

EPS LIVE #229

2차전지와 산업재, 3분기 실적 상향



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 신한지주, KB금융지주, 삼성물산, 한화에어로스페이스, 기아 진입. 하위에 SK하이닉스, 삼성전자 진입. 선진국 상위엔 미쓰비시상사, 도요타, 어드반테스트, 이토추상사, 소니, 사노파, 롤스로이스 진입. 하위에 스페이스X, 존슨앤존슨 진입.

글로벌 EPS는 인도와 브라질을 제외하고 모두 상승. 미국은 IT, 헬스케어 상향으로 2.0% 상승. 일본은 IT, 유틸리티, 소비재가 상향되며 2.5% 상승. 독일은 전 섹터 모두 상향. 한국은 소재, IT, 산업재 강세. 인도는 유틸리티, 경기소비재, 헬스케어 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 8.4%p 하락한 57.4%. PER은 5.0배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -17.8%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 9회로 상승. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +102.3%p.

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 HMM, 성일하이텍, 삼성SDI, 아이에스동서, LG, 대한항공, HD현대, SK오션플랜트, CJ CGV, 와이지엔터테인먼트, GS, 네오위즈, 네오셀, 오킨스전자 진입. 낮은 종목 상위엔 LG디스플레이, GKL, 한화솔루션, 한국가스공사, 이마트, 한전KPS, 세트렉아이, 한온시스템, 웹젠, IPARK현대산업개발, SK가스, 한국전력, 기가비스, RFHIC, HK이노엔 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 삼성SDI, HD현대마린솔루션, SK바이오팜, 풍산, 세아베스틸지주. 하단 돌파 종목(5개)은 LG디스플레이, 오리온, SK하이닉스 3) **2027년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 SFA반도체, HD현대마린솔루션, 셀트리온, 두산에너지빌리티, 인터로조. 하단 돌파 종목(6개)은 LG디스플레이, 오리온, 하이브.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 SK가스, 펄텍코리아, 디지털대성 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 한국항공우주, 삼성중공업, 한국콜마, 롯데푸드, LG생활건강, 신세계, 카카오, LG씨엔에스, HD현대마린솔루션. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 LS마린솔루션 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 부재.

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 신한지주, KB금융지주, 삼성물산, 한화에어 로스페이스, 기아 진입. 하위에 SK하이닉스, 삼성전자 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	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	
1	ADEL	Adani Enterprises Limited	IN	무역 회사/판매업체	43,994	(1.6)	29.8	29.8	(1.5)	(1.5)	63.2	7.2	0.0
2	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	39,103	(1.4)	8.8	8.8	8.8	8.8	8.5	9.7	2.5
3	105560	KB Financial Group Inc.	KR	은행	46,290	0.7	8.8	8.8	8.3	8.3	8.9	11.0	2.7
4	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	35,550	(1.0)	8.4	46.8	1.1	7.0	9.9	9.1	5.5
5	688072	Piotech	CN	반도체/반도체 장비	28,267	2.7	6.7	26.2	5.1	12.4	60.4	25.9	0.1
6	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	42,020	(9.7)	4.5	7.6	3.1	6.2	17.7	5.7	0.9
7	PKN	ORLEN S.A.	PL	석유, 가스, 소모 연료	48,995	(1.3)	3.6	14.5	0.0	2.7	7.9	14.0	5.2
8	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	54,839	0.3	3.2	6.8	0.3	3.3	20.3	19.2	2.8
9	603268	Guangdong Songfa Ceramics	CN	가정용 내구재	29,712	1.7	3.0	6.6	4.6	6.7	15.1	51.6	0.3
10	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	40,691	2.9	3.0	6.6	4.2	6.4	18.5	22.6	0.7
11	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	42,390	(7.8)	3.0	13.5	(52.7)	(52.7)	12.3	4.1	2.4
12	CPIJ	Capitec Limited	ZA	은행	32,069	(6.2)	2.6	2.6	4.5	4.5	23.0	31.4	2.1
13	000270	Kia Corporation	KR	자동차	35,302	(3.4)	2.5	5.1	2.6	5.1	5.2	13.3	5.3
14	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	54,405	2.7	2.4	13.2	1.1	6.4	35.4	43.7	1.3
15	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	74,064	(4.4)	2.4	6.4	1.5	5.3	37.2	21.9	0.2
16	3443	Global Unichip Corp.	TW	반도체/반도체 장비	25,475	0.5	2.1	4.1	1.7	3.2	61.8	58.9	0.4
17	2345	ACCTON TECHNOLOGY	TW	통신 장비	32,521	(6.6)	2.1	7.2	1.3	5.9	16.7	57.0	1.4
18	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte	MX	은행	33,786	(1.0)	1.9	1.9	(0.5)	1.5	8.5	23.8	6.7
19	2059	KING SLIDE WORKS	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	35,166	(7.1)	1.9	1.9	1.9	1.9	25.3	70.2	1.4
20	2408	Nanya Technology	TW	반도체/반도체 장비	50,590	(13.0)	1.3	0.5	1.0	0.6	5.4	56.6	4.0
21	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	26,891	(8.7)	1.2	(0.4)	0.3	0.4	5.6	21.1	10.8
22	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	35,065	2.5	1.2	2.5	0.6	2.8	26.8	10.9	3.7
23	CIBEST	Grupo Cibest	CO	은행	26,144	2.0	1.2	0.7	1.2	0.8	10.9	18.8	5.3
24	600309	Wanhua Chemical Group	CN	화학	34,062	(6.5)	1.0	1.1	0.8	0.6	11.5	15.4	2.5
25	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	38,529	(5.9)	0.9	2.1	0.8	1.8	21.9	61.8	1.2
26	086790	Hana Financial Group Inc.	KR	은행	27,680	0.0	0.8	7.9	7.9	7.9	7.8	9.9	3.4
27	601398	Industrial and Commercial Bank	CN	은행	409,639	2.4	0.8	1.9	0.9	3.1	7.4	8.8	4.0
28	ICT	International Container Terminal	PH	운송 인프라	30,782	(0.6)	0.7	0.7	0.5	0.5	22.7	51.2	2.0
29	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	34,529	(4.0)	0.7	4.3	(0.1)	0.2	43.0	24.2	0.4
30	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,948,175	(4.2)	0.6	2.1	0.0	1.4	17.8	40.1	1.1

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 변화를 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	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	58,854	(7.3)	(26.0)	218.8	0.1	3.8	21.2	8.7	0.0
2	BBAS3	Banco Do Brasil	BR	은행	24,614	(3.4)	(7.2)	(7.6)	1.8	1.4	5.4	11.5	4.1
3	GFJ	Gold Fields Limited	ZA	금속/채광	38,363	(11.0)	(5.2)	(11.4)	(0.0)	(1.4)	8.3	40.9	5.3
4	9888	Baidu, Inc.	CN	양방향 미디어/서비스	31,402	(0.8)	(4.9)	(18.4)	0.0	(0.7)	13.3	5.0	0.0
5	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	31,182	(3.1)	(3.1)	(4.1)	(2.0)	1.3	10.4	12.1	7.4
6	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,656	1.0	(3.0)	(6.8)	0.0	0.2	19.2	7.9	1.8
7	ETEA	Eternal Limited	IN	호텔, 레스토랑, 레저	30,372	(2.7)	(2.7)	(0.5)	0.0	1.8	111.9	7.8	0.0
8	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	68,127	1.2	(2.5)	(2.5)	(1.2)	(3.4)	13.9	18.4	5.6
9	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	32,664	(4.1)	(2.3)	(1.8)	(1.7)	(1.7)	9.9	21.8	6.1
10	1109	China Resources Land Limited	HK	부동산 관리/개발	25,893	(6.5)	(1.7)	(1.6)	(0.9)	(3.3)	7.8	7.3	4.5
11	9992	Pop Mart International Group Limited	CN	전문 소매	25,843	(2.3)	(1.4)	(19.3)	(1.0)	(14.4)	13.6	37.6	1.7
12	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,458	(3.3)	(1.3)	1.5	(1.3)	1.2	23.6	11.0	2.4
13	SUN	Sun Pharmaceutical	IN	제약	46,078	(3.5)	(1.2)	(0.3)	0.0	0.9	30.3	15.4	0.9
14	1810	Xiaomi Corporation	CN	하드웨어/스마트기기/주변기기	87,079	(1.6)	(1.0)	(7.2)	(0.2)	(3.6)	18.8	10.9	0.0
15	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	31,071	(5.0)	(1.0)	(1.2)	0.0	0.7	22.6	16.5	0.1
16	ADIB	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AE	은행	23,615	3.0	(1.0)	(0.4)	(0.9)	(1.1)	12.2	23.9	4.0
17	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority	AE	복합 유틸리티	37,302	(2.1)	(0.9)	0.3	(0.3)	0.2	15.8	9.5	4.6
18	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	69,036	(1.5)	(0.9)	(2.6)	0.1	(0.1)	45.7	20.0	0.2
19	ASPN	Asian Paints Limited	IN	화학	24,107	(3.9)	(0.9)	0.0	0.0	0.9	41.6	23.1	1.3
20	000651	Gree Electric Appliances	CN	가정용 내구재	31,981	0.1	(0.9)	(2.8)	(1.3)	(3.9)	7.5	17.4	7.7
21	AXBK	Axis Bank Limited	IN	은행	39,847	(2.5)	(0.8)	0.1	0.8	2.5	11.3	14.3	0.1
22	OTPB	OTP Bank Nyrt.	HU	은행	41,527	1.6	(0.8)	(0.1)	(0.8)	0.9	9.3	19.4	2.4
23	000660	SK hynix Inc.	KR	반도체/반도체 장비	916,484	(6.3)	(0.8)	4.7	(0.8)	4.4	3.9	70.3	0.4
24	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	36,471	(6.0)	(0.8)	(2.0)	(0.2)	(1.0)	44.6	10.0	0.3
25	600690	Haier Smart Home	CN	가정용 내구재	27,732	(1.1)	(0.8)	(1.7)	(0.1)	(0.1)	9.6	15.5	5.4
26	ITC	ITC	IN	담배	33,832	(2.8)	(0.8)	(0.5)	(0.3)	(0.1)	16.9	26.9	5.1
27	HDBK	HDFC Bank Limited	IN	은행	115,593	1.1	(0.7)	(0.5)	(1.1)	(0.0)	12.4	14.2	1.9
28	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	47,658	(2.9)	(0.7)	(0.3)	(0.8)	0.1	38.3	23.8	2.3
29	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스마트기기/주변기기	1,189,969	(8.3)	(0.7)	4.3	(0.7)	4.2	3.9	49.4	4.6
30	600887	Inner Mongolia Yili Industrial	CN	식품	24,771	(0.9)	(0.7)	(12.2)	0.0	0.7	13.2	20.7	5.1

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 미쓰비시상사, 도요타, 어드반테스트, 이토 추상사, 소니, 사노피, 롤스로이스 진입. 하위에 스페이스X, 존슨앤존슨 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	8058	Mitsubishi Corporation	JP	무역 회사/판매업체	118,035	(0.6)	6.0	6.2	4.4	3.8	15.9	10.9	2.5
2	GILD	Gilead Sciences, Inc.	US	생명공학	181,542	(0.2)	5.2	7.1	0.0	(0.0)	20.1	39.0	2.2
3	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차	285,659	1.5	4.9	5.6	4.3	4.9	9.2	9.7	3.3
4	6857	ADVANTEST	JP	반도체/반도체 장비	143,033	(11.0)	4.5	9.5	4.0	7.3	29.7	62.0	0.3
5	MPC	Marathon Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	115,374	3.3	4.2	6.5	2.0	1.3	9.4	43.0	1.0
6	9432	NTT, Inc.	JP	다양한 통신 서비스	104,483	3.3	4.1	4.1	1.3	6.9	13.5	10.5	3.0
7	8411	Mizuho Financial Group, Inc.	JP	은행	136,077	(0.3)	4.1	4.4	1.5	0.6	13.5	13.0	1.8
8	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	160,702	7.1	3.9	9.4	1.8	5.5	27.6	43.3	0.2
9	8001	ITOCHU Corporation	JP	무역 회사/판매업체	119,162	1.7	3.7	2.9	1.5	3.0	16.0	14.1	1.9
10	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	122,984	5.2	3.3	7.7	0.5	2.4	9.8	16.9	4.3
11	8766	Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	보험	101,230	2.4	3.3	3.3	0.0	(0.5)	15.2	16.3	3.0
12	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	105,713	2.2	3.0	8.0	0.0	0.2	10.4	24.5	1.9
13	9984	SoftBank Group Corp.	JP	무선 통신 서비스	232,360	(4.5)	2.7	1.7	3.9	4.1	46.7	3.5	0.2
14	6758	Sony Group Corporation	JP	가정용 내구재	143,964	1.7	2.5	5.9	1.7	4.2	16.5	14.4	0.9
15	6501	Hitachi, Ltd.	JP	복합 기업	153,419	0.4	2.3	6.6	2.6	6.7	21.8	15.8	1.1
16	SASY	Sanofi	FR	제약	103,494	(1.3)	2.1	2.6	(0.2)	0.3	8.3	12.6	5.8
17	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	159,277	(4.4)	2.0	4.2	0.4	1.0	29.3	114.3	1.0
18	VLO	Valero Energy	US	석유, 가스, 소모 연료	114,319	3.7	1.8	6.6	1.0	0.7	11.1	32.8	1.2
19	8031	MITSUMI & CO., LTD.	JP	무역 회사/판매업체	94,078	(0.7)	1.7	7.4	1.0	7.1	14.1	11.0	2.7
20	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	108,695	5.0	1.6	2.3	0.7	1.3	10.4	21.9	3.6
21	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	89,764	(5.4)	1.6	5.0	0.0	0.0	14.0	14.5	0.8
22	EOG	EOG Resources, Inc.	US	석유, 가스, 소모 연료	80,641	5.8	1.5	2.0	1.3	0.8	9.9	22.2	2.8
23	WMB	The Williams Companies,	US	석유, 가스, 소모 연료	87,615	(5.5)	1.2	1.1	0.4	1.0	27.9	(28.8)	2.9
24	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	212,060	2.8	1.1	1.8	0.5	1.0	9.0	17.4	4.3
25	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	345,571	1.8	1.1	38.3	0.5	13.5	18.9	447.1	0.5
26	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	85,417	3.3	1.0	3.5	0.7	1.7	9.9	13.1	4.6
27	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	80,893	(0.4)	0.9	2.2	0.0	1.5	26.4	13.5	0.8
28	ORCL	Oracle Corporation	US	소프트웨어	424,381	(13.6)	0.9	0.9	0.7	0.7	15.4	32.7	1.5
29	DASH	DoorDash, Inc.	US	호텔, 레스토랑, 레저	88,193	1.5	0.8	(1.0)	0.1	0.3	50.6	18.6	0.0
30	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	167,922	(7.9)	0.7	0.7	0.3	0.4	11.9	13.5	2.6

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	SPCX	Space Exploration Technologies	US	다양한 통신 서비스	2,010,814	(3.5)	(22.4)	(15.4)	0.2	0.4	111.3	11.2	0.0
2	PLD	Prologis, Inc.	US	산업 리츠	129,093	(1.9)	(16.5)	(16.5)	0.0	0.0	44.2	4.6	3.1
3	JNJ	Johnson & Johnson	US	제약	643,925	(0.7)	(1.6)	(1.5)	(0.0)	(0.0)	21.7	32.7	2.0
4	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	189,224	(7.6)	(1.3)	(0.4)	(0.1)	0.8	22.8	32.9	3.6
5	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	143,790	(2.8)	(0.8)	(0.0)	(0.4)	0.3	10.2	16.9	4.6
6	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	102,614	(3.0)	(0.8)	0.2	0.7	0.7	11.7	21.1	5.9
7	ASML	ASML Holding N.V.	NL	반도체/반도체 장비	617,967	(9.8)	(0.6)	0.9	(0.6)	0.9	27.7	64.3	0.7
8	LVMH	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	232,131	(5.3)	(0.6)	0.2	(0.7)	0.1	16.7	16.5	3.2
9	BARC	Barclays	GB	은행	85,140	(5.9)	(0.6)	(0.8)	(0.2)	0.0	7.7	11.7	3.2
10	NAB	National Australia Bank	AU	은행	85,037	(2.7)	(0.6)	2.1	0.4	2.3	15.5	11.7	4.4
11	ENB	Enbridge Inc.	CA	석유, 가스, 소모 연료	107,807	(4.1)	(0.6)	0.6	(0.3)	0.2	21.2	11.8	5.9
12	NESN	Nestle	CH	식품	245,607	(4.0)	(0.5)	(0.8)	(0.9)	(1.1)	16.6	32.6	4.0
13	CABK	CaixaBank	ES	은행	106,005	(2.0)	(0.5)	0.6	(0.6)	0.2	12.6	18.0	4.3
14	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	167,613	(5.3)	(0.4)	0.4	(0.5)	0.3	28.0	22.9	1.5
15	VRTX	Vertex Pharmaceuticals	US	생명공학	131,675	(1.8)	(0.4)	(0.4)	0.0	(0.0)	25.3	22.5	0.0
16	TSLA	Tesla	US	자동차	1,417,769	(2.5)	(0.4)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	165.6	6.3	0.0
17	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	81,926	(7.7)	(0.4)	4.7	0.0	0.6	19.3	16.9	0.7
18	SHOP	Shopify Inc.	CA	IT 서비스	172,269	(3.1)	(0.4)	(0.3)	0.0	0.1	56.8	18.2	0.0
19	BA	Boeing	US	우주항공/국방	165,733	(0.5)	(0.3)	(0.3)	(0.0)	(0.0)	79.8	24.3	0.0
20	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	161,840	1.6	(0.3)	0.0	(0.7)	0.1	11.7	17.2	3.9
21	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	132,244	(11.2)	(0.3)	1.6	(0.3)	0.0	21.1	40.2	1.5
22	CMCSA	Comcast Corporation	US	다양한 통신 서비스	88,290	(5.5)	(0.3)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	7.0	12.3	5.4
23	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	214,993	(6.3)	(0.3)	(0.4)	0.6	0.7	17.0	22.6	3.4
24	285A	Kioxia Holdings Corporation	JP	반도체/반도체 장비	183,883	(10.1)	(0.3)	4.0	0.0	4.7	4.3	118.6	1.5
25	AIRP	L'Air Liquide Societe	FR	화학	122,500	(4.6)	(0.2)	0.2	(0.1)	0.6	23.7	15.4	2.1
26	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	234,456	(2.4)	(0.2)	0.7	0.0	0.8	26.1	21.2	2.0
27	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	111,193	0.7	(0.2)	1.0	0.0	0.0	14.3	24.0	5.2
28	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	144,509	(6.1)	(0.2)	2.2	0.1	1.5	12.6	41.0	4.4
29	SAN	Banco Santander S.A.	ES	은행	212,894	(2.7)	(0.2)	0.8	0.1	1.4	10.3	15.2	2.3
30	AXAF	AXA	FR	보험	105,317	(0.7)	(0.2)	0.6	(0.0)	(2.9)	9.8	19.5	5.7

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 인도와 브라질을 제외하고 모두 상승. 미국은 IT, 헬스케어 상향으로 2.0% 상승. 일본은 IT, 유틸리티, 소비재가 상향되며 2.5% 상승. 독일은 전 섹터 모두 상향. 한국은 소재, IT, 산업재 강세. 인도는 유틸리티, 경기소비재, 헬스케어 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	1.96	2.54	0.92	0.46	0.99	1.30	1.02	6.33	2.79	-0.07	-0.46	0.73
에너지	-0.45	0.41	-1.12	1.22	-1.19	-	0.51	-	1.00	3.11	-1.51	-0.33
소재	0.68	-0.91	1.63	2.29	0.53	0.58	-2.29	8.46	3.84	0.78	0.40	1.93
산업재	0.73	1.26	-1.38	1.28	1.06	1.72	0.56	-1.78	2.19	1.55	1.41	-
경기소비재	-1.21	2.00	0.76	-1.82	0.51	3.50	2.03	5.09	1.05	-3.66	-0.82	3.87
필수소비재	0.57	0.85	0.80	0.29	0.54	0.45	-0.47	0.90	0.75	1.03	0.49	0.83
헬스케어	1.18	1.72	1.31	0.59	-	0.10	0.26	-10.65	0.81	-2.05	1.62	-16.41
금융	0.55	1.10	1.46	0.98	1.71	0.23	1.38	1.63	0.72	1.02	-1.72	0.86
IT	5.67	8.96	0.65	1.80	1.98	2.33	7.23	7.22	2.79	0.55	-	-7.07
커뮤니케이션	-1.34	0.86	1.87	-0.08	0.11	3.78	0.18	-8.65	1.01	3.21	1.47	0.34
유틸리티	0.68	3.22	0.82	0.75	0.12	1.49	-0.20	-	-0.36	-3.74	3.23	-3.70
부동산	-3.19	0.14	0.49	-0.02	-	0.40	6.44	-	-	2.33	-	1.32

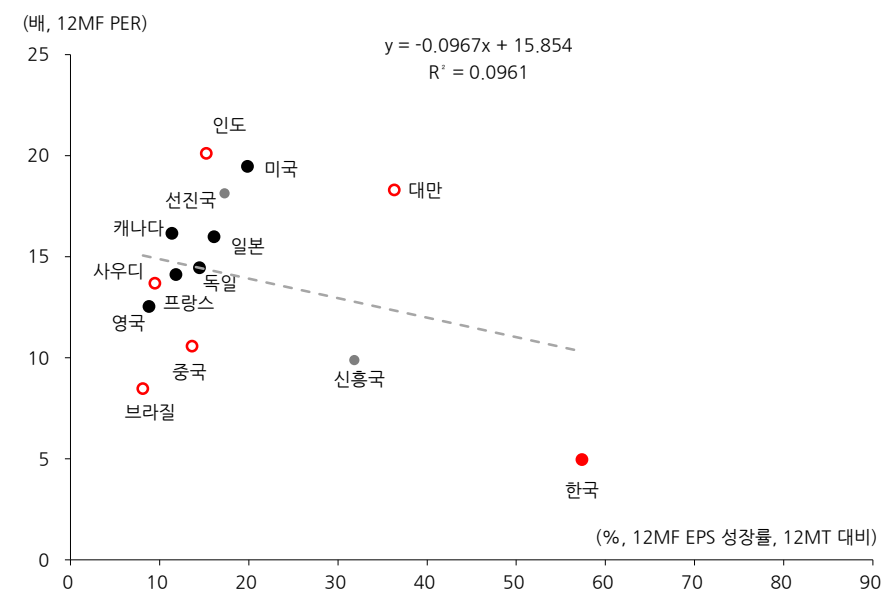
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

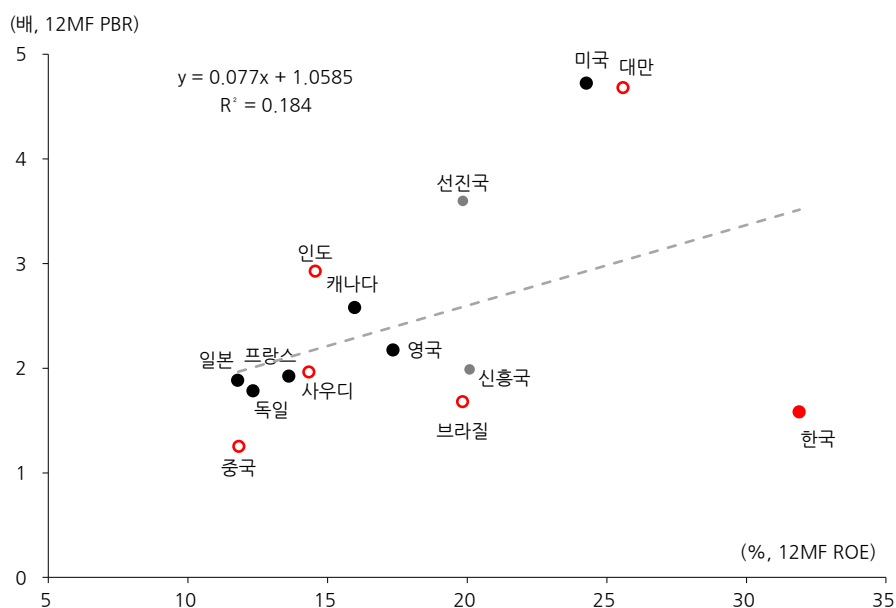
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 8.4%p 하락한 57.4%, PER은 5.0배.

[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

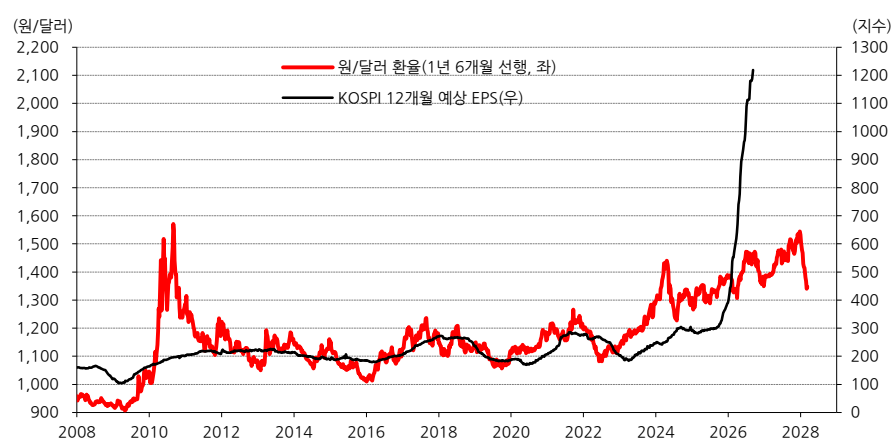
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

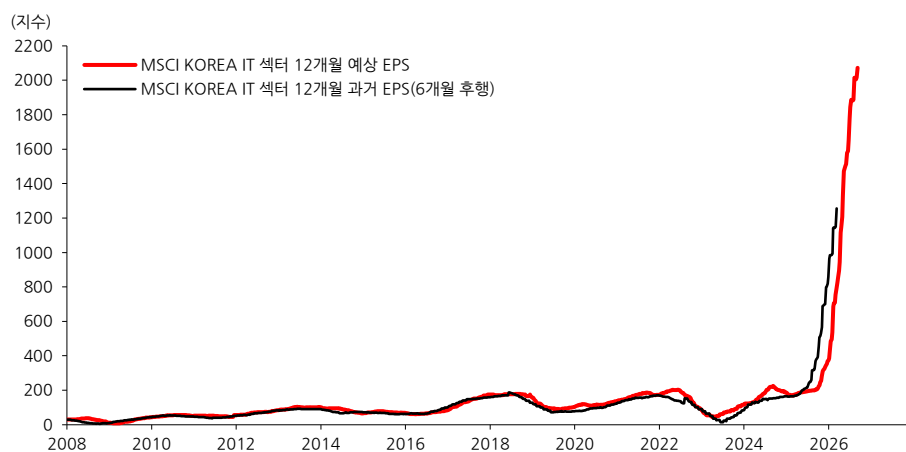
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



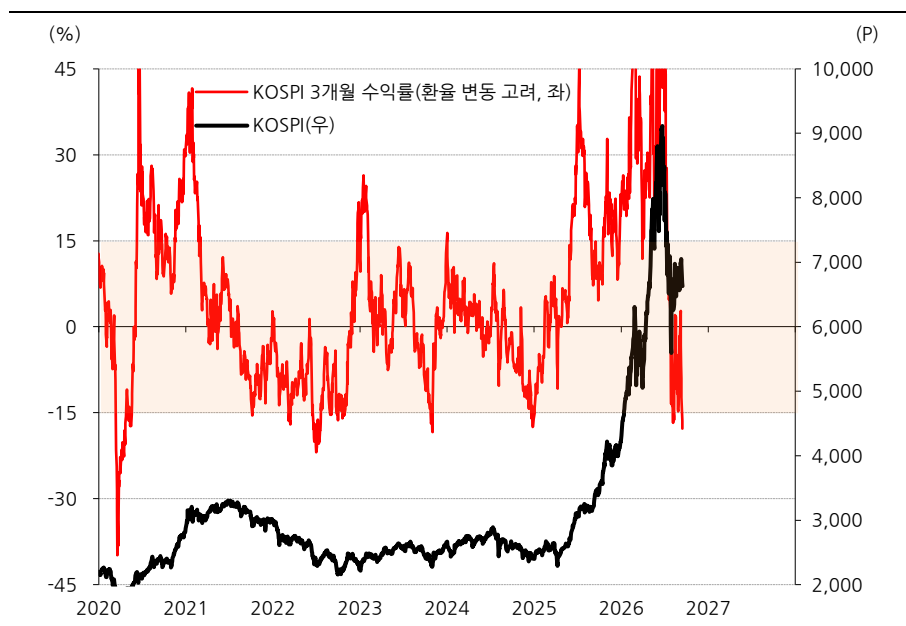
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -17.8%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

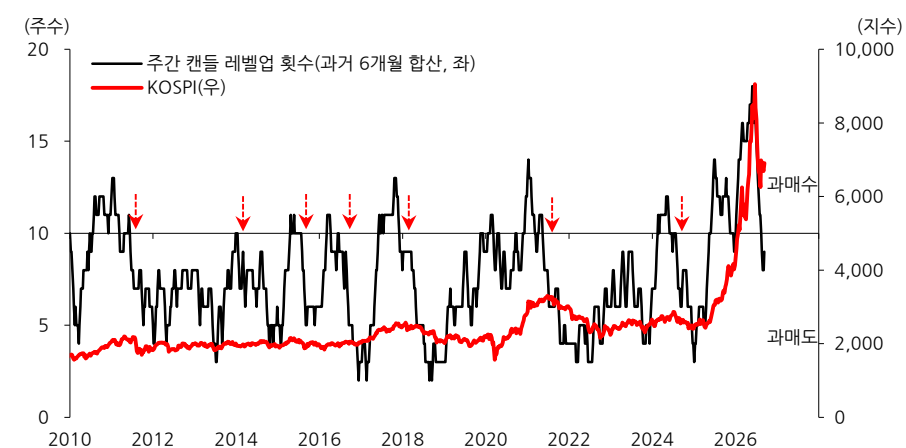
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.2 배, 순이익 987.7 조원, KOSPI 6,627.3						
	3.5	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5
1010(2.0)	4,535	5,183	5,830	6,478	7,126	7,774	8,422
1005(1.5)	4,512	5,157	5,802	6,446	7,091	7,735	8,380
1000(1.0)	4,490	5,131	5,773	6,414	7,056	7,697	8,338
995(.5)	4,467	5,106	5,744	6,382	7,020	7,658	8,297
990(0)	4,445	5,080	5,715	6,350	6,985	7,620	8,255
985(-.5)	4,423	5,054	5,686	6,318	6,950	7,582	8,213
980(-1.0)	4,400	5,029	5,657	6,286	6,914	7,543	8,172
975(-1.5)	4,378	5,003	5,628	6,254	6,879	7,505	8,130
970(-2.0)	4,355	4,977	5,600	6,222	6,844	7,466	8,088
965(-2.5)	4,333	4,952	5,571	6,190	6,809	7,428	8,047

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

캔들 차트는 시가, 고가, 저가, 종가로 이루어지는데, 1주일 전과 비교해 시가, 고가, 저가, 종가 모두 높아진 경우를 레벨업으로 정의. 과거 6개월 동안 레벨업 횟수가 얼마인지를 산출하면, 10회 이상은 과매수, 3회 이하가 과매도. 주가가 실제로 꺾이며 추세 전환되는 시기는 10회 아래로 내려갈 때(주황색 화살표). 9회로 상승.

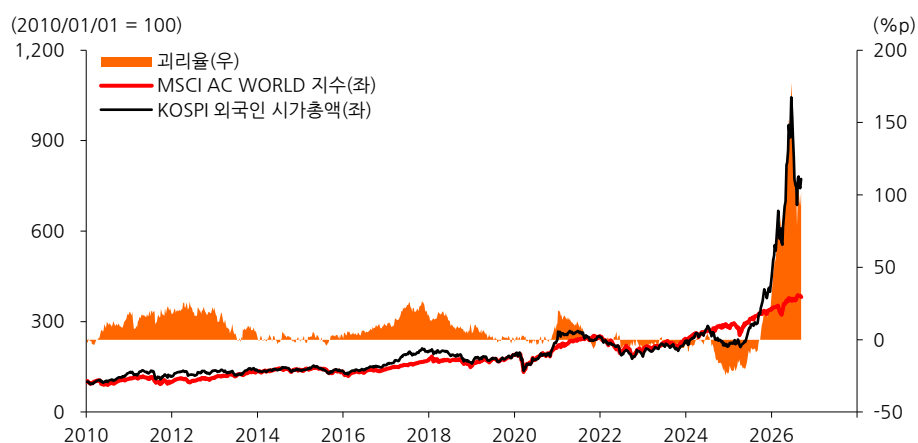
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +102.3%p로 확대.

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

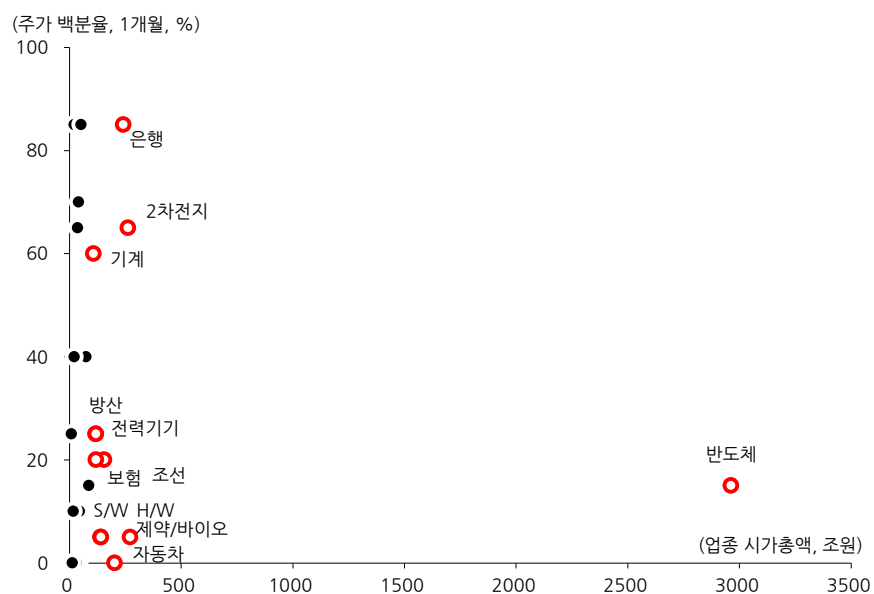


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

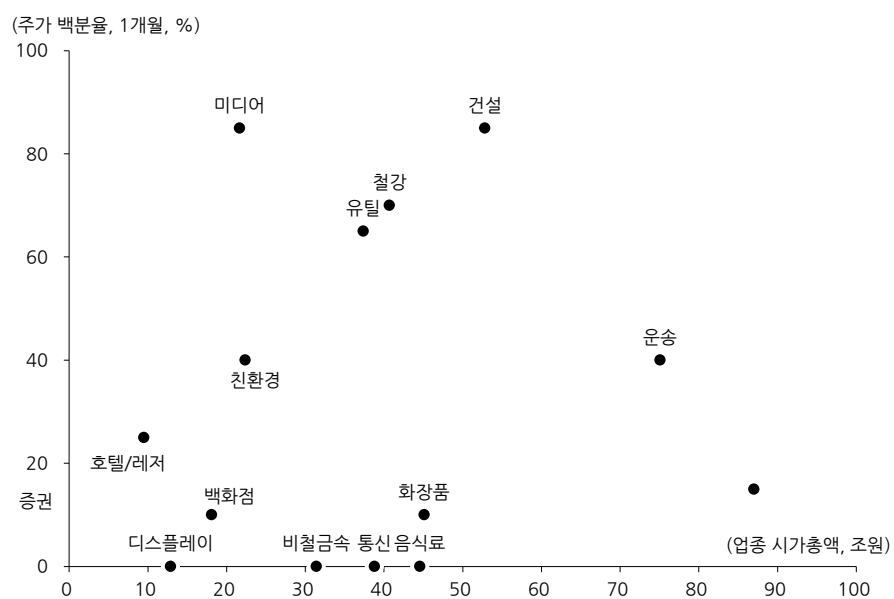
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2027년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	SK(5.8)	한화솔루션(1.2)	SK 이노베이션(1)			SK 이터닉스(-0.8)
화학	국도화학(25.1)			포스코퓨처엠(-0.8)		파미셀(-7.6)
비철금속	풍산(1.4)					삼아알미늄(-14)
철강	세아베스틸지주(0.1)					세아제강(-8.4)
산업재						
건설/자재	HDC(6.6)	대우건설(0.4)				전진건설로봇(-1.4)
기계	두산에너빌리티(0.2)					LS(-0.5)
전기장비				효성중공업(-0.1)	일진전기(-0.1)	한화오션(-0.8)
조선	HD 현대마린솔루션(0.6)	삼성중공업(0.1)		HD 현대중공업(-0.5)		LG(-0.1)
복합기업	현대지엠홀딩스(0.8)					LX홀딩스(-7)
상사	현대코퍼레이션(4)				포스코인터(-0.5)	한국항공우주(-1.1)
우주/방산	현대로템(0.1)			LG 디펜스앤에어로 (-0.1)	한화에어로(-0.3)	
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	현대위아(0.2)				HL 만도(-0.1)	현대모비스(-0.2)
화장품	아모레퍼시픽(1.1)	에이피알(0.5)	코스맥스(0.2)		달바글로벌(-0.1)	LG 생활건강(-0.2)
의류						
호텔/레저	GS 피앤엘(1.3)	GKL(0.4)		롯데관광개발(-0.2)	파라다이스(-0.2)	강원랜드(-2.8)
유통	BGF 리테일(0.3)	롯데쇼핑(0.2)	GS 리테일(0.1)		신세계(-0.1)	이마트(-0.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(0.1)	하이트진로(0.1)		오리온(-1.1)	롯데칠성(-1.3)	풀무원(-9.1)
헬스케어	한올바이오파마(27.3)	한미약품(1.8)	셀트리온(0.6)			SK 바이오팜(-0.2)
금융						
은행	KB 금융(0.2)					
증권	삼성증권(0.7)	미래에셋증권(0.7)	NH 투자증권(0.1)		키움증권(-0.3)	한국금융지주(-0.9)
보험	DB 손해보험(1.8)	삼성화재(1.2)	현대해상(0.6)			
IT						
S/W					삼성에스디에스(-0.1)	현대오토에버(-0.5)
H/W				비에이치(-1.3)	롯데에너지머티(-14.8)	코리아씨킷(-17)
반도체	이수퍼타시스(3)	삼성전자(0.6)	SK 하이닉스(0.5)			DB 하이텍(-7)
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(2.1)	엘앤에프(0.4)	LG 에너지솔루션(0.2)			
디스플레이						LG 디스플레이(-1.5)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						NAVER(-0.1)
미디어				하이브(-1.4)	CJ CGV(-1.5)	스카이라이프(-3.1)
통신	KT(0.6)					
유틸리티	SK 가스(3.3)	한전 KPS(1.7)	한전기술(0.4)		한국가스공사(-1.1)	한국전력(-3.1)

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						태웅(-9.6)
화학						
비철금속						에이치브이엠(-4)
철강						
산업재						
건설/자재						LS 마린솔루션(-9.7)
기계						SFA(-1.6)
전기장비						지엔씨에너지(-2.5)
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(8.5)			아이쓰리시스템(-11.7)		셋트렉아이(-17)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	코스메카코리아(0.2)					
의류						
호텔/레저	서부 T&D(0.8)					
유통	실리콘두(0.3)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ 프레시웨이(-1.3)
헬스케어	리가캠바이오(40.1)	HK 이노엔(0.1)		인터로조(-3.5)	한스바이오메드(-5.4)	디오(-10.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	핑거(5.7)					
H/W	PS 일렉트로닉스(17.1)	하이비전시스템(5.8)	슈프리마(3.4)	LIG 아큐버(-6.1)	파인애플(-7.2)	인터플렉스(-23.6)
반도체	티에프이(7)	하나마이크론(4.5)	기가비스(4.3)	와이씨(-1.5)	테스(-1.6)	티엘비(-1.7)
전자제품						
전기제품	성호전자(0.8)					
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-1.2)
미디어	JYP Ent.(0.1)			와이지엔터(-0.3)		에스엠(-0.3)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

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

3분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 HMM, 성일하이텍, 삼성SDI, 아이에스동서, LG, 대한항공, HD현대, SK오션플랜트 진입. 낮은 종목 상위에 LG디스플레이, GKL, 한화솔루션, 한국가스공사, 이마트, 한전KPS.

[표9] 1 개월 영업이익의 예상치가 3 개월 영업이익의 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	6,361	92	139	52.4	366	408	11.5
2	A010950	S-Oil	에너지	16,741	1,064	1,487	39.8	4,421	5,185	17.3
3	A078340	컴투스	소프트웨어	414	10	14	37.9	44	55	25.5
4	A011200	HMM	운송	19,478	601	795	32.1	1,614	1,893	17.3
5	A365340	성일하이텍	IT 가전	461	6	7	28.6	19	22	14.8
6	A023160	태광	기계	706	10	12	22.9	46	43	-7.9
7	A006400	삼성 SDI	IT 가전	44,080	116	142	22.5	389	403	3.4
8	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	461	23	28	21.4	151	180	18.9
9	A003550	LG	상사,자본재	17,281	507	606	19.5	1,613	1,614	0.1
10	A003490	대한항공	운송	10,807	358	425	18.9	1,100	878	-20.2
11	A267250	HD 현대	조선	17,773	2,760	3,211	16.4	12,389	13,778	11.2
12	A100090	SK 오션플랜트	에너지	759	11	13	15.5	57	58	0.7
13	A377300	카카오페이	소프트웨어	6,190	45	51	14.6	170	170	-0.1
14	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,667	34	39	14.1	215	219	1.7
15	A001440	대한전선	기계	5,468	51	58	13.5	229	242	5.5
16	A185750	종근당	건강관리	910	19	22	13.1	77	79	2.1
17	A077970	STX 엔진	조선	929	26	30	13.0	100	100	0.0
18	A079160	CJ CGV	미디어,교육	926	46	52	13.0	106	121	14.5
19	A272210	한화시스템	상사,자본재	13,168	60	68	12.8	250	258	3.3
20	A327260	RF 머트리얼즈	상사,자본재	814	5	5	10.9	18	17	-3.6
21	A122870	와이엔터테인먼트	미디어,교육	834	22	24	9.9	78	79	1.5
22	A098460	고영	IT 하드웨어	1,876	15	17	9.6	57	56	-0.4
23	A078930	GS	에너지	10,692	1,233	1,351	9.6	5,192	5,377	3.6
24	A095660	네오위즈	소프트웨어	395	10	11	9.4	34	33	-3.5
25	A171090	선익시스템	디스플레이	678	28	30	9.1	95	96	1.0
26	A253590	네오셈	반도체	501	10	11	8.4	28	28	1.6
27	A066570	LG 전자	IT 가전	32,903	1,059	1,147	8.4	4,639	4,883	5.2
28	A347700	스피어	상사,자본재	1,031	6	7	8.3	14	15	8.5
29	A340570	티앤엘	건강관리	437	17	19	8.3	73	80	10.5
30	A080580	오킨스전자	반도체	455	8	9	7.8	30	33	8.3

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	2,280	5	2	-58.1	21	20	-3.9
2	A060370	LS 마린솔루션	건설,건축관련	1,695	4	2	-40.2	17	14	-13.9
3	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	4,305	404	257	-36.5	894	655	-26.7
4	A009240	한샘	건설,건축관련	918	10	7	-25.0	39	35	-9.0
5	A114090	GKL	호텔,레저서비스	568	19	15	-22.5	69	66	-4.8
6	A131970	두산테스나	반도체	1,438	9	7	-20.3	38	38	-1.6
7	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	373	19	16	-17.3	74	67	-9.5
8	A009830	한화솔루션	에너지	6,421	209	175	-16.6	890	964	8.3
9	A036460	한국가스공사	유틸리티	3,406	429	359	-16.4	2,528	2,404	-4.9
10	A139480	이마트	소매(유통)	2,048	177	149	-15.7	415	362	-12.7
11	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,142	47	40	-15.2	175	172	-1.8
12	A099320	썬트렉아이	상사,자본재	791	7	6	-13.0	18	14	-23.6
13	A018880	한온시스템	자동차	3,459	109	95	-12.8	427	425	-0.4
14	A069080	웹젠	소프트웨어	349	5	5	-10.8	23	23	1.2
15	A267270	HD 건설기계	기계	6,388	191	171	-10.6	786	781	-0.7
16	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,615	146	131	-10.5	521	504	-3.3
17	A018670	SK 가스	유틸리티	2,225	130	117	-10.4	460	433	-5.9
18	A403870	HPSP	반도체	4,271	30	27	-10.4	138	139	0.7
19	A082740	한화엔진	조선	3,989	60	54	-9.5	227	224	-1.5
20	A003030	세아제강지주	철강	433	44	40	-9.2	106	59	-44.2
21	A251270	넷마블	소프트웨어	2,923	97	88	-8.6	327	318	-3.0
22	A241560	두산밥캣	기계	5,751	180	165	-8.4	856	776	-9.3
23	A015760	한국전력	유틸리티	20,126	2,507	2,301	-8.2	7,823	7,237	-7.5
24	A064350	현대로템	상사,자본재	13,250	289	268	-7.5	1,081	998	-7.6
25	A259960	크래프톤	소프트웨어	9,630	335	310	-7.4	1,451	1,415	-2.5
26	A420770	기가비스	반도체	1,251	12	11	-7.2	35	36	2.5
27	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,838	27	25	-7.2	101	95	-5.9
28	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,312	16	15	-7.0	55	54	-1.1
29	A195940	HK 이노엔	건강관리	1,118	31	29	-6.5	131	135	3.3
30	A290550	디케이티	IT 하드웨어	344	8	8	-6.0	34	33	-1.4

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)	5.1	5.6	1.01	0.86	670.4	-20.8	흑자전환	-8.3	19.7	15.3	2.4	3.1	2.3	14.9
화학(20)	42.3	15.8	0.77	0.74	흑자전환	74.8	흑자전환	167.0	1.8	4.7	0.3	3.9	0.5	6.0
비철금속(4)	15.5	16.9	1.63	1.54	76.1	-11.0	69.8	-8.4	10.5	9.1	0.2	0.3	0.2	0.9
철강(12)	14.0	10.3	0.39	0.38	69.2	34.3	173.6	36.4	2.8	3.7	-0.1	4.3	-0.1	4.0
산업재														
건설/자재(16)	9.9	11.0	1.01	0.94	117.7	19.6	128.1	-10.2	10.3	8.5	0.0	1.8	0.0	-2.2
기계(5)	41.5	33.6	3.18	2.91	62.3	24.7	93.6	23.8	7.6	8.7	0.0	2.1	0.5	2.4
전기장비(9)	31.6	23.2	6.25	5.07	57.2	26.5	58.6	36.2	19.8	21.9	-0.1	5.9	-0.2	3.5
조선(11)	10.1	9.2	2.65	2.17	82.9	8.2	105.7	9.0	26.3	23.4	-0.1	2.5	-0.1	3.0
복합기업(9)	15.9	13.3	0.85	0.80	42.9	19.6	84.0	19.7	5.4	6.0	0.0	10.3	0.0	9.5
상사(5)	7.8	7.2	0.91	0.83	45.2	4.8	75.6	8.1	11.6	11.5	-0.4	1.0	-0.8	1.4
우주/방산(9)	26.3	20.0	4.03	3.39	38.6	27.7	36.0	31.3	15.4	17.0	-0.2	1.5	0.0	1.8
운송(12)	11.7	9.2	0.80	0.74	10.8	19.6	-4.0	27.1	6.8	8.1	0.0	2.1	0.0	3.3
경기소비재														
자동차(3)	6.6	5.9	0.64	0.59	5.5	13.3	9.1	11.6	9.7	10.0	0.0	0.3	0.0	0.3
자동차부품(16)	7.7	6.7	0.64	0.59	14.4	12.1	24.5	13.9	8.4	8.8	0.0	0.7	0.0	0.7
화장품(6)	20.7	16.1	2.45	2.20	70.3	26.9	124.9	28.4	11.8	13.6	0.3	2.9	0.2	2.8
의류(9)	5.7	5.4	0.74	0.67	29.8	7.5	32.3	5.7	12.9	12.3	0.0	1.9	0.0	2.2
호텔/레저(6)	10.8	9.5	0.87	0.82	15.9	13.1	18.3	13.9	8.1	8.7	-0.4	-0.5	-0.6	-1.8
유통(8)	11.1	8.2	0.40	0.38	43.7	15.7	227.7	34.4	3.6	4.7	0.0	0.5	0.0	1.7
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	11.2	10.1	1.19	1.11	16.3	11.4	80.3	11.5	10.6	11.0	-0.3	1.4	-0.4	1.7
헬스케어(19)	28.5	25.1	2.90	2.62	42.6	19.9	30.9	13.4	10.2	10.4	0.3	3.1	0.3	2.3
금융														
은행(10)	8.6	8.2	0.79	0.75	11.8	5.6	10.9	5.2	9.2	9.1	0.0	0.6	0.0	0.5
증권(7)	5.0	6.2	1.00	0.92	67.6	-19.9	60.7	-18.9	19.9	14.7	-0.1	-2.1	-0.1	-2.0
보험(7)	11.5	8.5	0.53	0.51	13.8	33.8	16.5	34.8	4.6	6.0	0.6	5.6	0.5	9.8
IT														
SW(8)	25.6	21.0	2.15	2.00	6.4	23.5	12.9	21.7	8.4	9.5	0.0	2.3	0.0	2.5
H/W(11)	37.6	24.3	4.90	4.09	120.7	63.7	211.1	54.9	13.0	16.8	-0.6	2.9	-0.7	3.0
반도체(9)	4.6	3.4	2.46	1.48	602.1	44.0	541.0	34.4	53.3	43.3	0.4	4.7	0.4	4.6
전자제품(1)	14.4	12.5	1.24	1.12	87.2	6.4	137.8	15.0	8.6	8.9	0.0	2.0	0.0	2.4
전기제품(4)	-	40.0	2.92	2.71	흑자전환	360.8	적자축소	흑자전환	-1.0	6.8	0.8	13.1	3.3	31.0
디스플레이(2)	-	6.5	0.62	0.57	54.8	50.9	적자전환	흑자전환	-0.2	8.8	-2.4	0.3	-18.9	-10.3
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	18.4	14.7	1.11	1.03	10.0	16.2	3.7	24.9	6.0	7.0	-0.1	1.4	0.1	1.3
미디어(7)	21.7	14.5	1.31	1.23	40.7	31.3	흑자전환	49.6	6.0	8.5	-0.7	1.2	-0.8	1.8
통신(3)	10.9	10.1	0.92	0.88	17.9	6.7	32.5	7.9	8.4	8.6	0.2	0.8	0.3	1.1
유틸리티(8)	5.4	4.1	0.47	0.43	-30.9	28.6	-32.6	32.1	8.7	10.3	-2.0	-2.3	-1.8	-3.7

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 3분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 삼성SDI, HD현대마린솔루션, SK바이오팜, 풍산, 세아베스틸지주. 하단 돌파 종목(5개)은 LG디스플레이, 오리온, SK하이닉스.

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

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A006400	삼성 SDI	IT 가전	116	257	302	17.5
2	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	107	111	120	8.1
3	A326030	SK 바이오팜	건강관리	92	101	107	5.5
4	A103140	풍산	비철, 목재등	109	127	130	2.4
5	A001430	세아베스틸지주	철강	40	46	47	2.2

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(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	404	415	257	-38.1
2	A271560	오리온	필수소비재	156	151	144	-4.6
3	A000660	SK 하이닉스	반도체	78,129	73,200	72,078	-1.5
4	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	33	29	29	-0.7
5	A006260	LS	기계	490	464	461	-0.6

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

3-6. 2027년 연간 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2027년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 SFA반도체, HD현대마린솔루션, 셀트리온, 두산에너지빌리티, 인터로조, 하단 돌파 종목(6개)은 LG디스플레이, 오리온, 하이브,

[표14] 2027년 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	A036540	SFA 반도체	반도체	78	90	97	7.4
2	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	531	580	609	5.0
3	A068270	셀트리온	건강관리	2,280	2,611	2,682	2.7
4	A034020	두산에너지빌리티	기계	1,626	1,958	1,989	1.6
5	A119610	인터로조	건강관리	35	37	37	1.4

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

[표15] 2027년 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	1,384	1,184	1,065	-10.1
2	A271560	오리온	필수소비재	699	679	629	-7.3
3	A352820	하이브	미디어,교육	483	409	398	-2.9
4	A329180	HD 현대중공업	조선	4,718	4,258	4,230	-0.7
5	A103590	일진전기	기계	277	272	272	-0.1
6	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	1,069	1,009	1,009	0.0

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 SK가스, 펄텍코리아, 디지털대성 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	A086790	하나금융지주	은행	37,285	142,500	137,600	-3.4	16,128	14.3
2	A055550	신한지주	은행	52,672	116,500	112,200	-3.7	12,446	23.4
3	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,599	174,000	166,900	-4.1	6,545	53.9
4	A252990	샘씨엔에스	반도체	982	17,250	16,310	-5.4	597	131.4
5	A105560	KB금융	은행	62,354	194,500	175,800	-9.6	18,412	21.8
6	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	3,098	306,500	273,000	-10.9	14,937	37.8
7	A033780	KT&G	필수소비재	17,731	192,400	170,800	-11.2	12,539	39.7
8	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	7,183	114,700	101,500	-11.5	10,166	18.8
9	A316140	우리금융지주	은행	26,782	41,500	36,350	-12.4	4,404	4.3
10	A000810	삼성화재	보험	29,512	757,000	661,000	-12.7	49,606	21.9
11	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	3,411	165,900	144,500	-12.9	8,282	56.3
12	A078930	GS	에너지	10,692	133,200	115,100	-13.6	26,669	216.2
13	A138040	메리츠금융지주	증권	21,169	149,800	126,500	-15.6	14,819	16.7
14	A010950	S-Oil	에너지	16,741	177,100	148,700	-16.0	26,088	1,618.6
15	A139130	iM금융지주	은행	2,898	22,000	18,300	-16.8	3,010	11.6
16	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,352	155,500	126,600	-18.6	6,926	62.8
17	A443060	HD현대마린솔루션	조선	10,401	287,000	232,000	-19.2	7,893	31.3
18	A089860	롯데렌탈	운송	1,757	60,900	48,400	-20.5	3,806	8.3
19	A018670	SK가스	유틸리티	2,225	302,000	240,000	-20.5	35,886	41.0
20	A041830	인바디	건강관리	786	73,500	58,300	-20.7	3,834	69.2
21	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,303	18,800	14,850	-21.0	1,729	43.1
22	A036800	나이스정보통신	상사,자본재	362	10,100	7,950	-21.3	1,399	63.2
23	A003230	삼양식품	필수소비재	9,620	1,665,000	1,277,000	-23.3	75,108	45.3
24	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,534	475,000	361,500	-23.9	15,721	104.1
25	A131290	티에스이	반도체	2,671	318,500	241,500	-24.2	12,955	274.9
26	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,228	76,500	58,000	-24.2	9,308	52.4
27	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	715	77,000	57,700	-25.1	4,402	58.5
28	A068930	디지털대성	미디어,교육	245	11,800	8,840	-25.1	1,220	61.4
29	A161390	한국타이어앤테크	자동차	7,259	78,400	58,600	-25.3	10,383	18.1
30	A064760	티씨케이	반도체	2,901	348,500	259,500	-25.5	9,604	60.2

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 한국항공우주, 삼성중공업, 한국콜마, 롯데웰푸드, LG생활건강, 신세계, 카카오, LG씨엔에스, HD현대마린솔루션.

[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	743.6
2	A139480	이마트	소매(유통)	57	153	169.4	2,747.8
3	A272210	한화시스템	상사, 자본재	160	370	131.4	208.4
4	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	230	357	55.2	70.7
5	A007660	이수페타시스	반도체	287	396	38.1	54.3
6	A010120	LS ELECTRIC	기계	561	744	32.6	45.1
7	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,713	2,175	27.0	91.2
8	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	67	83	24.1	82.1
9	A010140	삼성중공업	조선	925	1,121	21.2	58.5
10	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	384	429	11.8	42.9
11	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	983	1,098	11.7	25.5
12	A298040	효성중공업	기계	869	968	11.4	46.1
13	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	616	686	11.4	40.8
14	A003230	삼양식품	필수소비재	582	640	10.0	19.8
15	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	203	222	9.1	22.2
16	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	136	146	7.4	17.8
17	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	744	790	6.2	26.2
18	A051900	LG 생활건강	화장품, 의류, 완구	266	281	5.8	23.4
19	A014680	한솔케미칼	화학	172	182	5.8	19.1
20	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	144	152	5.6	33.5
21	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	383	403	5.1	16.2
22	A012330	현대모비스	자동차	4,325	4,534	4.8	13.6
23	A004170	신세계	소매(유통)	449	462	3.0	11.8
24	A035720	카카오	소프트웨어	716	733	2.5	59.7
25	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	807	815	1.0	24.0
26	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	526	529	0.6	12.4
27	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	365	367	0.5	19.7

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 LS마린솔루션 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	1,452,800	107.3	390,832	556,332	557,637	1,715.3	17.5	1.0
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,779	105.3	276	407	505	1,313.5	56.9	4.0
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,838	1.2	101	180	283	889.3	295.4	29.9
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,234	81.9	43	108	227	853.0	31.1	3.3
5	A003160	디아이	반도체	841	39.1	116	143	166	828.1	18.4	2.0
6	A356860	티엘비	반도체	883	30.7	58	84	122	714.1	27.3	3.4
7	A232140	와이씨	반도체	958	-19.3	55	72	103	535.5	26.5	4.2
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	13,534	56.5	766	1,080	1,351	439.5	22.8	4.2
9	A098460	고영	IT 하드웨어	1,876	20.1	57	74	90	438.9	45.7	8.5
10	A010950	S-Oil	에너지	16,741	79.2	4,421	3,303	2,813	423.6	8.3	1.6
11	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,244	-1.0	203	297	373	420.6	13.4	2.6
12	A034730	SK	에너지	39,876	114.4	12,337	11,806	13,698	415.5	5.4	1.1
13	A082740	한화엔진	조선	3,989	11.3	227	372	469	408.2	19.0	3.7
14	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	98,372	416.5	1,947	3,732	5,874	400.4	42.6	8.5
15	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,688	-44.4	155	212	260	391.9	13.2	2.7
16	A329180	HD 현대중공업	조선	47,600	-10.9	4,046	4,718	5,508	388.6	16.3	3.3
17	A267270	HD 건설기계	기계	6,388	36.7	786	942	1,146	364.8	10.3	2.2
18	A060370	LS 마린솔루션	건설,건축관련	1,695	8.4	17	48	72	321.2	52.2	12.4
19	A007660	이수페타시스	반도체	7,679	-12.3	349	528	644	312.5	20.8	5.0
20	A009540	HD 한국조선해양	조선	23,992	-16.7	6,158	7,363	8,429	290.5	4.3	1.1
21	A095340	ISC	반도체	3,849	63.5	103	143	177	266.0	33.3	9.1
22	A388210	씨엠티엑스	반도체	675	-30.0	68	98	129	263.7	8.3	2.3
23	A010140	삼성중공업	조선	18,216	-14.1	1,372	1,973	2,349	256.3	11.4	3.2
24	A298040	효성중공업	기계	25,074	51.0	1,130	1,568	2,040	246.5	18.3	5.3
25	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,043	10.6	164	222	280	243.8	10.5	3.1
26	A267250	HD 현대	조선	17,773	19.4	12,389	11,571	12,813	230.9	1.6	0.5
27	A456040	OCI	화학	666	24.8	165	188	197	226.4	4.0	1.2
28	A017960	한국카본	조선	1,093	-29.2	182	199	217	209.7	5.7	1.8
29	A062040	산일전기	기계	5,746	44.1	255	338	438	208.5	17.2	5.6
30	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	54,812	13.0	4,645	5,706	6,353	208.4	10.1	3.3
31	A319660	피에스케이	반도체	3,427	220.6	186	234	261	200.5	15.1	5.0
32	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,615	11.9	521	704	652	198.7	2.6	0.9
33	A000100	유한양행	건강관리	5,838	-29.5	129	203	303	193.3	27.0	9.2
34	A068270	셀트리온	건강관리	41,290	2.9	1,858	2,280	2,582	190.7	17.9	6.1
35	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,862	12.9	296	377	461	190.3	7.3	2.5

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 9월 16일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 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 다룬 종목의 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].