

# Earnings Revision (9월 4주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 -0.3%, -0.6% 조정(-3.0조원, -1.6조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(1W, 2026년): 조선, 2차전지, 화학, 에너지, 건설
- 영업이익의 변화 하위 업종(1W, 2026년): 지주, 디스플레이, 호텔/레저, 운송, 미디어/엔터
- 2026년 영업이익 증가율은 +230%YoY(1주일 전 +231%YoY, 1개월 전 +231%YoY). 반도체 +607%YoY, 반도체 제외 +47%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

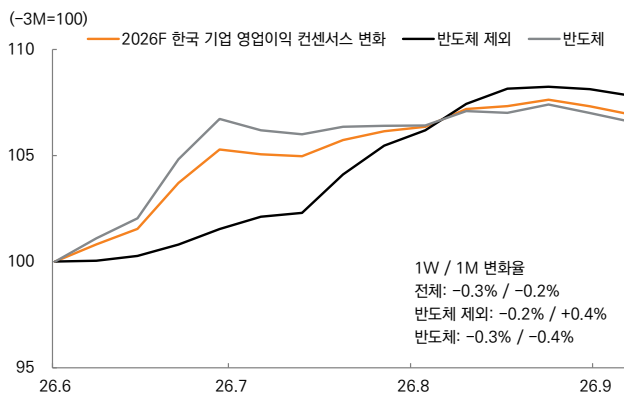


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

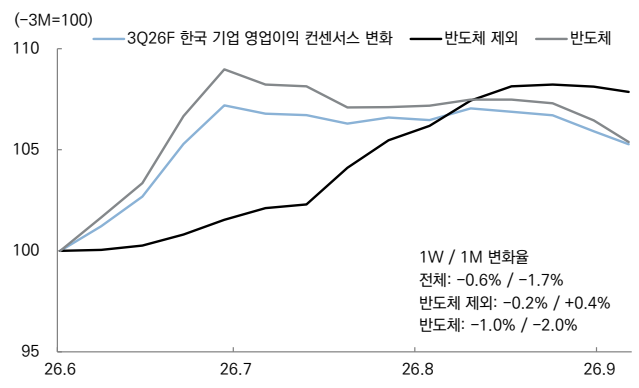


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

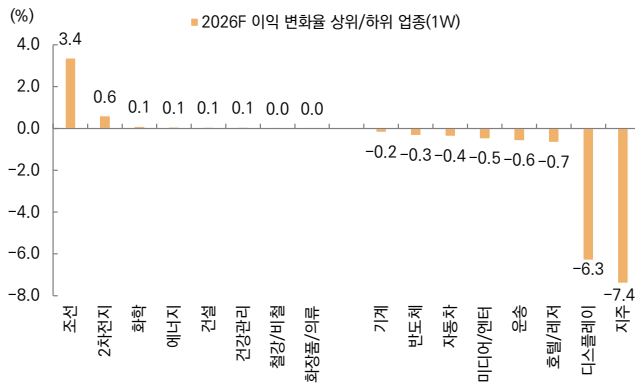


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

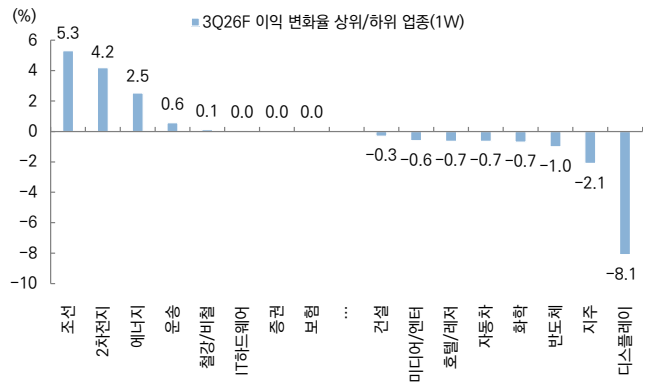


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

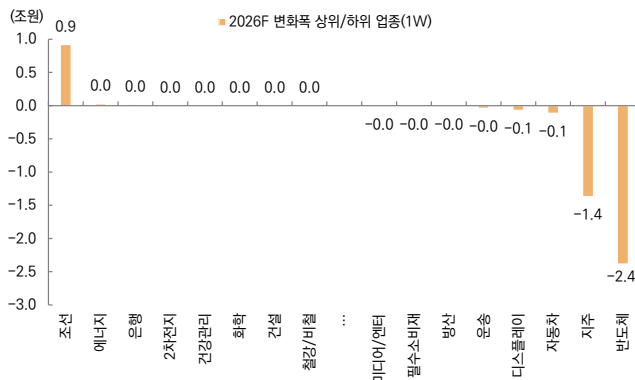
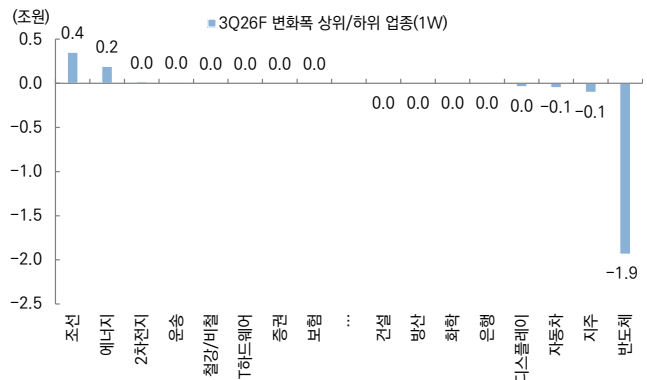


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

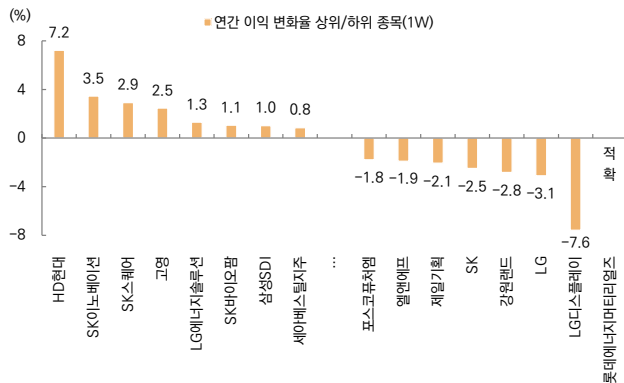
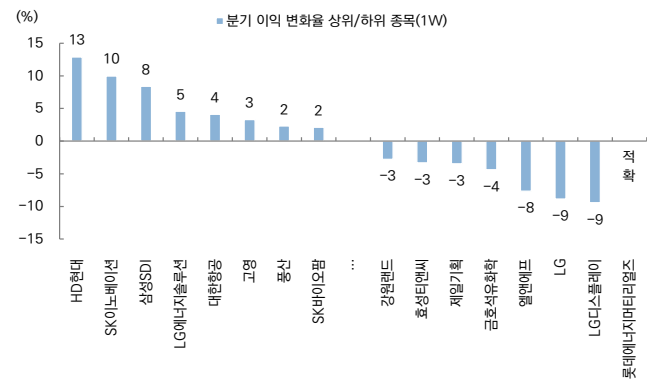


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

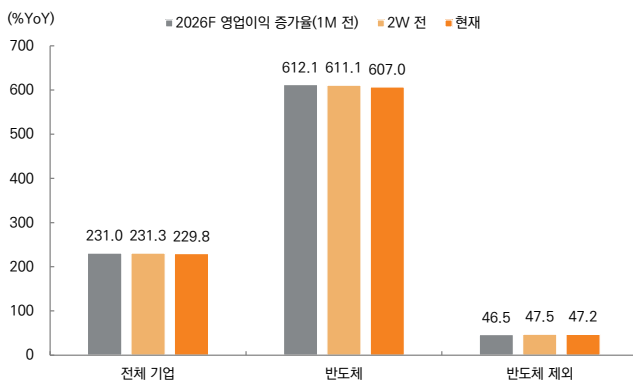
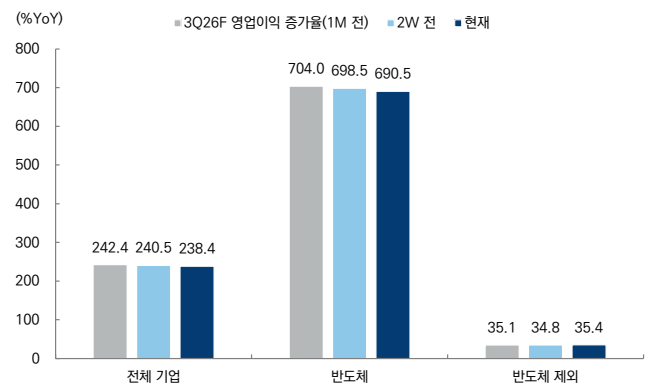
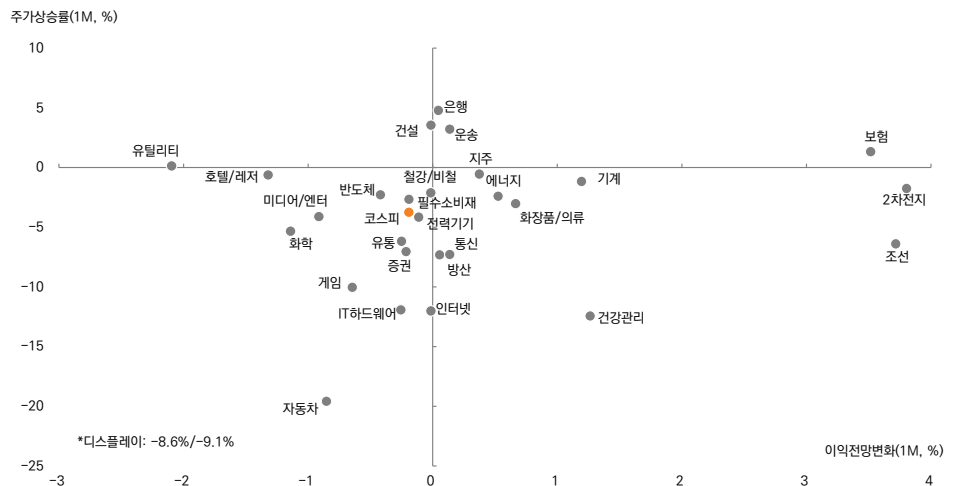


그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 422개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

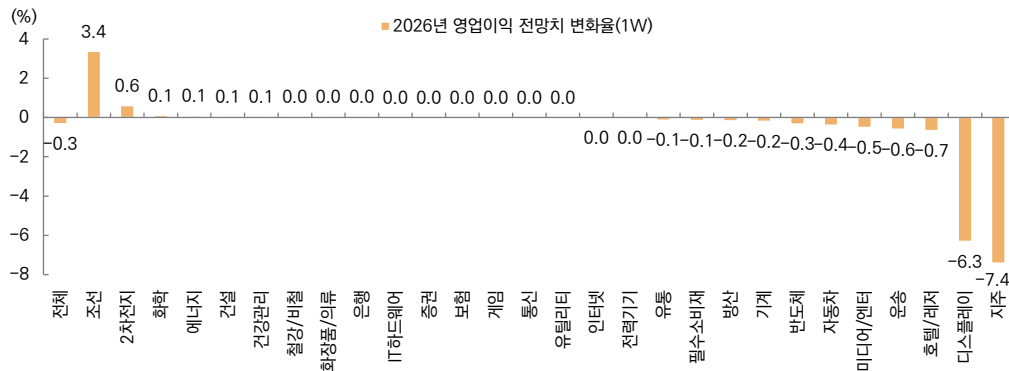
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

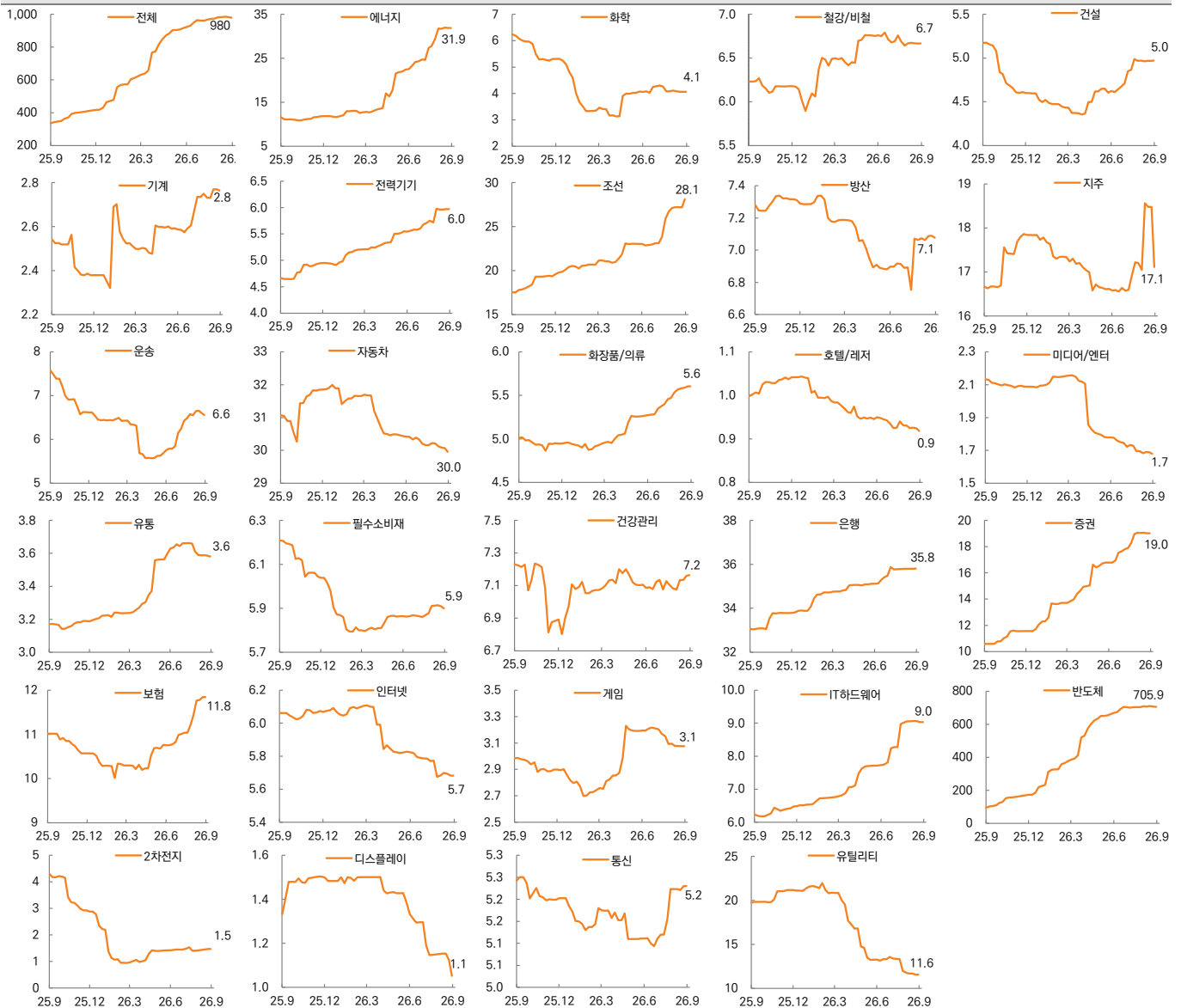
## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

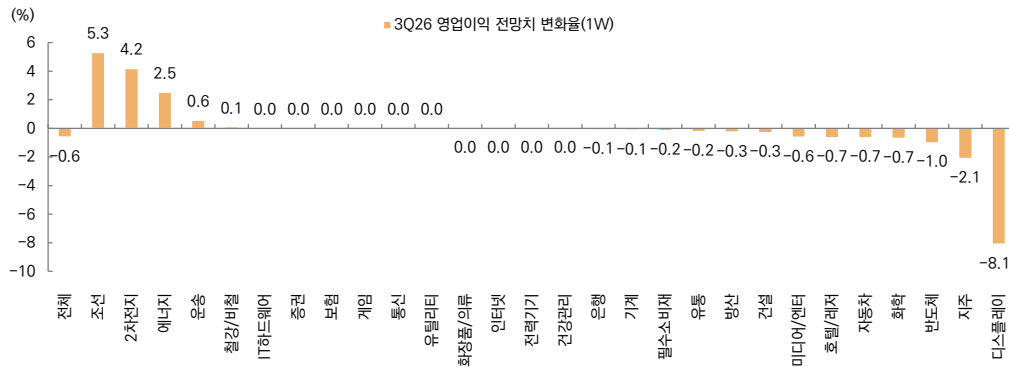


주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

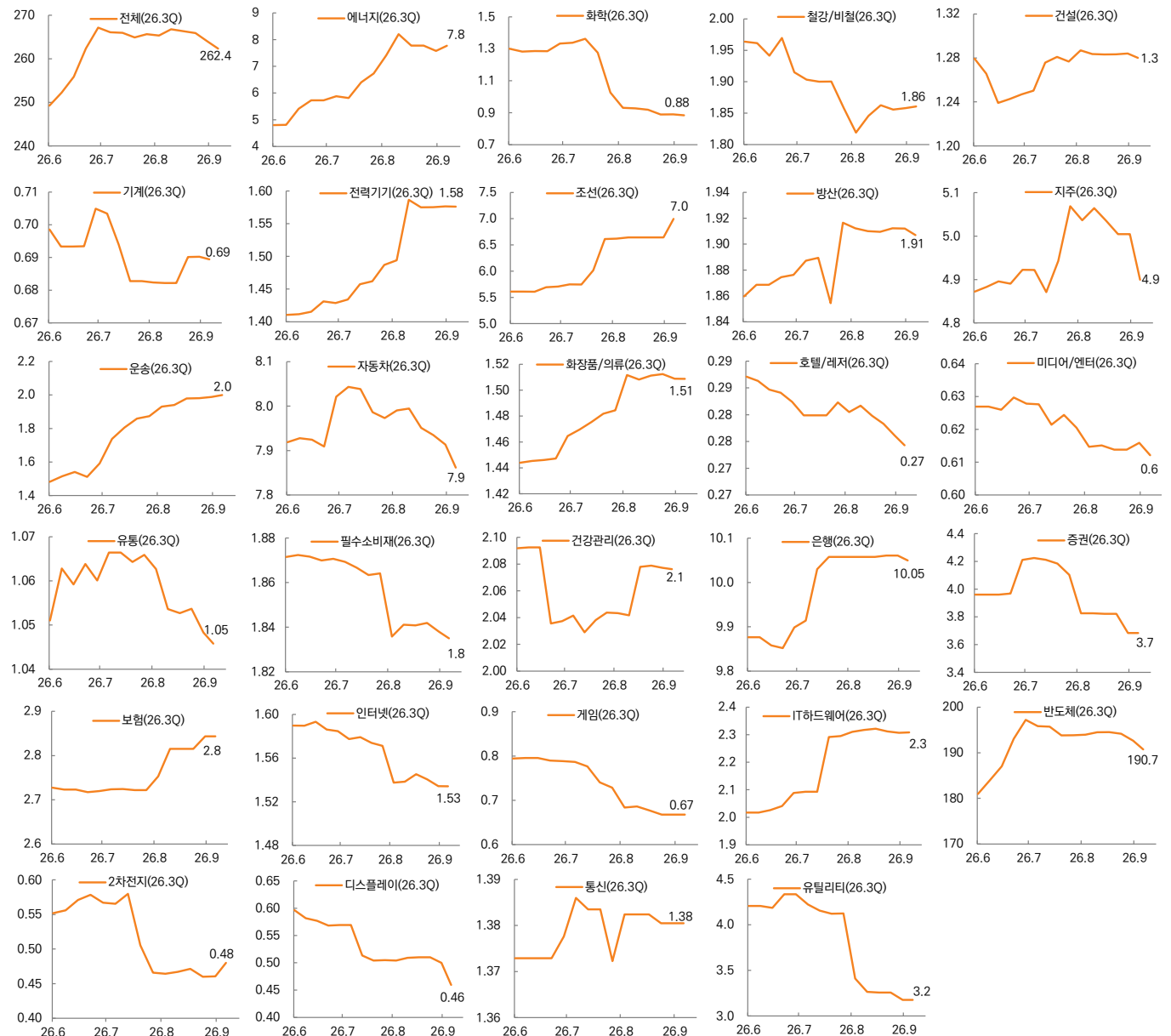
## 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 3/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 조선, 2차전지, 화학, 에너지

그림 16. (Top 1) 조선

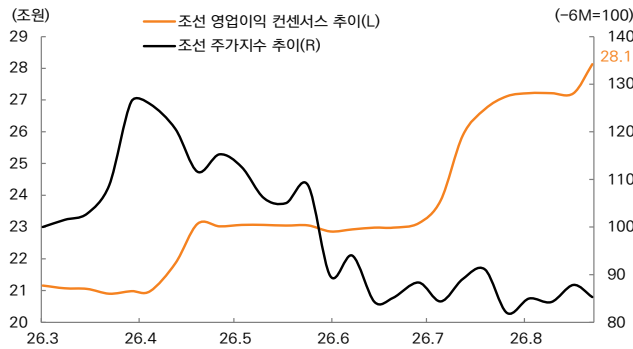


그림 17. (Top 1) 조선 구성 종목 이익 변화율

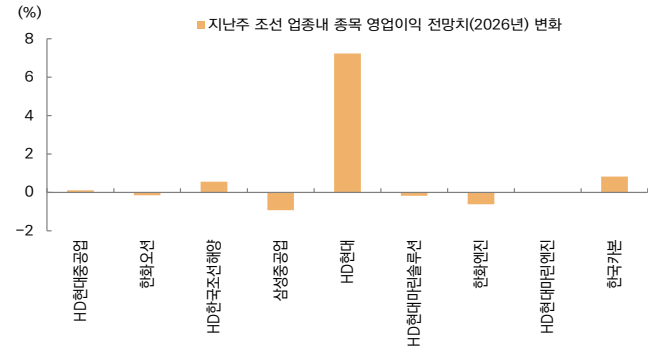


그림 18. (Top 2) 2차전지

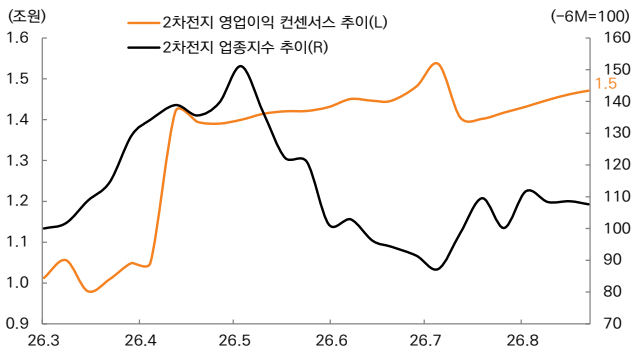


그림 19. (Top 2) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

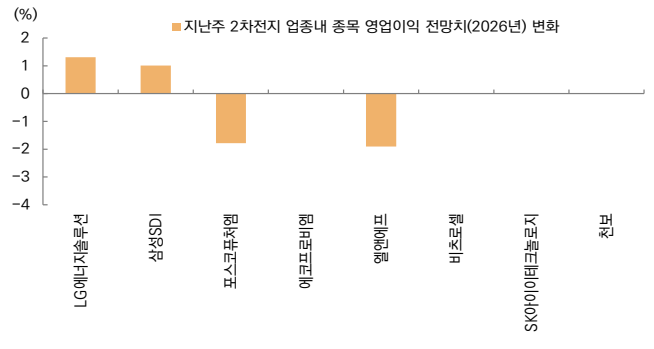


그림 20. (Top 3) 화학

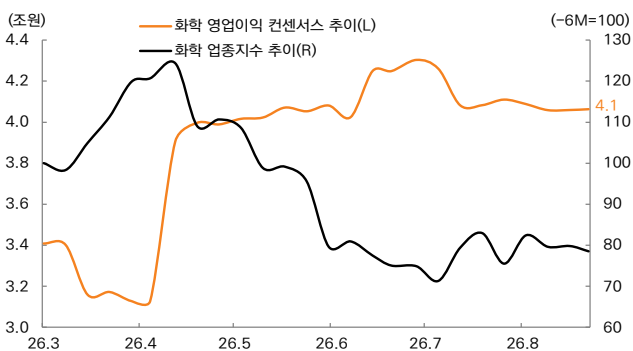


그림 21. (Top 3) 화학 구성 종목 이익 변화율

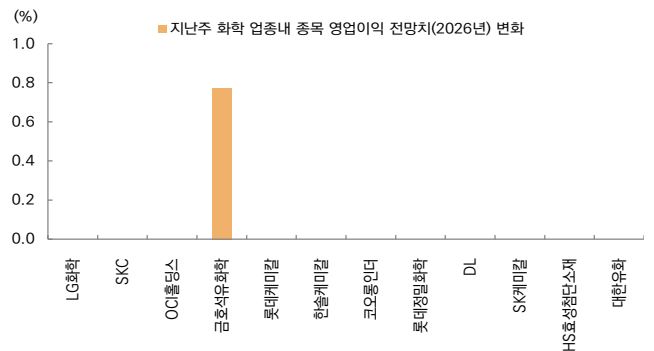


그림 22. (Top 4) 에너지

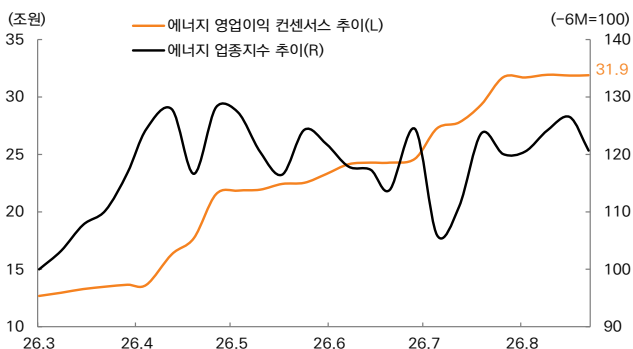
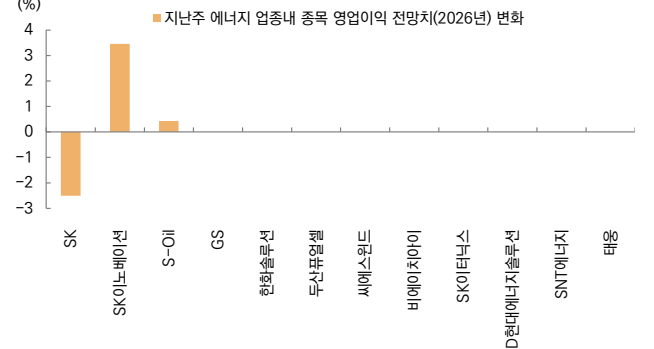


그림 23. (Top 4) 에너지 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 지주, 디스플레이, 호텔/레저, 운송

그림 24. (Bottom 1) 지주

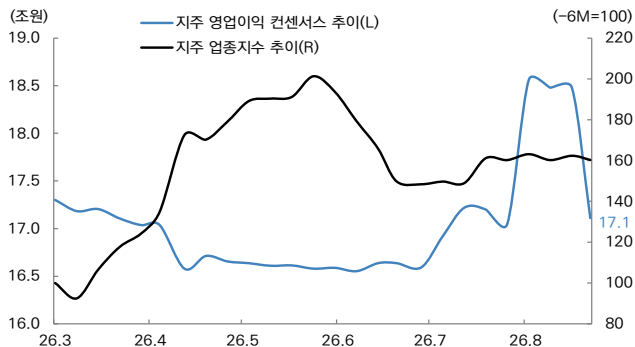


그림 25. (Bottom 1) 지주 구성 종목 이익 변화율

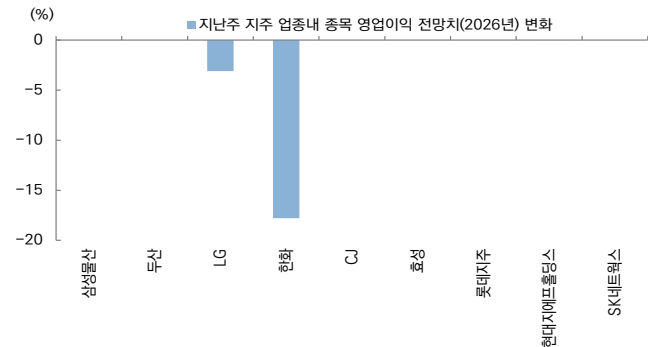


그림 26. (Bottom 2) 디스플레이

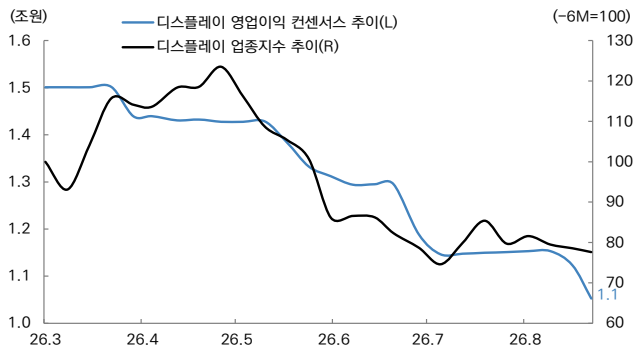


그림 27. (Bottom 2) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

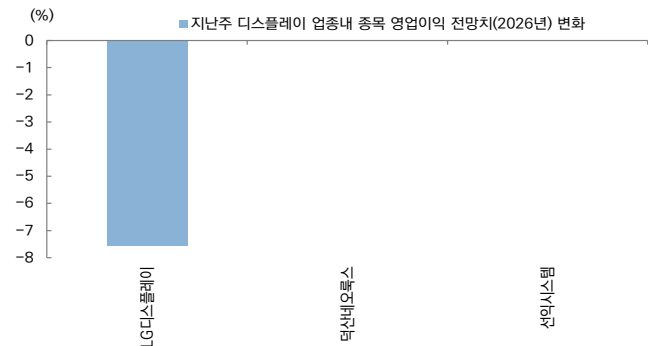


그림 28. (Bottom 3) 호텔/레저

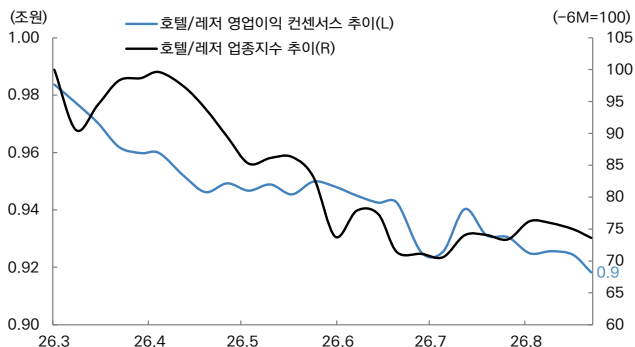


그림 29. (Bottom 3) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

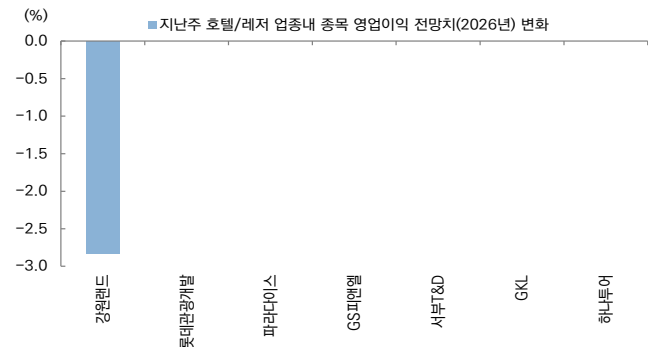


그림 30. (Bottom 4) 운송

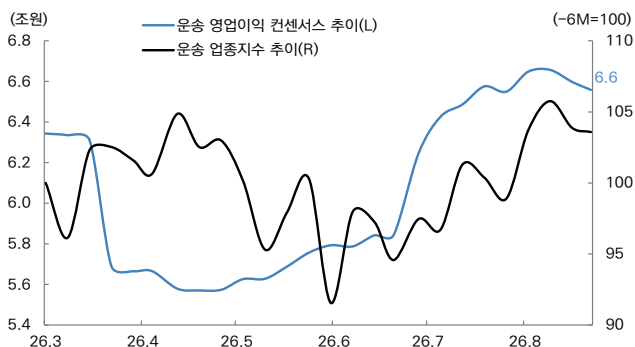
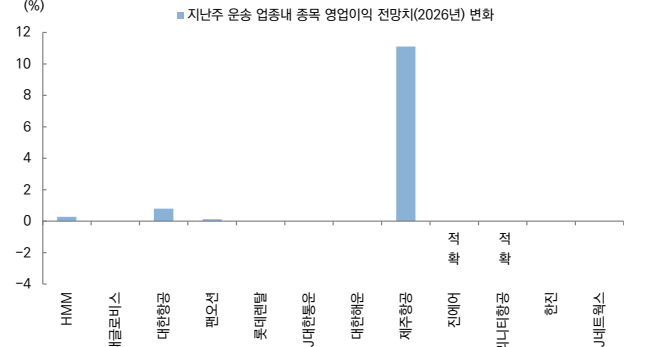


그림 31. (Bottom 4) 운송 구성 종목 이익 변화율

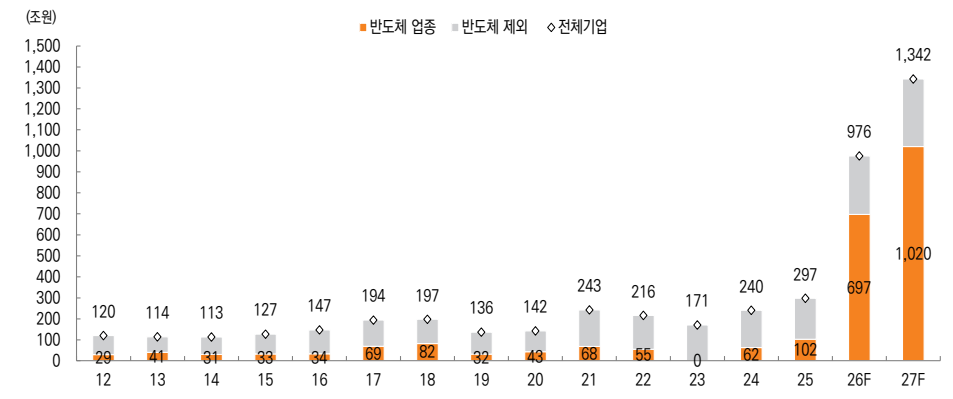


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

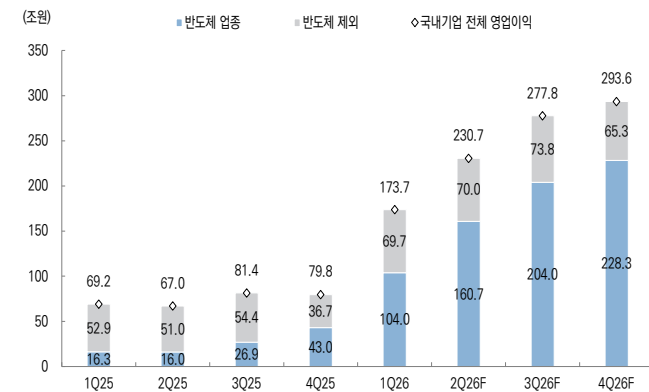
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 976조원으로 전년대비 +228% 증가 예상(컨센서스 존재하는 487개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, 건설
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 487개 기업 합산  
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 487개 기업 합산  
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

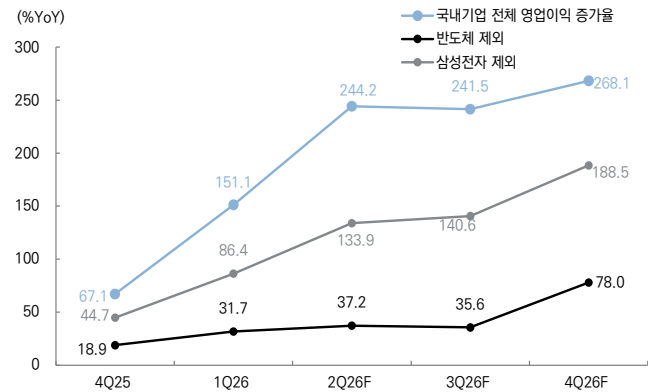
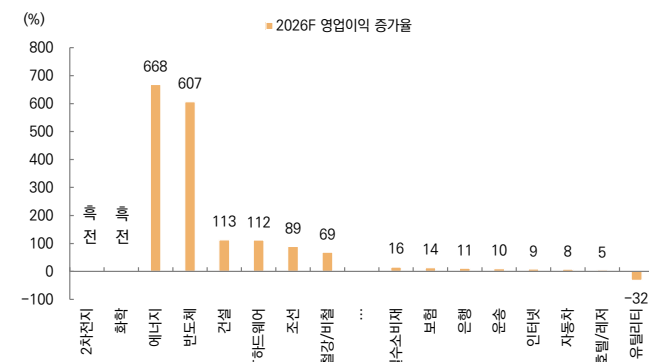
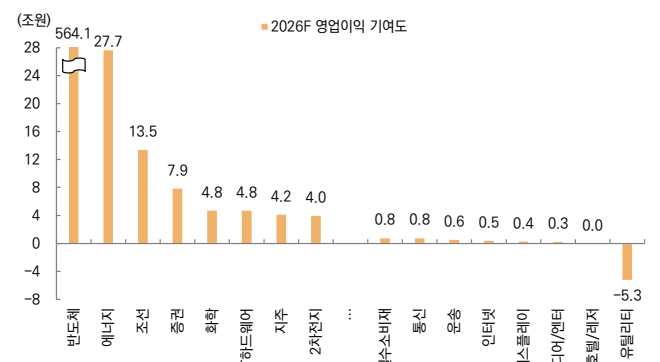


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

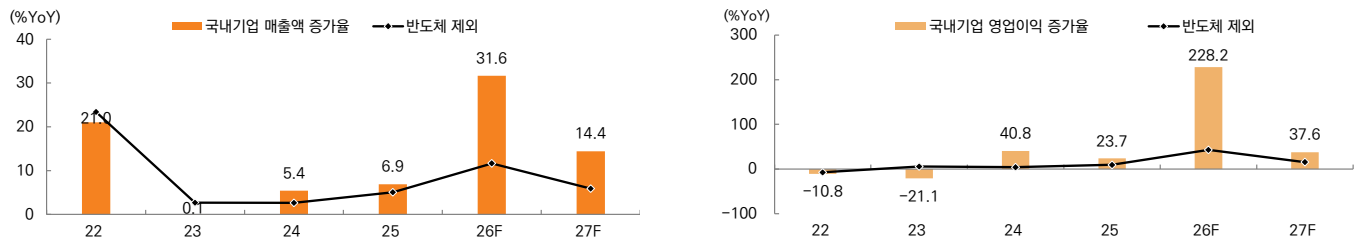
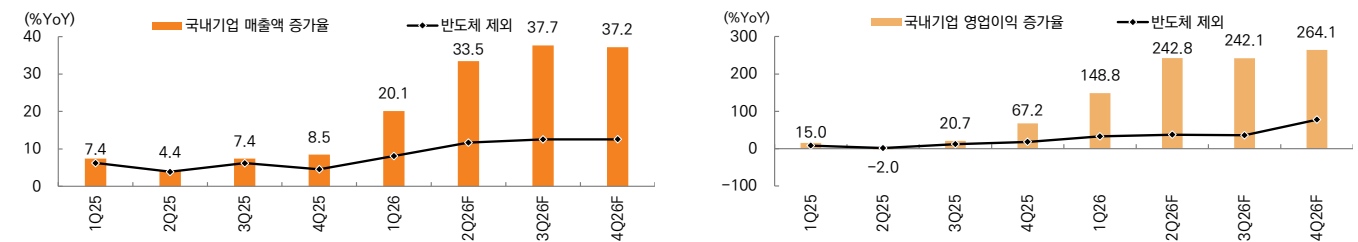


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 487개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

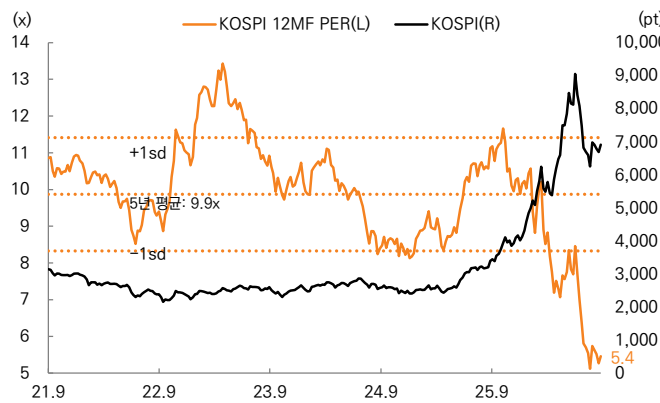
| 구분        | 주가 상승률 |       |       | 2Q26 증가율 |       |       | 2026년 증가율 |       |       | 12MF | PBR   |
|-----------|--------|-------|-------|----------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-------|
|           | 1W     | 1M    | 3M    | 매출액      | 영업이익  | 순이익   | 매출액       | 영업이익  | 순이익   | PER  | (TTM) |
| 전체기업      |        |       |       | 37.6     | 238.4 | 211.3 | 33.0      | 229.8 | 271.7 | 5.5  | 1.7   |
| 코스피       | -2.8   | -3.8  | -24.2 | 38.0     | 242.0 | 215.2 | 33.3      | 233.1 | 275.1 | 5.3  | 1.7   |
| 코스닥       | 0.2    | -4.9  | -20.3 | 21.7     | 63.8  | 38.9  | 21.1      | 67.0  | 97.1  | 18.5 | 1.8   |
| 에너지       | -4.6   | -2.4  | -6.7  | 25.3     | 487.1 | 216.7 | 23.1      | 668.4 | 흑전    | 5.8  | 1.0   |
| 화학        | -1.6   | -5.3  | -23.7 | 26.7     | 흑전    | 적전    | 17.6      | 흑전    | 흑전    | 17.6 | 0.8   |
| 철강        | -1.5   | -0.4  | -12.9 | 12.4     | 46.1  | 68.1  | 12.8      | 68.6  | 115.4 | 10.9 | 0.4   |
| 건설,건축관련   | -4.0   | 3.5   | -7.3  | -3.4     | 43.7  | 적전    | -4.2      | 112.8 | 111.0 | 9.7  | 0.8   |
| 기계        | -4.0   | -1.2  | -18.7 | 29.4     | 76.4  | 55.0  | 23.5      | 61.9  | 87.6  | 36.5 | 3.0   |
| 전자장비      | -1.9   | -4.2  | -27.1 | 28.5     | 61.6  | 57.4  | 26.3      | 56.7  | 57.2  | 25.3 | 6.2   |
| 조선        | -2.9   | -6.4  | -26.2 | 17.2     | 70.9  | 78.2  | 21.3      | 89.1  | 108.1 | 9.6  | 2.8   |
| 기타자본재     | 1.9    | -7.3  | -19.5 | 23.8     | 30.7  | 10.0  | 22.5      | 39.7  | 38.2  | 21.7 | 4.0   |
| 복합기업      | -1.3   | -0.5  | -21.2 | 9.0      | 19.6  | 17.0  | 11.6      | 32.3  | 68.5  | 15.5 | 0.7   |
| 운송        | -0.3   | 3.2   | -1.0  | 17.7     | 57.5  | 199.9 | 12.7      | 10.3  | -3.7  | 9.8  | 0.9   |
| 자동차       | -5.1   | -19.6 | -34.7 | 6.8      | 30.0  | 21.4  | 6.4       | 7.8   | 12.8  | 6.3  | 0.6   |
| 화장품,의류,완구 | 1.2    | -3.0  | 4.1   | 15.4     | 37.1  | 40.1  | 14.7      | 40.6  | 53.6  | 10.6 | 1.1   |
| 호텔,레저서비스  | -1.9   | -0.6  | -15.4 | 6.4      | 6.6   | -14.3 | 6.0       | 4.8   | 1.3   | 9.9  | 0.8   |
| 미디어,교육    | -2.5   | -4.1  | -19.0 | 13.9     | 67.8  | 86.4  | 12.7      | 21.9  | 57.3  | 12.8 | 1.0   |
| 소매(유통)    | -2.0   | -6.2  | -28.7 | 4.0      | 38.2  | 54.0  | 3.1       | 43.6  | 180.0 | 8.8  | 0.5   |
| 필수소비재     | -0.6   | -2.7  | -2.6  | -1.0     | 4.9   | 9.7   | 7.5       | 16.0  | 78.1  | 9.7  | 0.9   |
| 건강관리      | -0.8   | -12.4 | -16.0 | 3.1      | 15.8  | 20.9  | 18.0      | 36.5  | 40.2  | 25.5 | 2.7   |
| 은행        | 0.4    | 4.8   | 6.6   |          | 13.0  | 3.8   |           | 11.5  | 10.7  | 8.3  | 0.8   |
| 증권        | -3.3   | -7.1  | -21.5 |          | 18.4  | 7.2   |           | 67.6  | 61.1  | 5.8  | 0.9   |
| 보험        | -4.6   | 1.3   | -16.7 |          | -9.0  | -15.4 |           | 13.8  | 17.1  | 9.0  | 0.5   |
| 소프트웨어     | -3.4   | -12.0 | -17.2 | 7.5      | 13.2  | -4.4  | 9.4       | 8.8   | 8.1   | 16.6 | 1.4   |
| 게임소프트웨어   | -1.9   | -10.0 | -15.1 | 23.8     | 26.4  | -43.0 | 28.8      | 63.1  | 53.2  | 9.3  | 1.0   |
| IT하드웨어    | -3.0   | -11.9 | -34.2 | 15.3     | 84.0  | 85.2  | 12.7      | 112.3 | 203.3 | 25.1 | 3.0   |
| 반도체       | -3.2   | -2.3  | -29.0 | 170.8    | 690.5 | 511.4 | 146.9     | 607.0 | 548.5 | 3.8  | 3.3   |
| IT가전      | -0.9   | -1.8  | -14.7 | 39.9     | 흑전    | 47.1  | 29.0      | 흑전    | 적축    | 34.3 | 2.2   |
| 디스플레이     | -1.2   | -9.1  | -26.0 | -1.4     | -8.5  | 흑전    | -2.2      | 68.2  | 적전    | 8.8  | 0.7   |
| 통신서비스     | -1.7   | -7.3  | -8.1  | 1.6      | 84.5  | 216.0 | -0.6      | 17.9  | 32.5  | 10.3 | 0.9   |
| 유틸리티      | -5.8   | 0.1   | -14.9 | 8.9      | -48.7 | -46.9 | 5.7       | -31.7 | -33.7 | 4.3  | 0.5   |

주: 9/17(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 6,894pt 기준, 12MF PER은 5.4배, PBR(TTM)은 1.71배. 각각 -2.88 표준편차, +1.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 디스플레이, 화학, 미디어/엔터, 유통
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 건강관리, 미디어/엔터, 호텔/레저, 2차전지

그림 39. KOSPI 12MF PER

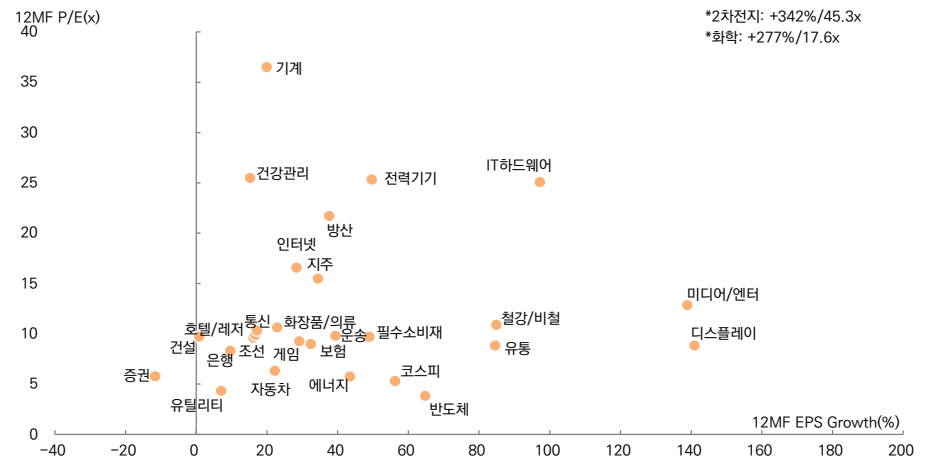


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 40. KOSPI PBR (TTM)

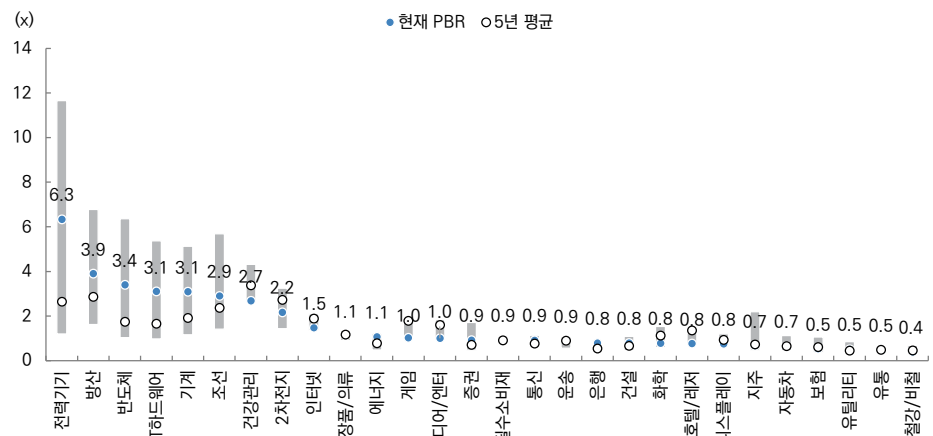


그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

| 종목코드    | 종목명      | 업종명    | 시가총액      | 2026년 영업이익 컨센서스 |         | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년  |     |      |
|---------|----------|--------|-----------|-----------------|---------|-----------------|-------------|--------|-----|------|
|         |          |        |           | 현재              | 2주전     |                 |             | P/E    | P/B | ROE  |
| A267250 | HD현대     | 조선     | 175,760   | 132,853         | 123,888 | 7.2             | -10.1       | 4.3    | 1.2 | 36.1 |
| A096770 | SK이노베이션  | 에너지    | 235,660   | 90,344          | 87,325  | 3.5             | -3.7        | 7.8    | 0.9 | 12.8 |
| A402340 | SK스퀘어    | 반도체    | 1,329,794 | 496,238         | 482,125 | 2.9             | -7.4        | 2.9    | 2.0 | 97.5 |
| A098460 | 고영       | IT하드웨어 | 19,302    | 580             | 566     | 2.5             | 2.4         | 31.7   | 4.9 | 17.0 |
| A373220 | LG에너지솔루션 | 2차전지   | 854,100   | 8,408           | 8,299   | 1.3             | 1.4         | -275.6 | 4.1 | -1.5 |
| A326030 | SK바이오팜   | 건강관리   | 62,024    | 3,507           | 3,470   | 1.1             | -0.3        | 18.7   | 5.4 | 33.8 |
| A006400 | 삼성SDI    | 2차전지   | 434,356   | 3,895           | 3,856   | 1.0             | -1.1        | 55.6   | 1.8 | 3.6  |
| A001430 | 세아베스틸지주  | 철강/비철  | 16,299    | 1,663           | 1,649   | 0.8             | 9.7         | 16.1   | 0.8 | 5.2  |
| A017960 | 한국카본     | 조선     | 11,059    | 1,832           | 1,817   | 0.8             | -1.4        | 9.3    | 1.6 | 18.7 |
| A003490 | 대한항공     | 운송     | 108,257   | 11,091          | 11,003  | 0.8             | 1.6         | 29.7   | 1.0 | 3.3  |
| A103140 | 풍산       | 철강/비철  | 21,887    | 4,288           | 4,254   | 0.8             | 0.8         | 7.3    | 0.8 | 12.4 |
| A011780 | 금호석유화학   | 화학     | 30,667    | 5,467           | 5,425   | 0.8             | -2.4        | 6.3    | 0.5 | 8.5  |
| A064760 | 티씨케이     | 반도체    | 30,408    | 1,242           | 1,234   | 0.6             | 5.4         | 28.5   | 5.0 | 19.0 |
| A272210 | 한화시스템    | 방산     | 146,413   | 2,502           | 2,486   | 0.6             | 9.3         | 104.2  | 2.7 | 2.7  |
| A140860 | 파크시스템스   | IT하드웨어 | 18,171    | 507             | 504     | 0.6             | 3.0         | 38.6   | 5.7 | 17.4 |
| A009540 | HD한국조선해양 | 조선     | 246,644   | 61,927          | 61,585  | 0.6             | -4.7        | 6.3    | 1.6 | 27.2 |
| A095340 | ISC      | 반도체    | 39,829    | 1,034           | 1,029   | 0.5             | -1.2        | 44.4   | 6.4 | 15.5 |
| A010950 | S-Oil    | 에너지    | 171,351   | 44,401          | 44,210  | 0.4             | 1.5         | 5.8    | 1.5 | 29.7 |
| A090430 | 아모레퍼시픽   | 화장품/의류 | 83,703    | 4,871           | 4,852   | 0.4             | 1.9         | 26.5   | 1.7 | 6.7  |
| A011210 | 현대위아     | 자동차    | 14,930    | 2,195           | 2,188   | 0.3             | -4.4        | 9.9    | 0.4 | 4.1  |

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

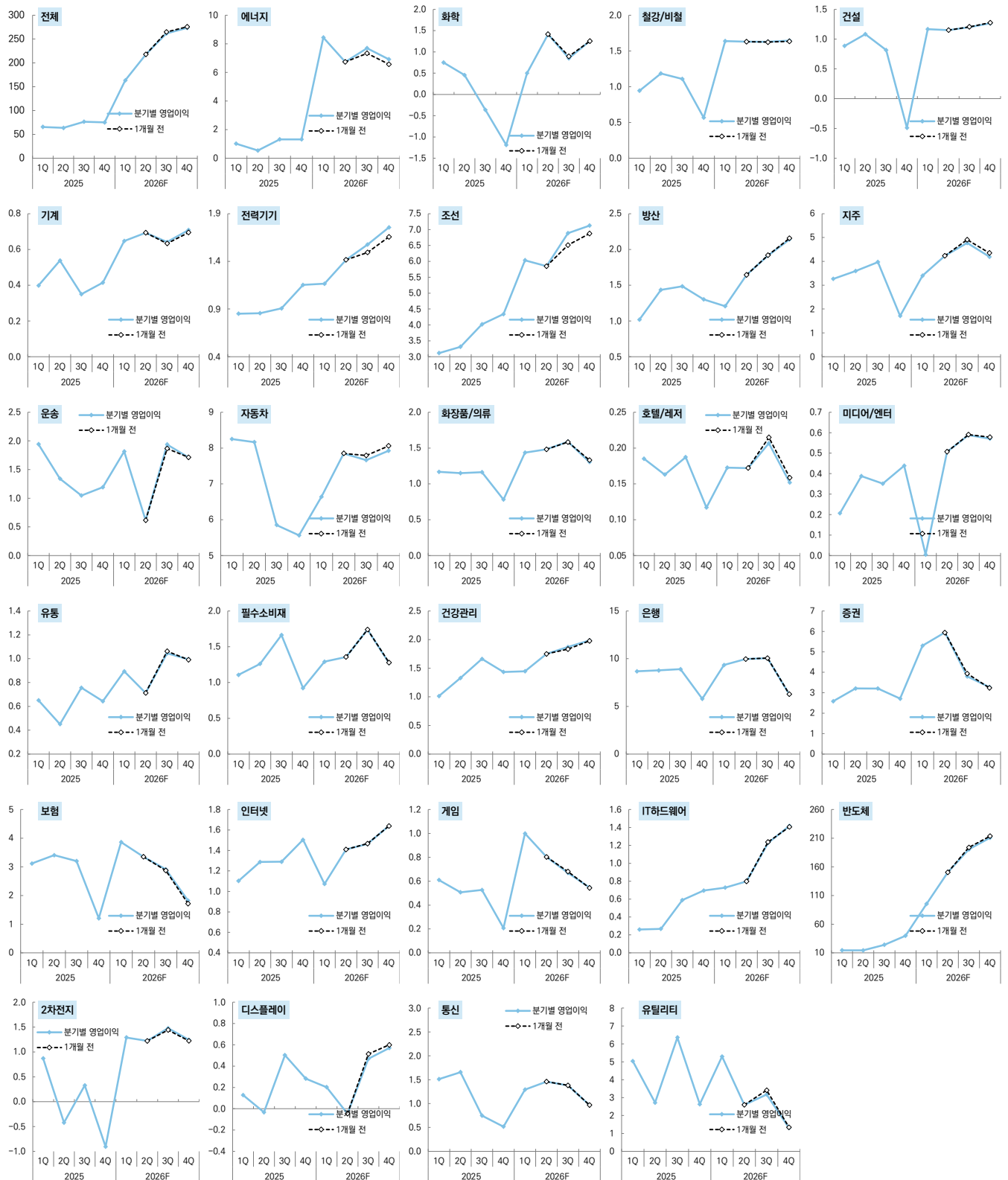
| 종목코드    | 종목명        | 업종명    | 시가총액       | 2026년 영업이익 컨센서스 |           | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년 |     |      |
|---------|------------|--------|------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------|-------|-----|------|
|         |            |        |            | 현재              | 1주전       |                 |             | P/E   | P/B | ROE  |
| A034220 | LG디스플레이    | 디스플레이  | 41,900     | 8,631           | 9,339     | -7.6            | -5.8        | -58.3 | 0.6 | -1.1 |
| A003550 | LG         | 지주     | 169,033    | 15,629          | 16,128    | -3.1            | -0.6        | 15.1  | 0.6 | 3.9  |
| A035250 | 강원랜드       | 호텔/레저  | 31,278     | 2,130           | 2,192     | -2.8            | -1.2        | 10.9  | 0.7 | 7.2  |
| A034730 | SK         | 에너지    | 390,790    | 115,600         | 118,566   | -2.5            | -7.9        | 3.6   | 0.8 | 35.4 |
| A030000 | 제일기획       | 미디어/엔터 | 19,994     | 3,218           | 3,286     | -2.1            | -8.1        | 9.1   | 1.1 | 13.7 |
| A066970 | 엘앤에프       | 2차전지   | 45,284     | 2,112           | 2,153     | -1.9            | -7.3        | -82.0 | 6.8 | -8.3 |
| A003670 | 포스코퓨처엠     | 2차전지   | 162,060    | 990             | 1,008     | -1.8            | -1.7        | 574.8 | 4.0 | 0.7  |
| A047810 | 한국항공우주     | 방산     | 127,108    | 3,523           | 3,570     | -1.3            | -0.1        | 53.4  | 6.2 | 12.3 |
| A010140 | 삼성중공업      | 조선     | 189,200    | 13,686          | 13,814    | -0.9            | 0.5         | 20.5  | 3.6 | 19.9 |
| A005930 | 삼성전자       | 반도체    | 14,761,853 | 3,877,836       | 3,912,503 | -0.9            | -2.7        | 5.3   | 2.3 | 56.2 |
| A271560 | 오리온        | 필수소비재  | 44,865     | 6,397           | 6,454     | -0.9            | -4.9        | 9.6   | 1.1 | 11.9 |
| A082740 | 한화엔진       | 조선     | 44,227     | 2,259           | 2,273     | -0.6            | 5.4         | 23.1  | 5.9 | 29.4 |
| A000270 | 기아         | 자동차    | 472,009    | 101,847         | 102,394   | -0.5            | -4.5        | 5.6   | 0.7 | 13.2 |
| A005380 | 현대차        | 자동차    | 743,271    | 113,966         | 114,487   | -0.5            | -5.1        | 9.6   | 0.8 | 8.4  |
| A035900 | JYP Ent.   | 미디어/엔터 | 13,716     | 1,518           | 1,524     | -0.4            | -1.9        | 11.5  | 1.8 | 18.0 |
| A020150 | 롯데에너지머티리얼즈 | IT하드웨어 | 20,580     | -530            | -528      | 적합              | -6.9        | -52.2 | 1.3 | -2.4 |
| A023530 | 롯데쇼핑       | 유통     | 32,702     | 7,959           | 7,988     | -0.4            | 3.2         | 9.6   | 0.2 | 2.2  |
| A352820 | 하이브        | 미디어/엔터 | 71,385     | 2,850           | 2,860     | -0.3            | -4.3        | 38.2  | 2.0 | 5.6  |
| A069960 | 현대백화점      | 유통     | 21,737     | 4,170           | 4,180     | -0.2            | 1.8         | 8.1   | 0.5 | 5.9  |
| A012330 | 현대모비스      | 자동차    | 342,216    | 37,800          | 37,881    | -0.2            | -8.3        | 8.4   | 0.6 | 8.0  |

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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 327개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.3% 상향 조정 (신흥국: +0.8% < 선진국: +1.4%)
- 국가별로 보면 일본(+2%), 미국(+1.8%)은 상향 조정. 호주(-0.4%), 브라질(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.3%), 에너지(+2.3%)가 양호했고, 소재(-0.5%), Comm.serv(-0.2%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.4배, 유럽 14.7배, 일본 15.5배, 홍콩 14.1배, 중국 10.4배, 한국 5.1배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

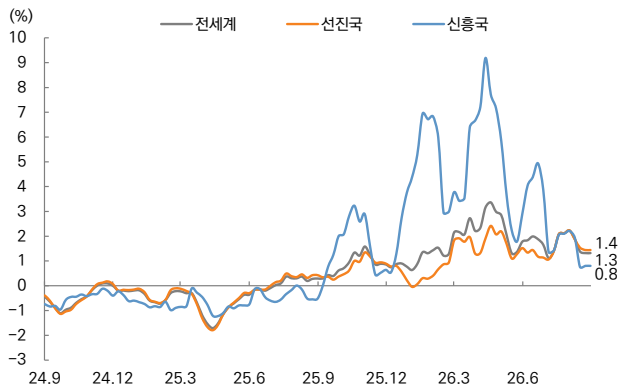


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

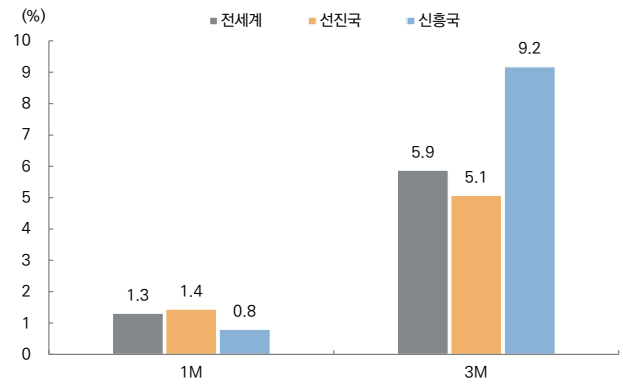


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

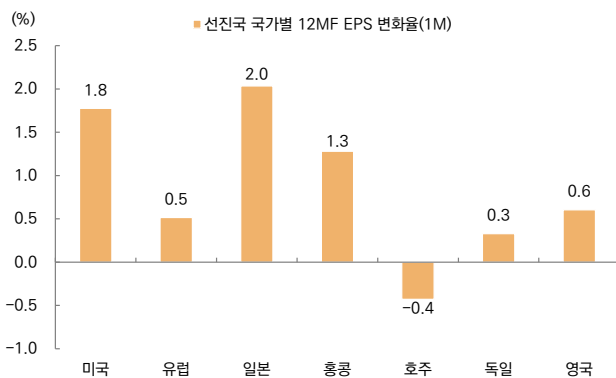


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

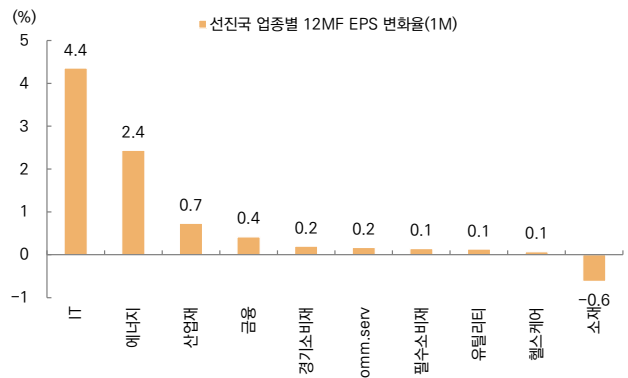


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

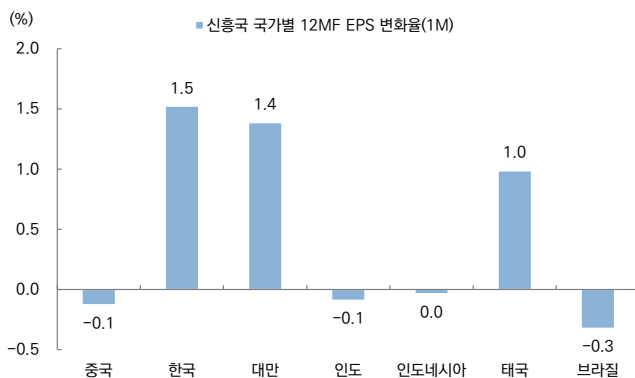
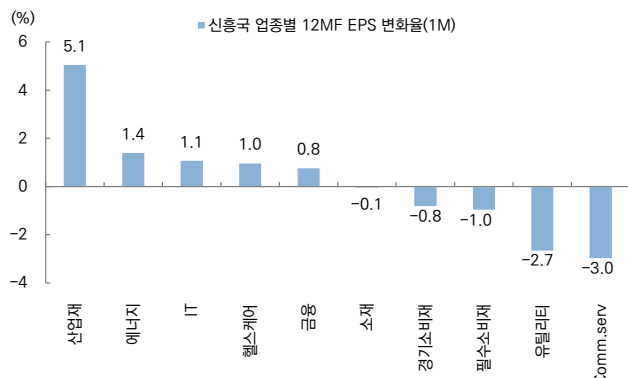


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

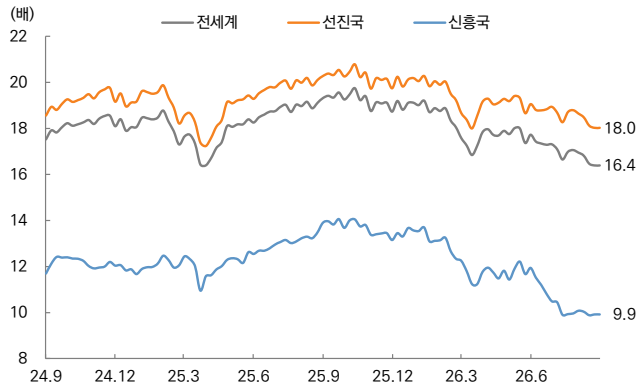


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

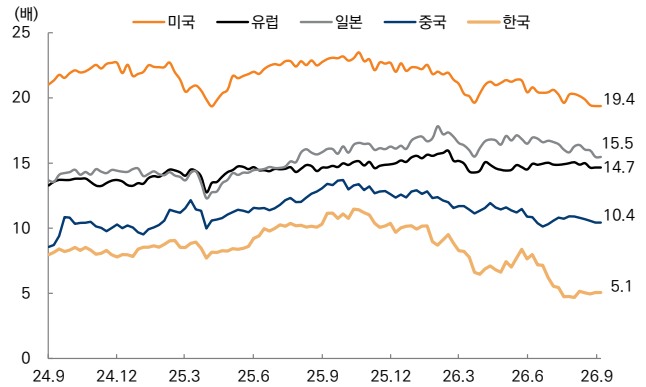


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

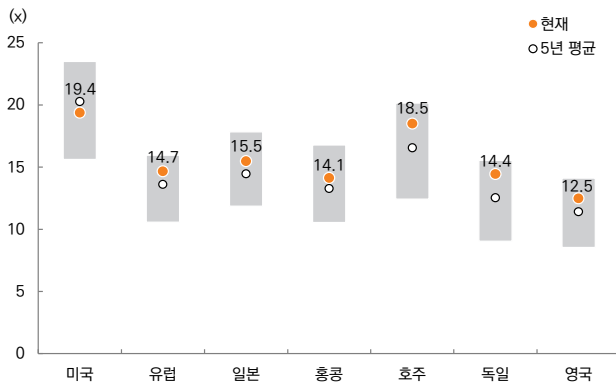


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

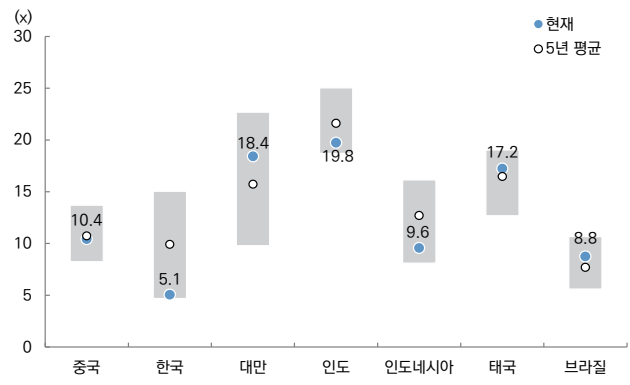


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

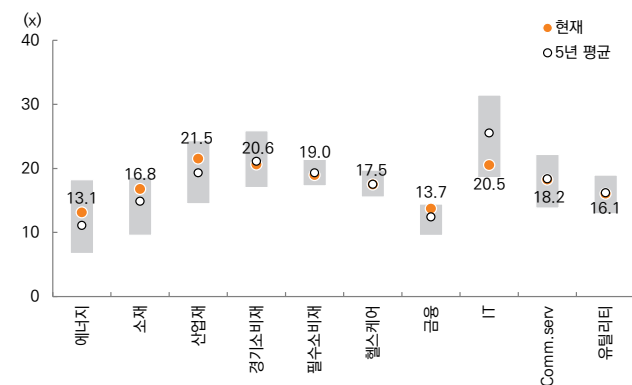
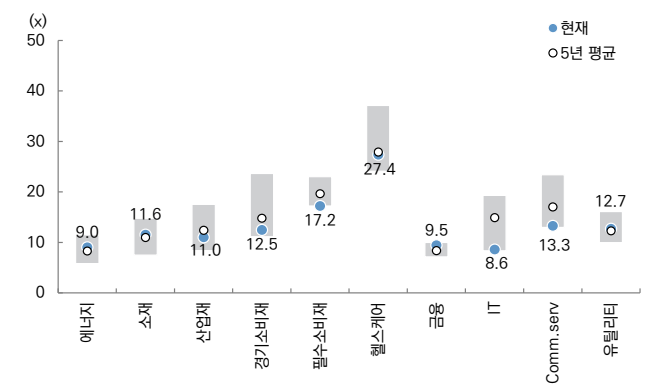


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

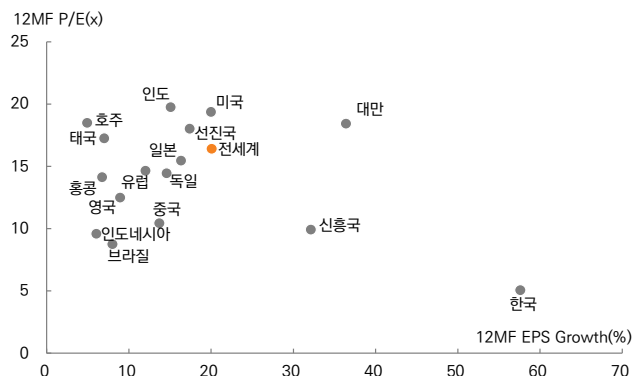


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

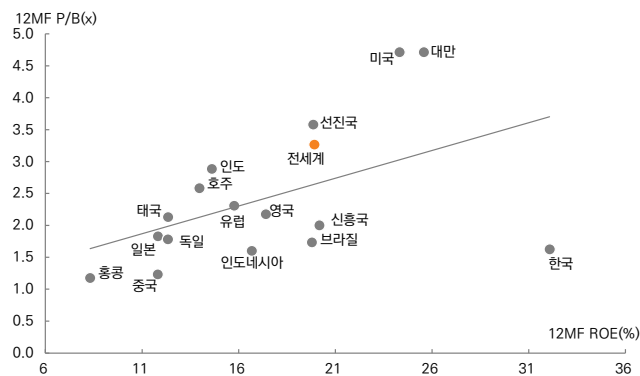


그림 58. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

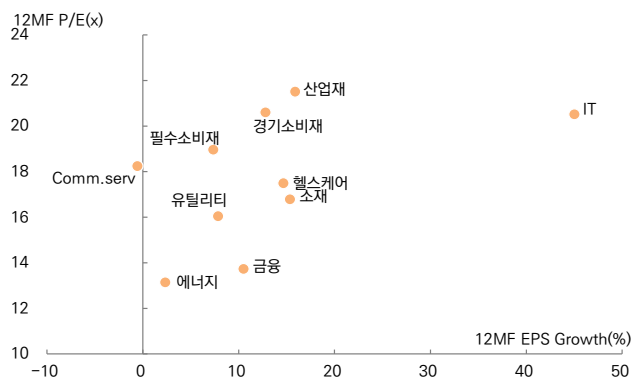


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

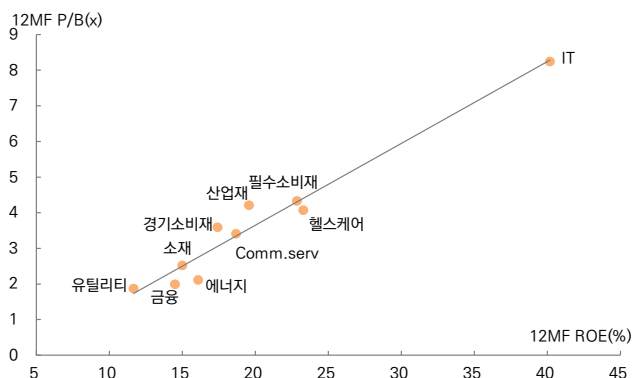


그림 60. 신중국 업종별 이익증가를 대비 P/E

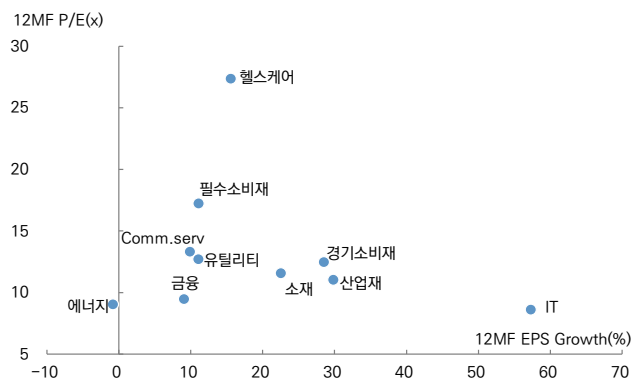
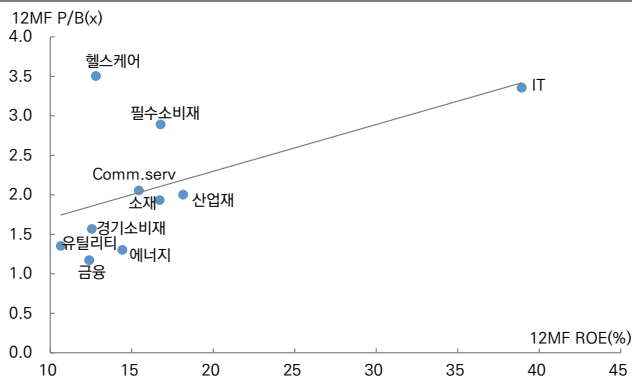


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,922사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 소프트웨어, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 자동차/부품, 통신서비스, 화장품/생필품, 건설

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

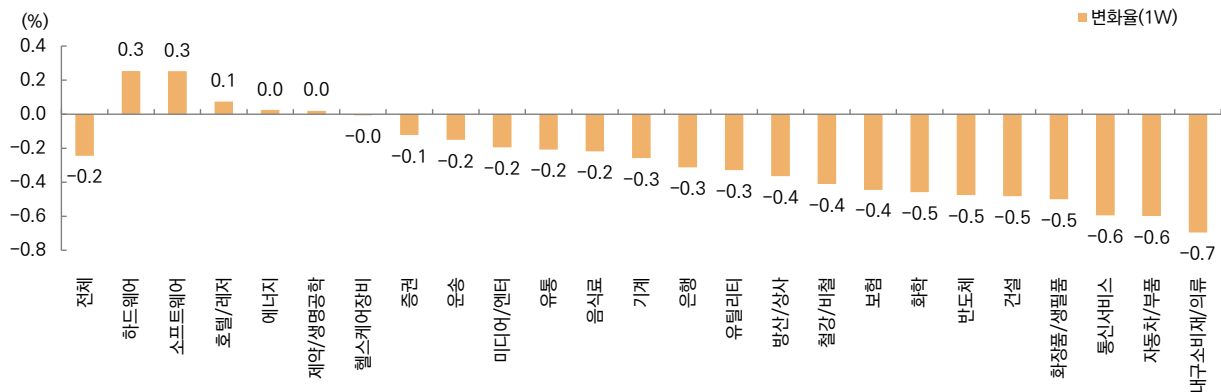
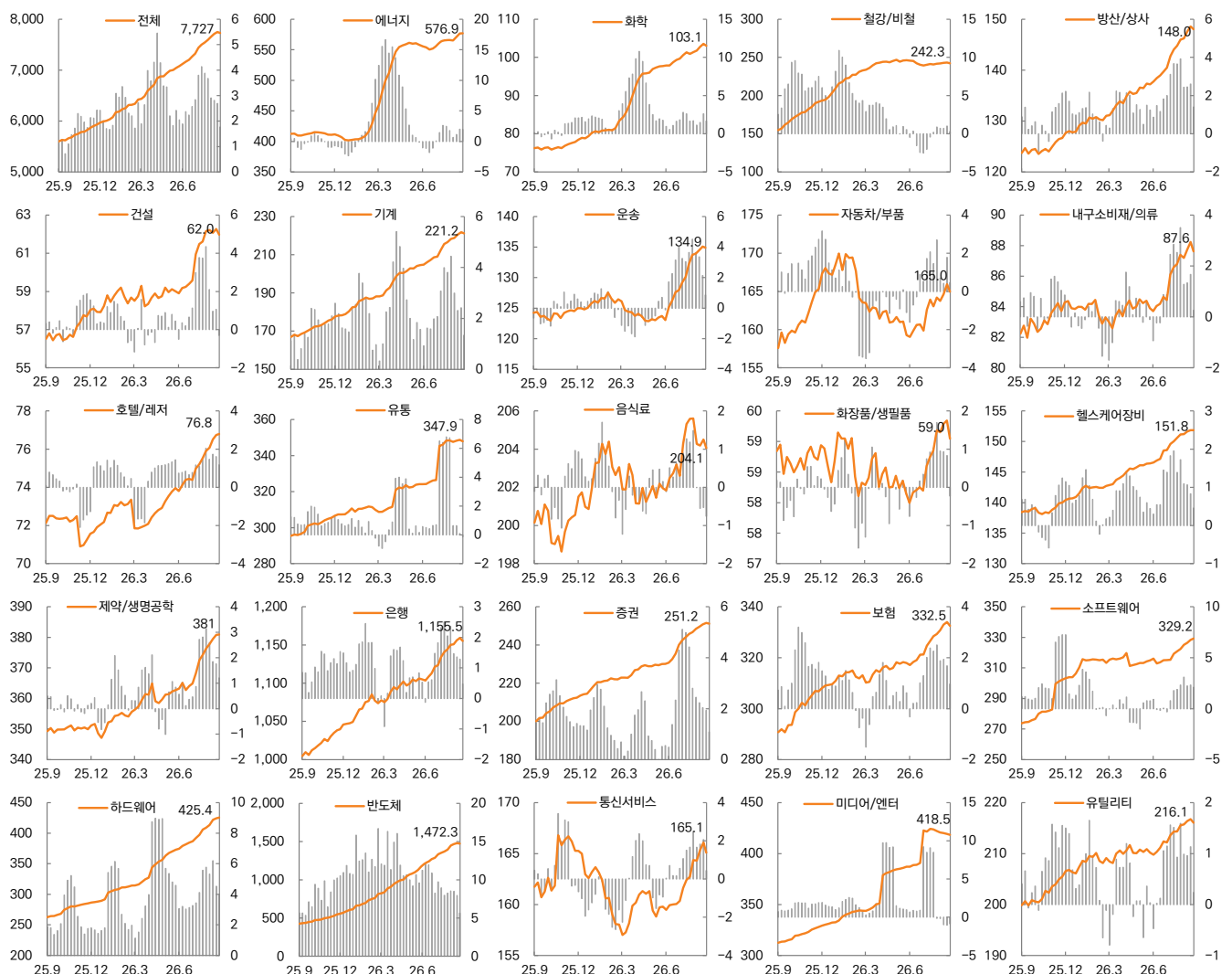


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

## 선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,059사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 에너지, 하드웨어, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 건설, 보험, 철강/비철

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

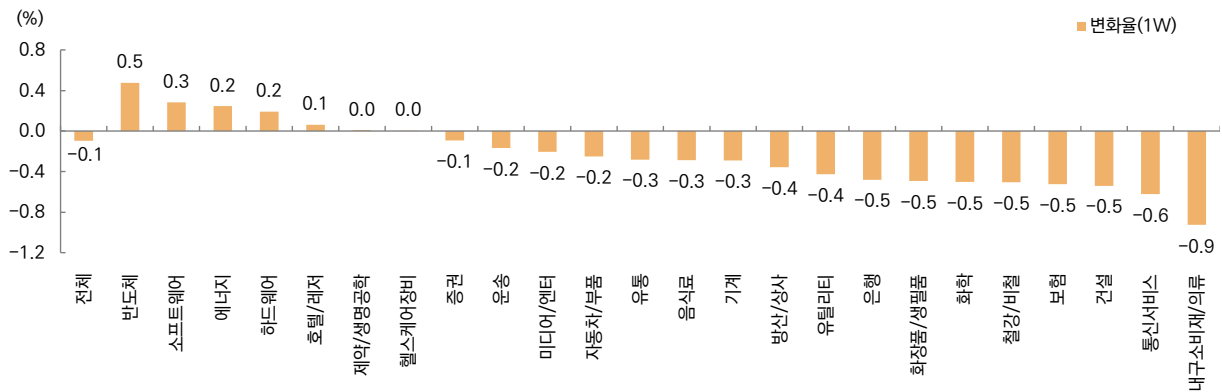
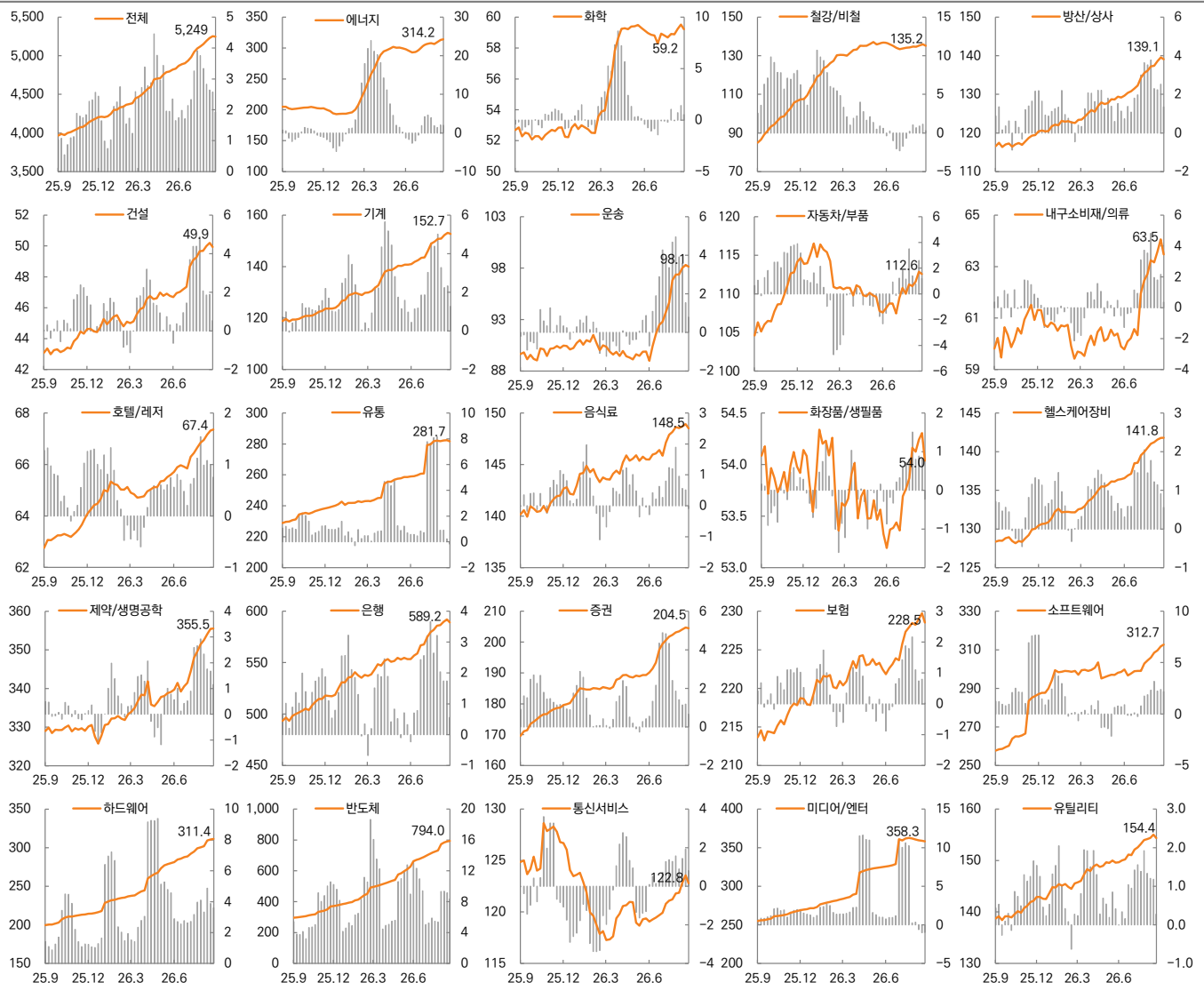


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

## 신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.6% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 863사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 호텔/레저, 제약/생명공학, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 화장품/생필품, 통신서비스, 방산/상사

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

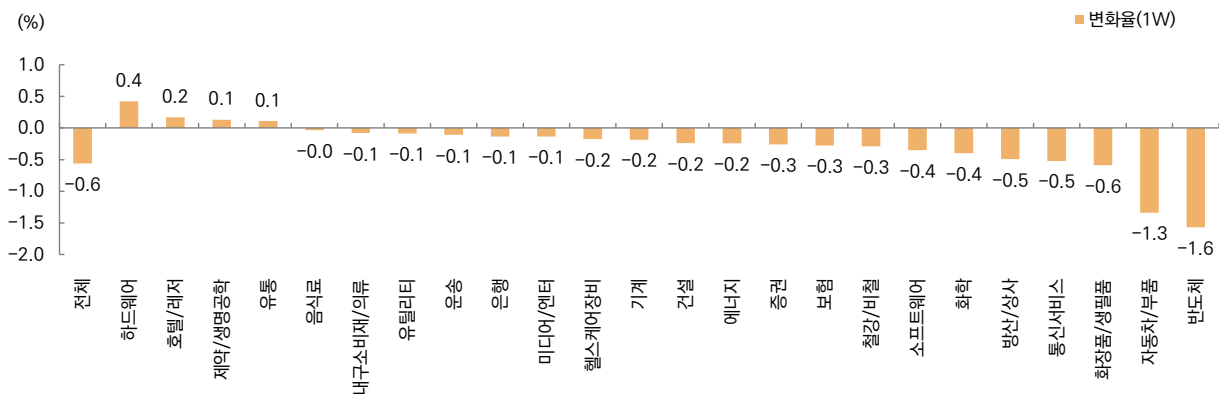
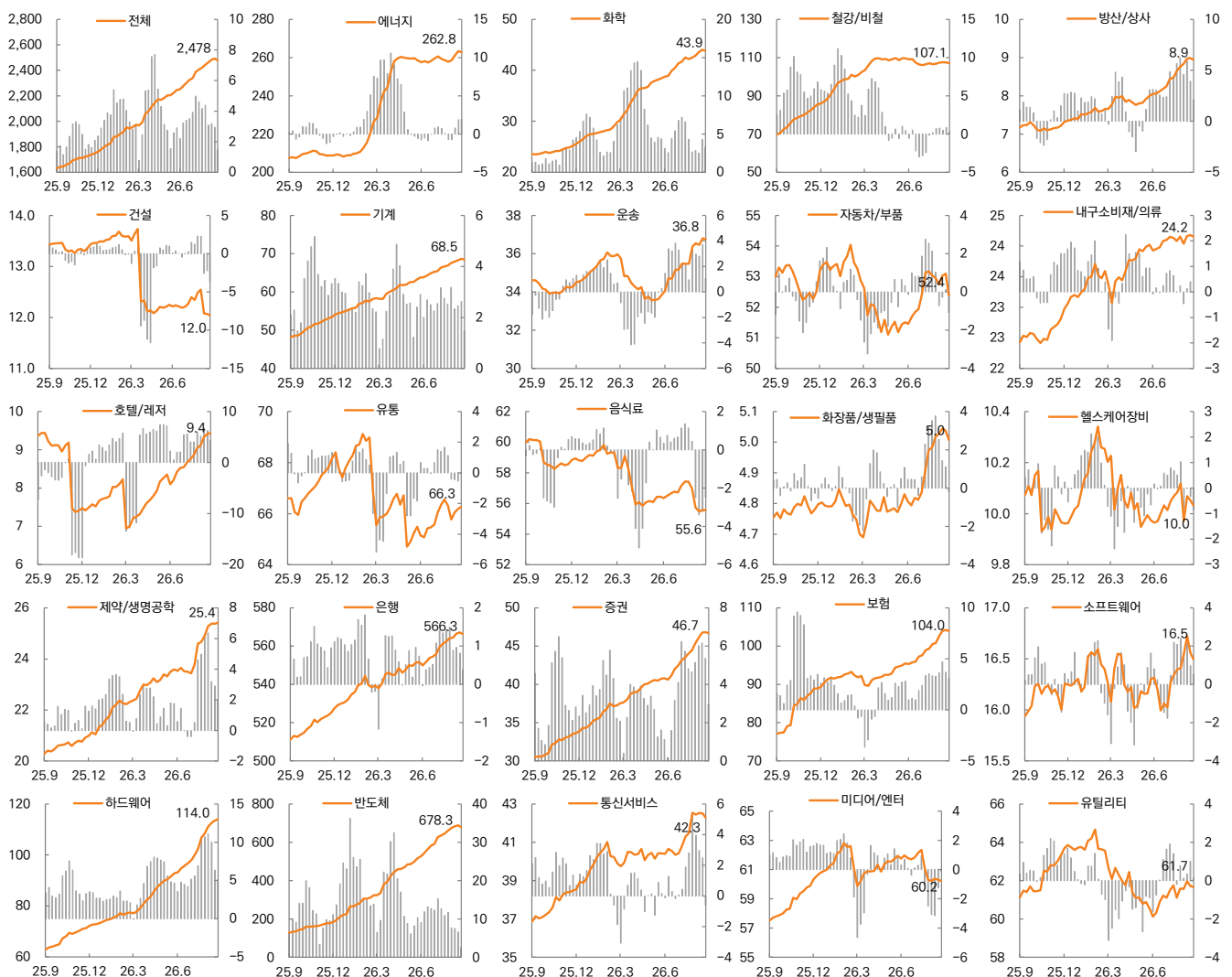


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

## 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 에너지, 반도체, 제약/생명공학, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 내구소비재/의류, 유통, 미디어/엔터, 보험

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

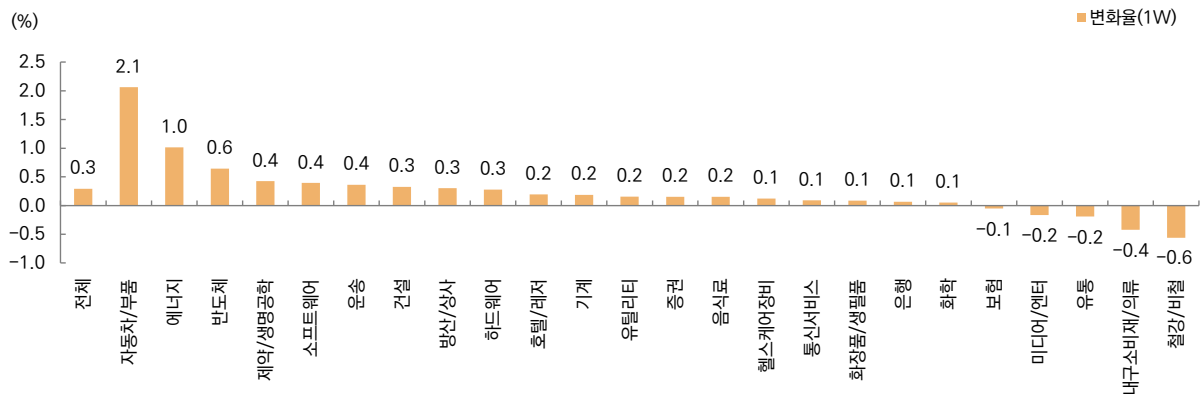
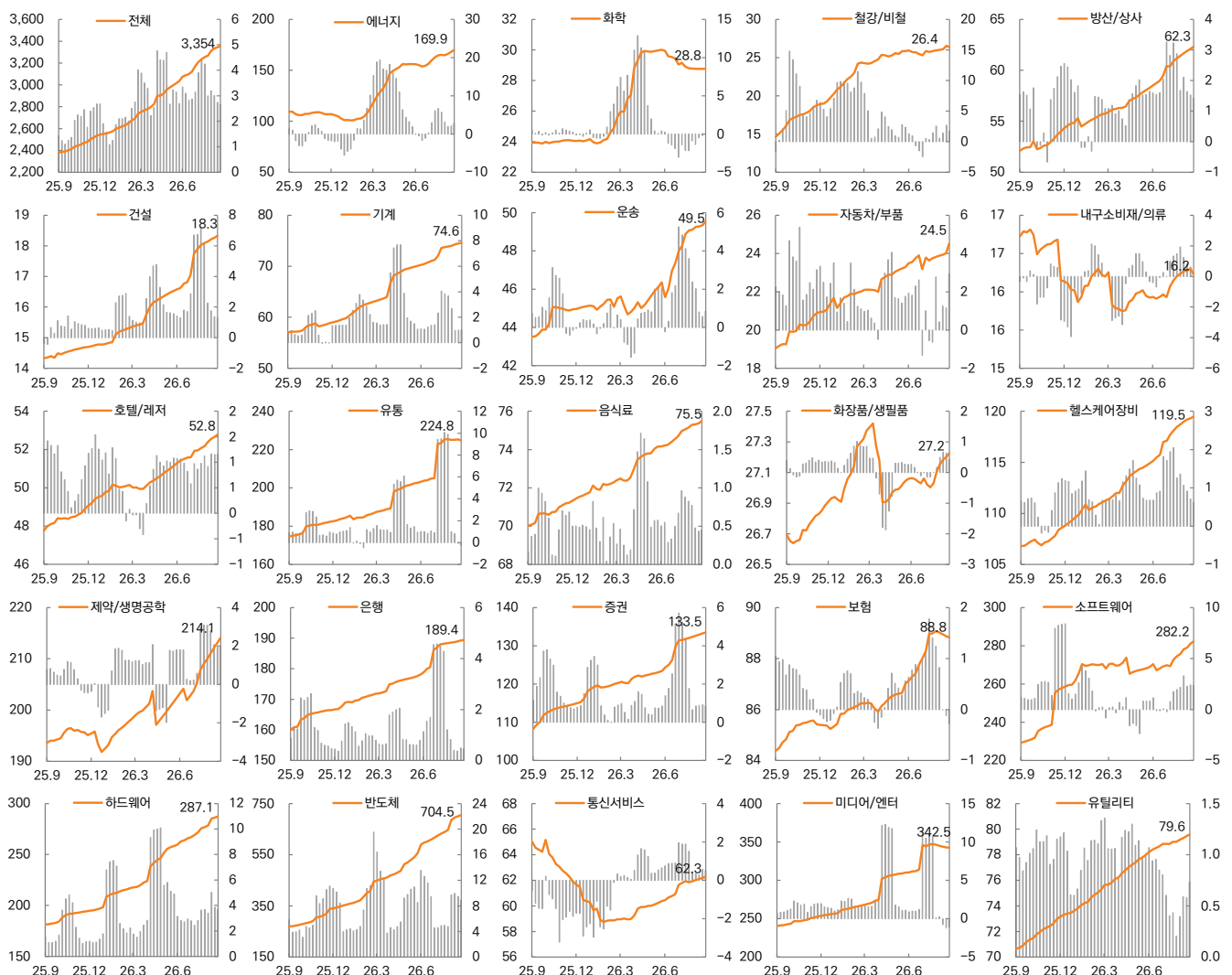


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

## 유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 호텔/레저, 헬스케어장비, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 내구소비재/의류, 하드웨어

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

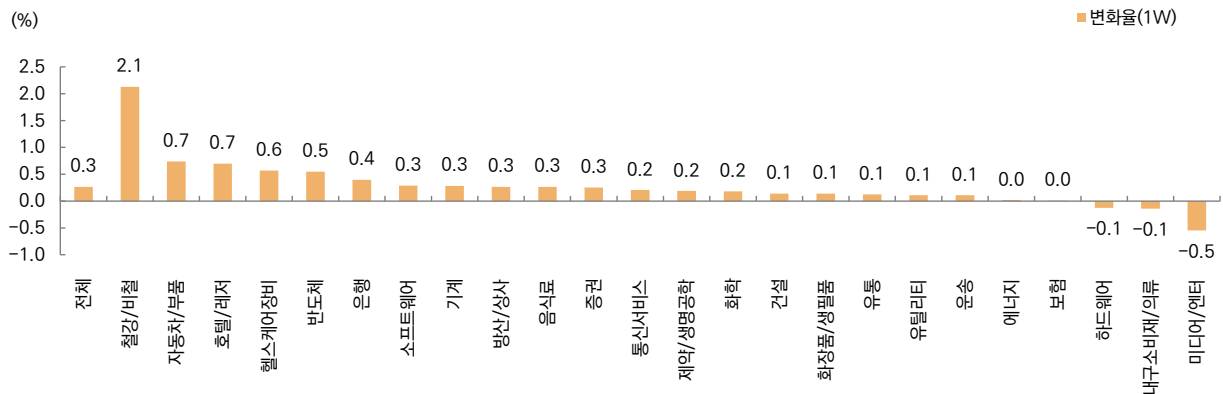
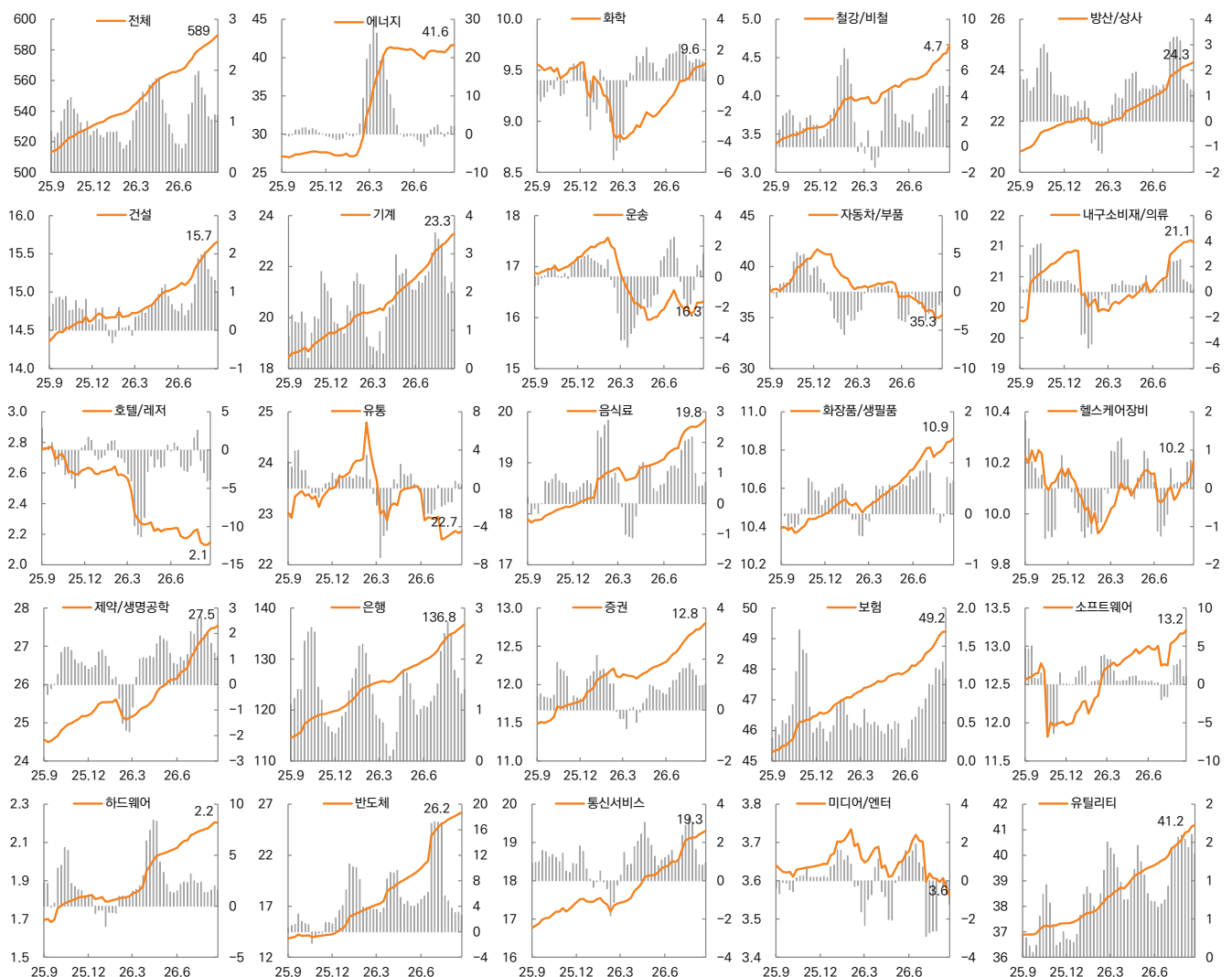


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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

## 일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 151사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 철강/비철, 하드웨어, 증권, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스

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

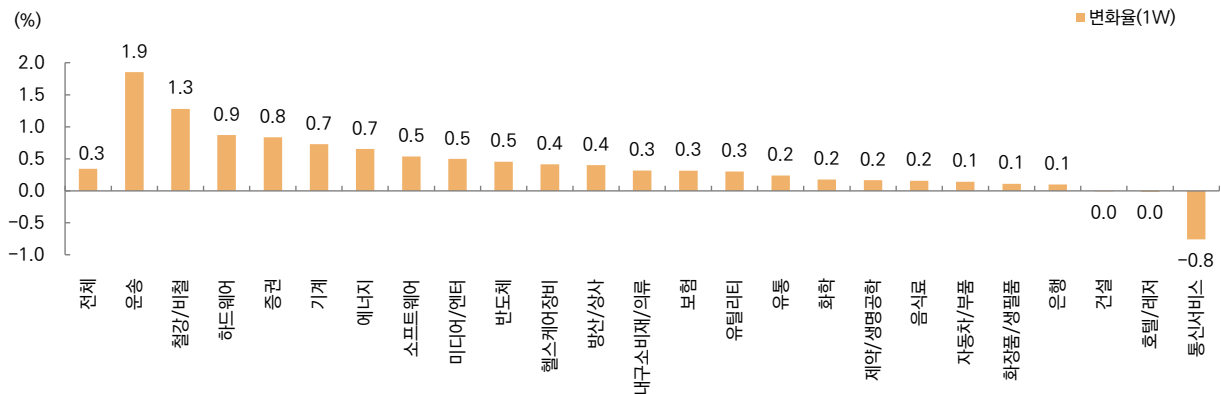
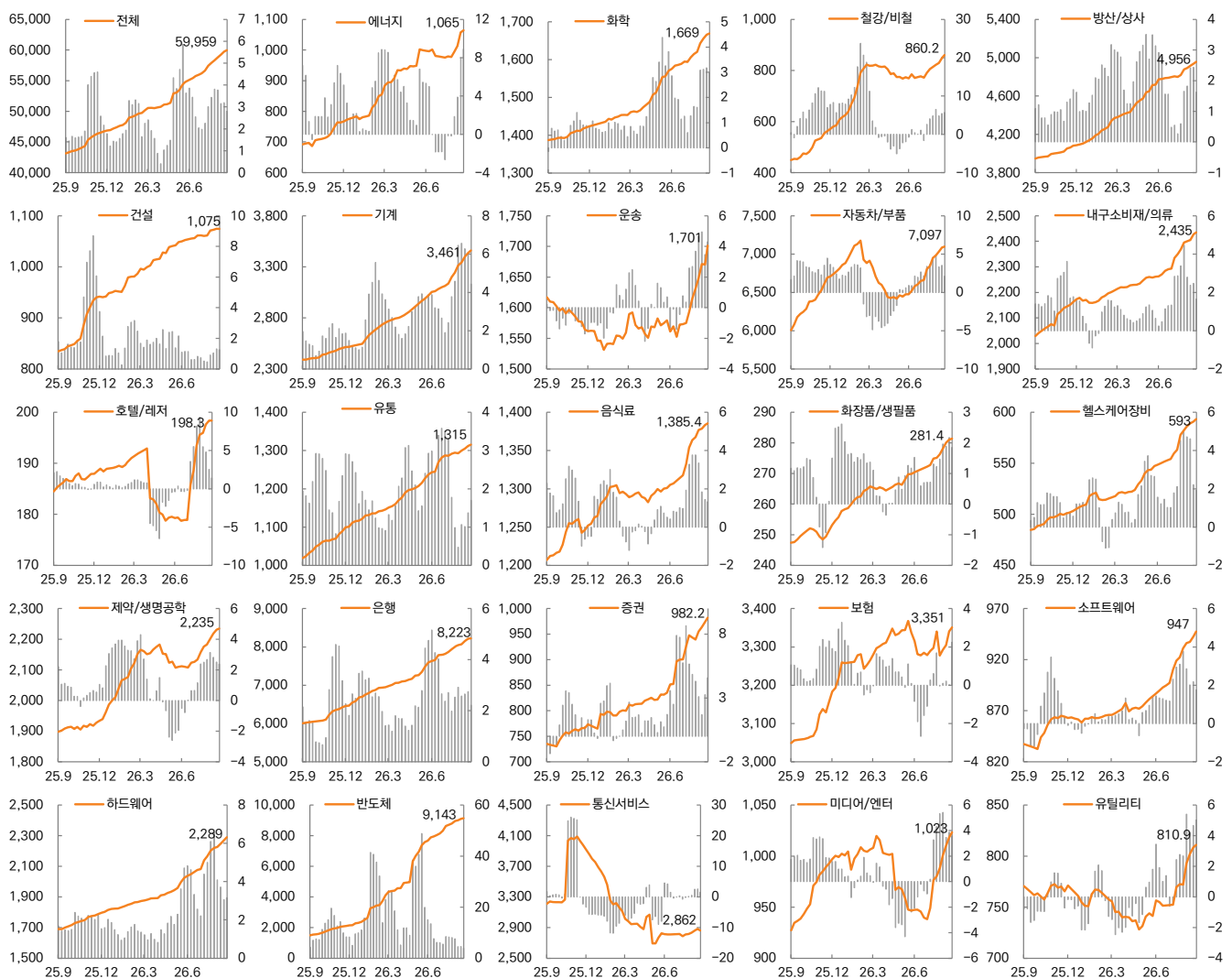


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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

## 중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 365사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 운송, 하드웨어, 음식료, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 건설, 반도체

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

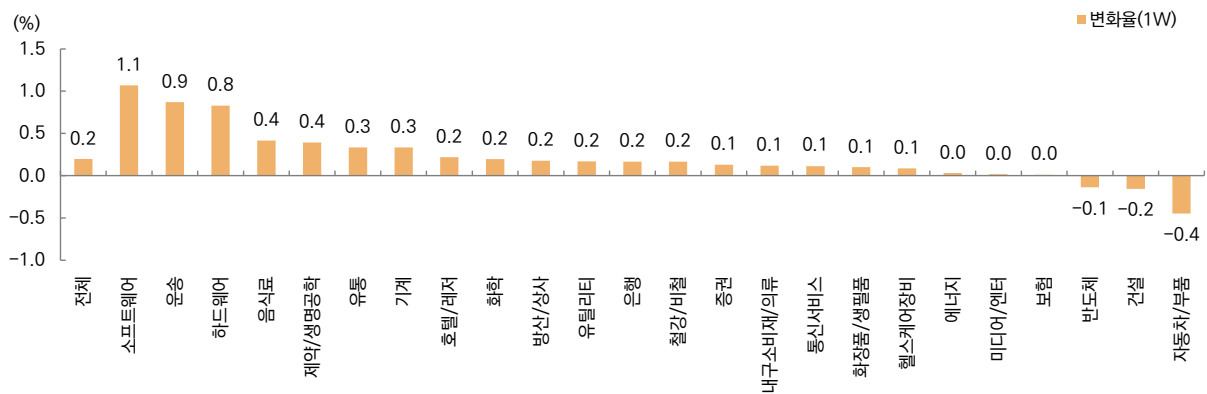
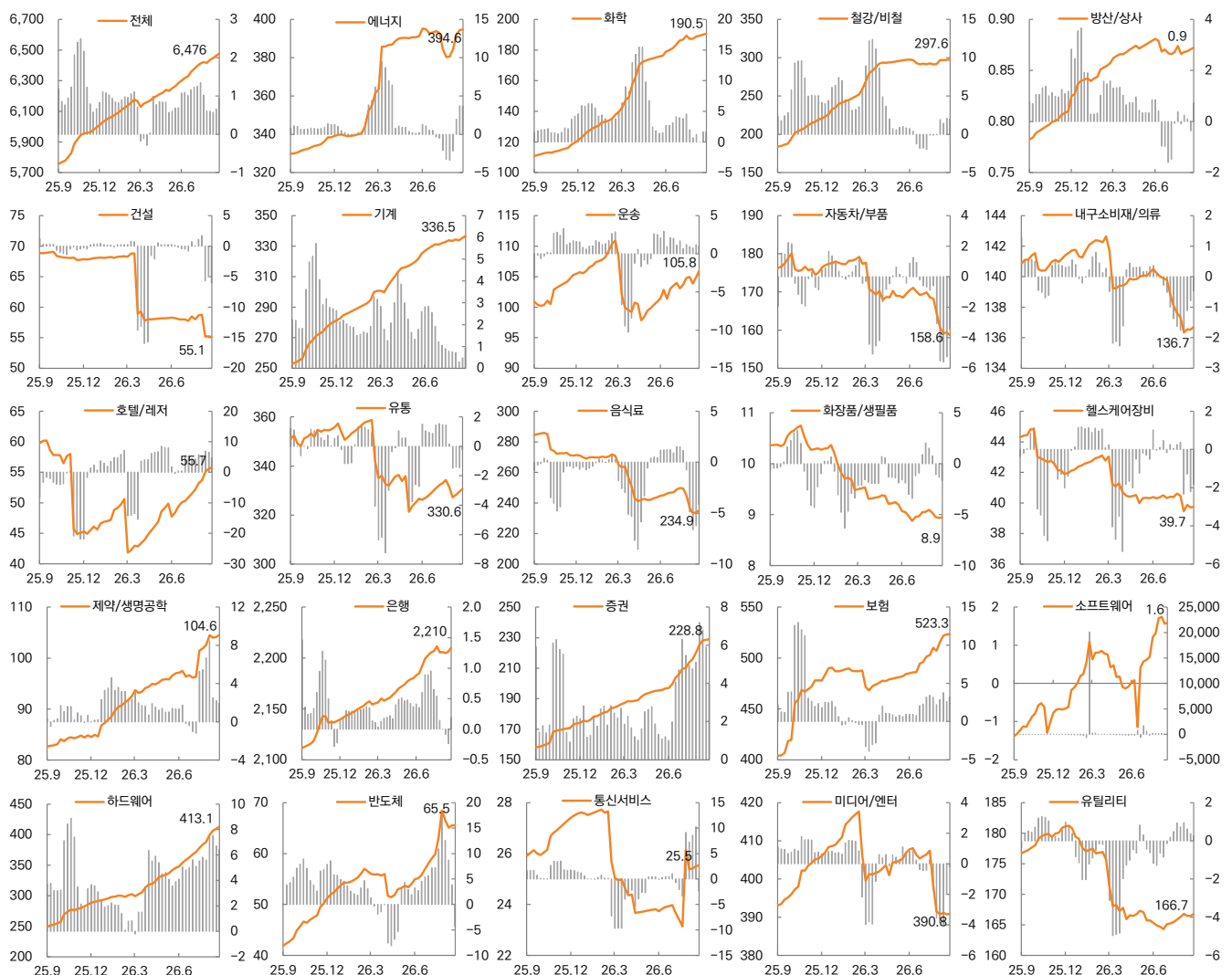


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

## 선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 9866-HK    | NIO INC            | CHN | Consumer Durables      | 8,947          | 248.7            | -7.8 |       | -1.3     | -22.5 | -29.3 |
| 543396-IN  | ONE 97 COMMUNICATI | IND | Finance                | 11,784         | 9.0              | 15.1 | 27.9  | 1.3      | 11.3  | 57.4  |
| 068270-KR  | CELLTRION INC      | KOR | Health Technology      | 29,836         | 5.1              | 5.9  | 16.1  | -0.3     | -10.3 | 3.3   |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION | KOR | Producer Manufacturing | 61,817         | 3.9              | 39.1 | 28.7  | 0.0      | -1.2  | -12.3 |
| 051910-KR  | LG CHEMICAL        | KOR | Process Industries     | 15,183         | 3.1              | 13.1 | 53.2  | -4.5     | -4.5  | -25.8 |
| 3690-HK    | MEITUAN            | CHN | Technology Services    | 57,384         | 2.9              | 16.5 | 78.6  | -2.5     | -16.8 | -2.0  |
| 6990-HK    | SICHUAN KELUN-BIOT | CHN | Health Technology      | 14,540         | 2.3              | 15.5 | 163.0 | -2.7     | -11.7 | 14.4  |
| 034020-KR  | DOOSAN ENERBILITY  | KOR | Producer Manufacturing | 39,505         | 2.2              | 4.8  | 10.1  | -5.0     | 3.4   | -17.2 |
| 3017-TW    | ASIA VITAL COMPONE | TWN | Electronic Technology  | 39,227         | 2.2              | 6.5  | 25.0  | -7.9     | 1.1   | 34.7  |
| 500547-IN  | BHARAT PETROL CORP | IND | Energy Minerals        | 13,874         | 2.2              | 3.3  | 23.5  | 1.3      | -3.2  | -3.5  |
| 539448-IN  | INTERGLOBE AVIATIO | IND | Transportation         | 19,564         | 2.0              | 4.9  | 5.5   | -2.3     | -8.1  | -0.5  |
| 2383-TW    | ELITE MATERIAL     | TWN | Producer Manufacturing | 52,766         | 1.9              | 6.6  | 53.5  | -12.7    | -26.1 | -9.7  |
| 009150-KR  | SAMSUNG ELEC MECH  | KOR | Electronic Technology  | 72,723         | 1.8              | 8.2  | 49.6  | -5.0     | -14.6 | -34.5 |
| 543320-IN  | ETERNAL LTD        | IND | Transportation         | 32,581         | 1.6              | 8.9  | 11.7  | 1.1      | 1.9   | 25.3  |
| 005490-KR  | POSCO HOLDINGS INC | KOR | Non-Energy Minerals    | 17,870         | 1.6              | 3.1  | 8.4   | -3.7     | -2.2  | -15.1 |
| 3037-TW    | UNIMICRON TECHNOLO | TWN | Electronic Technology  | 48,364         | 1.5              | 5.6  | 49.3  | -5.4     | -16.1 | -4.9  |
| 530965-IN  | INDIAN OIL CORP    | IND | Energy Minerals        | 19,738         | 1.3              | 4.5  | 19.8  | -0.9     | -3.2  | -7.8  |
| 1810-HK    | XIAOMI CORPORATION | CHN | Electronic Technology  | 85,320         | 1.2              | -2.4 | -10.5 | 0.8      | 1.0   | 2.8   |
| 010120-KR  | LS ELECTRIC CO.    | KOR | Producer Manufacturing | 21,753         | 1.1              | 3.0  | 20.4  | -1.9     | -2.2  | -20.8 |
| 9961-HK    | TRIP COM GROUP LTD | SGP | Consumer Services      | 26,230         | 1.1              | 2.3  | -9.7  | 2.6      | -10.8 | -13.8 |

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |        |        | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|--------|--------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)   | (3M)   | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 2015-HK    | LI AUTO INC        | CHN | Consumer Durables      | 11,854         | -37.1            | -94.8  | -95.0  | 0.9      | -3.3  | -13.0 |
| 9868-HK    | XPENG INC          | CHN | Consumer Durables      | 10,043         | -12.5            | -578.5 | -1,126 | -1.0     | -11.7 | -22.8 |
| 9926-HK    | AKESO INC          | CHN | Health Technology      | 10,641         | -0.9             | -6.3   | 15.5   | -3.0     | 0.3   | 8.2   |
| 012330-KR  | HYUNDAI MOBIS      | KOR | Producer Manufacturing | 24,144         | -0.8             | -0.1   | 3.3    | -8.3     | -30.3 | -39.6 |
| 000270-KR  | KIA CORPORATION    | KOR | Consumer Durables      | 34,009         | -0.8             | -0.2   | 3.0    | -4.8     | -14.7 | -27.3 |
| 1093-HK    | CSPC PHARMACEUTICA | CHN | Health Technology      | 12,945         | -0.7             | 4.2    | 1.0    | 0.9      | 1.1   | 27.7  |
| 035420-KR  | NAVER CORP         | KOR | Technology Services    | 20,878         | -0.6             | -0.1   | 3.1    | -4.3     | -12.7 | -18.3 |
| 532134-IN  | BK OF BARODA       | IND | Finance                | 12,527         | -0.3             | 0.4    | -2.7   | -2.4     | -5.9  | -17.5 |
| VALE3-BR   | VALE S.A.          | BRA | Non-Energy Minerals    | 58,838         | -0.3             | -1.1   | -7.2   | -4.8     | 4.3   | -6.6  |
| 532555-IN  | NTPC LTD           | IND | Utilities              | 33,288         | -0.3             | 1.1    | 2.8    | -2.3     | -2.2  | -7.3  |
| 1109-HK    | CHINA RES LAND     | HKG | Finance                | 25,904         | -0.2             | -2.4   | -6.6   | -4.9     | -16.1 | -17.7 |
| PTTEP-TH   | PTT EXPLORTN & PRD | THA | Energy Minerals        | 17,964         | -0.2             | -0.3   | -0.7   | -2.6     | 2.7   | 12.7  |
| 2454-TW    | MEDIATEK INC       | TWN | Electronic Technology  | 225,428        | -0.2             | 6.4    | 31.2   | -4.7     | 11.1  | 0.9   |
| 1024-HK    | KUAISHOU TECHNOLOG | CHN | Commercial Services    | 16,516         | -0.2             | -51.9  | -50.7  | -5.4     | -25.3 | -37.2 |
| 500312-IN  | OIL & NATURAL GAS  | IND | Energy Minerals        | 30,521         | -0.2             | -1.7   | -4.2   | -1.8     | -2.4  | -5.1  |
| 005380-KR  | HYUNDAI MOTOR CO   | KOR | Consumer Durables      | 68,792         | -0.1             | 0.1    | 1.2    | -6.7     | -19.9 | -41.3 |
| 500875-IN  | ITC LTD            | IND | Consumer Non-Durables  | 34,741         | -0.1             | 0.0    | -3.6   | 2.7      | -2.7  | -8.5  |
| 6690-HK    | HAIER SMART HOME C | CHN | Consumer Durables      | 24,024         | -0.1             | -1.5   | -1.7   | -1.2     | -1.3  | -2.0  |
| 540180-IN  | VARUN BEVERAGES    | IND | Consumer Non-Durables  | 14,667         | 0.0              | 0.8    | 0.1    | 1.1      | -4.6  | -23.6 |
| 534816-IN  | INDUS TOWERS LTD   | IND | Finance                | 10,453         | 0.0              | 0.5    | 0.2    | 2.0      | -0.1  | -8.2  |

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

| Local code | 종목명                        | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|-------|-------|
|            |                            |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC        | USA | Finance                | 45,900         | 13.3             | 48.7 | -65.2 | 1.0      | 15.6  | 5.5   |
| SPCX-US    | SPACE EXPLR TECH CORP      | USA | Communications         | 2,100,937      | 5.3              | 21.7 |       | 4.5      | 5.9   | -19.3 |
| NTRA-US    | NATERA INC                 | USA | Health Technology      | 52,801         | 4.6              | 19.9 | 52.4  | 12.3     | 16.6  | 61.8  |
| BA-US      | BOEING CO                  | USA | Electronic Technology  | 155,703        | 3.9              | 17.6 | 40.8  | -3.8     | -12.8 | -12.7 |
| GILD-US    | GILEAD SCIENCES INC        | USA | Health Technology      | 187,098        | 2.9              | 14.6 | 71.9  | 4.2      | 8.6   | 20.3  |
| DGE-GB     | DIAGEO PLC                 | GBR | Consumer Non-Durables  | 48,300         | 2.4              | 3.5  | 5.7   | 1.5      | -4.5  | 7.9   |
| INTC-US    | INTEL CORP                 | USA | Electronic Technology  | 575,129        | 1.9              | 4.3  | 48.1  | 8.5      | 5.1   | -10.2 |
| NOVN-CH    | NOVARTIS AG                | CHE | Health Technology      | 257,821        | 1.8              | 2.4  | 7.8   | 3.5      | -6.0  | -4.1  |
| MRK-US     | MERCK & CO INC             | USA | Health Technology      | 363,044        | 1.7              | 7.8  | 6.3   | 1.7      | 8.2   | 27.5  |
| GLEN-GB    | GLENCORE PLC               | CHE | Distribution Services  | 90,905         | 1.7              | 1.6  | 0.3   | -3.3     | 4.8   | -0.5  |
| ABB-CH     | ABB LTD                    | CHE | Producer Manufacturing | 175,224        | 1.7              | 2.4  | 9.7   | 2.1      | -4.2  | -6.9  |
| TSLA-US    | TESLA INC                  | USA | Consumer Durables      | 1,446,325      | 1.7              | 4.7  | -1.4  | 0.7      | 7.9   | -7.6  |
| ABI-BE     | ANHEUSER-BUSCH INB         | BEL | Consumer Non-Durables  | 155,529        | 1.7              | 2.0  | 5.4   | 2.3      | 2.5   | -2.7  |
| AZN-GB     | ASTRAZENECA PLC            | GBR | Health Technology      | 257,363        | 1.6              | 2.3  | 2.2   | 5.7      | 7.5   | -7.7  |
| HUM-US     | HUMANA INC                 | USA | Health Services        | 46,173         | 1.6              | 5.0  | 21.2  | -4.0     | 0.1   | 6.2   |
| TTE-FR     | TOTALENERGIES SE           | FRA | Energy Minerals        | 203,431        | 1.4              | 3.4  | -0.6  | 1.6      | 4.9   | 10.3  |
| AMD-US     | ADVANCED MICRO DEVICES INC | USA | Electronic Technology  | 889,849        | 1.4              | 6.2  | 32.9  | 8.2      | 7.7   | 6.4   |
| GM-US      | GENERAL MTRS CO            | USA | Consumer Durables      | 76,005         | 1.3              | 2.3  | 9.5   | 0.6      | 2.7   | 8.8   |
| LITE-US    | LUMENTUM HLDGS INC         | USA | Producer Manufacturing | 80,157         | 1.3              | 5.3  | 33.4  | -4.5     | -7.8  | 2.7   |
| EOG-US     | EOG RES INC                | USA | Energy Minerals        | 76,303         | 1.3              | 0.5  | -5.4  | -1.3     | -0.5  | 9.2   |

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code  | 종목명                      | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |      | 주가상승률(%) |       |       |
|-------------|--------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|------|----------|-------|-------|
|             |                          |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M) | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| P911-DE     | DR.ING. F.PORSCHE        | DEU | Consumer Durables      | 49,540         | -2.8             | -3.5 | -2.2 | 6.2      | 6.8   | -3.0  |
| MAERSK.B-DK | A.P. MOLLER-MAERSK       | DNK | Transportation         | 50,530         | -1.8             | 4.2  |      | -0.6     | 5.0   | 44.0  |
| VOW3-DE     | VOLKSWAGEN AG            | DEU | Consumer Durables      | 46,662         | -1.1             | -3.3 | -6.5 | -0.2     | 10.7  | -6.4  |
| GEV-US      | GE VERNOVA INC           | USA | Producer Manufacturing | 246,340        | -1.0             | -3.0 | -4.2 | 0.1      | -14.3 | -11.8 |
| SPOT-US     | SPOTIFY TECHNOLOGY S A   | SWE | Technology Services    | 108,879        | -0.8             | 1.1  | 1.3  | 1.4      | 7.4   | 16.1  |
| MC-FR       | LVMH MOET HENNESSY       | FRA | Consumer Non-Durables  | 232,945        | -0.8             | -0.3 | 2.7  | 1.4      | -7.6  | -19.3 |
| CMCSA-US    | COMCAST CORP NEW         | USA | Consumer Services      | 81,299         | -0.7             | -0.6 | -2.3 | -9.0     | -10.4 | 1.0   |
| OXY-US      | OCCIDENTAL PETE CORP     | USA | Energy Minerals        | 59,268         | -0.7             | 1.0  | -2.6 | -3.1     | 0.4   | 11.8  |
| GOOGL-US    | ALPHABET INC             | USA | Technology Services    | 4,247,846      | -0.6             | -2.3 | 15.5 | 4.4      | 1.0   | -4.5  |
| ALL-US      | ALLSTATE CORP            | USA | Finance                | 63,773         | -0.5             | -1.4 | 5.4  | 0.2      | -2.3  | 13.8  |
| NKE-US      | NIKE INC                 | USA | Consumer Non-Durables  | 53,940         | -0.5             | 0.2  | -0.4 | -0.7     | -7.0  | -17.7 |
| AMZN-US     | AMAZON COM INC           | USA | Retail Trade           | 2,709,411      | -0.5             | -1.1 | 19.9 | -0.3     | -3.9  | 5.8   |
| QCOM-US     | QUALCOMM INC             | USA | Electronic Technology  | 198,189        | -0.3             | -0.9 | -4.5 | 6.7      | 16.4  | -11.4 |
| ENI-IT      | ENI SPA                  | ITA | Energy Minerals        | 80,641         | -0.3             | 2.1  | -0.5 | 0.1      | 1.3   | 10.4  |
| ITX-ES      | INDITEX                  | ESP | Retail Trade           | 187,482        | -0.2             | -0.3 | 1.3  | -4.0     | -7.0  | -7.2  |
| COP-US      | CONOCOPHILLIPS           | USA | Energy Minerals        | 160,007        | -0.2             | 1.6  | -0.6 | -2.8     | 4.4   | 19.8  |
| EL-FR       | ESSILORLUXOTTICA         | FRA | Health Technology      | 74,670         | -0.2             | 0.2  | 1.3  | -3.0     | -11.5 | -19.1 |
| TRV-US      | TRAVELERS COMPANIES INC  | USA | Finance                | 79,152         | -0.2             | -0.9 | 10.7 | 3.2      | 4.1   | 24.0  |
| JNJ-US      | JOHNSON & JOHNSON        | USA | Health Technology      | 651,203        | -0.2             | 0.5  | 2.1  | 1.5      | 3.0   | 15.4  |
| XOM-US      | EXXONMOBIL HOLDINGS CORP | USA | Energy Minerals        | 671,352        | -0.2             | 1.0  | 3.1  | -1.2     | 1.1   | 16.0  |

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

**Compliance Notice**

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.