

EPS LIVE #228

신흥국 실적 상향 상위에 한국 10개 종목 진입



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 하나금융지주, HD현대중공업, NAVER, LG전자, 삼성SDI 등 10개 종목 진입. 하위에 진입 종목 부재. 선진국 상위에 무리타제작소, 패스트리테일링, 미쓰비시금융그룹, 키옥시아 등 일본 기업 다수 진입. 하위에 GE버노바, ASML 진입.

미국 시장 EPS는 약 1% 상승. IT 섹터가 2.6% 상향되며 주도, 일본은 부동산 제외 모든 섹터 상향됐고 에너지, 소재, 경기소비재 강세. 대만은 산업재와 헬스케어 상승, 한국은 산업재, 유틸리티 상향. 중국은 헬스케어, IT, 부동산 섹터 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주와 동일한 65.8%, PER은 5.0배, 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -3.3%, 주간 캔들 레벨업 횟수는 8회로 유지, ACWI와 외국인 시가총액 gap은 +92.6%p.

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 S-Oil, 카카오페이, STX엔진, 스튜디오드래곤, NHN KCP, 컴투스, 덕산하이메탈, 기가비스, 테스, 엘앤에프, 현대제철 진입. 낮은 종목 상위에 CJ ENM, LS마린솔루션, 삼성SDI, 한스바이오메드, 한화비전, 넷마블, 디케이티, HD건설기계, 한화엔진 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(1개)은 CJ CGV, 하단 돌파 종목(4개)은 대우건설, SK하이닉스, 삼성전자, 롯데쇼핑. 3) (연간수정) **2027년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(2개)은 디아유, 실리콘트, 하단 돌파 종목(4개)은 두산밥캣, HD현대마린솔루션, 한컴, 미스토홀딩스

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 피에스케이홀딩스, 티씨케이, 샘씨엔에스, HD현대마린솔루션, HD현대, 나이스정보통신 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 LG에너지솔루션, 파라아디스, 롯데관광개발, LG유플러스 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 다이이 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 서희건설, KCC글라스, 동부건설, 마투온, 컴투스홀딩스

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 상위에는 하나금융지주, HD현대중공업, NAVER, LG전자, 삼성SDI 등 10개 종목 진입. 하위에 진입 종목 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	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	63,493	5.2	17.3	260.5	0.2	3.8	22.3	9.1	0.0
2	086790	Hana Financial Group Inc.	KR	은행	27,914	1.7	7.0	7.0	0.0	0.0	7.8	9.9	3.4
3	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	34,697	0.2	5.5	5.9	2.4	5.7	13.1	28.1	2.0
4	035420	NAVER Corporation	KR	양방향 미디어/서비스	24,260	1.9	5.4	8.3	5.4	3.9	15.1	7.2	1.0
5	5274	ASPEED Technology Inc.	TW	반도체/반도체 장비	25,368	12.9	5.4	5.9	5.0	5.0	66.4	83.3	0.7
6	066570	LG Electronics	KR	가정용 내구재	25,782	1.4	5.4	7.2	5.3	6.4	14.1	9.0	0.8
7	KFH	Kuwait Finance House KSCP	KW	은행	50,071	0.6	4.1	4.1	0.0	0.0	19.8	12.6	2.7
8	601319	People's Insurance Company	CN	보험	47,932	(1.0)	3.8	8.1	0.0	(0.3)	6.7	14.3	3.1
9	NBKK	National Bank of Kuwait	KW	은행	26,032	(0.0)	3.6	6.5	(0.3)	0.1	14.5	11.3	3.8
10	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	32,024	(4.9)	3.3	8.4	2.8	6.3	35.1	5.2	0.0
11	SHMF	Shriram Finance Limited	IN	소비자 금융	25,625	(2.4)	3.2	3.4	0.0	0.0	15.5	14.1	1.1
12	6669	Wiwynn Corporation	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	41,409	(10.0)	3.1	6.1	(0.1)	2.5	14.2	54.6	2.7
13	005380	HYUNDAI MOTOR	KR	자동차	67,005	(1.8)	2.6	3.6	2.7	4.5	8.5	8.6	2.9
14	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	42,535	2.5	2.6	2.6	2.8	2.8	29.1	17.1	0.0
15	2513	Z.AI	CN	소프트웨어	54,406	(22.3)	2.5	(3.8)	11.6	51.8	0.0	9.1	0.0
16	2308	Delta Electronics, Inc.	TW	전자 장비, 기기, 부품	148,820	(2.6)	2.3	2.3	2.1	2.1	31.2	36.0	0.9
17	2360	Chroma ATE	TW	전자 장비, 기기, 부품	30,572	12.2	2.3	2.9	2.8	2.8	37.7	56.6	1.0
18	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	46,207	1.6	2.2	2.2	0.0	0.0	12.9	20.7	5.0
19	207940	SAMSUNG BIOLOGICS	KR	생명과학 도구/서비스	49,574	(3.3)	2.2	3.9	2.7	5.8	31.7	21.3	0.0
20	600028	China Petroleum and Chemical	CN	석유, 가스, 소모 연료	95,829	1.4	1.9	5.7	(0.2)	(0.3)	14.5	5.3	4.5
21	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	77,177	(2.2)	1.9	4.0	2.0	3.8	40.0	21.5	0.2
22	601225	Shaanxi Coal Industry	CN	석유, 가스, 소모 연료	37,143	(3.6)	1.9	4.7	1.2	1.3	11.6	18.0	4.4
23	COAL	Coal India Limited	IN	석유, 가스, 소모 연료	27,411	5.2	1.9	1.5	1.9	3.1	7.6	25.5	6.6
24	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	102,627	0.2	1.9	1.9	0.6	2.3	15.8	24.7	3.2
25	OTPB	OTP Bank Nyrt.	HU	은행	40,938	4.1	1.9	1.3	0.0	0.8	9.1	19.2	2.4
26	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	45,812	1.6	1.8	13.8	0.0	1.5	13.5	4.3	2.2
27	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	52,906	2.5	1.8	2.2	0.1	0.3	7.5	15.8	3.4
28	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	1,290,141	5.4	1.6	5.4	1.9	5.9	4.2	49.3	4.1
29	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	146,049	(4.0)	1.5	2.9	5.0	9.9	16.1	12.8	4.8
30	600188	Yankuang Energy Group	CN	석유, 가스, 소모 연료	26,076	(4.2)	1.5	2.4	(0.3)	0.5	13.8	14.1	3.9

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	601668	China State Construction	CN	건설/엔지니어링	26,907	0.4	(3.3)	(10.0)	(0.9)	(5.3)	4.7	6.9	6.0
2	601818	China Everbright Bank	CN	은행	25,624	0.5	(2.8)	(5.3)	0.0	0.1	5.5	6.1	5.5
3	000725	BOE Technology Group	CN	전자 장비, 기기, 부품	30,532	(5.8)	(2.0)	(0.0)	(1.3)	(1.1)	19.9	6.8	1.3
4	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,370	1.0	(1.8)	(3.9)	(0.1)	0.1	18.6	8.0	1.9
5	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	31,451	3.4	(1.7)	(6.9)	0.2	1.2	10.3	12.7	7.3
6	600887	Inner Mongolia Yili Industrial	CN	식품	25,006	0.3	(1.4)	(11.6)	0.1	0.7	13.4	20.7	5.1
7	1120	Al Rajhi Banking	SA	은행	106,572	(0.5)	(1.1)	(1.3)	(0.4)	(0.6)	14.2	21.1	3.4
8	GFJ	Gold Fields Limited	ZA	금속/채광	43,151	5.9	(1.0)	(5.1)	(0.1)	(1.3)	9.0	41.4	4.7
9	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical	CN	헬스케어 장비/용품	30,689	0.7	(1.0)	(0.8)	(0.0)	0.7	21.9	20.9	2.9
10	600900	China Yangtze Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	101,617	(1.7)	(1.0)	(0.4)	(0.8)	(0.2)	18.4	15.7	3.8
11	BBAS3	Banco Do Brasil	BR	은행	25,172	7.5	(0.7)	(4.8)	0.0	(2.7)	5.2	12.0	4.2
12	600690	Haier Smart Home	CN	가정용 내구재	28,024	0.1	(0.6)	(0.6)	(0.1)	0.0	9.6	15.7	5.4
13	000651	Gree Electric Appliances, Inc.	CN	가정용 내구재	31,960	(0.5)	(0.6)	(1.9)	(0.1)	(2.6)	7.4	17.6	7.8
14	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de	MX	필수소비재 유통/소매	47,757	0.9	(0.5)	1.8	0.2	3.1	14.7	21.1	3.2
15	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	54,537	(1.1)	(0.5)	(0.5)	(0.0)	(0.0)	11.1	45.8	3.6
16	DELTA	Delta Electronics Thailand	TH	전자 장비, 기기, 부품	104,455	11.1	(0.5)	0.3	0.0	1.1	74.4	34.0	0.3
17	CIBEST	Grupo Cibest	CO	은행	25,530	5.5	(0.5)	9.1	(0.4)	7.2	10.8	18.8	5.3
18	300394	Suzhou TFC Optical	CN	통신 장비	42,019	2.8	(0.5)	0.3	(1.3)	(4.4)	53.4	48.1	0.5
19	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	35,924	(4.8)	(0.4)	27.9	0.9	5.2	12.2	8.9	5.4
20	300604	Hangzhou Changchuan	CN	반도체/반도체 장비	25,730	(5.8)	(0.4)	(0.4)	(1.5)	(1.5)	59.2	33.0	0.1
21	603993	CMOC Group Limited	CN	금속/채광	58,116	(0.5)	(0.3)	(1.5)	0.9	4.3	12.1	28.9	2.6
22	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	346,287	(3.2)	(0.3)	1.8	0.4	2.2	6.2	9.5	4.6
23	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	70,059	(2.8)	(0.3)	(1.3)	0.1	0.4	46.3	20.0	0.2
24	688256	Cambricon Technologies	CN	반도체/반도체 장비	99,236	(4.4)	(0.3)	(4.4)	(0.6)	(6.1)	65.8	46.9	0.1
25	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	29,460	1.6	(0.3)	(1.6)	0.0	0.1	6.2	21.0	9.8
26	600031	Sany Heavy Industry	CN	기계	27,043	(1.1)	(0.2)	(0.6)	0.7	2.0	14.4	13.4	2.8
27	MBBM	Malayan Banking Berhad	MY	은행	31,525	(0.4)	(0.2)	0.6	(0.3)	0.1	11.5	11.3	6.0
28	601166	Industrial Bank Co., Ltd.	CN	은행	57,300	1.4	(0.1)	(0.5)	0.1	(0.0)	5.0	8.3	5.9
29	601766	Crrc Corp	CN	기계	25,456	(1.8)	(0.1)	(1.0)	0.2	0.6	11.4	8.4	3.9
30	2408	Nanya Technology	TW	반도체/반도체 장비	58,151	3.1	(0.1)	2.8	0.0	1.9	6.3	56.0	3.5

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 무라타제작소, 패스트리테일링, 미쓰비시 금융그룹, 키옥시아 등 일본 기업 다수 진입. 하위에 GE버노바, ASML 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	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	344,963	25.6	18.2	35.8	6.5	12.7	19.0	447.1	0.5
2	SNOW	Snowflake Inc.	US	IT 서비스	118,364	4.9	12.0	12.0	3.0	2.9	124.1	18.2	0.0
3	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	89,318	(0.0)	3.9	3.1	4.1	3.3	29.9	14.5	1.0
4	9983	FAST RETAILING CO., LTD.	JP	전문 소매	141,700	0.1	3.8	3.2	3.4	2.3	36.6	20.3	0.9
5	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JP	은행	281,104	2.5	3.8	4.2	0.0	(2.1)	14.0	12.6	2.7
6	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	170,613	2.6	3.7	2.6	0.0	(17.0)	13.8	11.5	2.7
7	285A	Kioxia Holdings Corporation	JP	반도체/반도체 장비	203,995	16.8	3.6	2.9	3.7	3.3	4.8	137.3	1.3
8	VLO	Valero Energy	US	석유, 가스, 소모 연료	110,233	5.8	3.5	4.6	0.0	(0.2)	11.2	29.5	1.3
9	8031	MITSUMI & CO., LTD.	JP	무역 회사/판매업체	94,524	1.7	3.2	5.7	3.0	6.1	14.6	11.0	2.7
10	6861	KEYENCE CORPORATION	JP	전자 장비, 기기, 부품	120,950	(3.2)	3.2	5.0	3.1	4.0	31.2	15.3	0.8
11	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	81,046	(0.2)	2.8	1.7	2.8	1.4	26.6	13.5	0.8
12	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	103,402	2.8	2.6	16.5	0.1	1.7	10.6	22.4	1.9
13	6501	Hitachi, Ltd.	JP	복합 기업	152,420	(2.9)	2.6	4.2	2.6	3.9	22.1	15.3	1.1
14	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	116,956	1.8	2.5	4.3	0.8	1.8	9.6	16.8	4.5
15	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	149,683	(6.9)	2.2	11.1	3.6	5.0	26.7	43.4	0.2
16	WBC	Westpac Banking	AU	은행	85,335	1.6	2.1	1.1	2.0	1.5	16.3	9.9	4.4
17	PANW	Palo Alto Networks, Inc.	US	소프트웨어	271,607	(8.0)	1.9	1.5	2.1	2.4	77.5	10.7	0.0
18	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	272,540	2.2	1.3	2.6	0.4	0.6	9.9	13.5	3.5
19	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	110,410	(0.6)	1.2	1.6	0.0	0.4	14.2	24.0	5.3
20	ETN	Eaton Corporation	IE	전기 장비	163,955	8.0	1.1	0.3	0.0	0.1	27.3	24.7	1.0
21	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	288,889	2.4	1.0	3.7	1.1	3.1	16.2	16.5	2.4
22	NOVOB	Novo Nordisk A/S	DK	제약	153,953	(0.4)	1.0	2.4	0.2	1.8	13.4	41.0	4.1
23	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	201,450	4.2	0.9	0.6	0.3	0.9	25.7	23.5	1.5
24	TD	The Toronto-Dominion Bank	CA	은행	197,124	0.5	0.8	6.3	0.8	3.1	14.9	14.6	2.6
25	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	147,955	1.6	0.8	0.8	0.7	0.7	10.4	17.1	4.5
26	BNS	The Bank of Nova Scotia	CA	은행	112,943	1.6	0.7	5.1	0.0	3.3	13.5	13.3	3.5
27	LLY	Eli Lilly and Company	US	제약	1,058,001	(3.1)	0.7	1.6	0.2	1.5	25.1	67.8	0.7
28	CM	Canadian Imperial Bank	CA	은행	106,722	3.6	0.7	4.4	0.7	3.5	14.2	16.8	2.7
29	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	82,692	(0.4)	0.6	2.2	1.0	0.9	9.6	13.3	4.8
30	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	191,603	0.7	0.6	1.5	0.6	3.0	23.7	13.9	3.2

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

[표4] 선진국 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 (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	GEV	GE Vernova Inc.	US	전기 장비	258,692	8.1	(1.6)	(1.4)	0.0	0.1	42.3	39.7	0.2
2	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	184,787	2.6	(1.1)	0.1	0.0	1.1	24.2	21.7	1.7
3	NESN	Nestle	CH	식품	255,964	2.7	(0.6)	(0.3)	0.0	(0.1)	17.1	32.4	3.9
4	SPOT	Spotify Technology S.A.	LU	엔터테인먼트	108,654	(2.9)	(0.5)	(0.3)	(0.3)	0.9	31.3	27.2	0.0
5	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme	FR	화학	128,417	0.2	(0.5)	0.3	0.0	0.4	24.7	15.4	2.0
6	ASML	ASML Holding N.V.	NL	반도체/반도체 장비	684,720	6.0	(0.5)	2.1	(0.4)	1.8	30.5	64.2	0.6
7	PLTR	Palantir Technologies Inc.	US	소프트웨어	418,925	(3.1)	(0.5)	1.7	(0.0)	1.0	81.0	36.2	0.0
8	INGA	ING Groep N.V.	NL	은행	107,669	5.8	(0.5)	1.3	0.0	1.4	11.7	15.0	4.0
9	GSK	GSK	GB	제약	98,389	(3.8)	(0.4)	0.5	(0.6)	0.5	9.5	39.3	3.9
10	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	132,984	1.5	(0.3)	1.2	0.9	0.9	8.1	11.3	5.8
11	EQIX	Equinix, Inc.	US	특수 리츠	102,222	0.8	(0.3)	(0.3)	(0.0)	(0.0)	55.4	13.8	2.0
12	IBE	Iberdrola, S.A.	ES	전기 유틸리티	154,167	0.2	(0.3)	0.8	(2.2)	(1.6)	18.9	11.9	3.6
13	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	247,638	(1.7)	(0.3)	1.9	0.1	0.6	21.7	14.6	2.0
14	BARC	Barclays	GB	은행	90,542	2.6	(0.2)	0.1	0.2	0.6	8.2	11.7	3.0
15	APP	AppLovin Corporation	US	미디어	107,276	2.8	(0.2)	(0.1)	(0.2)	(0.5)	16.6	108.8	0.0
16	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	245,173	(3.9)	(0.2)	1.3	0.3	1.4	17.3	16.5	3.1
17	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	122,006	(2.4)	(0.2)	2.1	(0.2)	0.9	24.3	17.8	2.2
18	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	176,969	(6.2)	(0.2)	0.7	(0.2)	0.7	29.3	23.0	1.4
19	ISRG	Intuitive Surgical, Inc.	US	헬스케어 장비/용품	129,547	(0.7)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	31.2	17.6	0.0
20	BAC	Bank of America Corporation	US	은행	436,278	0.6	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	12.1	12.9	1.9
21	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	148,963	5.8	(0.1)	1.9	0.4	0.3	23.8	40.1	1.3
22	CME	CME Group Inc.	US	캐피탈 시장	101,145	(1.8)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	22.1	19.6	4.1
23	AZN	AstraZeneca	GB	제약	249,373	(0.5)	(0.1)	0.0	0.1	0.1	14.7	28.1	2.1
24	COST	Costco Wholesale	US	필수소비재 유통/소매	406,111	(2.6)	(0.1)	(0.1)	0.1	0.1	40.1	25.8	0.6
25	AAPL	Apple Inc.	US	하드웨어/스토리지/주변기기	4,669,700	(1.6)	(0.1)	0.0	0.0	(0.1)	33.3	107.5	0.3
26	C	Citigroup Inc.	US	은행	229,373	3.2	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	11.0	10.5	1.8
27	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	157,807	2.5	(0.1)	(0.5)	(0.1)	(0.4)	30.3	14.6	0.4
28	SPGI	S&P Global Inc.	US	캐피탈 시장	126,561	(2.5)	(0.1)	(0.3)	0.0	(0.5)	21.8	17.0	0.9
29	ABBn	Abb	CH	전기 장비	182,451	4.3	(0.1)	1.7	0.0	0.0	27.3	31.5	1.2
30	NET	Cloudflare, Inc.	US	IT 서비스	101,233	(0.4)	(0.1)	1.1	(0.0)	0.4	177.0	24.0	0.0

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

미국 시장 EPS는 약 1% 상승. IT 섹터가 2.6% 상향되며 주도, 일본은 부동산 제외 모든 섹터 상향됐고 에너지, 소재, 경기소비재 강세. 대만은 산업재와 헬스케어 상승, 한국은 산업재, 유틸리티 상향. 중국은 헬스케어, IT, 부동산 섹터 양호.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	0.93	0.62	-0.35	-0.03	0.39	0.04	0.11	0.41	0.85	0.02	0.16	-0.21
에너지	-0.03	1.92	-0.43	-0.62	0.06	-	-0.18	-	-0.79	0.14	0.01	0.03
소재	0.03	1.17	-0.94	-0.07	0.05	0.48	0.39	-3.28	0.00	-0.02	-0.61	-0.05
산업재	0.01	0.76	-0.12	0.02	0.11	0.02	-0.66	3.18	5.72	0.02	0.57	0.00
경기소비재	-0.12	1.13	-0.12	0.24	0.49	-0.16	-0.90	-	-0.17	0.03	1.33	0.00
필수소비재	0.04	0.12	-0.03	-0.10	0.11	-0.20	-0.59	0.00	0.07	-0.01	1.42	0.00
헬스케어	0.04	0.07	-0.74	-0.05	-	0.37	2.29	2.77	-0.98	-0.09	-1.40	0.43
금융	0.00	0.43	-0.42	0.05	0.75	0.06	0.48	0.88	0.27	0.00	0.37	-0.24
IT	2.62	0.23	0.18	-0.43	0.44	0.01	1.71	0.30	0.60	-0.02	-	0.00
커뮤니케이션	0.39	0.98	-0.06	0.00	-0.10	0.19	-0.22	-0.01	-0.02	0.06	1.06	0.76
유틸리티	-0.03	0.29	-0.20	-0.21	-0.07	-0.33	-0.29	-	1.82	0.05	-0.42	0.00
부동산	0.59	-0.07	0.10	-0.03	0.51	-0.82	2.22	-	-	0.03	-	0.00

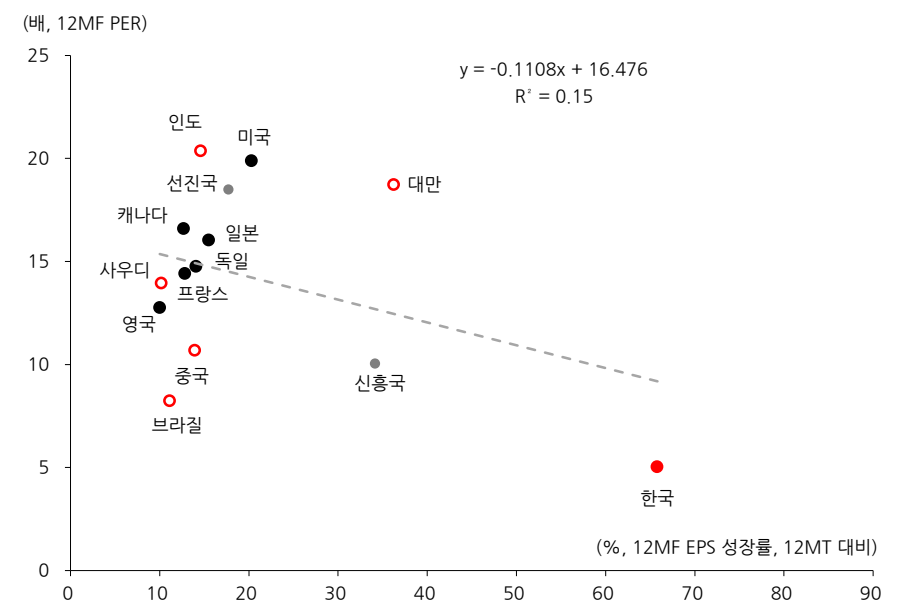
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

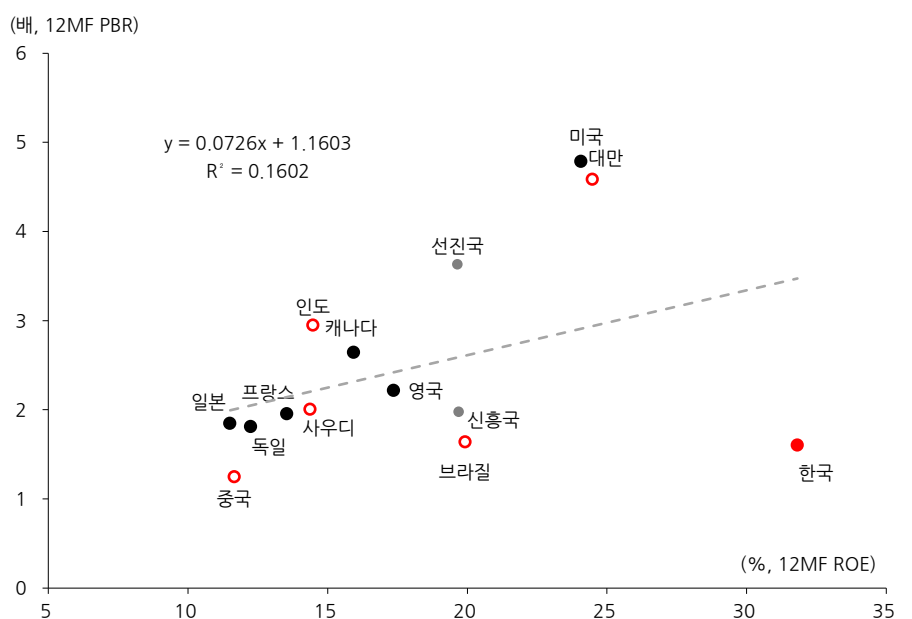
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주와 동일한 65.8%, PER은 5.0배.

[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

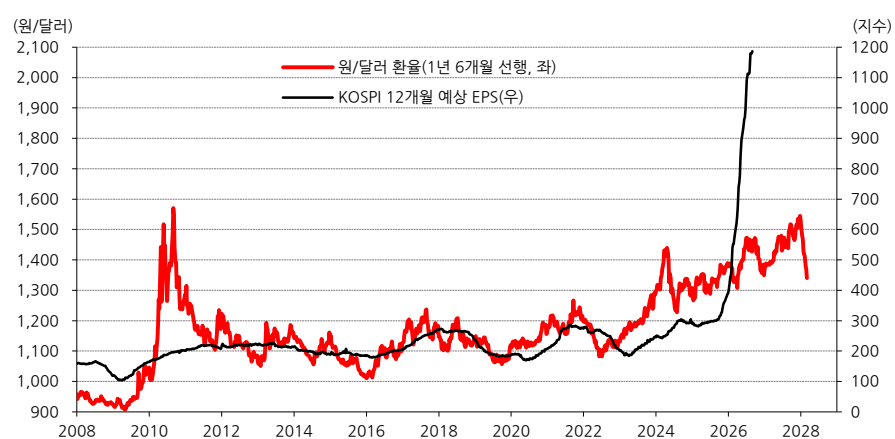
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

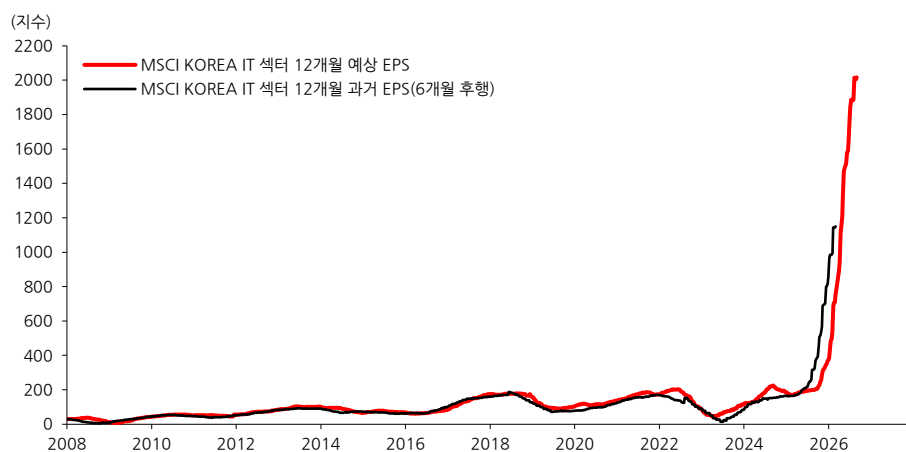
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



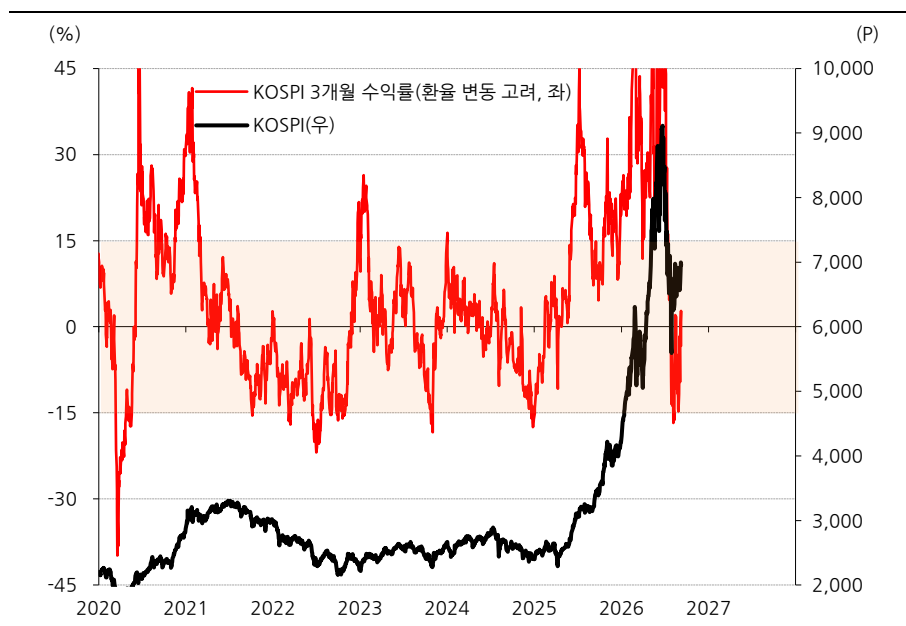
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -3.3%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

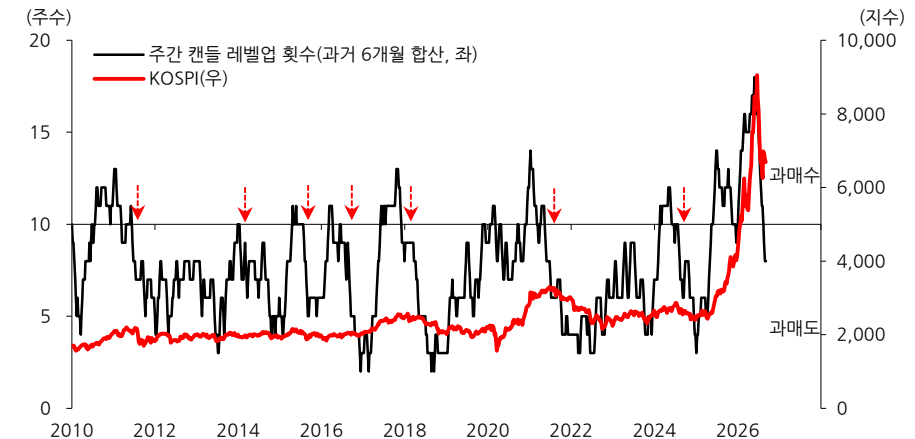
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.5 배, 순이익 985조원, KOSPI 6,954.5						
	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5	7.0
1005(2.0)	5,163	5,808	6,453	7,099	7,744	8,389	9,035
1000(1.5)	5,137	5,779	6,421	7,063	7,706	8,348	8,990
995(1.0)	5,111	5,750	6,389	7,028	7,667	8,306	8,945
990(.5)	5,086	5,721	6,357	6,993	7,629	8,264	8,900
985(0)	5,060	5,693	6,325	6,958	7,590	8,223	8,855
980(-.5)	5,034	5,664	6,293	6,922	7,551	8,181	8,810
975(-1.0)	5,009	5,635	6,261	6,887	7,513	8,139	8,765
970(-1.5)	4,983	5,606	6,229	6,852	7,474	8,097	8,720
965(-2.0)	4,957	5,577	6,197	6,816	7,436	8,056	8,675
960(-2.5)	4,932	5,548	6,164	6,781	7,397	8,014	8,630

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 유지.

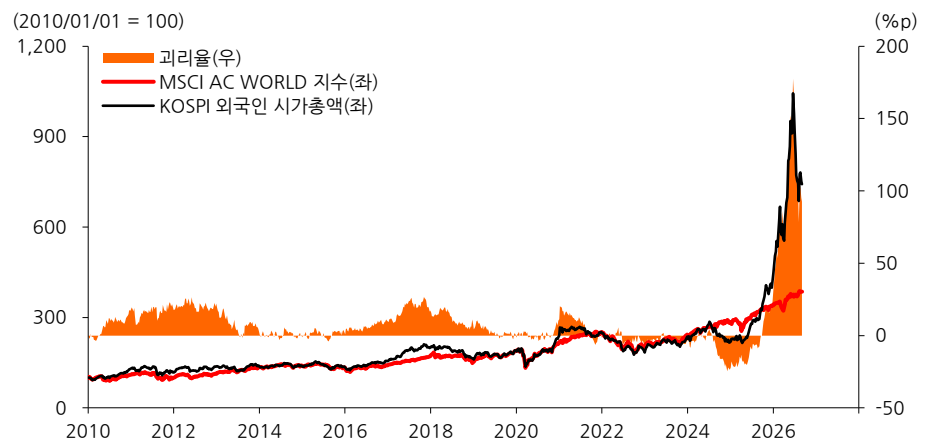
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +92.6%p로 축소.

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

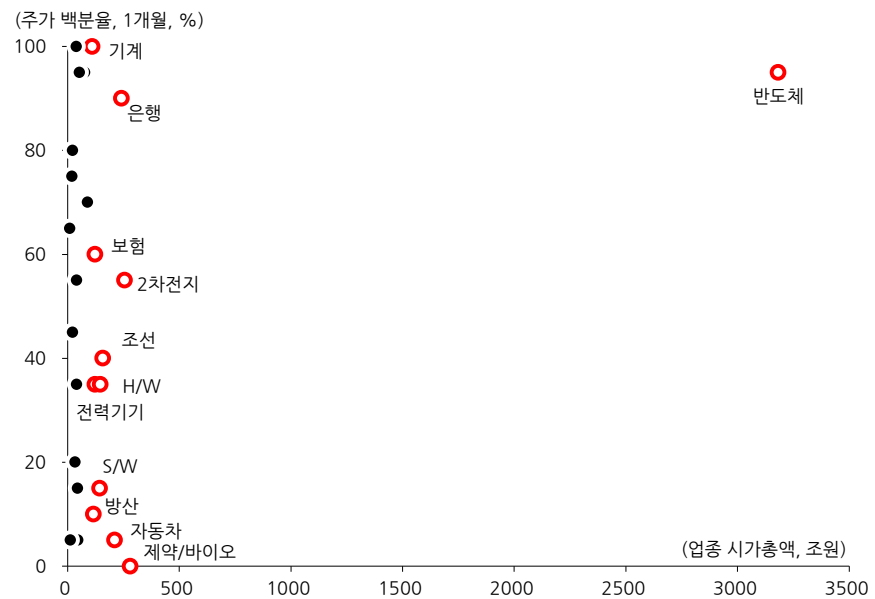


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

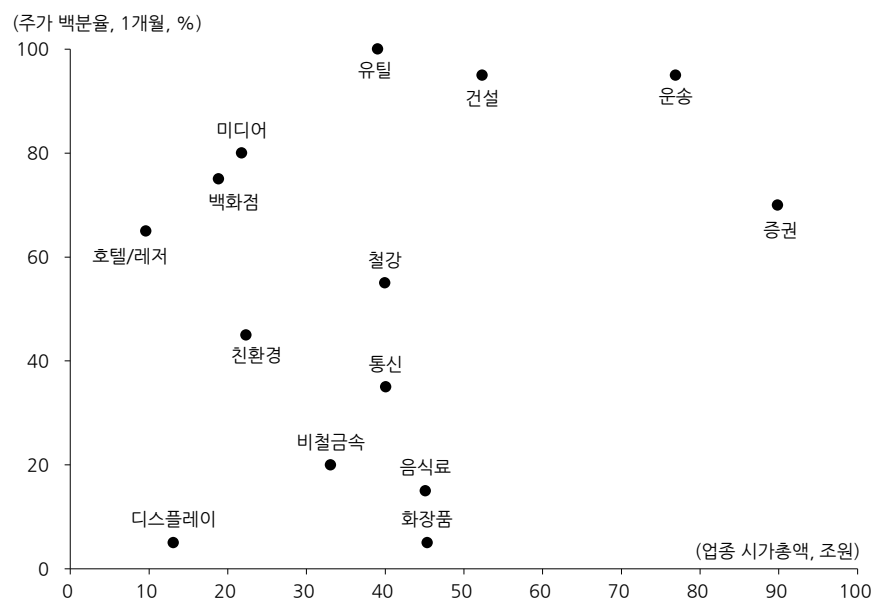
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 2027년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	S-Oil(1.5)			두산퓨얼셀(-12.6)		
화학	TKG 휴켄스(2.4)			LG 화학(-2.6)		
비철금속	포스코스틸리온(1.6) 풍산(0.3)			풍산홀딩스(-2.9)		
철강	POSCO 홀딩스(0.6) 세아베스틸지주(0.5)			현대제철(-0.8) 대한제강(-14.5)		
산업재						
건설/자재	한일시멘트(0.7) 현대건설(0.1)			대우건설(-0.9) 한미글로벌(-2.2) 아이에스동서(-3.8)		
기계	HD 건설기계(1.7)			전진건설로봇(-1.5) 두산밥캣(-1.5)		
전기장비	LS ELECTRIC(0.9) 효성중공업(0.8)			HD 현대일렉(-0.1)		
조선	HD 한국조선해양(0.1)			HD 현대중공업(-0.1) 한화오션(-0.1) HD 현대마린솔루션(-1.5)		
복합기업	SK 네트웍스(0.6)			삼성물산(-0.2) 롯데지주(-6)		
상사						
우주/방산	LG 디펜스엔에어로(0.1) 한국항공우주(0.1)			한화시스템(-0.5) 엠앤씨솔루션(-13.5)		
운송	롯데렌탈(0.1)			대한항공(-0.2)		
경기소비재						
자동차				현대차(-0.4) 기아(-0.7)		
자동차부품	금호타이어(0.3)			넥센타이어(-1.2)		
화장품	아모레퍼시픽(0.8) 에이피알(0.1) 코스맥스(0.1)					
의류	한세실업(0.2)			미스토홀딩스(-0.2)		
호텔/레저	파라다이스(1.9)			롯데관광개발(-0.8) 강원랜드(-0.9) GKL(-1.7)		
유통	현대백화점(0.3)			신세계(-0.1) 롯데쇼핑(-0.2)		
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데웰푸드(0.2)					
헬스케어	한올바이오(219.9)			유한양행(-0.8)		
금융						
은행	하나금융지주(0.3)					
증권				삼성증권(-0.8) NH투자증권(-0.9) 키움증권(-1.2)		
보험				DB손해보험(-1.7)		
IT						
S/W	NHN(3) LG 씨엔에스(0.2)			현대오토모터(-0.1) 삼성에스디에스(-0.3) 롯데이노베이트(-1.7)		
H/W	드림텍(2) 삼성전기(0.1)			비에이치(-0.8) 코리아씨키트(-7.8)		
반도체	DB하이텍(12.5) SK스퀘어(3.1)			삼성전자(-0.2) SK하이닉스(-0.5) 다이이(-1.1)		
전자제품						
전기제품	LG에너지솔루션(3.4) 삼성SDI(1.3)					
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				NAVER(-0.3) 카카오(-0.4)		
미디어				CJ CGV(-4.2)		
통신	SK텔레콤(0.3)					
유틸리티				한전 KPS(-0.5)		

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표8] KOSDAQ 2027년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비						한중엔시스(-33.5)
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						나이스정보통신(-2.5)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	네오티스(6.3)					
화장품						
의류						
호텔/레저						
유통						실리콘투(-0.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어				인터로조(-4.3)	한스바이오메드(-7.3)	리가켄바이오(-23)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	NHN KCP(0.9)					한컴(-2.8)
H/W	파인애플(3.2)	심텍(1.3)	디케이티(0.5)		고영(-1.2)	대한광통신(-3.8)
반도체	덕산하이메탈(15.1)	티에프이(7.5)	피에스케이홀딩스(46)	사피엔반도체(-3.1)	네오셈(-3.9)	유니테스트(-29.5)
전자제품						
전기제품						비츠로셀(-5.1)
디스플레이	선익시스템(7.7)					피엔에이치테크(-18.9)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	디어유(2.1)					
미디어	와이지엔터(0.2)	에스엠(0.1)		스튜디오드래곤(-0.3)	JYP Ent.(-0.5)	KT 나스미디어(-1.7)
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 S-Oil, 카카오페이, STX엔진, 스튜디오드래곤, NHN KCP, 컴투스, 덕산하이메탈, 가가비스, 테스, 엘앤에프, 현대제철 진입. 낮은 종목 상위에 CJ ENM, LS마린솔루션, 삼성SDI 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	6,034	92	129	40.2	367	409	11.5
2	A010950	S-Oil	에너지	17,946	1,064	1,487	39.8	4,421	5,185	17.3
3	A023160	태광	기계	693	10	12	22.9	46	45	-2.0
4	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	532	10	11	17.5	51	51	0.4
5	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,168	59	68	15.4	249	261	4.8
6	A377300	카카오페이	소프트웨어	6,290	45	51	14.6	170	170	-0.1
7	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	615	4	5	13.8	18	18	2.1
8	A001440	대한전선	기계	5,635	51	58	13.5	229	244	6.4
9	A185750	종근당	건강관리	936	19	22	13.1	77	79	2.1
10	A077970	STX 엔진	조선	941	26	30	13.0	100	100	0.0
11	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,737	28	32	12.2	66	62	-5.5
12	A327260	RF 머트리얼즈	상사,자본재	621	5	5	10.9	18	20	7.4
13	A098460	고영	IT 하드웨어	1,852	15	17	9.6	57	56	-0.4
14	A171090	선익시스템	디스플레이	681	28	30	9.1	95	96	1.0
15	A347700	스피어	상사,자본재	1,041	6	7	8.3	14	15	8.5
16	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	648	14	15	8.3	47	51	7.6
17	A340570	티앤엘	건강관리	453	17	19	8.3	73	80	10.5
18	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,343	112	121	8.0	380	382	0.7
19	A005880	대한해운	운송	676	59	64	7.4	251	256	1.9
20	A060250	NHN KCP	소프트웨어	595	14	15	7.0	60	62	2.1
21	A000270	기아	자동차	48,958	2,586	2,766	7.0	10,239	10,473	2.3
22	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	66,659	604	646	7.0	2,416	2,439	0.9
23	A078340	컴투스	소프트웨어	372	8	9	6.8	40	45	12.0
24	A077360	덕산하이메탈	반도체	446	12	12	6.2	34	35	3.6
25	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	343	8	9	6.1	54	53	-2.2
26	A066570	LG 전자	IT 가전	33,391	1,059	1,121	5.9	4,639	4,780	3.0
27	A420770	가가비스	반도체	1,249	11	11	5.4	31	34	7.3
28	A095610	테스	반도체	2,867	29	30	5.3	105	105	0.0
29	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,626	35	37	5.1	221	213	-3.3
30	A004020	현대제철	철강	4,384	120	126	5.1	368	366	-0.7

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	2,025	5	2	-58.1	21	20	-3.9
2	A047810	한국항공우주	상사,자본재	12,457	87	53	-39.2	357	316	-11.4
3	A263750	풀어비스	소프트웨어	2,215	55	38	-29.8	393	346	-12.0
4	A035760	CJ ENM	미디어,교육	734	30	22	-27.5	132	127	-4.0
5	A060370	LS 마린솔루션	건설,건축관련	1,612	6	4	-25.7	19	17	-11.5
6	A006110	삼아알미늄	비철,목재등	1,009	3	3	-23.4	6	4	-25.4
7	A285130	SK 케미칼	화학	931	39	31	-20.9	59	81	37.5
8	A131970	두산테스나	반도체	1,566	9	7	-20.3	38	38	-1.6
9	A006400	삼성 SDI	IT 가전	42,710	105	84	-19.8	366	324	-11.4
10	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	392	19	16	-17.3	74	67	-9.5
11	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,064	27	23	-14.8	101	91	-9.8
12	A009240	한샘	건설,건축관련	915	10	8	-14.3	39	36	-6.2
13	A042520	한스바이오메드	건강관리	302	6	5	-14.0	16	16	-4.3
14	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,426	57	49	-13.6	203	191	-5.9
15	A122640	에스티	반도체	628	9	8	-13.2	27	25	-4.4
16	A441270	파인애플	IT 하드웨어	341	15	13	-12.9	29	26	-9.3
17	A259960	크래프톤	소프트웨어	9,767	335	294	-12.3	1,453	1,400	-3.6
18	A251270	넷마블	소프트웨어	2,940	97	85	-12.2	327	314	-4.1
19	A290550	디케이티	IT 하드웨어	300	8	7	-11.6	34	32	-3.2
20	A267270	HD 건설기계	기계	6,642	191	171	-10.6	786	781	-0.7
21	A403870	HPSP	반도체	4,387	30	27	-10.4	138	139	0.7
22	A014620	성광벤드	기계	863	14	12	-10.1	48	49	1.9
23	A082740	한화엔진	조선	3,809	60	54	-9.5	227	224	-1.5
24	A003030	세아제강지주	철강	440	44	40	-9.2	106	59	-44.2
25	A145720	덴티움	건강관리	321	15	14	-8.8	75	71	-5.0
26	A352820	하이브	미디어,교육	7,820	163	149	-8.7	285	300	5.2
27	A241560	두산밥캣	기계	6,010	180	165	-8.4	856	776	-9.3
28	A247540	에코프로비엠	IT 가전	10,253	18	17	-7.8	81	72	-11.6
29	A103140	풍산	비철,목재등	2,197	108	100	-7.2	424	393	-7.4
30	A064350	현대로템	상사,자본재	13,785	290	270	-7.0	1,083	1,073	-0.9

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)	5.5	6.0	1.07	0.91	659.3	-21.9	흑자전환	-7.8	19.4	15.2	0.2	4.7	0.2	15.6
화학(21)	40.9	15.4	0.76	0.73	흑자전환	74.9	흑자전환	164.9	1.9	4.7	-1.1	3.3	-2.3	6.7
비철금속(4)	16.5	18.0	1.73	1.63	76.0	-11.1	69.4	-8.4	10.5	9.1	-0.1	-0.2	0.3	-0.3
철강(12)	13.8	10.1	0.38	0.37	69.2	34.5	173.0	36.9	2.8	3.7	0.2	4.5	0.4	4.1
산업재														
건설/자재(16)	9.9	11.0	1.02	0.94	117.7	19.5	128.1	-10.2	10.3	8.5	-0.2	1.4	-0.1	-2.3
기계(5)	43.3	35.0	3.30	3.02	62.2	24.7	92.7	23.7	7.6	8.6	0.3	2.6	0.0	2.6
전기장비(9)	32.3	23.8	6.44	5.23	57.2	26.7	59.4	35.7	19.9	22.0	0.2	6.3	0.3	4.1
조선(11)	10.2	9.4	2.69	2.20	83.0	8.3	106.0	8.9	26.3	23.5	0.0	4.5	0.0	4.5
복합기업(9)	16.7	13.9	0.90	0.84	42.9	19.6	84.0	19.7	5.4	6.0	-0.1	11.0	0.1	10.7
상사(4)	8.2	7.6	1.01	0.92	45.4	5.0	83.5	8.8	12.2	12.2	0.0	0.4	0.0	0.7
우주/방산(9)	25.8	19.7	3.97	3.34	38.7	27.8	36.1	31.1	15.4	17.0	-0.1	1.5	-0.2	1.5
운송(12)	12.0	9.4	0.81	0.76	11.1	19.2	-4.5	27.8	6.8	8.1	-0.2	2.2	-0.1	3.3
경기소비재														
자동차(3)	6.9	6.2	0.67	0.62	5.5	13.3	9.1	11.6	9.7	10.0	-0.4	0.3	-0.4	0.3
자동차부품(15)	8.1	7.1	0.68	0.63	15.0	12.1	25.3	14.1	8.5	8.9	0.0	1.3	0.0	0.8
화장품(6)	20.8	16.3	2.47	2.21	70.2	26.5	125.0	27.9	11.9	13.6	0.1	5.3	0.1	5.2
의류(9)	5.9	5.5	0.76	0.68	29.8	7.5	32.4	5.7	12.9	12.3	0.1	2.1	0.1	2.1
호텔/레저(6)	11.0	9.6	0.89	0.84	16.1	13.4	18.2	14.8	8.1	8.8	0.0	-0.5	0.0	-1.7
유통(8)	11.5	8.6	0.42	0.40	43.9	15.5	228.5	33.9	3.6	4.6	0.0	-0.7	0.0	-0.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	11.3	10.1	1.20	1.11	16.6	11.5	80.9	11.6	10.6	11.0	0.0	1.4	0.0	1.8
헬스케어(19)	29.2	25.8	2.97	2.68	42.5	19.7	30.7	13.1	10.2	10.4	0.1	3.2	-0.1	2.1
금융														
은행(10)	8.6	8.1	0.78	0.74	11.7	5.6	10.9	5.2	9.2	9.1	0.0	0.5	0.0	0.5
증권(7)	5.2	6.5	1.04	0.95	67.9	-20.0	60.8	-19.0	19.9	14.7	-0.2	0.1	-0.4	-0.8
보험(8)	11.8	8.8	0.55	0.54	13.4	33.2	16.0	34.4	4.6	6.1	-0.2	14.2	-0.2	14.2
IT														
SW(8)	26.6	21.8	2.23	2.07	6.3	23.7	12.8	21.9	8.4	9.5	0.1	3.1	0.1	2.3
H/W(10)	39.2	25.4	5.20	4.33	123.8	64.2	213.2	54.5	13.3	17.1	-0.3	3.8	-0.3	3.8
반도체(9)	5.0	3.7	2.64	1.60	602.9	43.1	541.8	33.6	53.3	43.2	-0.1	4.3	0.1	4.2
전자제품(1)	14.6	12.7	1.25	1.13	87.2	6.4	137.8	15.0	8.6	8.9	0.0	3.0	0.0	3.1
전기제품(4)	-	39.5	2.82	2.62	흑자전환	368.7	적자축소	흑자전환	-1.0	6.6	2.7	12.0	15.9	25.9
디스플레이(2)	54.0	5.7	0.63	0.57	66.1	42.6	-69.8	848.1	1.2	10.0	0.0	2.8	0.0	10.6
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	19.1	15.3	1.15	1.07	10.2	16.0	3.5	25.1	6.0	7.0	-0.4	0.8	-0.7	1.0
미디어(7)	22.5	14.7	1.35	1.27	40.9	32.1	흑자전환	52.9	6.0	8.6	-0.2	2.8	0.4	2.9
통신(3)	11.3	10.5	0.95	0.91	17.7	6.7	32.1	7.9	8.4	8.6	0.1	0.8	0.2	0.5
유틸리티(8)	5.7	4.2	0.49	0.44	-30.1	30.1	-32.5	34.8	8.7	10.5	0.0	-10.8	0.0	-14.9

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(1개)은 CJ CGV. 하단 돌파 종목(4개)은 대우건설, SK하이닉스, 삼성전자, 롯데쇼핑.

[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	A079160	CJ CGV	미디어,교육	44	56	56	0.7

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	A047040	대우건설	건설,건축관련	164	128	109	-14.8
2	A000660	SK하이닉스	반도체	78,316	76,222	73,200	-4.0
3	A005930	삼성전자	반도체	113,126	106,000	104,000	-1.9
4	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	183	172	171	-0.6

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

3-6. 2027 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

(연간수정)2027년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 디어유, 실리콘투, 하단 돌파 종목(4개)은 두산밥캣, HD현대마린솔루션, 한컴, 미스토홀딩스.

[표14] 2027 년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A376300	디어유	소프트웨어	45	52	52	1.0
2	A257720	실리콘투	소매(유통)	376	400	402	0.5

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

[표15] 2027 년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A241560	두산밥캣	기계	938	825	798	-3.2
2	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	528	462	453	-1.9
3	A030520	한컴	소프트웨어	58	56	55	-1.6
4	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	623	581	575	-1.0

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 피에스케이홀딩스, 티씨케이, 샘씨엔에스, HD현대마린솔루션, HD현대, 나이스정보통신 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	A055550	신한지주	은행	53,142	116,500	113,200	-2.8	12,446	23.4
2	A086790	하나금융지주	은행	37,534	142,500	136,800	-4.0	16,128	14.3
3	A078930	GS	에너지	11,565	133,200	124,500	-6.5	26,669	216.2
4	A010950	S-Oil	에너지	17,946	177,100	159,400	-10.0	26,088	1,618.6
5	A105560	KB 금융	은행	61,609	194,500	173,700	-10.7	18,392	21.7
6	A033780	KT&G	필수소비재	17,627	192,400	169,800	-11.7	12,547	39.8
7	A138040	메리츠금융지주	증권	21,889	149,800	130,800	-12.7	14,819	16.7
8	A131290	티에스이	반도체	2,832	294,000	256,000	-12.9	12,955	274.9
9	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	7,063	114,700	99,800	-13.0	10,166	18.8
10	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	3,008	306,500	265,000	-13.5	14,920	37.6
11	A000810	삼성화재	보험	28,887	757,000	647,000	-14.5	49,075	20.6
12	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	3,328	165,900	141,000	-15.0	8,282	56.3
13	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,159	173,000	146,500	-15.3	6,628	55.9
14	A139130	iM 금융지주	은행	2,920	22,000	18,440	-16.2	3,010	11.6
15	A316140	우리금융지주	은행	25,088	41,500	34,050	-18.0	4,404	4.3
16	A161390	한국타이어엔테크	자동차	7,953	78,400	64,200	-18.1	10,383	18.1
17	A089860	롯데렌탈	운송	1,801	60,900	49,600	-18.6	3,806	8.3
18	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,347	155,500	126,100	-18.9	6,914	62.5
19	A041830	인바디	건강관리	787	73,500	58,400	-20.5	3,834	69.2
20	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,114	475,000	377,000	-20.6	15,746	104.4
21	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,315	18,800	14,880	-20.9	1,729	43.1
22	A003230	삼양식품	필수소비재	9,725	1,665,000	1,291,000	-22.5	75,108	45.3
23	A064760	티씨케이	반도체	2,957	348,500	264,500	-24.1	9,604	60.2
24	A252990	샘씨엔에스	반도체	767	16,960	12,730	-24.9	597	131.4
25	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,838	350,500	262,500	-25.1	6,540	32.6
26	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	9,527	287,000	212,500	-26.0	7,821	30.1
27	A267250	HD 현대	조선	19,472	333,000	246,500	-26.0	49,734	308.1
28	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,188	76,500	56,100	-26.7	9,308	52.4
29	A036800	나이스정보통신	상사,자본재	336	10,100	7,390	-26.8	1,399	63.2
30	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,033	63,400	46,250	-27.1	3,684	41.2

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 LG에너지솔루션, 파라다이스, 롯데관광개발, LG유플러스,

[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	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	183	767	319.1	766.0
2	A272210	한화시스템	상사, 자본재	255	370	45.2	210.4
3	A007660	이수페타시스	반도체	287	396	38.1	52.0
4	A010120	LS ELECTRIC	기계	561	744	32.6	45.1
5	A298040	효성중공업	기계	869	1,106	27.3	46.1
6	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,713	2,175	27.0	91.2
7	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	80	100	25.0	31.9
8	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	426	512	20.2	42.6
9	A139480	이마트	소매(유통)	75	87	16.6	5,428.5
10	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	74	87	16.3	80.6
11	A062040	산일전기	기계	232	262	12.9	29.0
12	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	983	1,098	11.7	25.5
13	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	616	686	11.4	40.0
14	A000120	CJ 대한통운	운송	223	243	8.8	26.2
15	A103590	일진전기	기계	188	203	8.0	13.9
16	A012330	현대모비스	자동차	4,219	4,534	7.5	13.5
17	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	744	790	6.2	26.2
18	A014680	한솔케미칼	화학	172	182	5.8	17.8
19	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	381	403	5.7	15.6
20	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	144	152	5.6	33.7
21	A003230	삼양식품	필수소비재	582	610	4.9	19.8
22	A009240	한샘	건설, 건축관련	22	23	3.1	50.0
23	A271560	오리온	필수소비재	495	508	2.6	10.9
24	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	807	815	1.0	24.0
25	A032640	LG 유플러스	통신서비스	766	766	0.0	11.2

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 다이아 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	1,575,572	124.8	391,250	553,131	551,680	1,704.8	19.0	1.1
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,937	112.1	276	407	505	1,313.5	58.7	4.2
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,064	-3.4	101	181	283	892.3	281.9	28.4
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,198	76.6	44	108	227	853.3	30.2	3.2
5	A003160	다이아	반도체	855	41.5	116	143	166	828.1	18.7	2.0
6	A356860	티엘비	반도체	881	30.3	58	85	131	748.1	27.2	3.2
7	A232140	와이씨	반도체	943	-20.7	55	73	102	536.8	26.1	4.1
8	A098460	고영	IT 하드웨어	1,852	18.6	57	74	90	438.9	45.1	8.4
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,114	63.2	767	1,074	1,339	436.9	23.8	4.4
10	A010950	S-Oil	에너지	17,946	92.1	4,421	3,303	2,813	423.6	8.9	1.7
11	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,426	7.0	203	297	373	420.6	14.5	2.8
12	A082740	한화엔진	조선	3,809	6.3	227	372	469	408.2	18.1	3.6
13	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	102,330	437.3	1,947	3,732	5,874	400.4	44.3	8.9
14	A034730	SK	에너지	43,719	135.1	11,991	11,160	13,294	396.5	6.0	1.2
15	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,703	-43.9	155	212	260	391.9	13.4	2.7
16	A329180	HD 현대중공업	조선	46,655	-12.7	4,052	4,740	5,481	388.6	16.0	3.3
17	A267270	HD 건설기계	기계	6,642	40.9	786	942	1,146	364.8	10.7	2.3
18	A007660	이수페타시스	반도체	8,097	-7.5	344	513	624	301.6	22.0	5.5
19	A009540	HD 한국조선해양	조선	24,523	-14.9	6,158	7,363	8,429	290.5	4.4	1.1
20	A095340	ISC	반도체	3,879	64.7	103	143	177	265.7	33.6	9.2
21	A388210	씨엠티엑스	반도체	688	-28.6	68	98	129	263.7	8.5	2.3
22	A010140	삼성중공업	조선	18,744	-11.6	1,381	1,972	2,346	256.6	11.7	3.3
23	A298040	효성중공업	기계	26,426	59.1	1,130	1,568	2,040	246.5	19.3	5.6
24	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,290	23.9	164	222	281	244.2	11.8	3.4
25	A267250	HD 현대	조선	19,472	30.8	12,389	11,571	12,813	230.9	1.8	0.5
26	A456040	OCI	화학	716	34.2	165	188	197	226.4	4.3	1.3
27	A017960	한국카본	조선	1,163	-24.6	182	199	217	209.7	6.0	1.9
28	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	52,956	9.1	4,650	5,720	6,357	208.9	9.8	3.2
29	A062040	산일전기	기계	6,159	54.5	255	338	438	208.5	18.4	6.0
30	A319660	피에스케이	반도체	3,635	240.1	186	234	261	200.5	16.0	5.3
31	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,529	5.9	521	704	652	198.7	2.4	0.8
32	A000100	유한양행	건강관리	5,823	-29.6	129	203	303	193.3	26.9	9.2
33	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,033	19.7	296	376	460	189.8	7.8	2.7
34	A068270	셀트리온	건강관리	42,592	6.1	1,855	2,267	2,564	189.2	18.4	6.4
35	A103590	일진전기	기계	3,243	25.0	252	277	312	188.2	11.1	3.9

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	A035890	서희건설	건설	501	1	18.7	1999-12-24
2	A344820	KCC 글라스	건축자재	394	1	-1.0	2020-01-21
3	A005960	동부건설	건설	179	1	11.9	1978-10-30
4	A201490	미투온	게임엔터테인먼트	83	1	18.7	2016-10-10
5	A063080	컴투스홀딩스	게임엔터테인먼트	82	1	-3.1	2009-07-30

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 9월 10일)

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].
