

EPS LIVE #227

실적 조정 비수기 진입



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 기아 진입. 하위엔 현대차, 한화에어로스페이스 진입. 선진국 상위엔 세일즈포스, 보잉, 엔비디아 진입. 하위엔 사노피, 무라타제작소, 메타, 도요타 진입.

주요국 시장 EPS는 실적 조정 비수기 시즌을 맞아 큰 변화 없음. 프랑스와 캐나다가 상대적 부진. 대만은 산업재가 약 3% 상승했고 한국은 에너지가 3% 상향. 인도는 소재가 7.2% 올라가며 두드러짐. 섹터별로는 산업재와 금융이 양호한 반면 경기소비재가 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 65.8%. PER은 5.2배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -5.9%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 8회로 하락. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +95.2%p.

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 롯데정밀화학, 한화시스템, 대한전선, 한화오션, HK이노엔, 기아, OCI홀딩스, 티앤엘, 유한양행, LG생활건강, HD현대중공업, 삼성바이오로직스, LG전자 진입. 낮은 종목 상위엔 아세아시멘트, 크래프트, 삼성에퍼스홀딩스, IPARK현대산업개발, LG에너지솔루션, 파인애플, 덴터움 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(0개)은 부재. 하단 돌파 종목(2개)은 한샘, SNT모티브. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 GS, 에스엘. 하단 돌파 종목(2개)은 CJ, 우리금융지주.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 한화손해보험, 디지털대성, KCC 진입.
5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 LS ELECTRIC, 한세실업, 현대모비스, 야모레퍼시픽. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 한국카본 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 피엔티, 비엠티, SCL사이언스, 현대공업.

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 기아 진입. 하위에 현대차, 한화에어로스페이스 진입.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 **상위** 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	60,388	(1.8)	243.9	226.5	3.5	3.6	21.4	9.9	0.0
2	300408	Chaozhou Three-circle	CN	전자 장비, 기기, 부품	32,276	0.5	14.5	15.4	11.4	14.3	37.9	19.5	0.6
3	601869	Yangtze Optical Fibre	CN	통신 장비	33,015	3.1	8.7	15.5	4.4	4.2	29.5	44.1	0.5
4	3692	Hansoh Pharmaceutical Group	CN	제약	26,582	8.2	8.4	8.1	0.7	1.3	26.8	15.8	1.2
5	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	37,714	(0.0)	7.8	15.2	2.1	3.1	14.0	8.1	4.3
6	601628	China Life Insurance	CN	보험	149,723	1.3	7.8	11.3	18.8	18.8	8.0	18.3	2.5
7	600487	Hengtong Optic-Electric	CN	통신 장비	24,716	3.9	5.9	5.9	1.4	1.4	18.1	20.6	0.8
8	2887	TS Financial Holding Co., Ltd.	TW	은행	34,668	8.0	5.2	5.2	1.1	1.1	13.5	14.2	3.5
9	601688	Huatai Securities Co., Ltd.	CN	캐피탈 시장	25,200	2.3	4.8	6.2	2.4	3.6	8.1	9.9	3.5
10	2269	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	CN	생명과학 도구/서비스	26,165	(2.5)	4.8	9.1	0.9	2.3	24.5	12.1	0.0
11	1303	Nan Ya Plastics	TW	화학	58,687	13.8	4.6	18.0	1.2	(1.6)	14.9	20.0	3.5
12	002916	Shennan Circuits	CN	전자 장비, 기기, 부품	35,919	1.8	4.5	4.7	4.4	4.7	32.6	31.2	0.9
13	2345	ACCTON TECHNOLOGY	TW	통신 장비	39,043	7.8	4.5	9.7	3.9	8.7	20.5	57.0	1.2
14	301377	Guangdong Dtech	CN	기계	24,300	(1.6)	3.9	3.9	0.0	0.0	60.1	51.5	0.4
15	2020	ANTA Sports Products	CN	섬유, 의류, 사치품	27,954	(0.5)	3.8	5.3	0.4	1.3	12.0	19.9	3.7
16	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	49,233	6.6	3.1	4.3	3.1	3.0	7.6	13.7	5.0
17	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	52,557	7.8	3.0	7.3	2.4	2.1	19.7	18.9	2.9
18	000338	Weichai Power	CN	기계	35,091	1.2	2.8	3.3	0.6	1.2	13.2	16.5	3.7
19	601225	Shaanxi Coal Industry	CN	석유, 가스, 소모 연료	38,551	1.4	2.8	2.8	0.1	0.1	12.2	17.6	4.3
20	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	36,339	(1.3)	2.7	2.7	0.2	0.2	46.8	23.5	0.4
21	601336	New China Life Insurance	CN	보험	25,453	0.9	2.7	2.0	0.8	0.8	5.3	24.9	4.5
22	0267	CTIC	CN	복합 기업	49,322	2.8	2.7	2.7	2.5	2.5	5.0	7.9	5.7
23	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	54,271	8.8	2.6	2.6	(0.7)	(0.7)	12.9	13.4	4.0
24	000270	Kia Corporation	KR	자동차	37,468	0.7	2.6	4.5	2.5	5.3	5.6	13.3	5.1
25	688012	Advanced Micro-Fabrication	CN	반도체/반도체 장비	49,964	(4.7)	2.3	38.7	0.1	1.5	61.0	16.8	0.1
26	2408	Nanya Technology	TW	반도체/반도체 장비	56,397	0.7	2.2	2.9	1.6	1.9	6.1	56.0	3.6
27	0998	China Citic Bank Corp	CN	은행	69,448	4.6	2.2	2.2	0.1	0.9	5.5	9.3	5.4
28	601319	People's Insurance Company	CN	보험	48,437	9.3	2.2	5.3	(0.3)	(0.3)	6.9	14.1	3.0
29	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	360,465	3.6	2.1	2.1	1.8	1.8	6.4	9.5	4.5
30	002384	Suzhou Dongshan Precision	CN	전자 장비, 기기, 부품	51,432	(2.9)	2.1	12.5	0.0	6.0	19.4	42.9	0.4

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	34,469	6.1	(21.5)	(60.9)	(0.3)	(2.8)	12.0	19.6	1.1
2	600887	Inner Mongolia Yili Industrial	CN	식품	24,945	1.6	(11.5)	(10.6)	0.6	0.6	13.3	20.8	5.2
3	000858	Wuliangye Yibin	CN	음료	41,492	(0.1)	(11.3)	(11.4)	(6.9)	(6.7)	16.2	14.8	6.6
4	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	39,136	(2.6)	(5.3)	(9.0)	(0.2)	(1.6)	47.5	10.0	0.3
5	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	27,561	(20.7)	(4.5)	(4.5)	(7.5)	(7.5)	11.3	24.5	1.5
6	000651	Gree Electric Appliances	CN	가정용 내구재	32,134	(7.3)	(2.8)	(1.4)	(4.1)	(2.6)	7.4	17.9	7.7
7	300476	Victory Giant Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	33,276	(6.6)	(2.7)	(2.7)	(2.4)	(2.4)	15.4	30.4	1.1
8	OTPB	OTP Bank Nyrt.	HU	은행	39,796	(5.8)	(2.3)	(0.6)	0.0	2.0	8.9	19.2	2.4
9	603288	Foshan Haitian Flavouring and Food	CN	식품	29,175	(5.3)	(1.9)	(0.9)	(0.5)	(0.0)	23.9	19.5	3.3
10	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	72,108	(4.7)	(1.1)	(1.0)	(0.1)	0.3	47.9	19.9	0.1
11	ABEV3	Ambev	BR	음료	44,906	(0.6)	(0.9)	(1.0)	(0.9)	(2.3)	14.2	19.1	6.0
12	600406	NARI Technology	CN	전기 장비	27,395	(2.1)	(0.7)	(0.3)	(0.1)	0.7	18.7	17.1	3.0
13	300124	Shenzhen Inovance Technology	CN	기계	24,560	(1.5)	(0.6)	(0.4)	(0.4)	(0.1)	23.6	16.1	1.0
14	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	51,659	(4.6)	(0.6)	(8.7)	0.0	(8.4)	15.2	29.5	1.8
15	PKO	Powszechna Kasa	PL	은행	38,169	(2.9)	(0.5)	1.5	(0.8)	0.5	11.0	20.3	5.4
16	NPNJn	Naspers Limited	ZA	복합 소매	36,425	(0.9)	(0.5)	(3.1)	0.0	0.4	8.1	16.2	2.5
17	1211	Saudi Arabian Mining Company	SA	금속/채광	68,982	(5.4)	(0.4)	0.4	0.0	(0.0)	25.2	13.8	0.0
18	002475	Luxshare Precision Industry	CN	전자 장비, 기기, 부품	65,398	(0.3)	(0.4)	(0.1)	1.0	2.5	16.4	21.3	0.6
19	601166	Industrial Bank Co., Ltd.	CN	은행	56,531	(1.4)	(0.3)	0.2	(0.1)	0.3	4.9	8.3	6.0
20	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,089	(0.8)	(0.3)	(0.3)	0.5	0.5	17.8	8.2	2.0
21	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	302,880	3.9	(0.2)	2.6	0.2	1.5	12.0	10.0	4.7
22	002594	BYD Company Limited	CN	자동차	113,204	(3.6)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	0.5	16.3	16.7	1.5
23	0700	Tencent Holdings Limited	CN	양방향 미디어/서비스	512,615	(0.9)	(0.2)	(1.5)	0.1	0.8	12.1	18.0	1.3
24	DIV	Divi's Laboratories	IN	생명과학 도구/서비스	25,567	2.0	(0.1)	4.5	(0.3)	1.4	67.5	18.9	0.4
25	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	41,134	(3.6)	(0.1)	0.0	0.6	1.0	22.2	20.1	1.0
26	005380	HYUNDAI MOTOR COMPANY	KR	자동차	68,443	(1.0)	(0.0)	3.2	0.2	5.0	8.9	8.6	2.9
27	600690	Haier Smart Home	CN	가정용 내구재	28,242	1.3	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	9.6	15.8	5.4
28	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	39,906	(1.8)	0.0	8.8	0.0	6.9	18.7	22.6	0.7
29	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	32,658	(1.7)	0.0	2.8	0.0	0.6	9.3	14.5	4.4
30	ADEL	Adani Enterprises Limited	IN	무역 회사/판매업체	43,253	(7.5)	0.0	(28.5)	0.0	10.0	76.3	7.4	0.0

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

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

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 세일즈포스, 보잉, 엔비디아 진입. 하위에 사노피, 무라타제작소, 메타, 도요타 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	CRM	Salesforce, Inc.	US	소프트웨어	211,955	25.5	13.1	17.4	0.3	0.4	16.0	27.3	0.7
2	BA	Boeing	US	우주항공/국방	164,223	(3.0)	4.8	1.5	0.1	0.4	76.1	24.3	0.0
3	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	98,489	(1.9)	3.3	4.6	0.0	(0.0)	15.0	14.4	0.7
4	TD	The Toronto-Dominion Bank	CA	은행	198,303	0.1	3.1	5.5	0.4	4.0	15.0	14.4	2.7
5	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	294,647	(8.4)	2.7	4.9	0.9	2.0	19.1	692.5	0.6
6	MRVL	Marvell Technology, Inc.	US	반도체/반도체 장비	185,605	(14.2)	2.5	2.9	3.0	3.3	36.4	22.7	0.1
7	NVDA	NVIDIA Corporation	US	반도체/반도체 장비	5,320,798	3.7	2.3	3.8	2.5	4.2	16.0	84.9	0.3
8	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	98,391	4.0	1.8	26.1	0.0	5.9	10.9	21.7	2.0
9	ABB	Abb	CH	전기 장비	175,705	(3.0)	1.7	0.3	0.0	0.2	26.3	31.4	1.2
10	WELL	Welltower Inc.	US	건강관리 리츠	170,269	(0.5)	1.7	0.8	0.0	0.8	75.2	4.7	1.3
11	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	84,252	0.1	1.6	5.8	0.0	2.7	20.0	16.8	0.7
12	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	190,853	2.0	1.5	2.5	1.5	4.1	23.7	13.9	3.3
13	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	94,863	(2.2)	1.4	(2.4)	(0.5)	3.7	9.2	15.7	0.7
14	GILD	Gilead Sciences, Inc.	US	생명공학	181,455	1.2	1.4	41.5	(0.0)	0.8	20.5	36.9	2.2
15	IBE	Iberdrola, S.A.	ES	전기 유틸리티	154,178	(1.8)	1.3	2.1	0.8	0.8	18.8	11.9	3.6
16	ENB	Enbridge Inc.	CA	석유, 가스, 소모 연료	110,702	0.9	1.2	1.3	0.5	10.7	22.2	11.9	5.6
17	CRWD	CrowdStrike Holdings, Inc.	US	소프트웨어	236,529	13.7	1.1	1.7	0.7	1.0	145.4	24.4	0.0
18	CM	Canadian Imperial Bank	CA	은행	103,871	(4.7)	1.1	3.5	(0.3)	2.7	13.8	16.7	2.8
19	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	111,259	(3.3)	1.0	1.4	0.0	0.5	12.3	21.0	5.6
20	CABK	CaixaBank	ES	은행	105,991	(1.4)	0.9	2.3	0.0	1.3	12.6	18.0	4.3
21	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	118,878	(2.5)	0.9	3.0	0.4	1.8	14.2	13.4	2.9
22	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	208,168	(1.8)	0.8	2.3	0.6	1.5	24.8	32.9	3.3
23	SPOT	Spotify Technology S.A.	LU	엔터테인먼트	111,733	(1.1)	0.8	(2.2)	0.7	1.3	32.1	27.2	0.0
24	AXAF	AXA	FR	보험	106,163	(0.5)	0.7	0.6	(2.9)	0.4	10.0	19.4	5.7
25	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	189,156	(0.8)	0.6	1.1	0.7	1.1	31.1	23.0	1.3
26	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	141,117	(7.1)	0.5	5.3	0.4	2.4	22.5	40.1	1.4
27	XOM	Exxonmobil Holdings	US	석유, 가스, 소모 연료	661,812	4.0	0.4	2.9	0.1	4.2	15.2	15.6	2.5
28	ULVR	Unilever	GB	개인용품	140,408	0.2	0.4	1.1	0.4	1.1	16.5	42.6	3.4
29	APP	AppLovin Corporation	US	미디어	104,431	1.2	0.4	(0.9)	(0.1)	(0.9)	16.1	108.8	0.0
30	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	159,879	(2.4)	0.4	1.4	0.8	1.3	11.5	16.8	3.9

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	VRTX	Vertex Pharmaceuticals	US	생명공학	138,015	0.1	(8.8)	(9.4)	(0.0)	1.2	27.1	20.6	0.0
2	INTU	Intuit Inc.	US	소프트웨어	98,282	(0.3)	(4.2)	(13.1)	(0.6)	(1.5)	14.2	30.7	1.6
3	SNPS	Synopsys, Inc.	US	소프트웨어	84,242	1.2	(2.0)	(1.3)	0.3	0.4	23.8	8.4	0.0
4	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	98,178	(4.2)	(1.7)	0.5	(1.3)	1.0	28.4	27.5	1.6
5	SASY	Sanofi	FR	제약	107,831	(2.3)	(1.0)	0.8	0.4	1.3	8.8	12.7	5.5
6	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	89,590	0.9	(0.8)	1.7	0.0	0.7	31.0	14.4	1.0
7	ALVG	Allianz	DE	보험	199,648	(0.5)	(0.8)	2.1	0.5	15.3	13.8	18.4	4.1
8	AIRP	L'Air Liquide Societe	FR	화학	128,377	2.1	(0.8)	1.2	(0.7)	1.0	24.6	15.4	2.0
9	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	103,447	4.4	(0.7)	11.0	(0.3)	4.2	13.7	22.5	3.4
10	9983	FAST RETAILING CO., LTD.	JP	전문 소매	141,967	(1.7)	(0.6)	3.3	(0.6)	1.8	37.5	20.4	0.9
11	SAN	Banco Santander S.A.	ES	은행	219,544	(1.5)	(0.6)	2.9	(0.4)	2.7	10.3	15.2	2.3
12	META	Meta Platforms, Inc.	US	양방향 미디어/서비스	1,458,040	0.4	(0.6)	(1.2)	0.0	0.1	17.5	26.2	0.4
13	7203	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP	자동차	296,322	5.1	(0.6)	5.7	(0.3)	3.9	9.9	9.7	3.2
14	CAT	Caterpillar	US	기계	366,577	(5.2)	(0.5)	10.3	(0.0)	2.7	24.9	65.1	0.8
15	9432	NTT, Inc.	JP	다양한 통신 서비스	99,547	3.0	(0.4)	3.3	(0.4)	2.9	13.4	10.5	3.1
16	285A	Kioxia Holdings Corporation	JP	반도체/반도체 장비	175,115	1.4	(0.3)	(0.2)	(0.1)	2.4	4.2	136.9	1.5
17	CVX	Chevron Corporation	US	석유, 가스, 소모 연료	407,285	5.4	(0.3)	4.9	0.0	2.1	15.4	13.5	3.4
18	NESN	Nestle	CH	식품	250,319	(2.4)	(0.3)	1.2	(0.1)	1.3	16.7	32.4	4.0
19	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	255,668	(2.4)	(0.3)	1.9	(0.8)	1.1	17.9	16.5	2.9
20	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	165,764	(6.8)	(0.3)	(0.8)	(0.1)	(0.6)	29.7	14.5	0.4
21	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	154,861	(4.1)	(0.2)	3.6	(0.2)	2.9	13.5	41.0	4.1
22	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	262,945	1.9	(0.2)	1.1	0.0	1.3	22.7	19.0	1.5
23	2914	JAPAN TOBACCO INC.	JP	담배	88,274	0.4	(0.1)	3.5	(0.4)	1.1	17.8	16.6	3.9
24	HOOD	Robinhood Markets, Inc.	US	캐피탈 시장	94,233	(4.6)	(0.1)	2.6	0.1	0.8	39.4	23.8	0.0
25	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,801,961	(2.1)	(0.1)	7.0	(0.0)	0.2	22.9	20.2	0.0
26	NOVN	Novartis	CH	제약	329,761	2.2	(0.1)	(0.0)	0.1	0.1	17.0	35.8	2.8
27	PANW	Palo Alto Networks, Inc.	US	소프트웨어	311,436	6.7	(0.0)	(0.5)	(0.0)	0.1	85.6	12.5	0.0
28	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	257,217	1.2	(0.0)	1.5	(0.1)	0.7	9.9	13.2	3.5
29	EMR	Emerson Electric	US	전기 장비	85,031	(6.7)	(0.0)	0.7	(0.0)	0.3	20.2	27.1	1.5
30	MCD	McDonald's	US	호텔, 레스토랑, 레저	186,492	(2.2)	(0.0)	0.0	0.0	(0.7)	19.1	226.9	2.9

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 시장 EPS는 실적 조정 비수기 시즌을 맞아 큰 변화 없음. 프랑스와 캐나다가 상대적으로 부진. 대만은 산업재가 약 3% 상승했고 한국은 에너지가 3% 상향. 인도는 소재가 7.2% 올라가며 두드러짐. 섹터별로는 산업재와 금융이 양호한 반면 경기소비재가 부진.

[표5] 주요국 섹터별 12개월 예상 EPS 변화율(일주일 전 대비)

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	0.11	0.46	0.01	-0.21	-0.54	0.14	-0.34	0.38	-0.27	0.74	-0.44	0.01
에너지	0.06	0.00	0.11	-0.30	0.59	-	0.16	-	3.08	0.02	0.33	-0.60
소재	-0.19	0.56	-0.19	-0.12	-2.41	0.25	0.44	0.94	-0.81	7.21	-0.92	0.81
산업재	0.00	0.48	0.36	0.14	-0.18	0.42	-0.43	2.93	0.08	0.17	0.94	0.00
경기소비재	-0.01	0.42	0.04	-0.20	-0.77	-0.05	-0.51	-	-0.07	-0.67	-1.11	0.00
필수소비재	0.31	0.12	-0.01	-0.02	-0.65	0.13	-0.52	-0.05	0.17	-0.12	-3.03	0.00
헬스케어	-0.10	0.44	-0.14	-1.37	-	0.10	0.40	0.54	0.71	-0.47	0.18	-0.33
금융	0.03	0.45	0.06	0.03	-0.29	0.09	0.31	-0.54	0.93	0.10	-0.97	0.13
IT	0.34	0.77	-0.03	-0.02	-0.78	0.02	3.20	0.44	-0.31	-0.09	-	0.00
커뮤니케이션	-0.05	0.04	0.09	0.00	-0.08	0.01	-2.73	0.96	-0.13	0.40	-1.36	0.07
유틸리티	-0.06	0.13	0.03	0.00	-0.31	0.74	-0.31	-	-8.61	-0.01	1.03	0.23
부동산	-0.82	0.02	0.06	0.02	-0.95	-1.77	-0.28	-	-	0.00	-	0.00

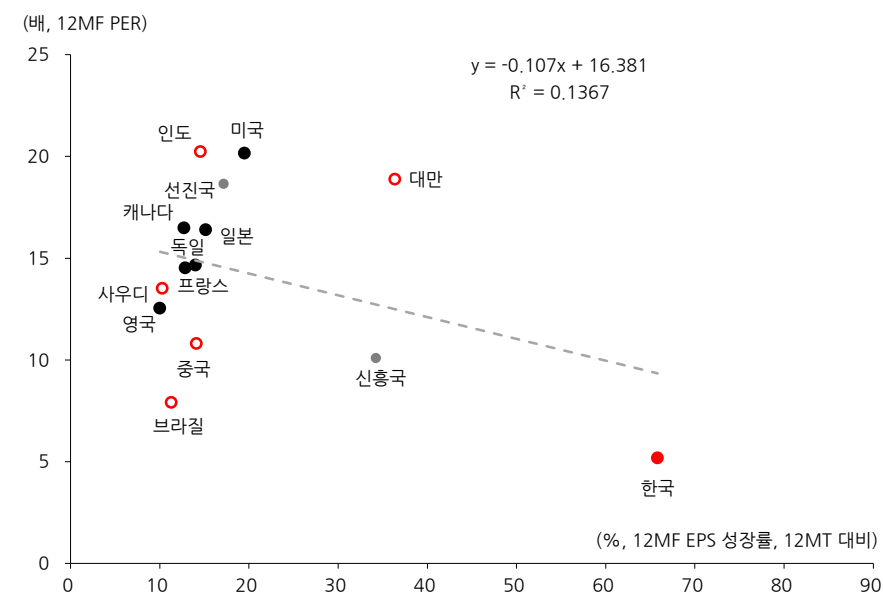
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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

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

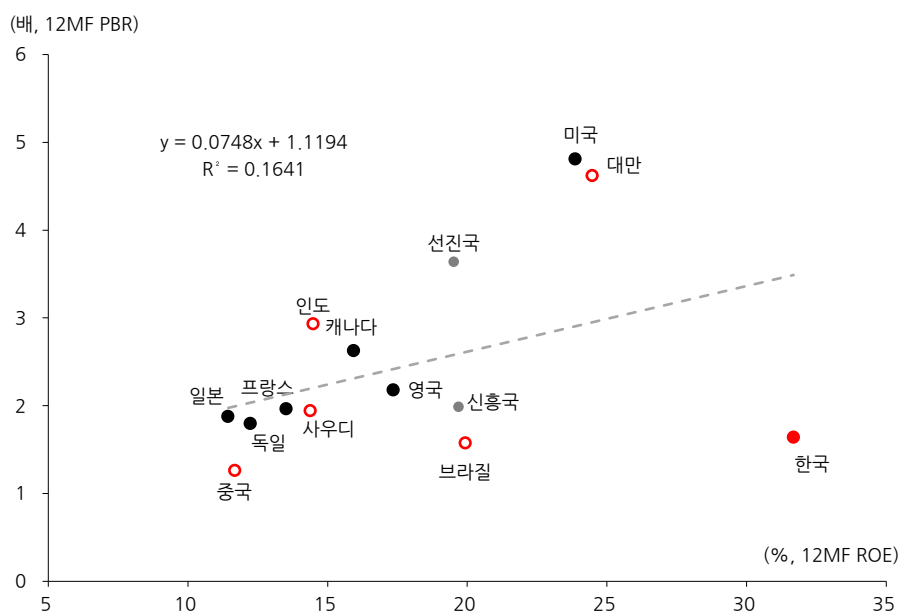
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 0.2%p 하락한 65.8%, PER은 5.2배.

[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

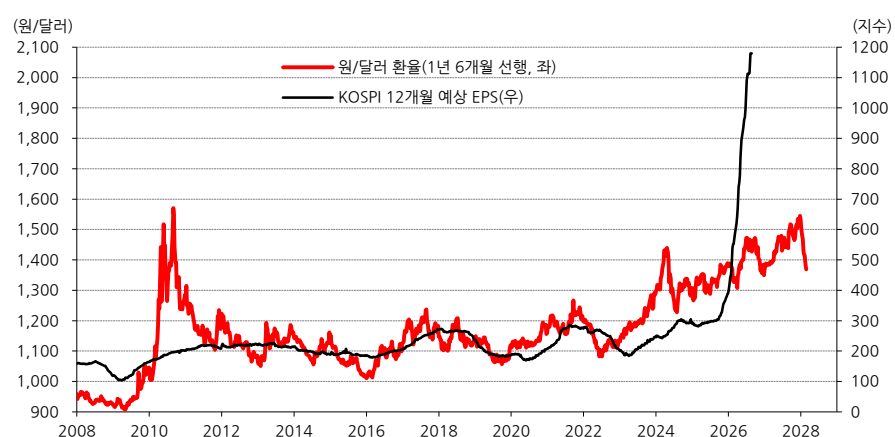
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

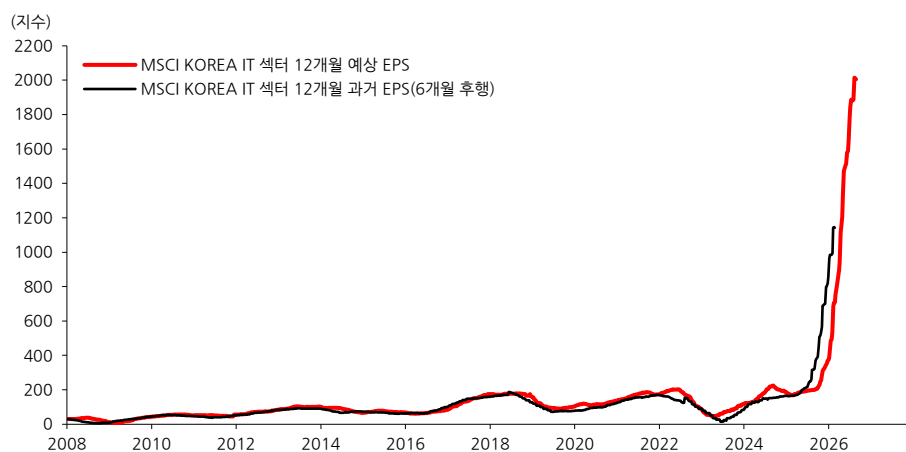
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



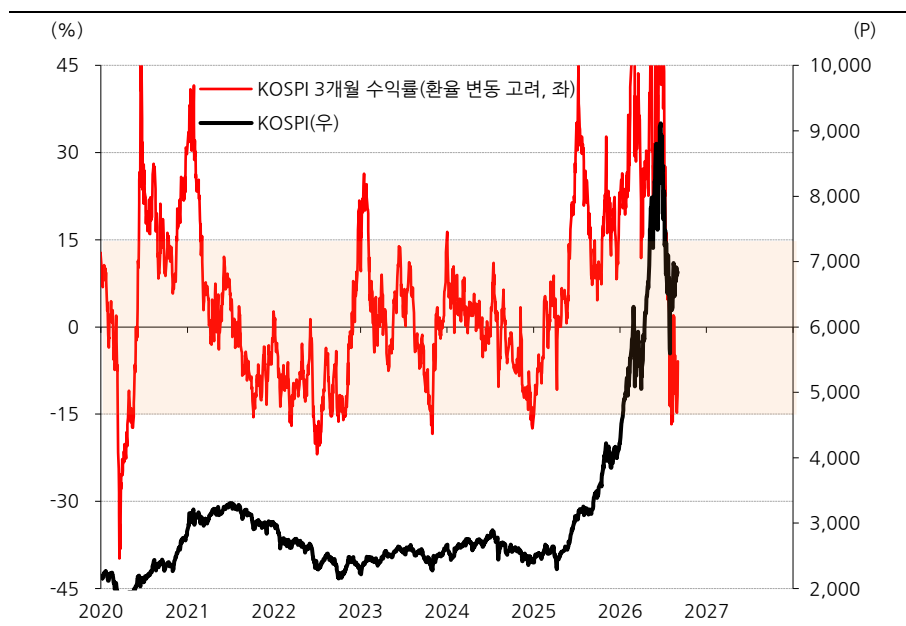
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -5.9%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

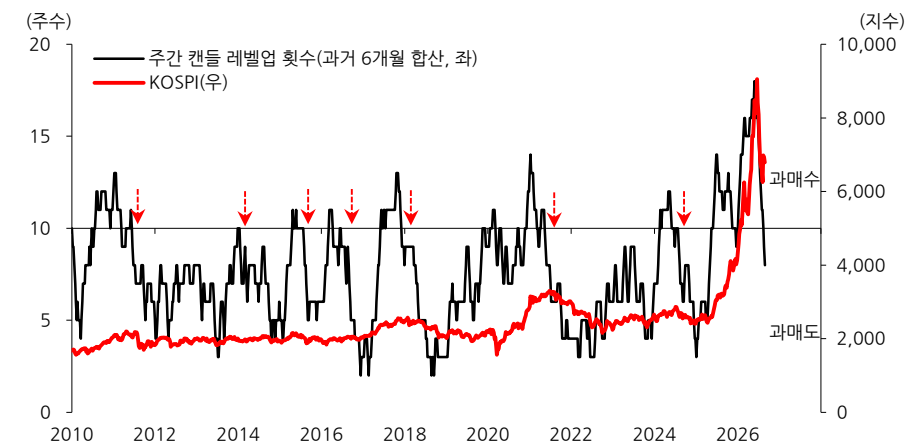
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.4 배, 순이익 983.5 조원, KOSPI 6,835.8						
	3.5	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5
1005(2.0)	4,517	5,163	5,808	6,453	7,099	7,744	8,389
1000(1.5)	4,495	5,137	5,779	6,421	7,063	7,706	8,348
995(1.0)	4,472	5,111	5,750	6,389	7,028	7,667	8,306
990(.5)	4,450	5,086	5,721	6,357	6,993	7,629	8,264
985(0)	4,428	5,060	5,693	6,325	6,958	7,590	8,223
980(-.5)	4,405	5,034	5,664	6,293	6,922	7,551	8,181
975(-1.0)	4,383	5,009	5,635	6,261	6,887	7,513	8,139
970(-1.5)	4,360	4,983	5,606	6,229	6,852	7,474	8,097
965(-2.0)	4,338	4,957	5,577	6,197	6,816	7,436	8,056
960(-2.5)	4,315	4,932	5,548	6,164	6,781	7,397	8,014

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), 8회로 하락.

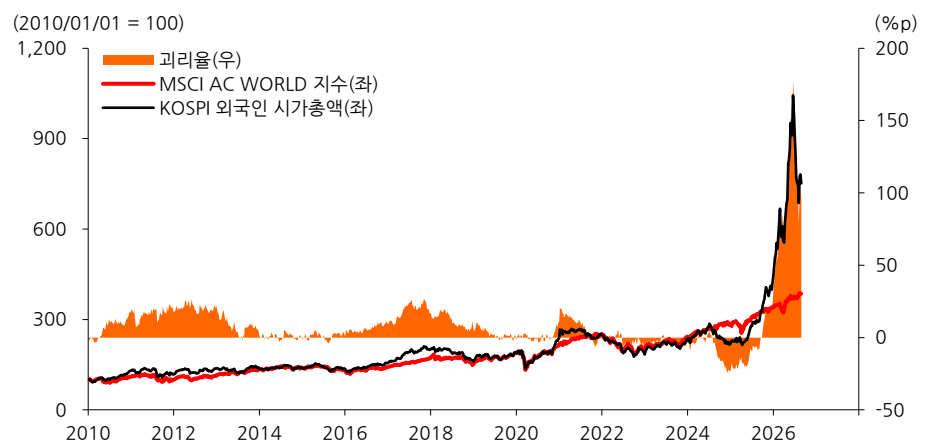
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +95.2%p로 축소.

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

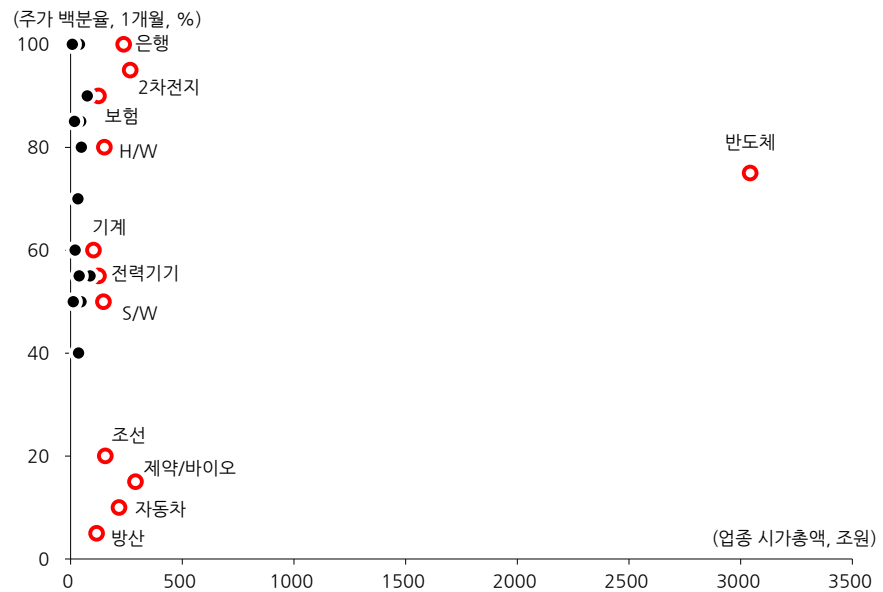


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

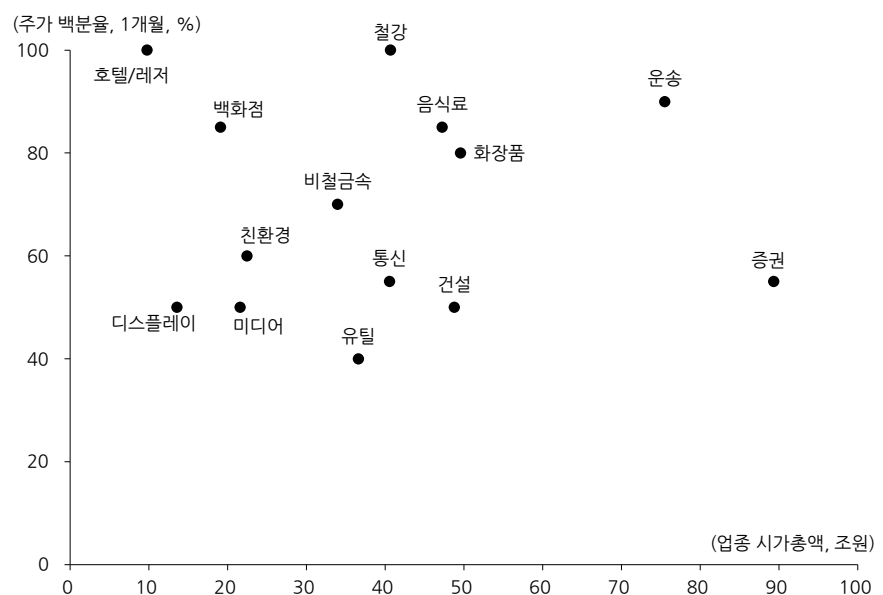
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	한화솔루션(8.2)	S-Oil(2.5)	SK 이노베이션(0.6)	SK 오션플랜트(-0.7)	SK(-2.2)	SNT 에너지(-12.7)
화학	HS 효성첨단소재(0.3)			OCI홀딩스(-2.2)	SKC(-4.3)	유니드(-4.8)
비철금속						
철강	세아홀딩스(18.1)	대한제강(15.6)	현대제철(0.5)	세아베스틸지주(-0.2)	KISCO 홀딩스(-30.8)	한국철강(-45.5)
산업재						
건설/자재	코오롱글로벌(5)	LX 하우시스(4.7)	KCC(1.4)	한미글로벌(-4.2)	아이에스동서(-7.2)	HLD&I(-8)
기계						두산에너지빌리티(-0.1)
전기장비	산일전기(0.3)	대한전선(0.2)				가온전선(-6.2)
조선	HD 한국조선해양(0.5)	한국카본(0.3)	HD 현대중공업(0.1)			삼성중공업(-0.5)
복합기업	LG(0.6)	삼성물산(0.2)			롯데지주(-1.1)	CI(-2.3)
상사						
우주/방산	한화에어로(0.6)	현대로템(0.4)			한화시스템(-1.2)	한국항공우주(-2.3)
운송	제주항공(151.5)	진에어(31.4)				쏘카(-1.1)
경기소비재						
자동차					기아(-0.1)	현대차(-0.6)
자동차부품	세방전지(18.7)			에스엘(-3)	화신(-11)	한국단자(-22)
화장품	에이피알(0.6)	한국콜마(0.2)	아모레퍼시픽(0.1)			
의류	한세실업(1.5)	미스토홀딩스(1.4)	영원무역(0.4)			
호텔/레저	GKL(0.2)			롯데관광개발(-0.8)	강원랜드(-0.9)	파라다이스(-1.3)
유통	신세계(0.3)				BGF 리테일(-0.3)	롯데쇼핑(-0.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	대상(4.9)	빙그레(2)	삼양식품(0.3)			
헬스케어	한울바이오파마(31.9)	한미약품(4)	유나이티드제약(1.6)	SK 바이오팜(-2.3)	일동제약(-3.7)	대원제약(-4.7)
금융						
은행	우리금융지주(1.9)					BNK 금융지주(-0.3)
증권						
보험	DB 손해보험(1.3)					
IT						
S/W	NHN(1.5)	LG 씨엔에스(0.2)				삼성에스디에스(-0.4)
H/W	LG 이노텍(0.9)	삼성전기(0.8)		비에이치(-0.7)	롯데에너지머티(-2.6)	코리아씨키트(-5.1)
반도체	해성디에스(1.3)	이수페타시스(0.8)	삼성전자(0.4)			SK 하이닉스(-0.1)
전자제품						
전기제품					삼성 SDI(-0.2)	엘앤에프(-3.8)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.5)					
미디어					스카이라이프(-10.8)	SBS(-20.2)
통신						SK 텔레콤(-0.1)
유틸리티	삼천리(2.7)	한국가스공사(2.1)	한국전력(0.3)			한전 KPS(-0.7)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표8] KOSDAQ 2026년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	비에이치아이(4.9)					
화학	동성화인텍(1.3)					
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						LS 마린솔루션(-10.4)
기계					태광(-1.4)	로보티즈(-154.5)
전기장비						서진시스템(-29.4)
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(2.3)	에코프로에이치엔(2)				
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품					한라캐스트(-2)	네오티스(-4.6)
화장품						
의류						감성코퍼레이션(-1.8)
호텔/레저						서부 T&D(-0.1)
유통	실리콘두(0.2)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	에이비엘바이오(15.4)	엘앤씨바이오(1.9)	인바디(0.3)	메디아나(-26.3)	리센스메디컬(-26.9)	리브스메드(-45.2)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W						헥토파이낸셜(-0.8)
H/W	심텍(3.5)	대주전자재료(0.3)		아모텍(-4.4)	세경하이테크(-58.1)	오이솔루션(-62)
반도체	오킨스전자(9.1)	윌트(5.3)	유니테스트(2.5)	덕산하이메탈(-2.5)	코스텍시스(-7.1)	SFA 반도체(-34.2)
전자제품						
전기제품					비츠로셀(-2.5)	상신이디피(-7.2)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어						
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

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

3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 롯데정밀화학, 한화시스템, 대한전선, 한화오션, HK이노엔, 기아, OCI홀딩스, 티앤엘 진입. 낮은 종목 상위에 아세아시멘트, 크래프트온, 삼성에프스홀딩스, IPARK현대산업개발, 진입.

[표9] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 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	A128940	한미약품	건강관리	6,303	92	129	40.2	367	409	11.5
2	A290550	디케이티	IT 하드웨어	337	8	11	37.5	33	35	4.9
3	A023160	태광	기계	654	10	12	22.9	46	45	-2.0
4	A004000	롯데정밀화학	화학	1,231	36	42	17.9	163	178	9.1
5	A272210	한화시스템	상사, 자본재	13,338	59	69	16.1	249	262	5.5
6	A092870	엑시콘	반도체	363	7	8	15.5	19	20	7.8
7	A295310	에이치브이엠	비철, 목재등	556	4	5	13.8	18	18	2.1
8	A001440	대한전선	기계	5,615	51	58	13.5	229	244	6.4
9	A185750	종근당	건강관리	950	19	22	13.4	77	80	3.3
10	A042660	한화오션	조선	26,934	571	645	13.0	2,253	2,316	2.8
11	A195940	HK 이노엔	건강관리	1,234	31	35	12.5	130	141	8.2
12	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,765	28	32	12.2	66	63	-4.4
13	A098460	고영	IT 하드웨어	1,913	15	17	11.6	57	58	1.8
14	A327260	RF 머트리얼즈	상사, 자본재	629	5	5	10.9	18	20	7.4
15	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,656	32	35	10.9	109	112	3.3
16	A039130	하니투어	호텔, 레저서비스	514	10	11	10.3	51	50	-2.3
17	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	387	8	8	10.1	37	40	7.3
18	A000270	기아	자동차	51,222	2,594	2,836	9.3	10,255	10,663	4.0
19	A171090	선익시스템	디스플레이	738	28	30	9.1	94	96	2.3
20	A010060	OCI 홀딩스	화학	4,920	106	116	9.0	347	337	-2.8
21	A347700	스피어	상사, 자본재	1,036	6	7	8.3	14	14	0.0
22	A340570	티앤엘	건강관리	493	17	19	8.3	73	80	10.5
23	A000100	유한양행	건강관리	6,088	30	33	8.3	130	133	2.3
24	A051900	LG 생활건강	화장품, 의류, 완구	4,583	112	121	8.0	380	382	0.7
25	A329180	HD 현대중공업	조선	47,547	1,007	1,083	7.6	4,052	3,960	-2.3
26	A005880	대한해운	운송	665	59	64	7.4	251	256	1.9
27	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	70,362	604	646	7.0	2,416	2,439	0.9
28	A030520	한컴	소프트웨어	435	14	15	6.3	49	48	-3.3
29	A036620	감성코퍼레이션	화장품, 의류, 완구	339	8	9	6.1	54	53	-2.2
30	A066570	LG 전자	IT 가전	33,636	1,059	1,121	5.9	4,639	4,780	3.0

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	2,003	5	2	-58.1	21	21	-1.3
2	A007810	코리아써킷	IT 하드웨어	1,425	27	19	-32.2	135	100	-26.2
3	A263750	필라비스	소프트웨어	1,970	55	38	-29.8	393	346	-12.0
4	A047810	한국항공우주	상사,자본재	12,399	90	63	-29.6	357	340	-4.7
5	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	398	17	13	-25.0	75	62	-17.3
6	A006650	대한유화	화학	641	39	30	-24.0	174	189	8.7
7	A259960	크래프톤	소프트웨어	10,568	340	260	-23.6	1,461	1,400	-4.2
8	A006110	삼아알미늄	비철,목재등	1,072	3	3	-23.4	6	4	-25.4
9	A012620	삼성에피소홀딩스	건강관리	9,393	64	50	-21.9	247	224	-9.4
10	A285130	SK 케미칼	화학	936	39	31	-20.9	59	81	37.5
11	A131970	두산테스나	반도체	1,515	9	7	-20.3	38	38	-1.6
12	A051910	LG 화학	화학	19,907	223	179	-19.7	1,302	1,388	6.6
13	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	477	24	21	-14.4	164	137	-16.4
14	A009240	한샘	건설,건축관련	904	10	8	-14.3	39	36	-6.2
15	A122640	에스티	반도체	621	9	8	-13.2	27	25	-4.4
16	A020000	한성	화장품,의류,원구	341	10	8	-12.5	93	89	-3.4
17	A403870	HPSP	반도체	4,197	31	28	-12.1	139	140	1.1
18	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,338	35	31	-12.0	221	205	-6.9
19	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,519	146	131	-10.5	521	504	-3.3
20	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	85,878	306	275	-10.1	825	965	17.0
21	A014620	성광벤드	기계	810	14	12	-10.1	48	49	1.9
22	A441270	파인애플	IT 하드웨어	353	17	16	-10.1	31	26	-17.7
23	A300720	한일시멘트	건설,건축관련	1,255	31	28	-9.9	116	118	1.1
24	A247540	에코프로비엠	IT 가전	11,368	18	17	-9.7	81	76	-6.2
25	A003030	세아제강지주	철강	424	44	40	-9.2	106	59	-44.2
26	A090460	비에이치	IT 하드웨어	742	40	37	-9.1	96	92	-4.8
27	A079160	CJ CGV	미디어,교육	917	44	40	-9.0	99	83	-16.6
28	A145720	덴티움	건강관리	322	15	14	-8.8	75	71	-5.0
29	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,015	27	25	-8.2	101	91	-9.5
30	A014830	유니드	화학	449	22	20	-7.4	94	91	-3.2

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(12)	5.4	5.9	1.05	0.90	658.2	-21.9	흑자전환	-7.8	19.4	15.2	-5.4	6.1	-4.3	17.2
화학(21)	41.2	15.9	0.80	0.77	흑자전환	76.0	흑자전환	158.4	1.9	4.8	4.1	1.5	6.7	4.3
비철금속(4)	17.0	18.6	1.79	1.69	76.3	-11.2	69.4	-8.7	10.5	9.1	-1.0	-6.4	-0.8	-3.7
철강(12)	14.1	10.4	0.39	0.38	69.3	34.1	173.3	36.1	2.8	3.7	3.4	3.6	3.0	3.4
산업재														
건설/자재(16)	9.2	10.2	0.95	0.87	117.8	19.7	127.9	-9.9	10.3	8.5	1.3	2.8	-2.8	-0.1
기계(5)	40.7	32.1	2.97	2.73	60.3	26.2	89.1	26.7	7.3	8.5	1.9	2.4	1.9	2.6
전기장비(8)	32.2	24.2	6.46	5.27	56.6	24.6	58.4	32.9	20.1	21.7	1.8	6.4	2.3	3.8
조선(11)	10.2	9.3	2.68	2.19	83.1	8.3	106.0	9.0	26.3	23.5	0.8	4.4	0.7	4.7
복합기업(9)	16.8	14.0	0.93	0.87	43.0	19.6	83.7	19.8	5.5	6.2	1.4	10.6	1.2	11.2
상사(4)	8.4	7.7	1.02	0.94	45.4	5.0	83.5	8.8	12.2	12.2	0.4	0.7	0.7	0.5
우주/방산(9)	26.3	20.0	4.07	3.42	38.9	28.2	36.6	31.5	15.5	17.1	2.1	2.1	2.2	1.2
운송(12)	11.9	9.4	0.81	0.76	11.8	18.5	-3.9	27.1	6.8	8.1	2.0	2.8	2.6	4.0
경기소비재														
자동차(3)	7.2	6.4	0.70	0.64	5.8	13.6	9.3	11.9	9.7	10.0	0.8	0.7	0.7	0.4
자동차부품(15)	8.5	7.5	0.72	0.67	15.0	12.2	25.3	14.2	8.5	8.9	0.4	1.4	0.5	0.9
화장품(6)	23.0	18.0	2.72	2.44	70.1	26.4	125.0	27.8	11.9	13.6	2.1	7.8	2.1	8.2
의류(9)	6.0	5.6	0.77	0.69	28.9	8.3	31.7	6.2	12.8	12.4	1.1	1.5	0.9	1.0
호텔/레저(6)	11.2	9.8	0.91	0.86	15.8	13.8	18.6	14.4	8.1	8.8	0.3	-0.5	-0.4	-0.6
유통(8)	11.7	8.8	0.42	0.41	43.9	15.6	228.0	34.1	3.6	4.6	1.1	-0.8	2.4	-1.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	11.9	10.6	1.25	1.16	16.5	11.3	115.8	11.6	10.6	10.9	1.0	2.0	1.1	2.9
헬스케어(18)	30.6	27.1	3.13	2.83	42.3	19.5	30.6	13.2	10.2	10.4	2.1	3.1	1.4	2.8
금융														
은행(10)	8.5	8.1	0.78	0.74	11.7	5.6	10.9	5.2	9.2	9.1	0.4	0.6	0.4	0.6
증권(7)	5.2	6.4	1.03	0.94	67.9	-19.7	61.2	-18.8	20.0	14.8	-1.9	0.8	-1.8	-0.9
보험(8)	12.0	9.0	0.56	0.55	13.6	33.3	16.2	34.5	4.6	6.1	2.4	14.4	2.5	14.9
IT														
SW(8)	27.9	22.9	2.34	2.17	6.2	23.5	12.9	21.8	8.4	9.5	2.0	3.7	2.1	2.5
H/W(10)	41.1	26.6	5.47	4.55	124.7	63.9	214.5	54.2	13.3	17.1	3.9	3.9	3.7	4.4
반도체(9)	4.7	3.5	2.53	1.53	604.3	43.0	540.3	33.9	53.3	43.2	4.1	4.0	3.6	3.7
전자제품(1)	14.7	12.8	1.26	1.14	87.2	6.4	137.8	15.0	8.6	8.9	0.5	3.0	1.1	3.1
전기제품(4)	-	47.6	3.01	2.82	흑자전환	363.6	적자축소	흑자전환	-1.3	5.9	8.7	6.8	21.0	33.8
디스플레이(2)	56.3	5.9	0.66	0.59	66.1	42.6	-69.8	848.1	1.2	10.0	2.8	2.8	10.6	10.6
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	19.3	15.3	1.16	1.08	10.8	15.8	3.7	25.9	6.0	7.1	1.3	-1.3	1.9	3.3
미디어(7)	23.4	14.6	1.36	1.27	39.8	33.7	흑자전환	60.0	5.8	8.7	2.0	2.4	2.4	2.0
통신(3)	11.5	10.7	0.96	0.92	17.8	6.5	32.1	7.7	8.4	8.6	0.5	1.5	0.6	2.1
유틸리티(8)	5.3	3.9	0.46	0.42	-30.1	30.1	-32.5	34.8	8.7	10.5	2.2	-9.9	2.3	-14.2

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 영업이익 상단 돌파 종목(0개)은 부재. 하단 돌파 종목(2개)은 한샘, SNT모티브.

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

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A009240	한샘	건설,건축관련	10	8	7	-10.0
2	A064960	SNT모티브	자동차	26	24	23	-4.2

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

3-6. 2026년 연간 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 GS, 에스엘, 하단 돌파 종목(2개)은 CJ, 우리금융지주.

[표13] 2026년 예상 영업이익의 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	A078930	GS	에너지	5,192	5,598	5,705	1.9
2	A005850	에스엘	자동차	443	457	461	0.9

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

[표14] 2026년 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A001040	CJ	상사,자본재	2,470	2,366	1,897	-19.8
2	A316140	우리금융지주	은행	4,379	4,294	4,285	-0.2

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 한화손해보험, 디지털대성, KCC 진입.

[표15] 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	A055550	신한지주	은행	52,156	113,300	111,100	-1.9	12,446	23.4
2	A086790	하나금융지주	은행	37,698	142,500	137,400	-3.6	16,125	14.3
3	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	3,257	306,500	287,000	-6.4	14,920	37.6
4	A078930	GS	에너지	11,584	133,200	124,700	-6.4	26,669	216.2
5	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	3,659	165,900	155,000	-6.6	8,304	56.7
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	16,192	475,000	432,500	-8.9	15,750	104.4
7	A033780	KT&G	필수소비재	18,156	192,400	174,900	-9.1	12,547	39.8
8	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,508	155,500	141,200	-9.2	6,914	62.5
9	A003230	삼양식품	필수소비재	11,239	1,665,000	1,492,000	-10.4	75,108	45.3
10	A000810	삼성화재	보험	30,226	757,000	677,000	-10.6	49,076	20.6
11	A105560	KB 금융	은행	60,723	194,500	171,200	-12.0	18,392	21.7
12	A139130	iM 금융지주	은행	3,003	22,000	18,960	-13.8	3,010	11.6
13	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,349	78,400	67,400	-14.0	10,383	18.1
14	A010950	S-Oil	에너지	17,079	177,100	151,700	-14.3	25,753	1,596.5
15	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,921	114,700	97,800	-14.7	10,166	18.8
16	A089860	롯데렌탈	운송	1,866	60,900	51,400	-15.6	3,806	8.3
17	A138040	메리츠금융지주	증권	20,985	149,800	125,400	-16.3	14,819	16.7
18	A316140	우리금융지주	은행	25,456	41,500	34,550	-16.7	4,404	4.3
19	A041830	인바디	건강관리	824	73,500	61,100	-16.9	3,834	69.2
20	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,403	63,400	51,900	-18.1	3,695	41.6
21	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,460	18,800	15,220	-19.0	1,729	43.1
22	A000370	한화손해보험	보험	1,038	11,305	8,890	-21.4	2,425	25.5
23	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	70,362	1,987,000	1,520,000	-23.5	40,487	52.4
24	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,239	76,500	58,500	-23.5	9,293	52.2
25	A131290	티에스이	반도체	2,467	294,000	223,000	-24.1	12,955	274.9
26	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	722	77,000	58,200	-24.4	4,381	57.7
27	A004370	농심	필수소비재	2,685	599,000	441,500	-26.3	34,135	22.0
28	A068930	디지털대성	미디어,교육	239	11,800	8,640	-26.8	1,220	61.4
29	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,751	350,500	250,000	-28.7	6,569	33.2
30	A002380	KCC	건설,건축관련	4,241	692,000	493,500	-28.7	174,691	0.9

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 LS ELECTRIC, 한세실업, 현대모비스, 아모레퍼시픽.

[표16] 2027년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2026년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A007660	이수페타시스	반도체	287	396	38.1	52.0
2	A010120	LS ELECTRIC	기계	561	744	32.6	44.5
3	A272210	한화시스템	상사, 자본재	255	336	31.8	204.9
4	A082740	한화엔진	조선	212	277	30.8	52.3
5	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,713	2,175	27.0	91.1
6	A139480	이마트	소매(유통)	75	87	16.6	5,428.5
7	A298040	효성중공업	기계	851	968	13.7	45.7
8	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	983	1,092	11.1	25.5
9	A062040	산일전기	기계	232	256	10.5	29.0
10	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	62	68	9.4	25.2
11	A000120	CJ 대한통운	운송	223	243	8.8	26.2
12	A012330	현대모비스	자동차	4,219	4,562	8.1	13.5
13	A103590	일진전기	기계	188	203	8.0	13.9
14	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	744	790	6.2	26.2
15	A014680	한솔케미칼	화학	172	182	5.8	17.8
16	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	649	686	5.7	39.9
17	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	381	403	5.7	15.0
18	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	144	152	5.6	33.7
19	A012750	에스원	상사, 자본재	172	181	5.2	18.2
20	A003230	삼양식품	필수소비재	582	610	4.9	19.8
21	A089860	롯데렌탈	운송	153	158	3.5	24.6
22	A009240	한샘	건설, 건축관련	22	23	3.1	50.0
23	A271560	오리온	필수소비재	497	508	2.2	10.9
24	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	807	815	1.0	24.0
25	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	426	429	0.8	43.1
26	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	250	252	0.4	42.1

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

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)은 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 한국카본 진입.

[표17] 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	1,525,879	117.7	393,348	554,225	552,089	1,709.1	18.4	1.0
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	5,510	136.7	276	407	505	1,313.5	65.6	4.6
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,015	2.3	101	181	283	892.3	298.6	30.1
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,211	78.5	44	108	227	853.3	30.5	3.2
5	A356860	티엘비	반도체	976	44.5	58	85	131	747.1	30.2	3.6
6	A232140	와이씨	반도체	916	-22.9	55	74	106	551.9	25.3	3.9
7	A098460	고영	IT 하드웨어	1,913	22.5	57	75	90	441.6	46.6	8.6
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	16,192	87.2	767	1,074	1,339	436.7	27.3	5.1
9	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,509	10.7	203	297	373	420.6	15.0	2.9
10	A010950	S-Oil	에너지	17,079	82.8	4,372	3,257	2,768	416.7	8.5	1.6
11	A082740	한화엔진	조선	3,993	11.4	227	372	469	408.2	19.0	3.7
12	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	106,812	460.8	1,945	3,730	5,872	400.1	46.3	9.3
13	A034730	SK	에너지	42,487	128.5	11,991	11,160	13,294	396.5	5.8	1.2
14	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,774	-41.6	155	212	260	391.9	13.9	2.8
15	A329180	HD 현대중공업	조선	47,547	-11.0	4,052	4,740	5,481	388.6	16.3	3.3
16	A267270	HD 건설기계	기계	6,211	31.7	760	927	1,090	349.1	10.0	2.2
17	A007660	이수페타시스	반도체	8,156	-6.8	344	513	624	301.6	22.1	5.5
18	A009540	HD 한국조선해양	조선	25,018	-13.1	6,159	7,361	8,427	290.5	4.5	1.1
19	A388210	씨엠티엑스	반도체	693	-28.1	68	98	129	263.7	8.5	2.4
20	A095340	ISC	반도체	3,330	41.4	102	140	172	258.7	28.8	8.0
21	A010140	삼성중공업	조선	18,480	-12.9	1,381	1,972	2,346	256.6	11.6	3.2
22	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,599	40.7	164	222	281	244.2	13.4	3.9
23	A298040	효성중공업	기계	27,190	63.7	1,126	1,556	2,022	244.0	19.9	5.8
24	A267250	HD 현대	조선	17,299	16.2	12,389	11,571	12,813	230.9	1.6	0.5
25	A456040	OCI	화학	722	35.4	165	188	197	226.4	4.3	1.3
26	A017960	한국카본	조선	1,232	-20.1	182	199	217	209.7	6.4	2.1
27	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	54,554	12.4	4,650	5,720	6,357	208.9	10.1	3.3
28	A062040	산일전기	기계	5,994	50.4	255	338	438	208.5	17.9	5.8
29	A319660	피에스케이	반도체	3,641	240.7	186	232	261	199.7	16.1	5.4
30	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,519	5.3	521	704	652	198.7	2.4	0.8
31	A000100	유한양행	건강관리	6,088	-26.4	130	204	303	194.5	28.1	9.6
32	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,403	34.3	296	377	459	189.4	8.7	3.0
33	A068270	셀트리온	건강관리	43,732	9.0	1,855	2,267	2,564	189.2	18.9	6.5
34	A103590	일진전기	기계	3,390	30.7	252	277	312	188.2	11.6	4.0
35	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,338	29.8	249	455	584	178.8	28.9	10.4

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).

[표18] 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	A137400	피엔티	전기제품	711	1	6.0	2012-07-06
2	A086670	비엠티	기계	168	1	7.3	2007-11-02
3	A246960	SCL 사이언스	건강관리업체및서비스	80	1	46.4	2019-02-01
4	A170030	현대공업	자동차부품	74	1	4.3	2013-12-04

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 9월 3일)

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].