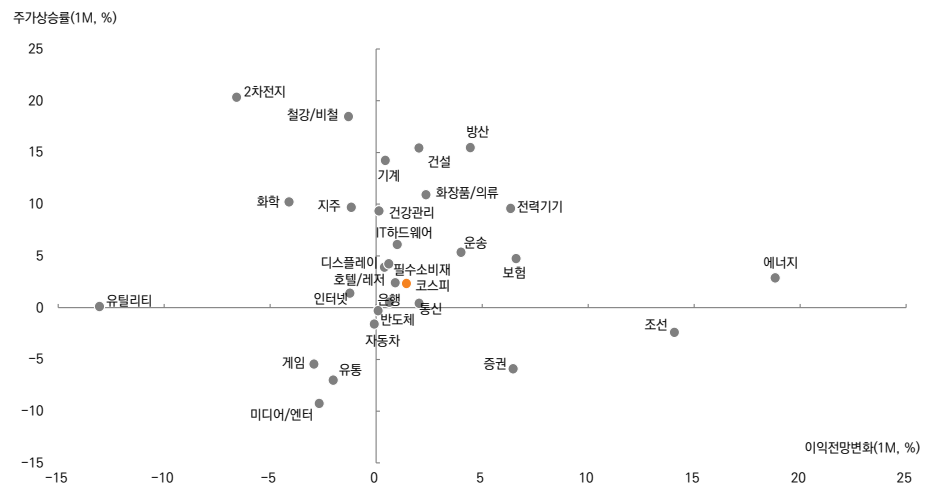


그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 443개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

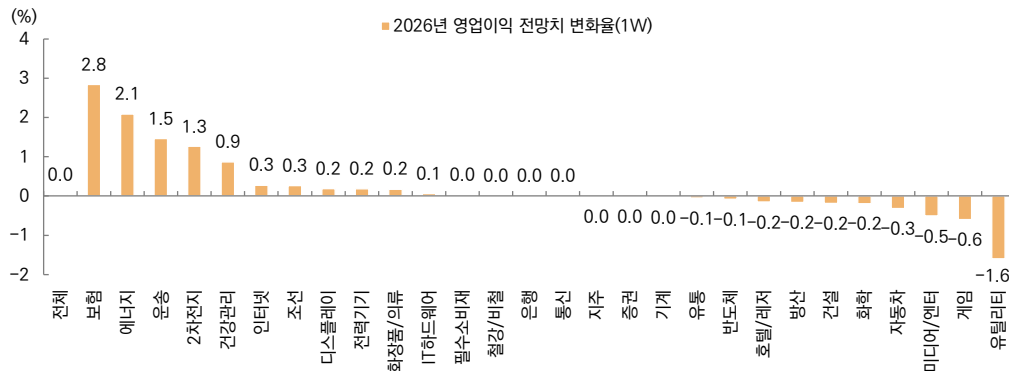
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

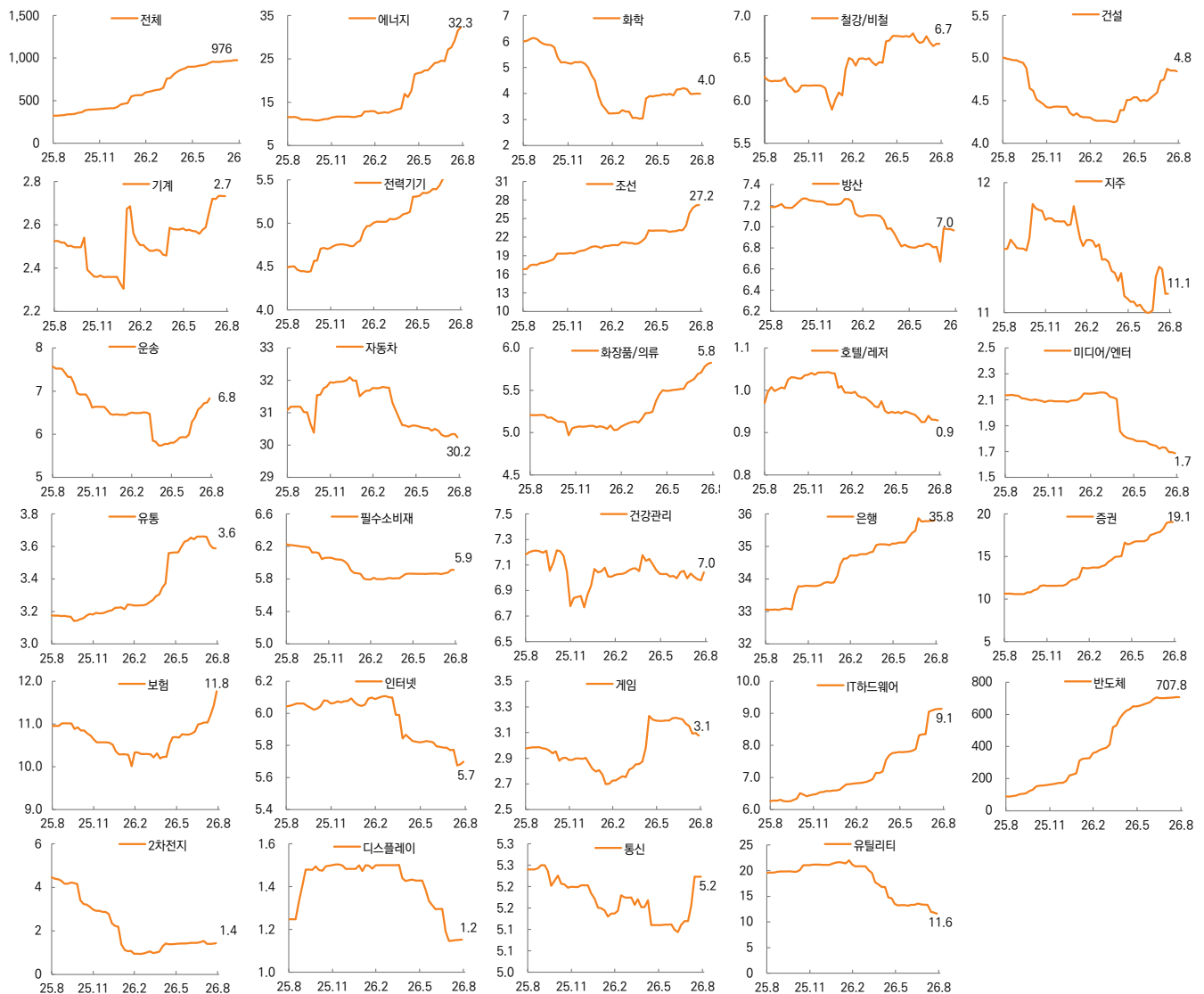
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

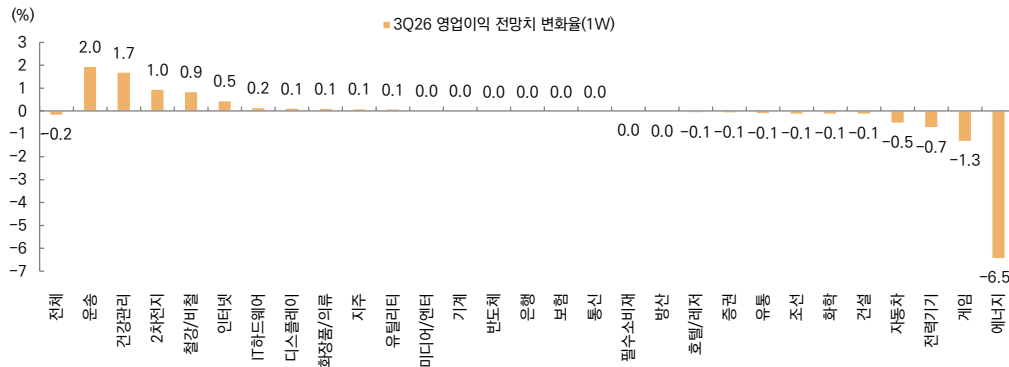


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

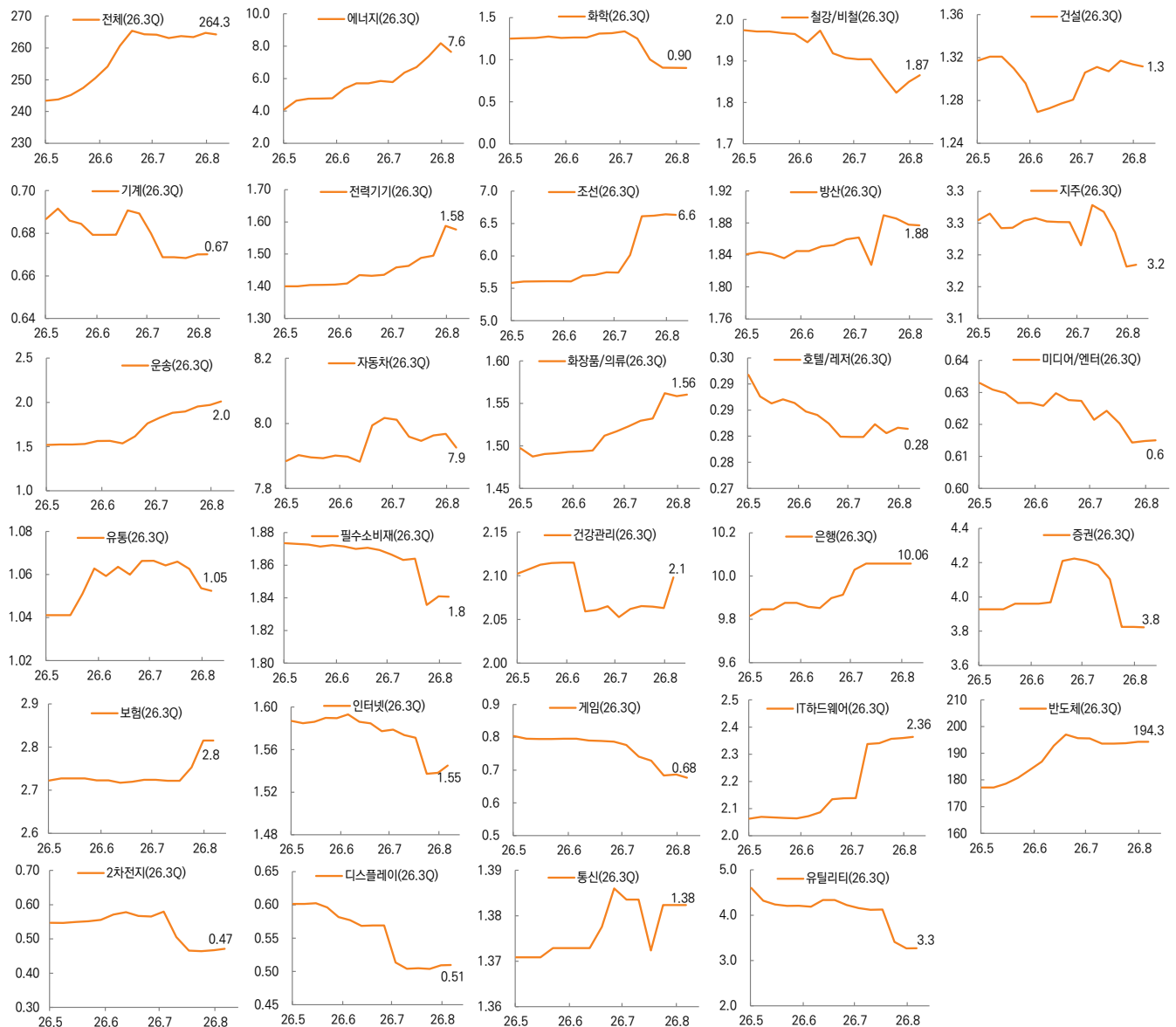
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 3/4분기 영업이익 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: 보험, 에너지, 운송, 2차전지

그림 16. (Top 1) 보험

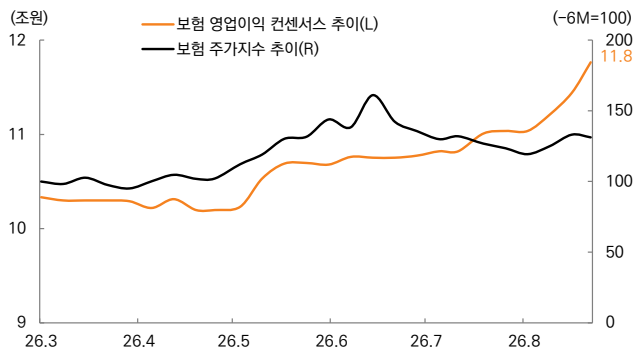


그림 17. (Top 1) 보험 구성 종목 이익 변화율

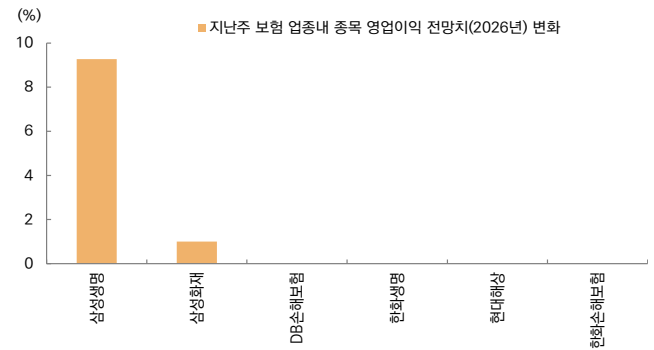


그림 18. (Top 2) 에너지

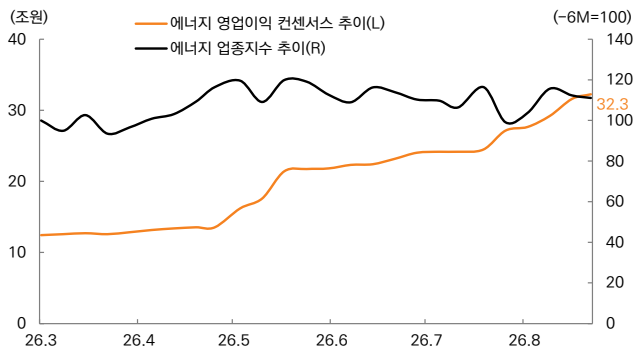


그림 19. (Top 2) 에너지 구성 종목 이익 변화율

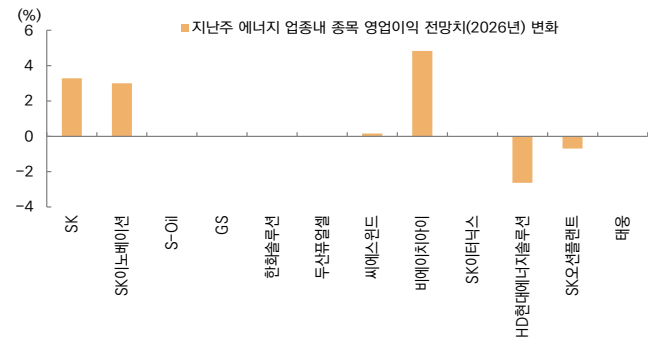


그림 20. (Top 3) 운송

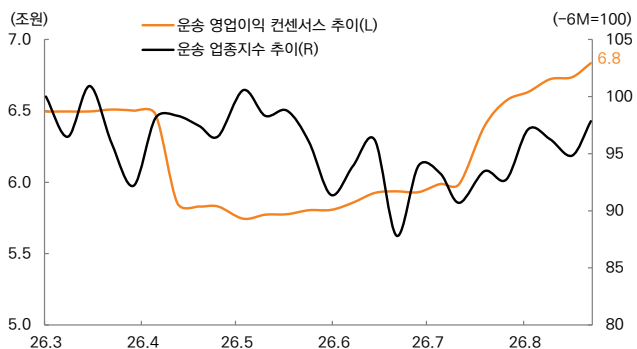


그림 21. (Top 3) 운송 구성 종목 이익 변화율

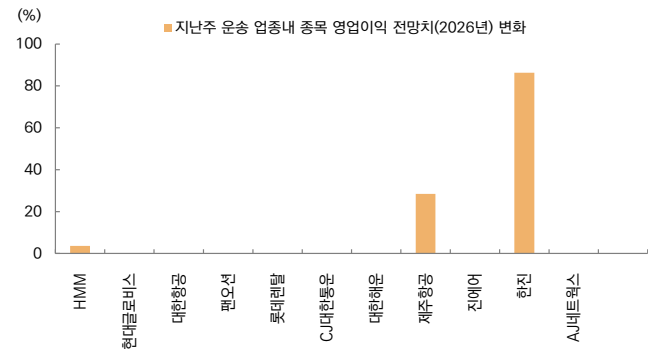


그림 22. (Top 4) 2차전지

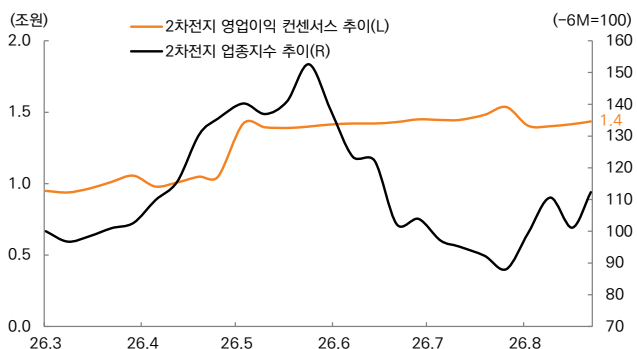
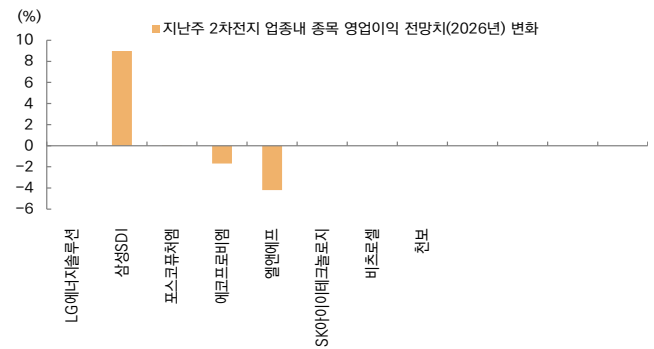


그림 23. (Top 4) 2차전지 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 유틸리티, 게임, 미디어/엔터, 자동차

그림 24. (Bottom 1) 유틸리티

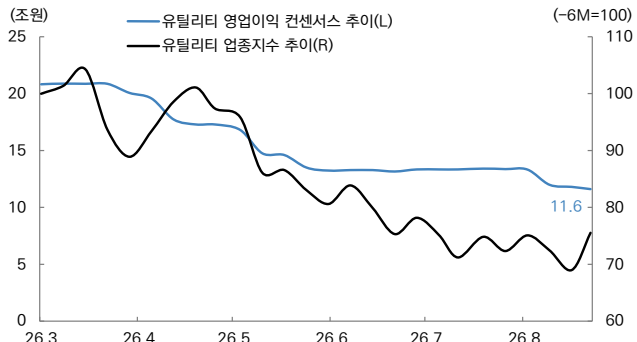


그림 25. (Bottom 1) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

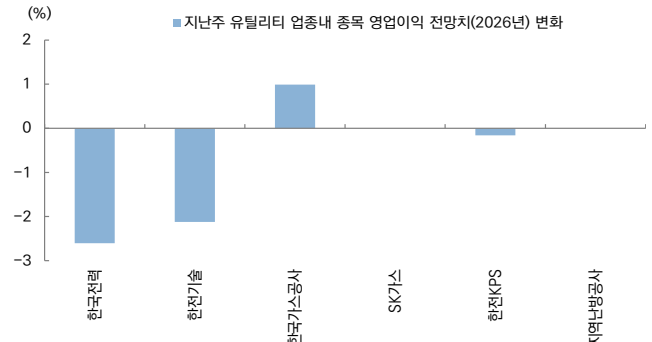


그림 26. (Bottom 2) 게임

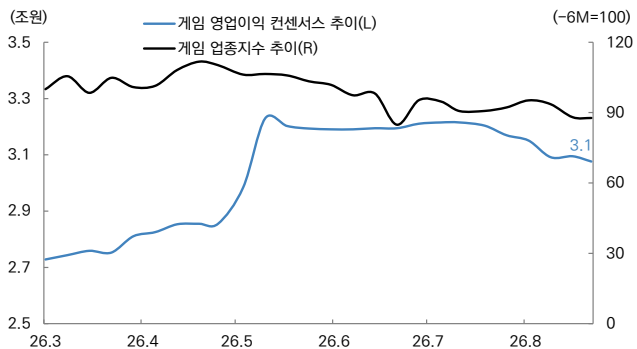


그림 27. (Bottom 2) 게임 구성 종목 이익 변화율

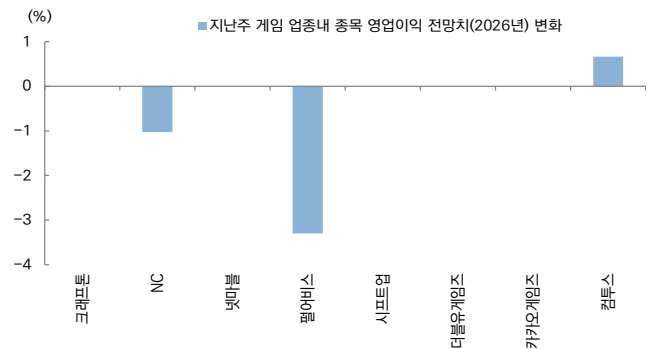


그림 28. (Bottom 3) 미디어/엔터

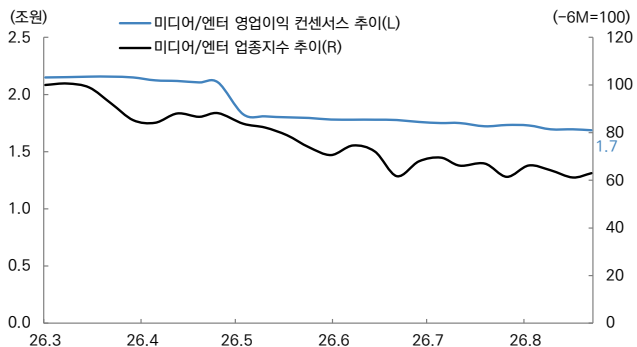


그림 29. (Bottom 3) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

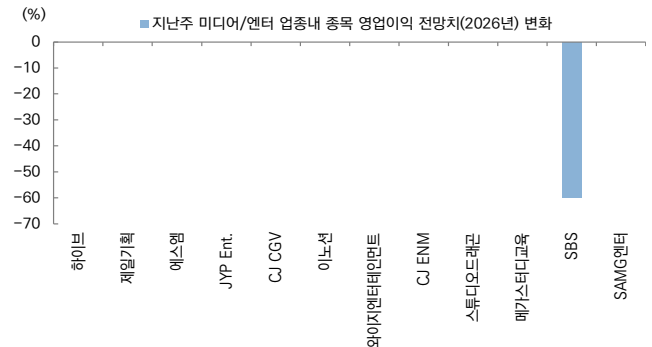


그림 30. (Bottom 4) 자동차

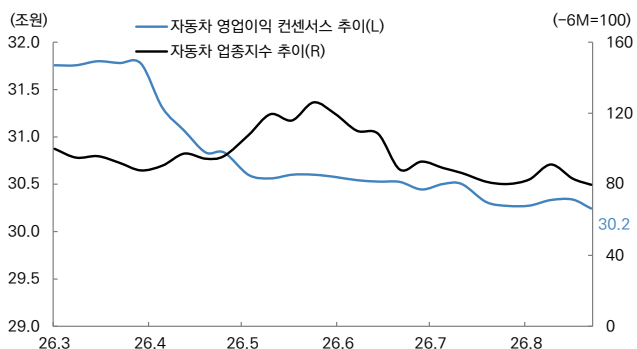
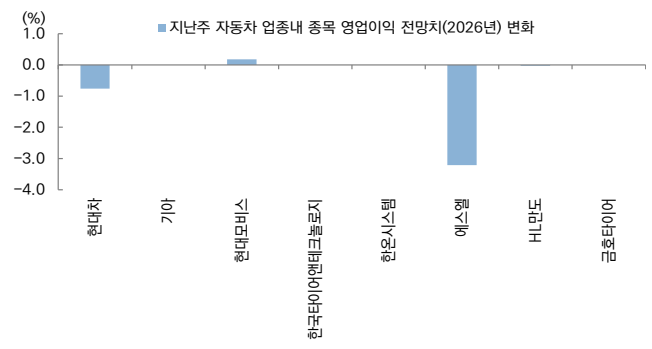


그림 31. (Bottom 4) 자동차 구성 종목 이익 변화율

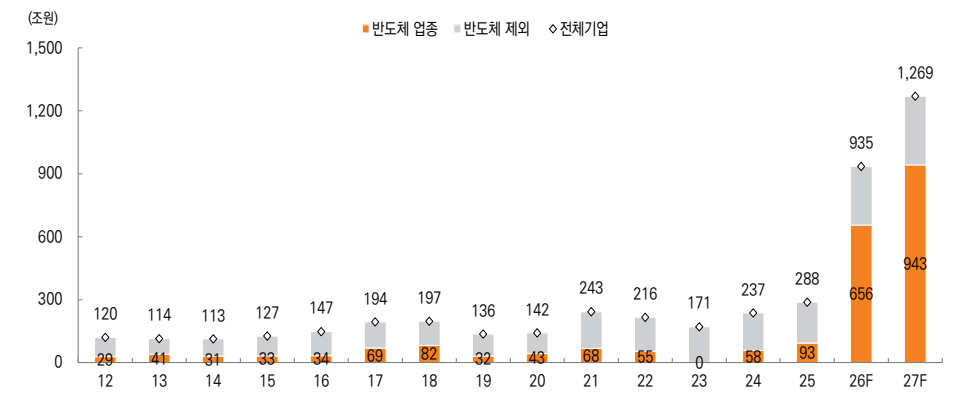


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

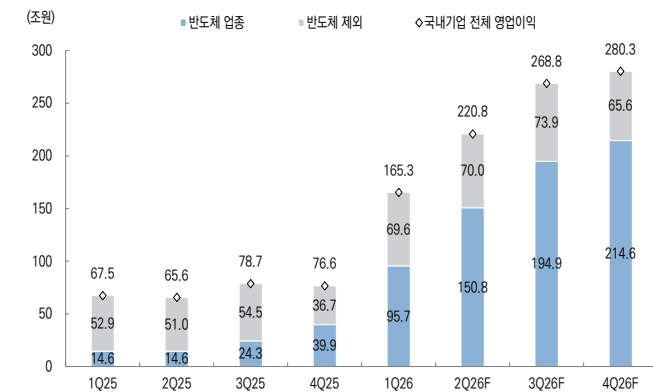
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 935조원으로 전년대비 +224% 증가 예상(컨센서스 존재하는 508개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 508개 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 영업이익의 증가율

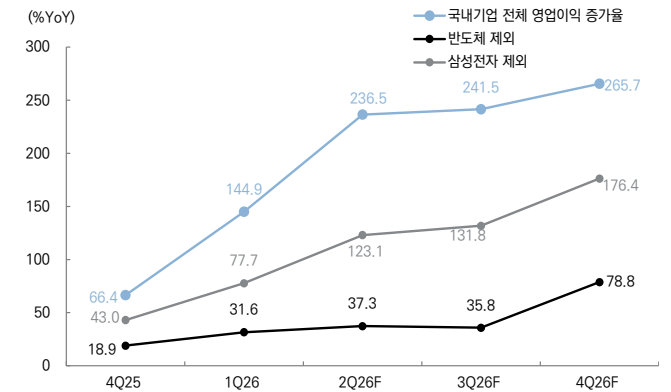
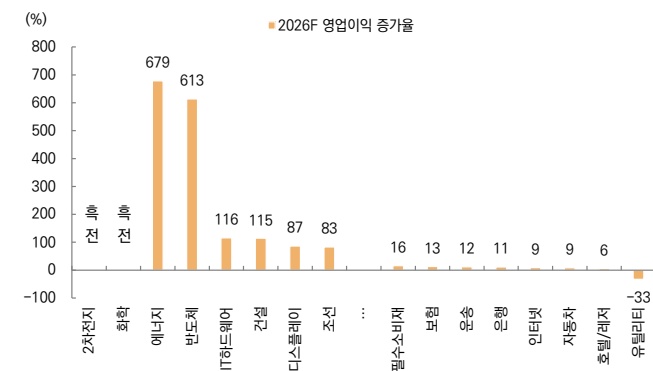
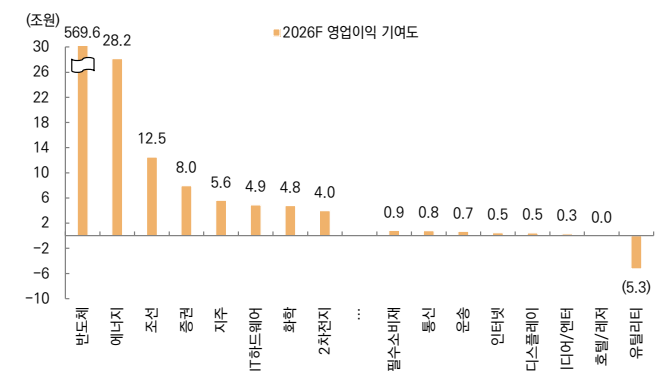


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

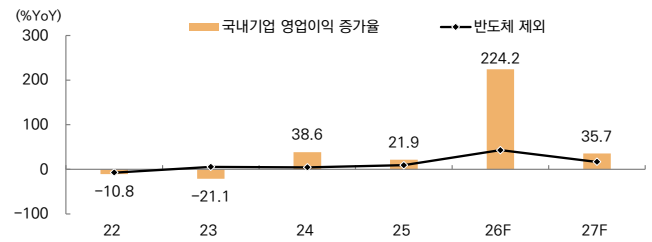
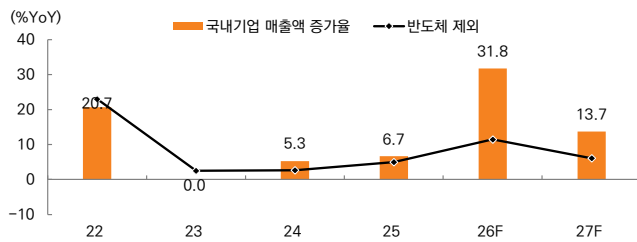
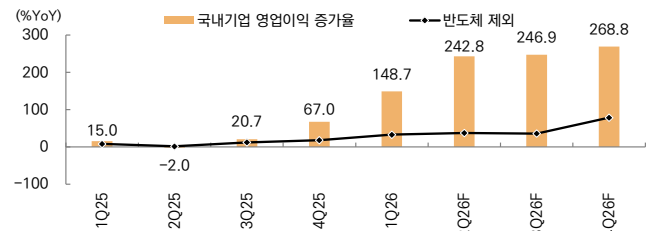
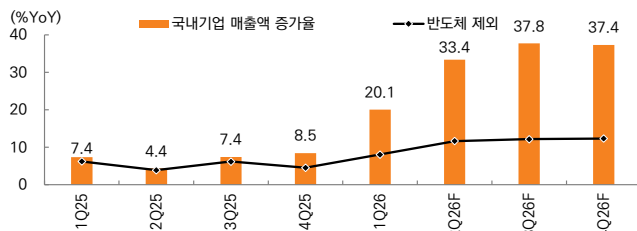


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 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				37.5	243.7	214.4	33.1	232.4	274.4	5.8	2.0
코스피	0.0	2.3	-16.0	38.0	247.5	218.4	33.4	235.7	277.7	5.6	2.0
코스닥	4.5	9.5	-26.1	18.4	60.0	36.5	18.5	64.7	98.3	19.3	1.8
에너지	-1.1	2.9	-7.6	23.2	480.3	204.5	22.9	678.6	흑전	5.3	1.1
화학	8.6	10.2	-24.0	26.5	흑전	적전	17.6	흑전	흑전	18.7	0.8
철강	9.7	8.2	-20.0	12.2	47.0	69.1	12.6	68.4	114.2	11.4	0.4
건설,건축관련	12.5	15.4	-7.9	-2.4	42.7	-67.8	-3.6	114.7	145.5	10.3	0.8
기계	12.1	14.2	-22.6	27.6	74.8	44.6	23.1	60.9	83.3	38.5	3.1
전기장비	14.3	9.6	-23.7	28.6	61.7	56.3	26.2	56.7	58.9	27.9	7.2
조선	4.5	-2.4	-28.4	16.9	62.0	77.6	21.1	82.9	105.6	9.8	3.1
기타자본재	6.4	15.5	-16.8	23.5	31.2	10.5	22.1	39.7	38.1	23.3	4.5
복합기업	1.1	9.7	-13.6	8.5	23.1	18.1	13.3	43.5	84.6	14.3	0.9
운송	3.2	5.4	2.2	17.6	55.9	178.4	12.7	11.7	-3.5	10.2	0.9
자동차	-4.3	-1.6	-33.1	7.1	32.4	23.8	6.5	8.5	13.5	6.9	0.7
화장품,의류,완구	4.3	10.9	7.9	15.0	36.5	39.6	14.7	39.6	51.9	11.3	1.2
호텔,레저서비스	1.8	3.9	-13.1	7.1	9.9	-9.2	6.3	6.4	6.4	9.9	0.8
미디어,교육	2.9	-9.3	-17.4	13.3	68.9	91.4	12.4	22.1	55.4	13.6	1.0
소매(유통)	2.9	-7.0	-12.6	4.0	39.1	53.9	3.0	43.8	180.6	9.4	0.5
필수소비재	2.5	2.4	0.2	-0.4	5.3	10.7	7.1	16.1	110.1	10.3	1.0
건강관리	1.7	9.4	-15.1	2.5	14.5	20.0	17.5	32.8	36.0	29.2	3.0
은행	3.4	-0.3	8.2		13.1	3.7		11.5	10.7	8.0	0.8
증권	2.2	-5.9	-23.7		22.7	11.4		67.9	61.2	5.9	1.0
보험	-1.5	4.8	3.3		-8.8	-14.9		13.3	16.0	9.7	0.8
소프트웨어	0.0	1.4	-8.5	7.6	14.0	-3.6	9.4	9.2	8.3	18.4	1.6
게임소프트웨어	-0.4	-5.5	-13.9	25.4	21.5	-42.1	28.4	62.7	53.6	9.6	1.1
IT하드웨어	6.1	6.1	-23.6	14.6	87.4	87.9	12.5	115.6	214.0	26.4	3.2
반도체	-2.9	0.5	-18.1	173.8	706.7	517.6	148.0	613.5	550.5	4.1	4.4
IT가전	11.1	20.3	-18.5	39.2	흑전	23.6	29.0	흑전	적축	41.6	2.3
디스플레이	2.1	4.2	-29.5	-0.2	3.5	흑전	-1.7	86.9	-72.5	8.8	0.8
통신서비스	-0.9	0.4	-0.9	1.6	84.7	215.7	-0.6	17.8	32.1	11.1	1.0
유틸리티	9.5	0.1	-11.1	7.5	-48.2	-49.5	4.5	-32.9	-36.0	4.5	0.5

주: 8/27(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 6,789pt 기준, 12MF PER은 5.5배, PBR(TTM)은 1.94배. 각각 -3.02 표준편차, +2.3 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 디스플레이, 화학, 에너지, 미디어/엔터
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 미디어/엔터, 호텔/레저, 건강관리

그림 39. KOSPI 12MF PER

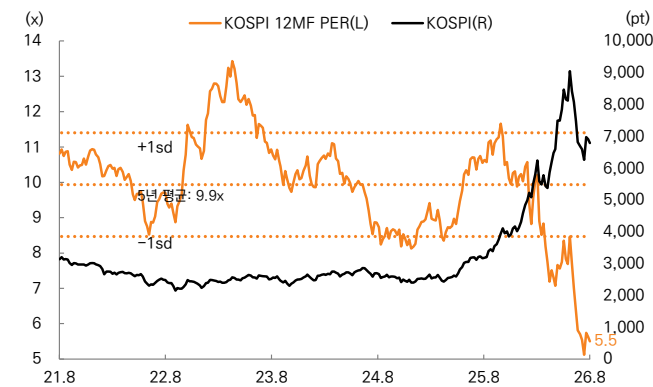
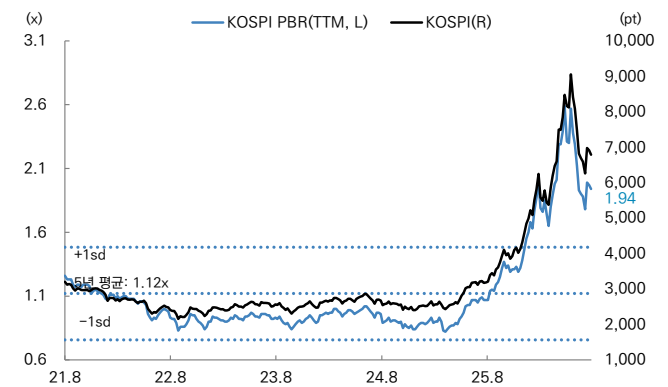
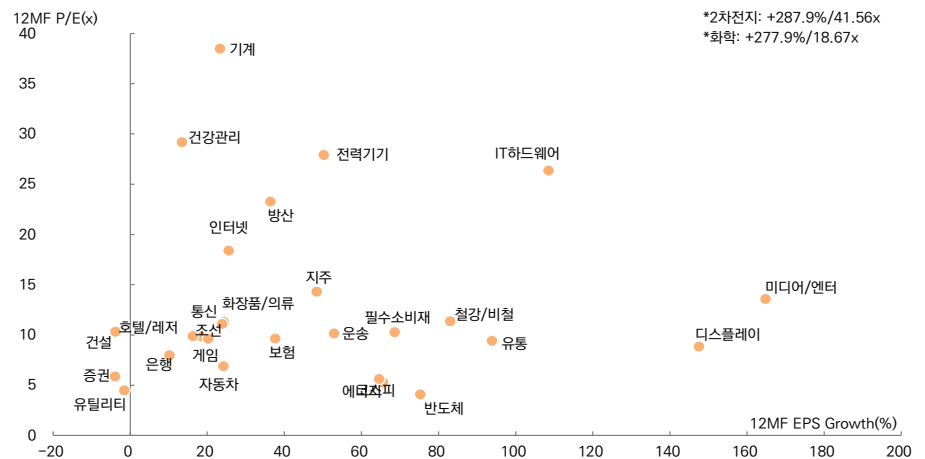


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



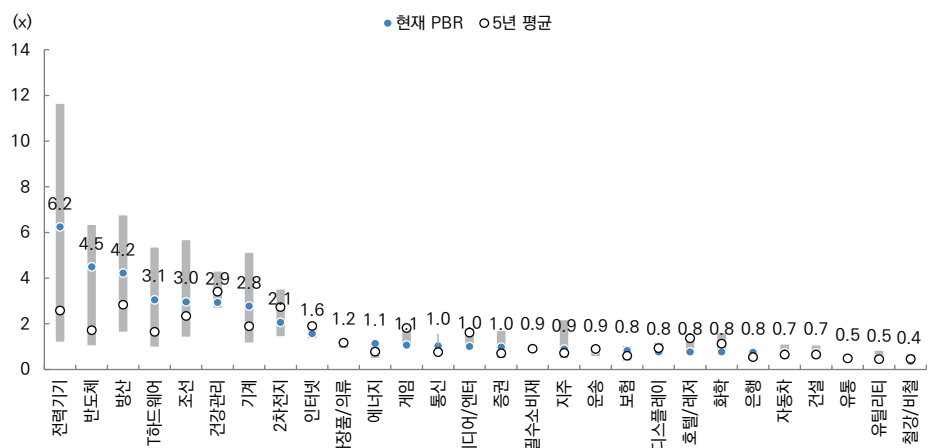
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A128940	한미약품	건강관리	64,567	3,668	2,979	23.1	21.3	25.1	4.2	18.7
A032830	삼성생명	보험	614,000	34,544	31,613	9.3	-6.5	19.4	0.4	3.2
A006400	삼성SDI	2차전지	458,532	3,522	3,232	9.0	19.0	67.2	2.0	3.1
A103590	일진전기	전력기기	35,812	2,524	2,416	4.5	14.5	19.7	4.8	27.2
A356860	티엘비	반도체	9,836	568	544	4.4	33.4	20.3	4.1	25.1
A011200	HMM	운송	202,325	16,139	15,585	3.6	-0.7	10.9	0.7	6.8
A377300	카카오페이	인터넷	63,443	1,701	1,644	3.5	10.4	47.2	3.1	6.8
A034730	SK	에너지	403,115	126,612	122,585	3.3	-5.1	3.4	0.8	38.0
A009240	한샘	건설	9,143	393	381	3.2	2.1	40.4	1.5	5.6
A096770	SK이노베이션	에너지	189,339	86,806	84,274	3.0	-10.3	6.6	0.7	12.1
A213420	덕산네오룩스	디스플레이	8,033	943	922	2.3	1.6	9.6	1.5	16.9
A290650	엘앤씨바이오	건강관리	13,593	377	370	1.8	-1.2	57.2	5.7	10.6
A357780	솔브레인	반도체	26,525	2,002	1,967	1.8	4.6	16.1	2.2	14.6
A081660	미스토홀딩스	화장품/의류	21,661	6,081	6,000	1.4	-2.3	7.4	1.0	14.5
A222800	심텍	IT하드웨어	48,189	2,485	2,454	1.3	27.3	25.1	6.3	28.5
A009540	HD한국조선해양	조선	255,137	61,329	60,721	1.0	3.4	6.6	1.6	26.9
A000810	삼성화재	보험	304,496	31,986	31,670	1.0	3.2	13.9	0.8	8.3
A036460	한국가스공사	유틸리티	34,064	24,950	24,706	1.0	3.5	2.9	0.3	10.3
A035720	카카오	인터넷	159,473	10,352	10,256	0.9	0.6	27.3	1.3	5.1
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	141,293	12,732	12,651	0.6	8.5	15.1	2.1	14.9

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

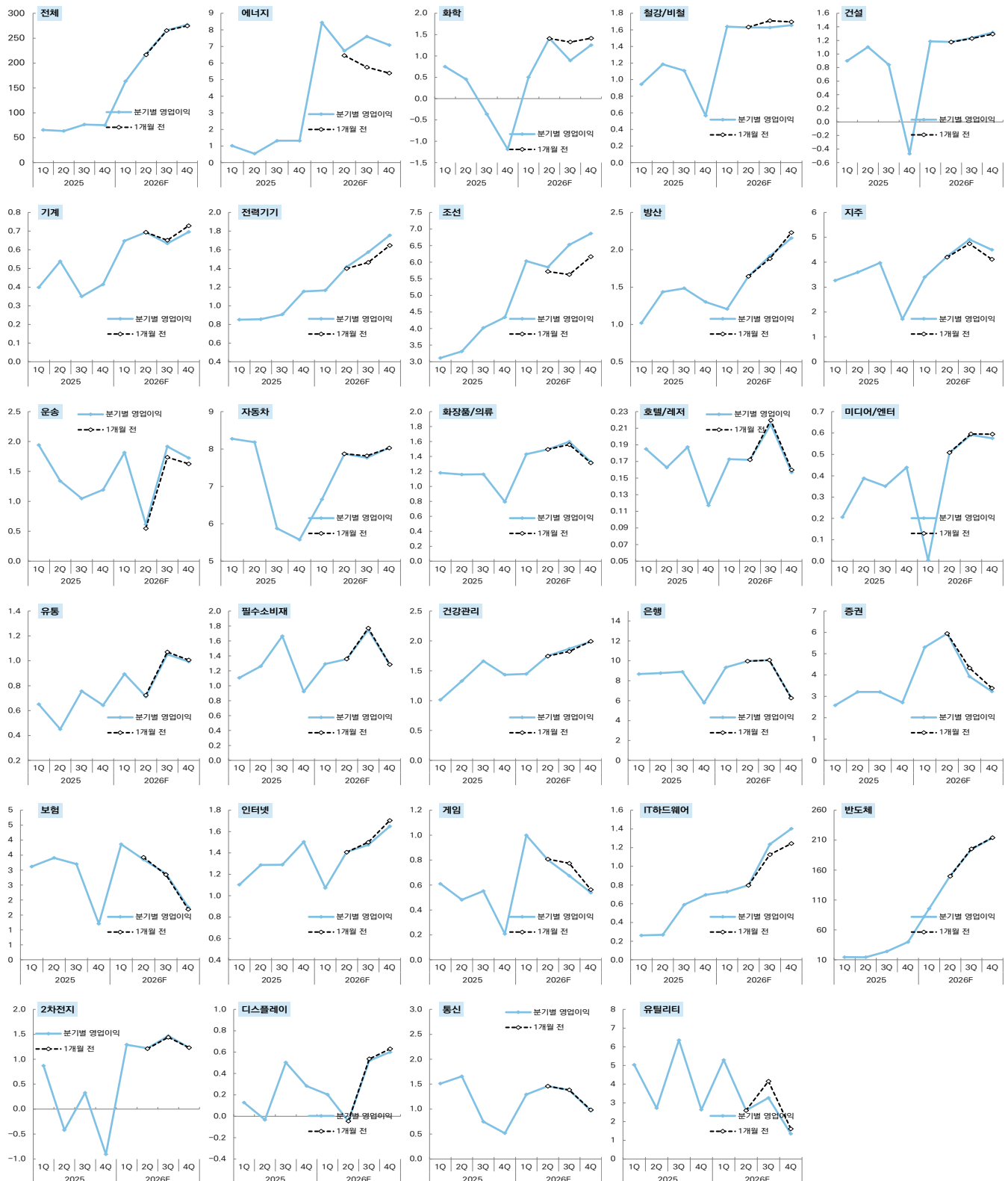
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A108490	로보티즈	기계	37,386	-23	-11	적합	0.4	-2,555.7	11.3	-0.5
A131970	두산테스나	반도체	16,061	384	423	-9.2	8.1	45.6	3.4	7.8
A066970	엘앤에프	2차전지	52,809	2,218	2,315	-4.2	24.2	-73.6	8.3	-11.1
A263750	필어비스	게임	19,827	3,930	4,064	-3.3	-2.0	5.9	1.6	35.4
A005850	에스엘	자동차	24,432	4,412	4,559	-3.2	0.4	6.7	0.9	13.7
A015760	한국전력	유틸리티	217,947	78,982	81,095	-2.6	6.9	5.3	0.4	8.3
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	18,433	-512	-499	적합	19.5	-47.1	1.2	-2.4
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	19,012	502	514	-2.3	4.6	41.3	6.1	17.3
A047810	한국항공우주	방산	134,126	3,570	3,654	-2.3	5.8	55.6	6.6	12.5
A052690	한전기술	유틸리티	48,272	646	660	-2.1	38.0	83.4	7.6	9.2
A326030	SK바이오팜	건강관리	68,916	3,470	3,544	-2.1	5.1	21.1	6.0	33.4
A120110	코오롱인더	화학	15,871	2,781	2,839	-2.0	6.7	7.6	0.4	5.6
A247540	에코프로비엠	2차전지	115,440	812	826	-1.7	11.7	813.8	6.8	0.8
A114090	GKL	호텔/레저	5,734	685	694	-1.4	2.3	9.7	1.2	13.0
A006650	대한유화	화학	5,818	1,739	1,759	-1.2	11.5	6.6	0.3	4.7
A272210	한화시스템	방산	147,168	2,486	2,514	-1.1	10.8	105.7	2.7	2.7
A036570	NC	게임	48,043	5,178	5,232	-1.0	-0.7	10.3	1.1	13.0
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	7,055	366	370	-0.9	4.5	16.3	2.2	15.0
A005380	현대차	자동차	814,936	114,811	115,689	-0.8	-4.1	10.5	0.8	8.4
A100090	SK오션플랜트	에너지	8,697	574	578	-0.7	6.8	23.7	1.0	4.4

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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 329개 기업 합산

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

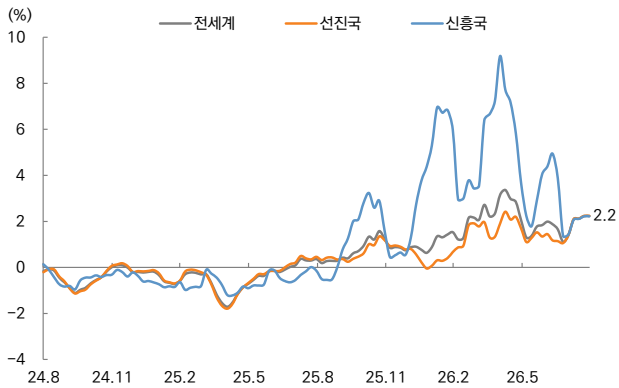


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

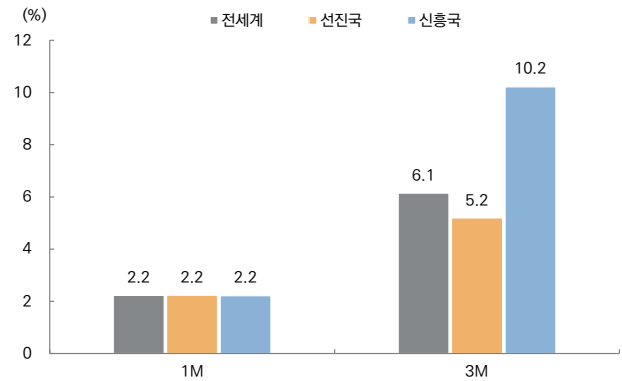


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

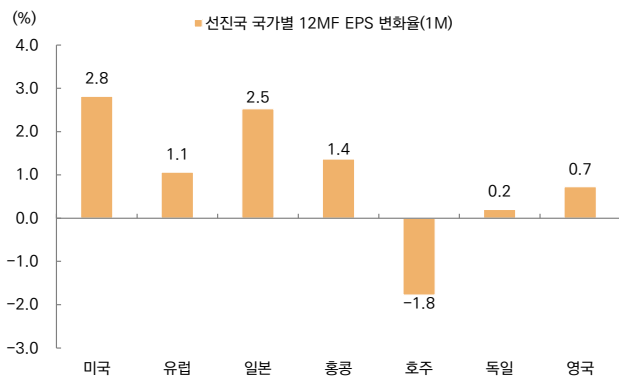


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

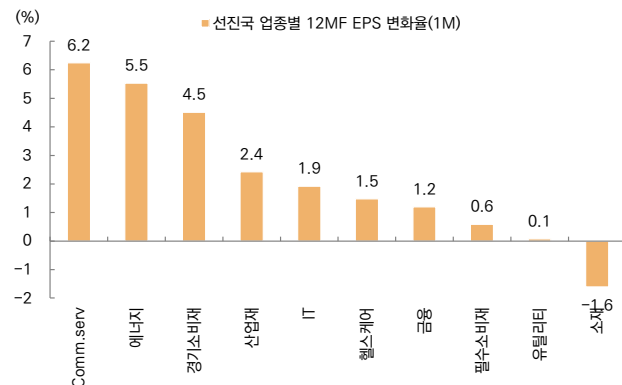


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

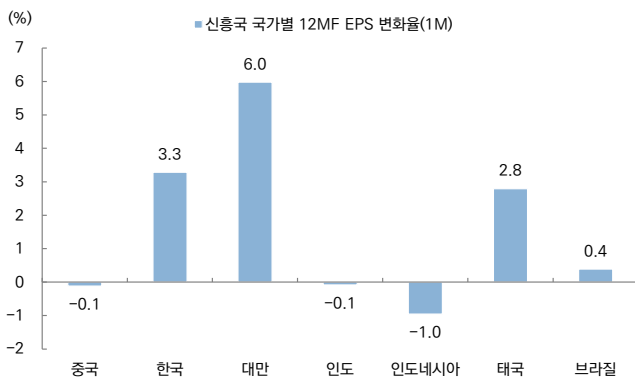
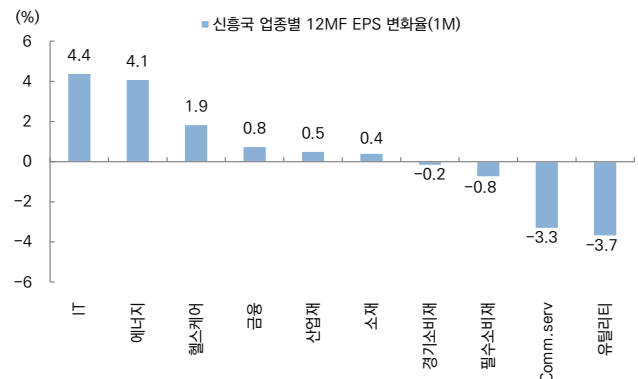


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

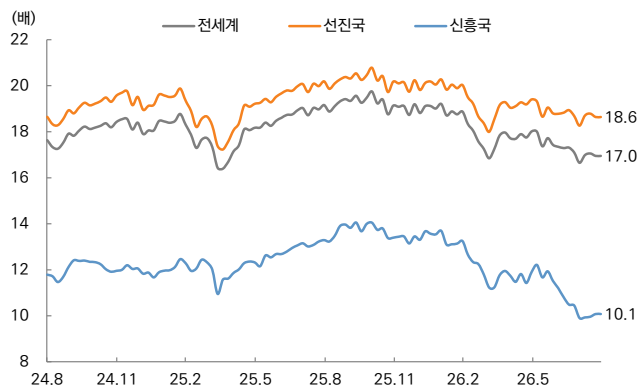


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

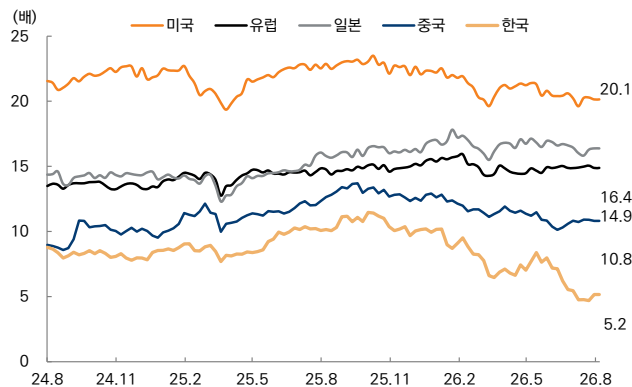


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

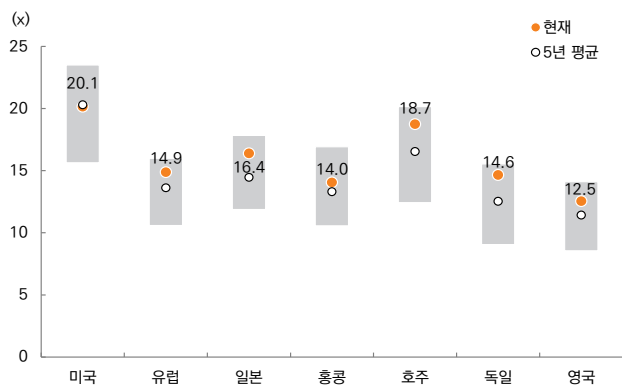


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

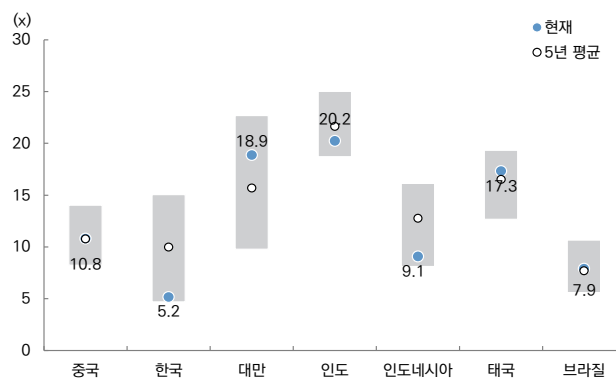


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

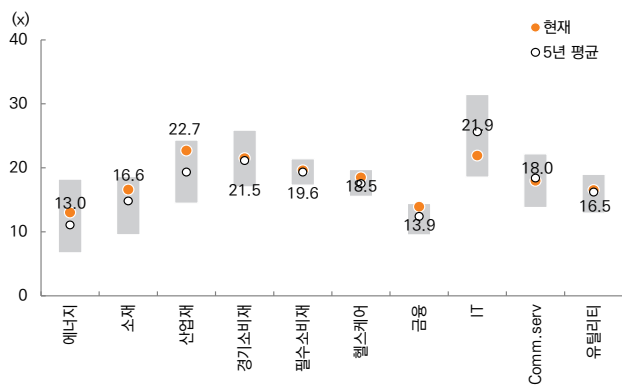
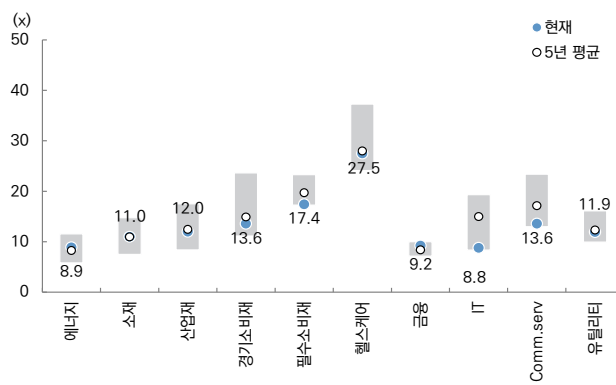


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

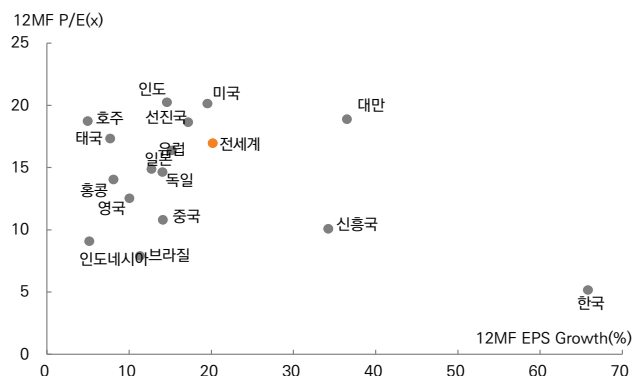


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

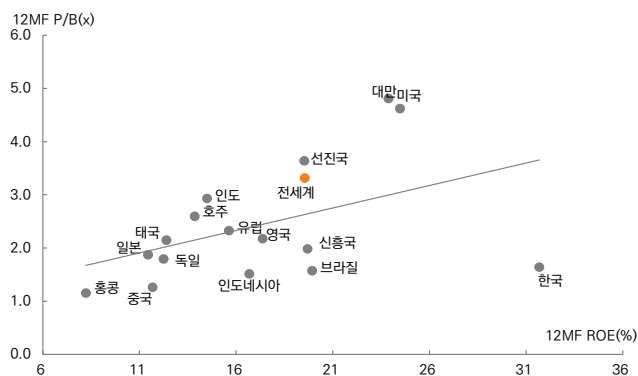


그림 58. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

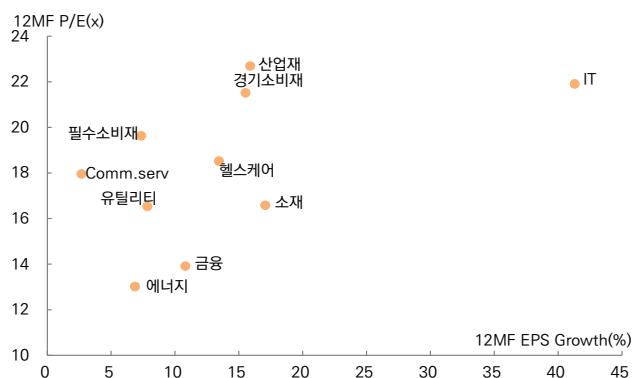


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

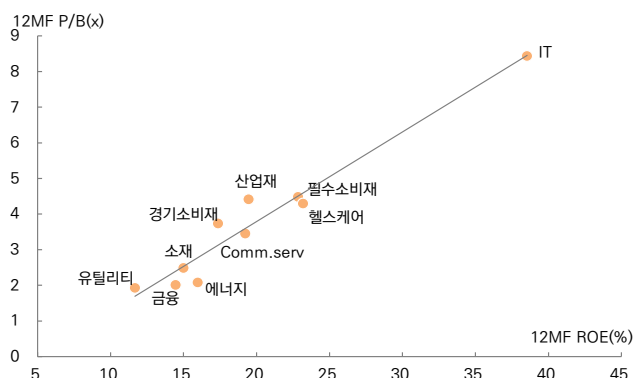


그림 60. 신중국 업종별 이익증가를 대비 P/E

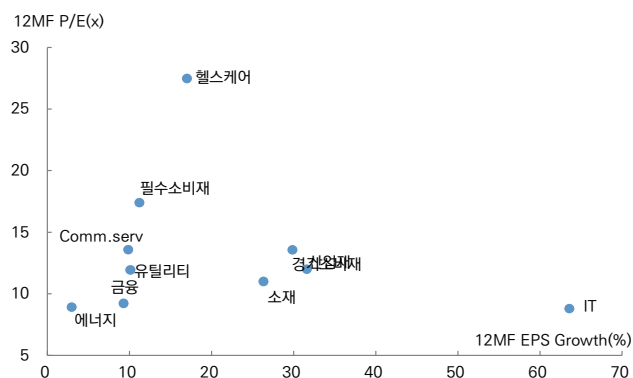
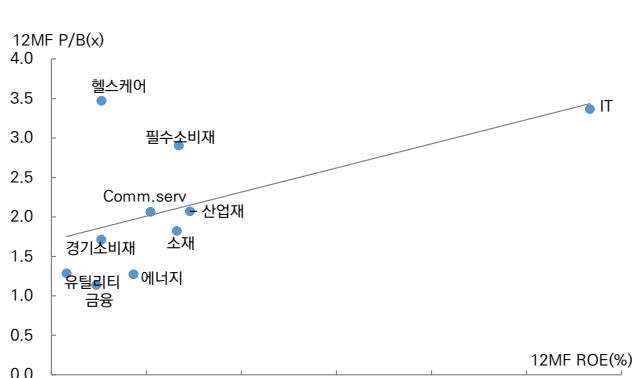


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,887사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 하드웨어, 증권, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 음식료, 미디어/엔터, 유통, 자동차/부품, 에너지

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

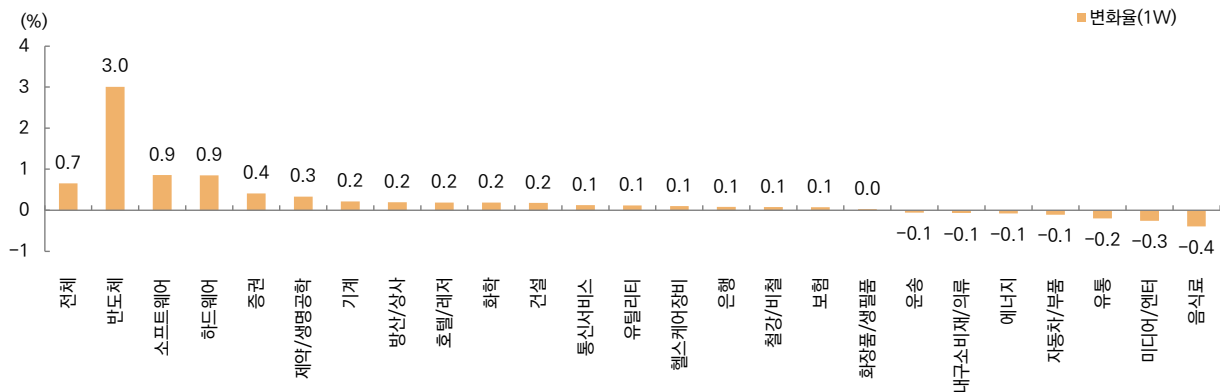
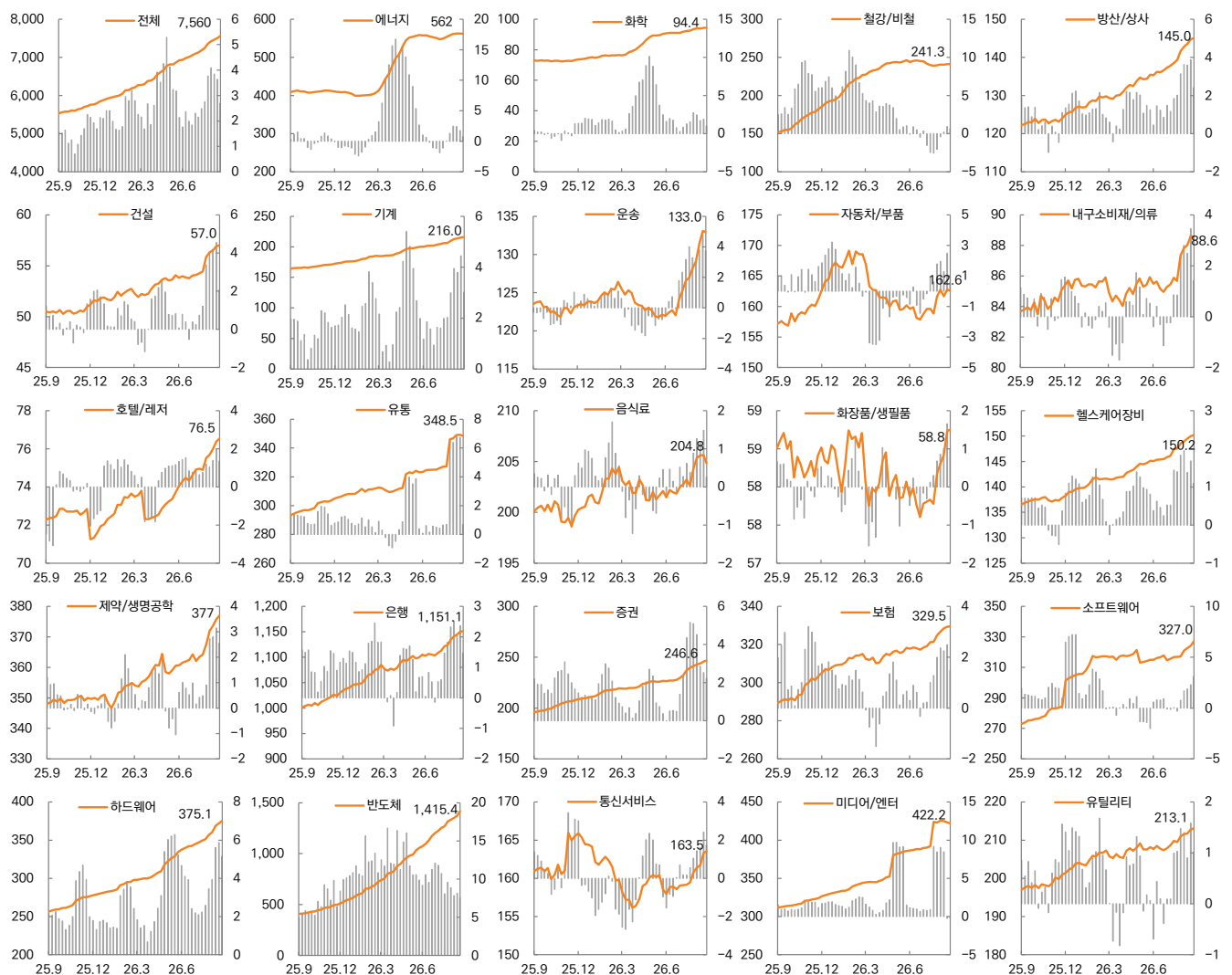


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.8% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,076사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 하드웨어, 제약/생명공학, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 미디어/엔터, 유통, 보험

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

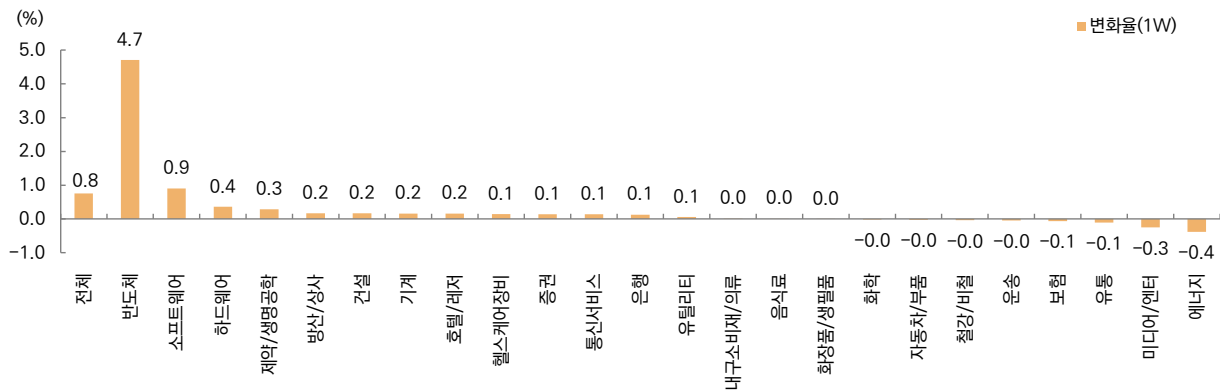
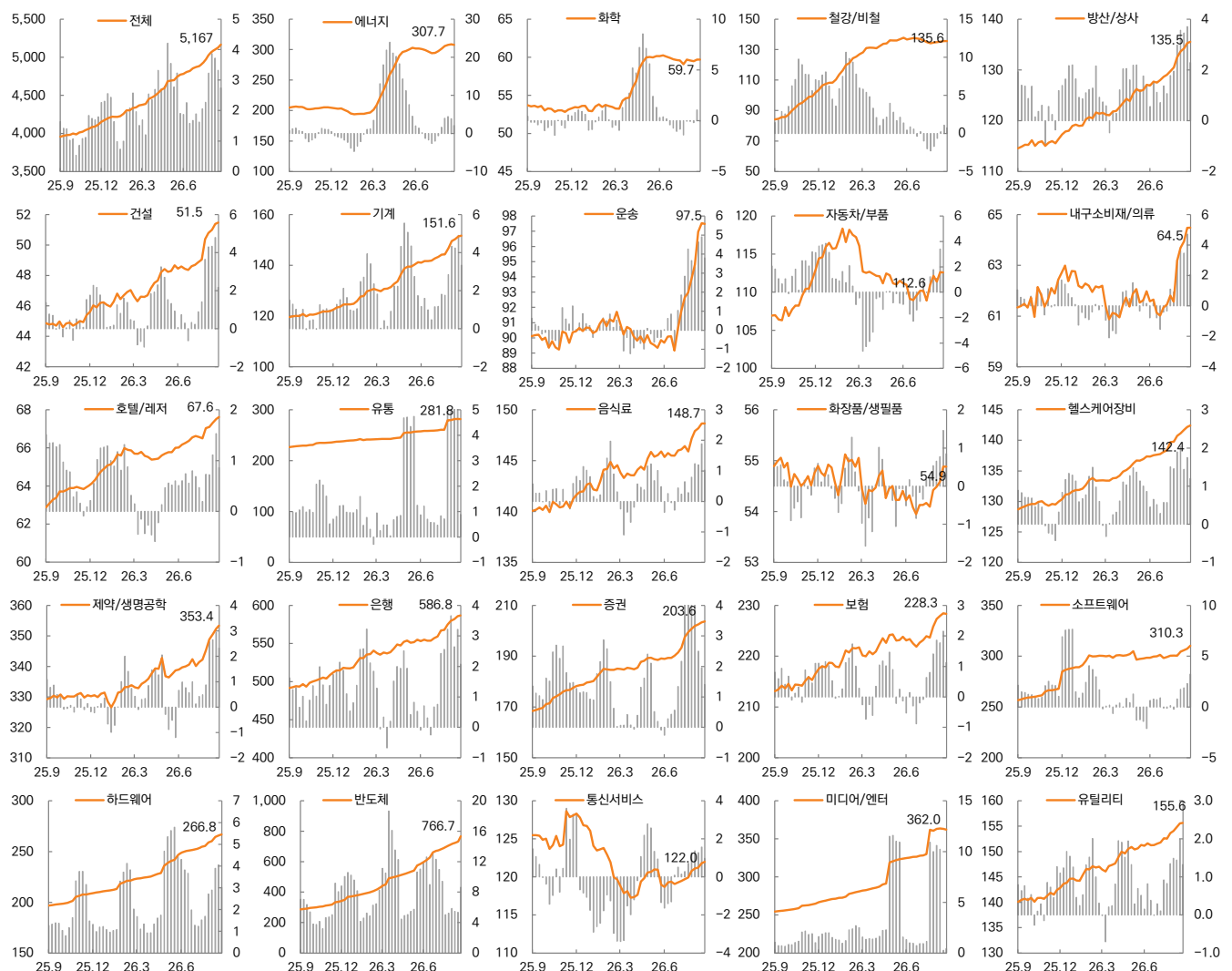


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 811사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 증권, 반도체, 제약/생명공학, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 음식료, 헬스케어장비, 유통, 자동차/부품, 내구소비재/의류

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

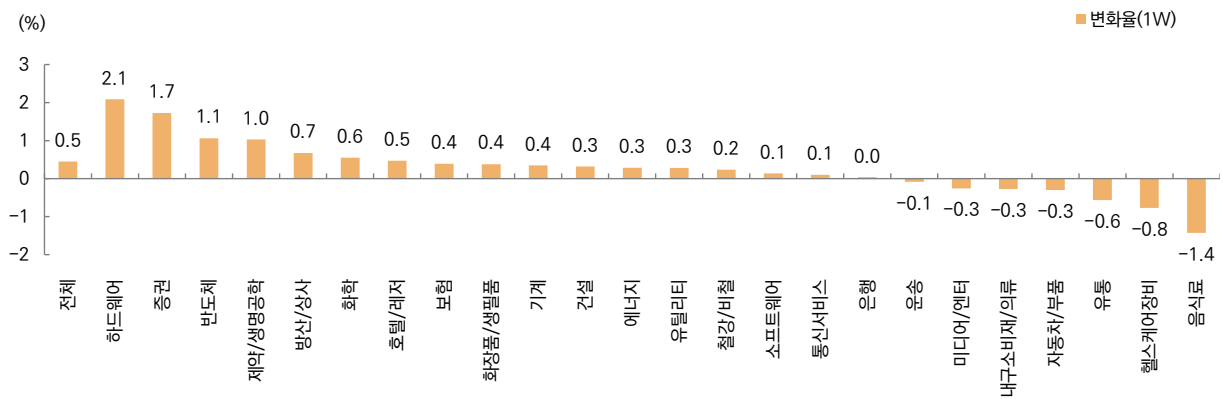
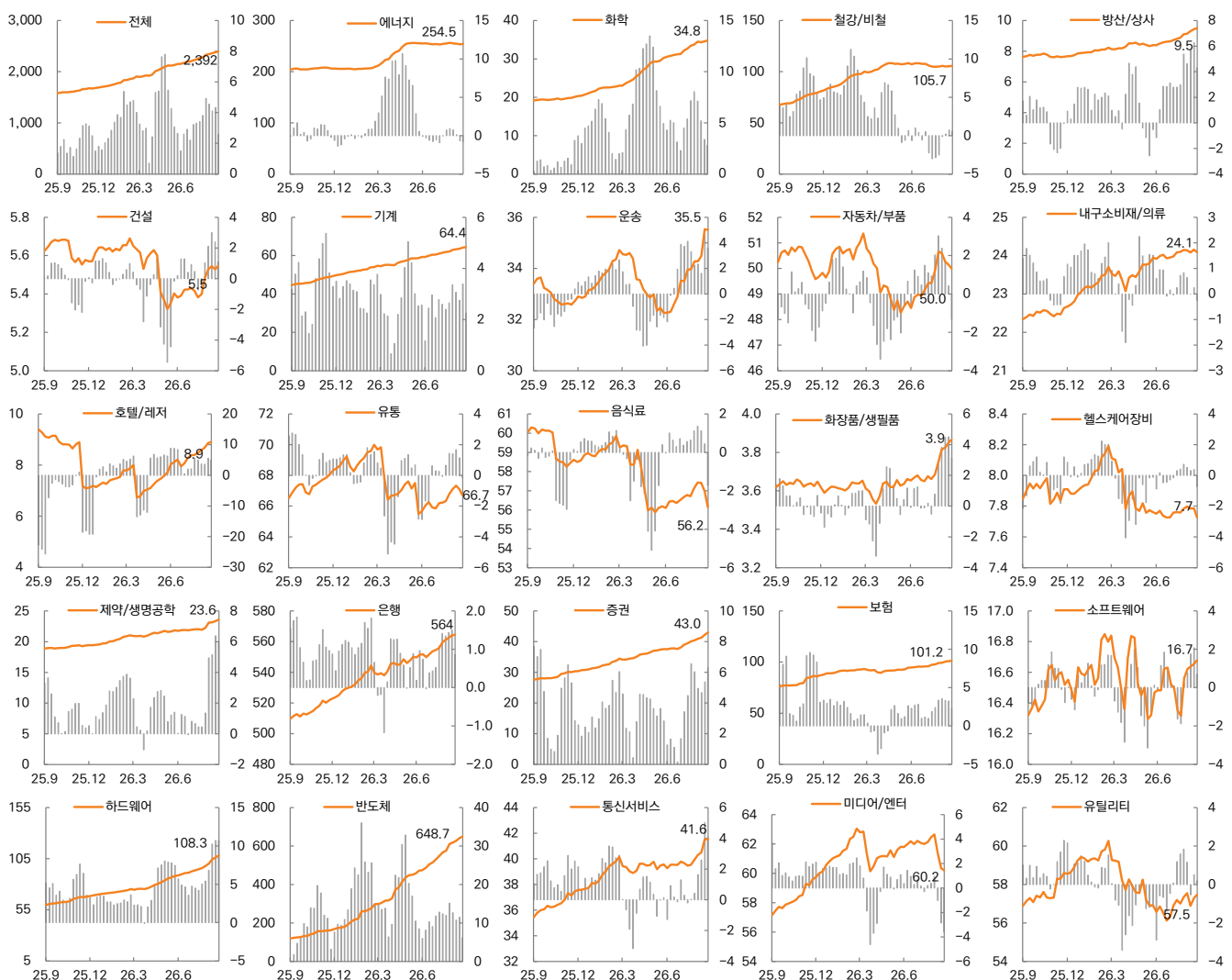


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +1.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 440사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 제약/생명공학, 하드웨어, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 에너지, 유통, 화학

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

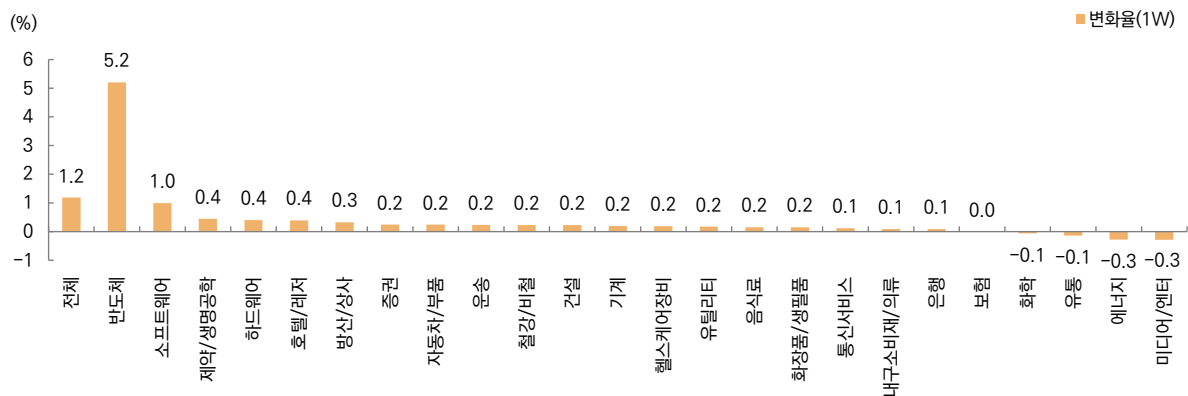
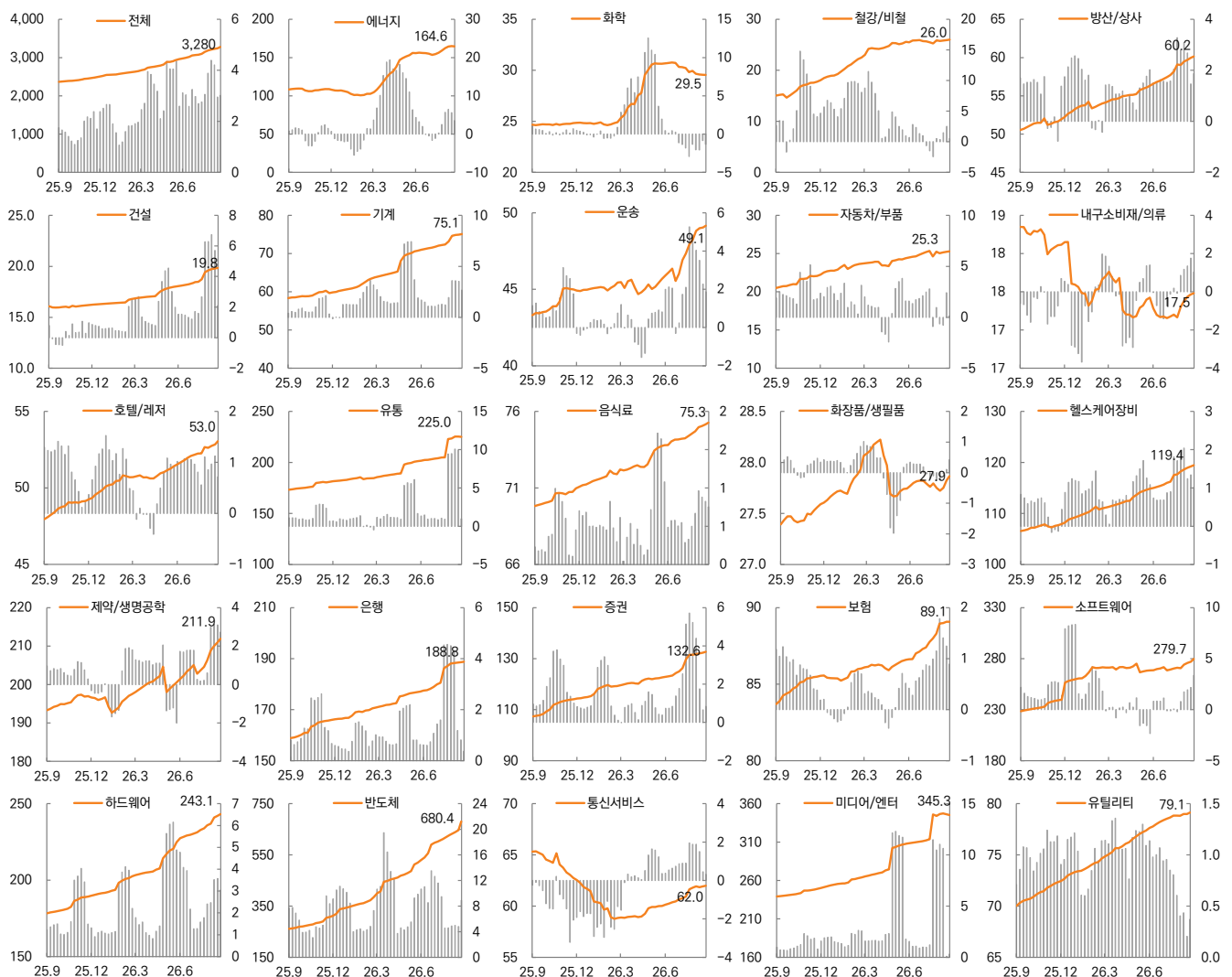


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 철강/비철, 반도체, 제약/생명공학, 방산/상사, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 에너지, 자동차/부품

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

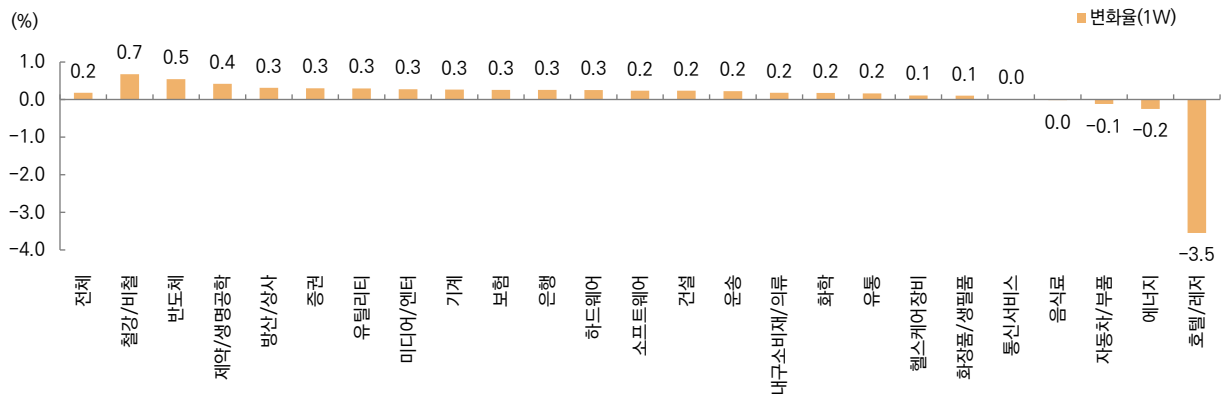
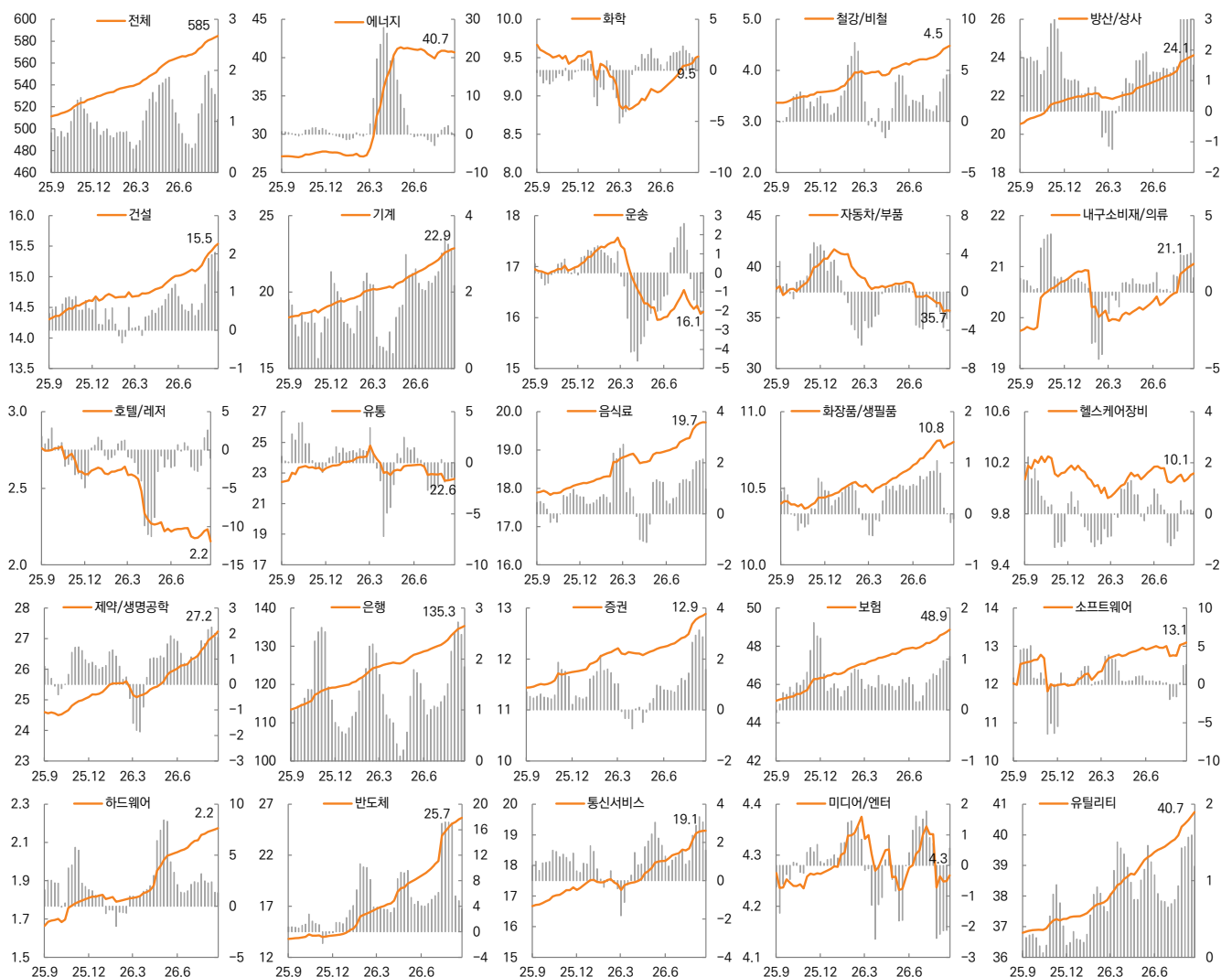


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 반도체, 미디어/엔터, 철강/비철, 유틸리티, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

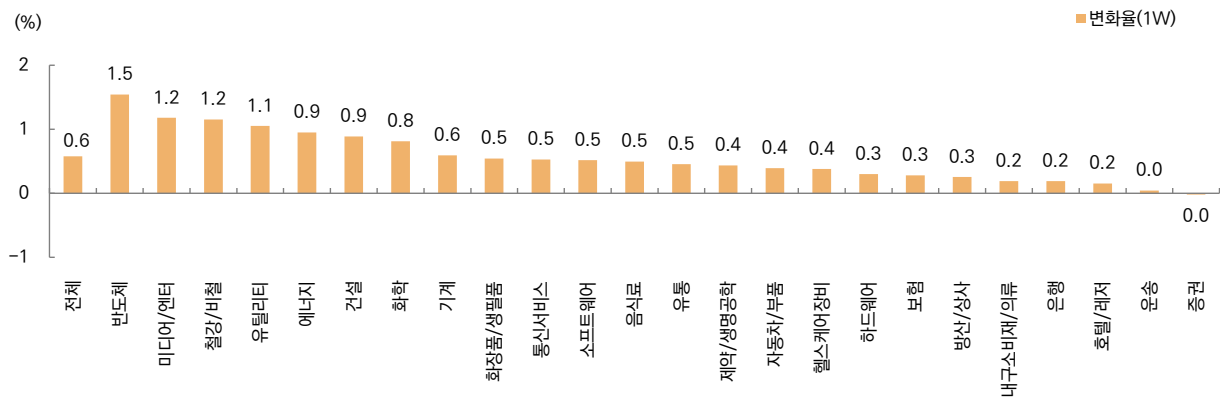
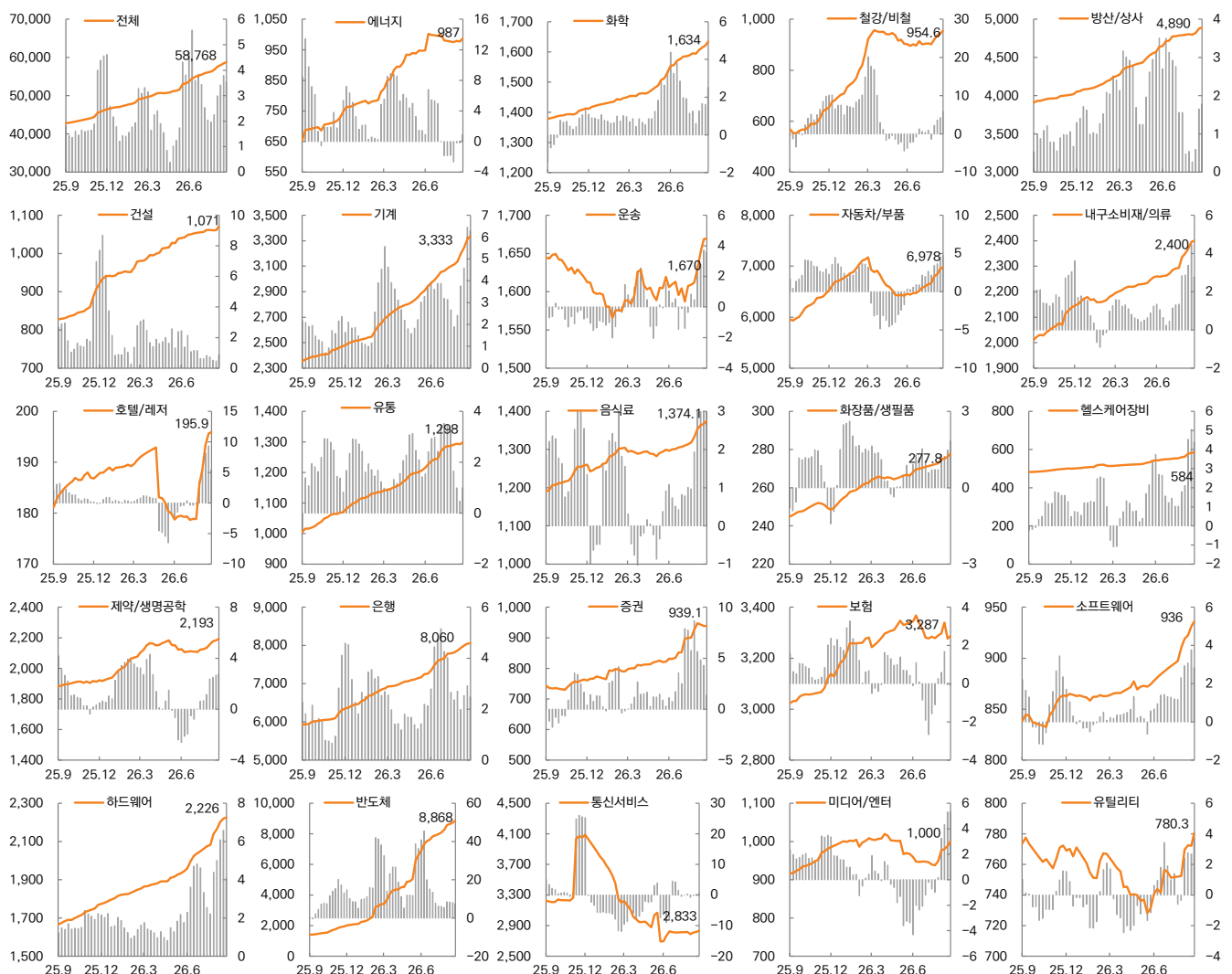


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 310사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 하드웨어, 제약/생명공학, 철강/비철, 유틸리티
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 음식료, 헬스케어장비, 자동차/부품

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

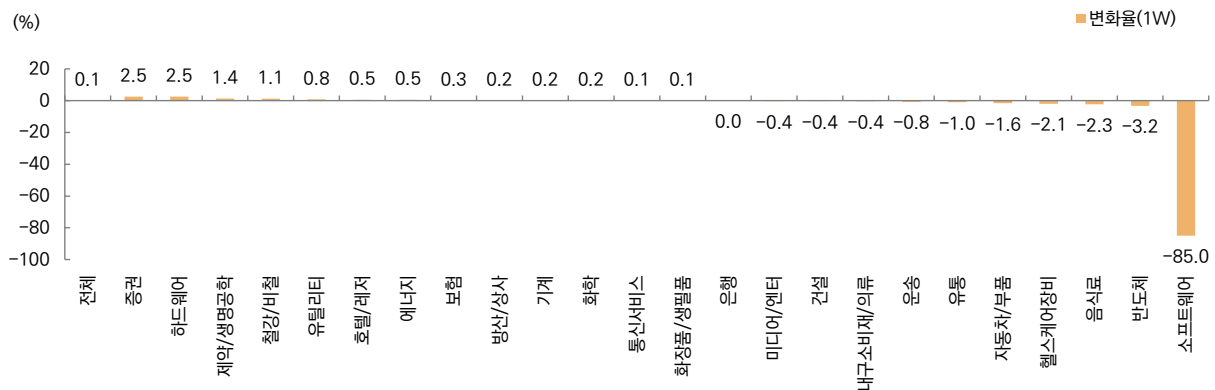
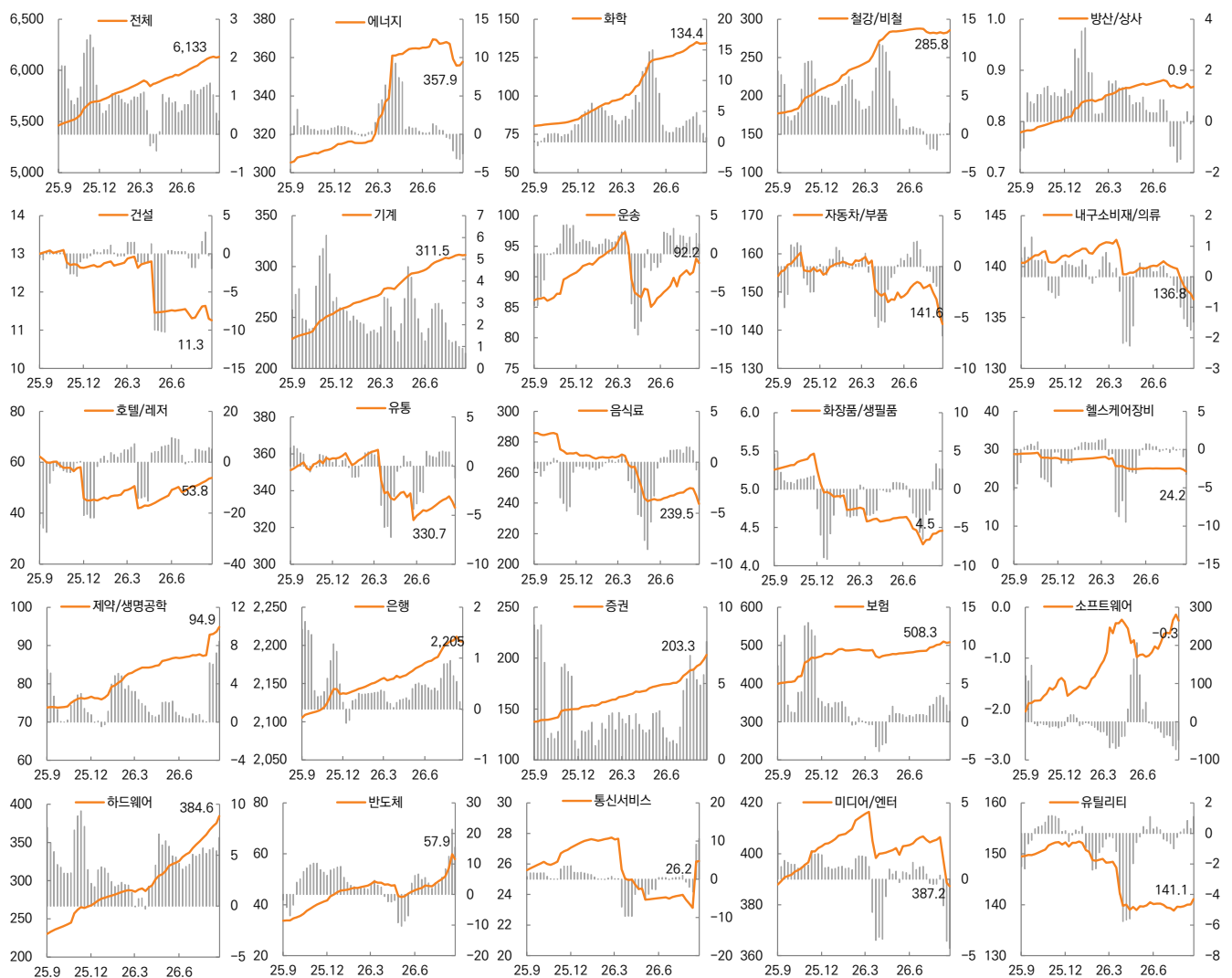


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
TGT-US	TARGET CORP	USA	Retail Trade	74,247	10.5	12.5	14.2	7.2	19.5	30.2
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	49,380	9.5	-74.4	-70.5	28.0	18.2	1.2
ADI-US	ANALOG DEVICES INC	USA	Electronic Technology	181,063	9.1	10.7	16.6	-0.8	0.5	-5.9
ROST-US	ROSS STORES INC	USA	Retail Trade	77,369	5.4	7.0	8.8	2.0	1.0	2.7
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	166,831	4.4	-0.5	50.2	-5.4	0.7	-3.6
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	44,009	4.0	-11.7	27.2	3.9	5.4	12.8
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	48,535	3.8	33.8	46.9	8.0	28.5	65.7
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	184,469	3.3	22.8	69.0	3.7	15.0	10.7
SPCX-US	SPACE EXPLR TECH CORP	USA	Communications	1,872,129	3.1	306.3	#N/A	-3.8	19.9	#N/A
6857-JP	ADVANTEST CORP	JPN	Electronic Technology	156,608	2.8	30.6	40.3	-3.9	19.0	28.3
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	101,181	2.3	9.3	19.5	7.9	35.0	45.7
ALAB-US	ASTERA LABS INC	USA	Electronic Technology	49,036	2.2	42.0	60.8	-6.9	-3.1	-7.9
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	64,045	1.7	18.9	36.8	4.0	17.6	-28.1
MRVL-US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	210,517	1.7	4.9	22.7	11.3	23.8	22.4
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	385,989	1.6	8.4	3.9	15.7	19.4	27.8
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	1,053,687	1.6	5.4	72.6	-0.8	1.3	24.2
388-HK	HONG KONG EXCHANGE	HKG	Finance	67,370	1.6	2.7	4.6	3.2	4.7	2.1
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	162,514	1.5	15.1	34.9	-9.2	-13.3	-6.9
7203-JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	Consumer Durables	229,171	1.4	4.0	3.2	2.0	6.4	3.2
IFX-DE	INFINEON TECHNOLOG	DEU	Electronic Technology	83,346	1.4	5.1	18.1	-4.2	-14.8	-25.3

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	49,912	-4.4	359.0	#N/A	6.0	29.8	44.6
LOW-US	LOWES COS INC	USA	Retail Trade	120,328	-1.8	-1.8	-0.5	-0.5	3.4	-0.2
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	100,081	-1.6	-4.4	-6.7	-1.1	-0.7	8.3
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	48,557	-1.3	-8.8	-13.7	-5.5	22.5	-16.5
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	246,819	-1.1	-1.2	-4.0	-7.7	-8.7	-10.8
ABBN-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	180,023	-1.0	-0.5	6.6	-1.2	-0.5	-5.0
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	292,642	-0.9	-1.0	6.7	2.2	1.1	7.4
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	46,629	-0.9	-2.2	2.5	0.2	0.8	-4.6
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	246,157	-0.9	-3.4	-4.5	6.0	15.0	13.3
1299-HK	AIA GROUP LTD	HKG	Finance	97,724	-0.8	1.5	6.7	2.5	-4.8	-13.6
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	196,481	-0.8	-3.5	-5.3	-1.6	-0.3	-3.8
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	111,358	-0.7	1.7	-0.6	-0.9	-3.6	-4.1
WMT-US	WALMART INC	USA	Retail Trade	838,622	-0.7	0.0	2.1	-8.5	-3.7	-12.4
GLEN-GB	GLENCORE PLC	CHE	Distribution Services	96,036	-0.7	0.8	10.8	9.2	12.1	5.8
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	171,400	-0.6	-1.3	0.6	8.6	12.5	-0.6
ABI-BE	ANHEUSER-BUSCH INB	BEL	Consumer Non-Durables	155,161	-0.6	-0.1	4.0	0.6	-5.9	-6.2
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	263,792	-0.5	-1.5	0.8	5.7	-1.5	-10.3
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	65,141	-0.5	5.4	6.7	-1.4	-0.9	18.9
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	4,243,320	-0.5	-1.2	18.6	0.8	8.5	-9.4
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	52,612	-0.5	1.9	1.5	2.8	11.1	8.5

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
2423-HK	KE HOLDINGS INC	CHN	Finance	19,410	8.0	8.8	17.5	4.0	9.4	6.7
1177-HK	SINO BIOPHARMACEUT	HKG	Health Technology	12,761	6.6	5.8	7.2	17.1	9.0	7.6
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	13,832	4.9	3.4	1.2	6.9	10.1	22.4
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	59,013	4.6	-13.1	7.8	-0.4	6.1	-12.3
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	60,819	4.6	26.3	266.9	-9.8	-11.0	-5.1
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	10,433	3.5	9.9	25.9	-2.3	-10.7	-23.8
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	14,855	3.4	-2.2	53.1	-2.8	1.5	-25.1
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	32,890	2.4	5.9	11.1	2.9	16.1	34.4
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	41,873	2.1	13.9	23.9	1.1	12.0	21.0
3443-TW	GLOBAL UNICHIP COR	TWN	Electronic Technology	23,414	2.0	16.5	43.5	0.6	36.9	8.4
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	21,153	2.0	9.6	-25.3	0.1	4.7	17.6
175-HK	GEELY AUTOMOBILE H	HKG	Consumer Durables	26,267	1.9	3.1	8.7	3.9	-0.4	-2.4
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	14,459	1.8	6.9	4.9	2.3	2.5	7.6
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	74,247	1.7	14.0	60.5	-5.4	2.7	1.6
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	20,534	1.3	14.2	7.7	0.7	0.2	-0.5
9988-HK	ALIBABA GROUP HLDG	CHN	Retail Trade	279,354	1.3	4.6	7.7	-9.9	3.8	-10.1
3606-HK	FUYAO GLASS INDUST	CHN	Consumer Durables	18,627	1.3	-1.1	0.8	-1.4	3.3	-2.9
543384-IN	FSN E-COMMERCE VEN	IND	Retail Trade	9,990	1.3	7.3	24.5	3.7	3.1	20.0
2318-HK	PING AN INSURANCE	CHN	Finance	130,285	1.2	2.0	5.0	4.6	-0.9	-7.3
1801-HK	INNOVENT BIOLOGICS	CHN	Health Technology	22,267	1.2	5.3	5.2	3.6	11.3	23.7

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	18,177	-29.6	-28.6	-32.2	-1.4	5.8	2.5
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	14,987	-16.4	-20.6	-50.1	-5.3	-18.4	-13.1
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	13,368	-10.3	-37.7	-51.4	-3.9	-2.2	-17.2
247540-KR	ECOPROBM CO.LTD	KOR	Producer Manufacturing	12,619	-5.7	10.7	55.3	-9.7	-8.4	19.2
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	11,677	-5.2	-2.0	-22.4	-9.9	-22.2	4.4
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	20,484	-4.8	-36.0	-45.2	-3.4	-2.4	-18.5
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	16,212	-3.8	-51.1	-83.9	0.2	6.2	6.9
9660-HK	HORIZON ROBOTICS	CHN	Technology Services	9,668	-1.3	-1.8	-5.9	-9.1	-29.9	-31.7
532155-IN	GAIL INDIA LTD	IND	Utilities	11,507	-1.0	-3.7	-5.5	-0.8	1.9	8.4
322-HK	TINGYI(CAYMAN ISL)	CHN	Consumer Non-Durables	9,317	-0.9	0.7	3.1	9.0	7.1	0.4
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	122,241	-0.7	-11.5	-12.9	3.4	-12.2	-15.1
500425-IN	AMBUJA CEMENTS LTD	IND	Non-Energy Minerals	11,002	-0.6	0.0	-28.2	-7.3	-4.2	-10.4
500550-IN	SIEMENS INDIA LTD	IND	Producer Manufacturing	13,705	-0.6	-1.6	1.7	-5.0	-3.8	16.7
500251-IN	TRENT LTD	IND	Retail Trade	15,794	-0.6	0.9	4.3	-33.2	-31.7	-24.4
6181-HK	LAOPU GOLD CO LTD	CHN	Consumer Durables	11,482	-0.5	3.0	28.9	4.4	-10.5	-23.5
1177-HK	SINO BIOPHARMACEUT	HKG	Health Technology	10,724	-0.5	0.3	-5.4	-2.3	-14.2	-17.7
500420-IN	TORRENT PHARM	IND	Health Technology	15,325	-0.4	-7.3	-6.4	-4.5	2.0	-0.1
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	35,144	-0.4	7.8	18.2	-2.3	-8.6	-3.4
012330-KR	HYUNDAI MOBIS	KOR	Producer Manufacturing	43,592	-0.3	-1.6	-3.7	9.0	73.3	87.5
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	68,857	-0.2	-1.2	-5.8	-2.6	4.0	-2.7

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.