유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com
황지애 jiae.hwang@miraeasset.com
장민지 minji.jang.a@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(4월 넷째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (선진국: -0.2% 〉 신흥국: -0.3%)
- 국가별로 보면 한국(+2.4%), 일본(+0.7%), 대만(+0.5%)은 상향 조정. 홍콩(-4.2%), 중국(-1.8%), 브라질(-0.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+1.2%), IT(+0.6%)가 양호했고, 헬스케어(-2.1%), 산업재(-0.9%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

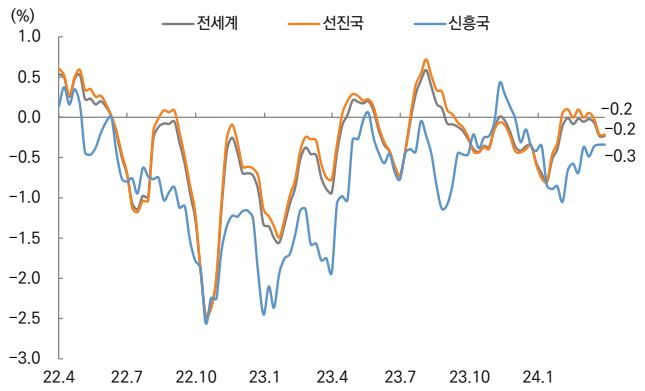


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

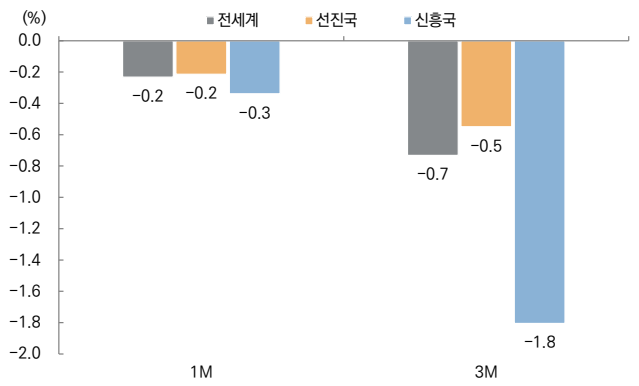


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

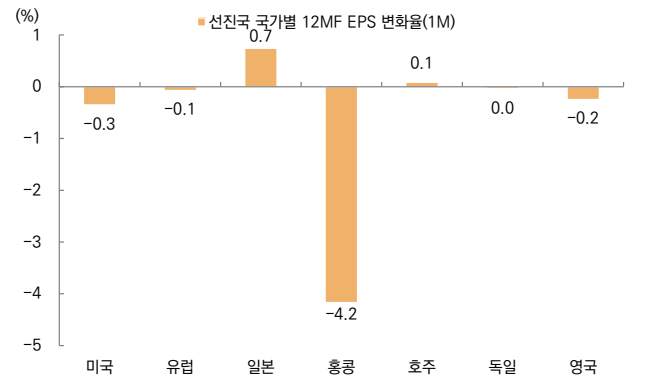


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

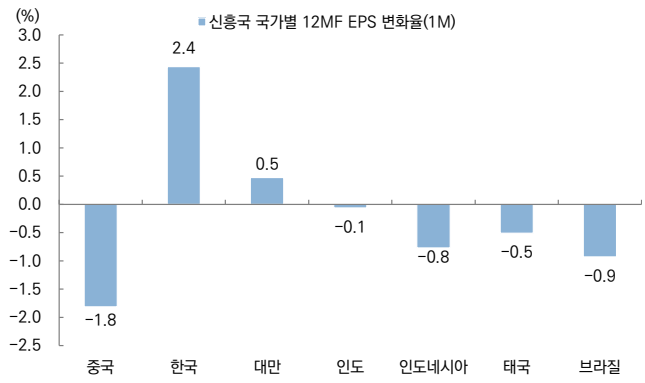


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

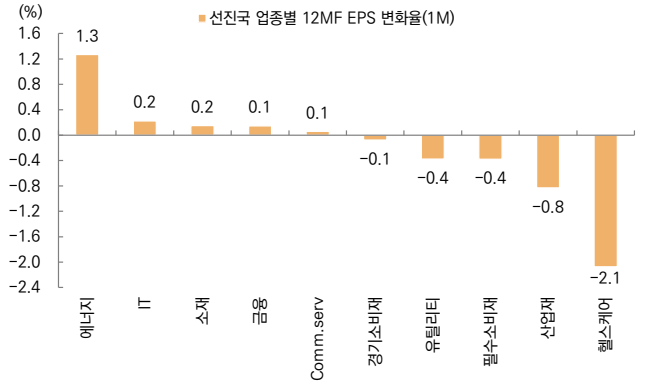
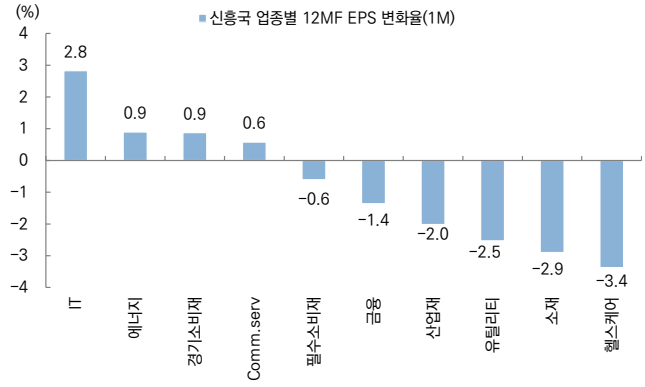


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임
자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

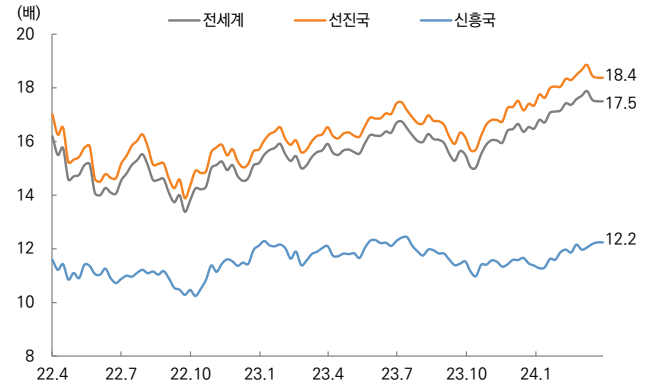


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

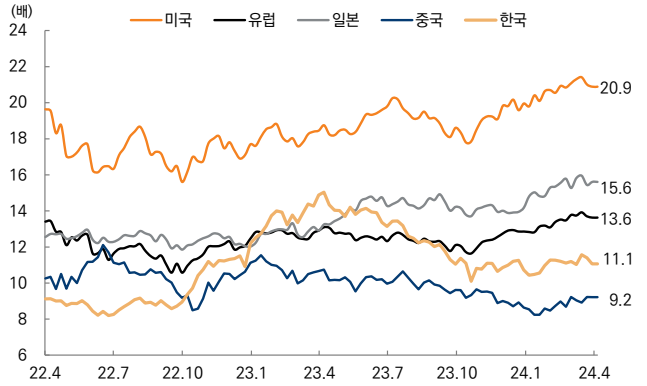


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

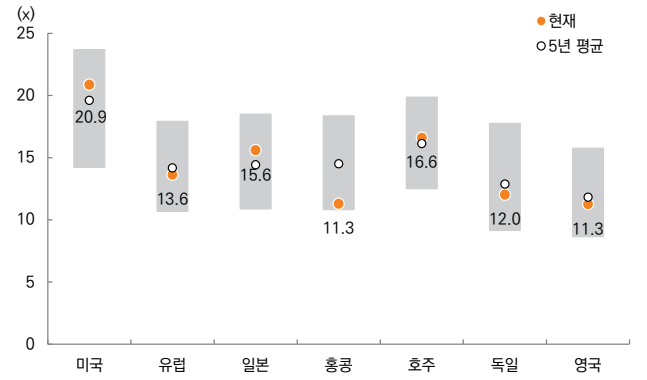


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

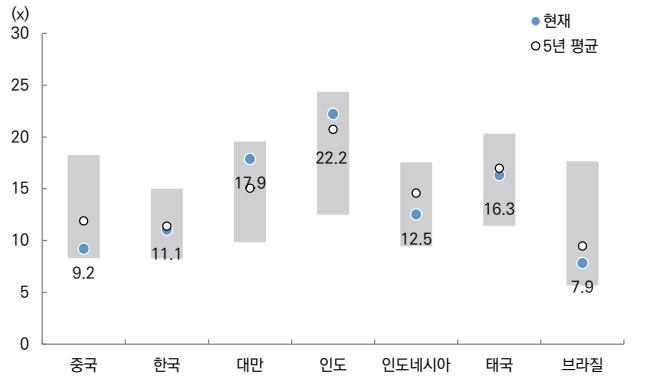


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

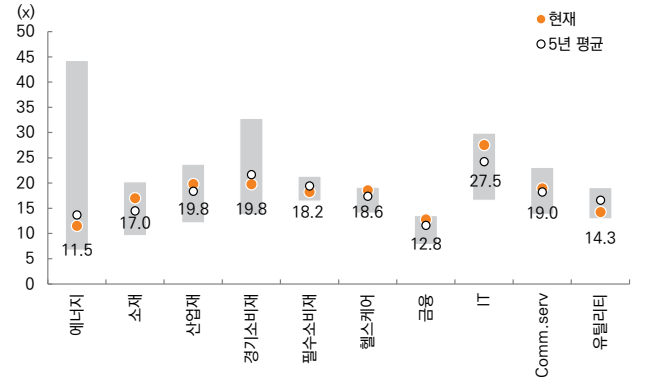
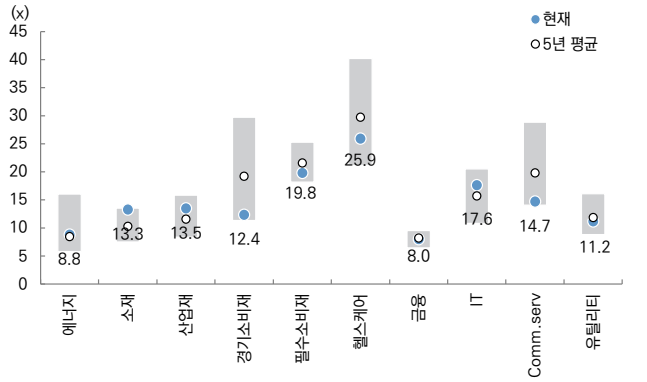


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

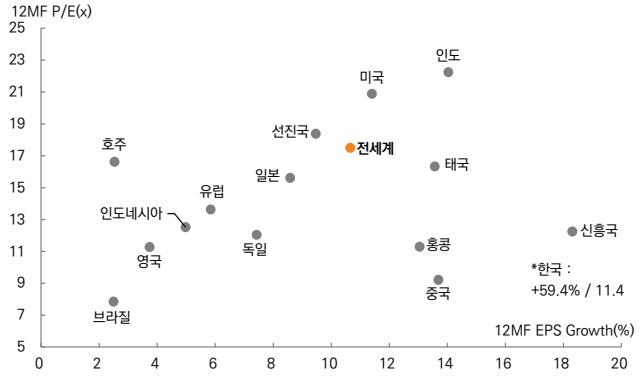


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

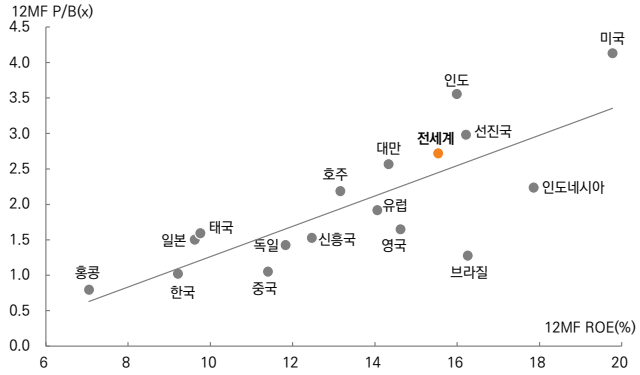


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

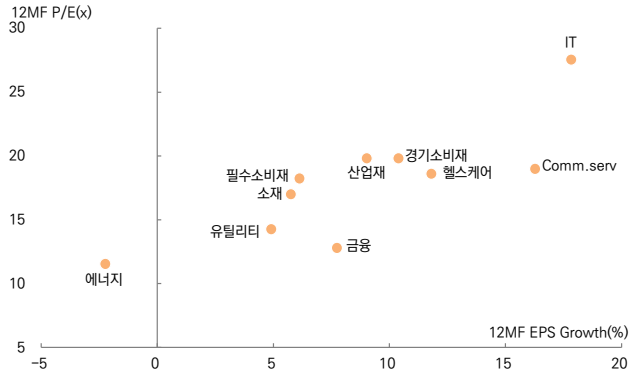


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

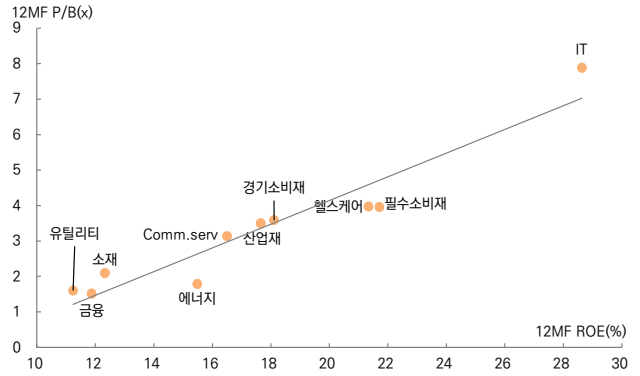


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

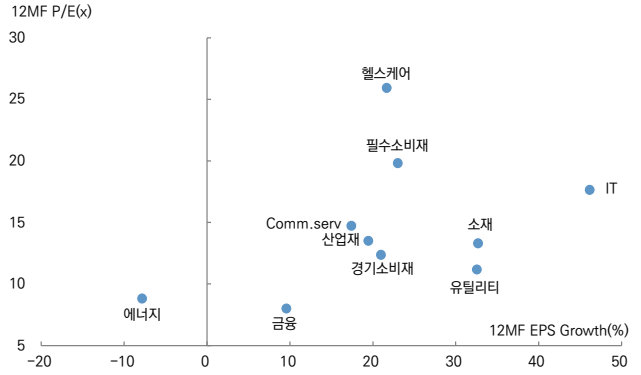
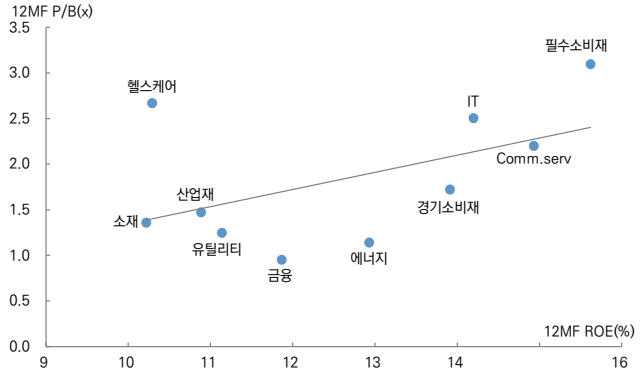


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,174사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 반도체, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 운송, 철강/비철

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

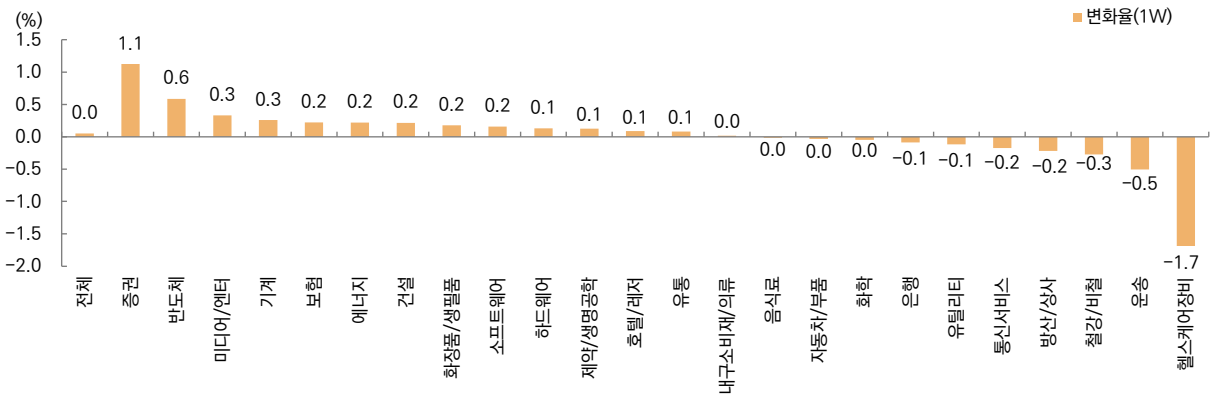
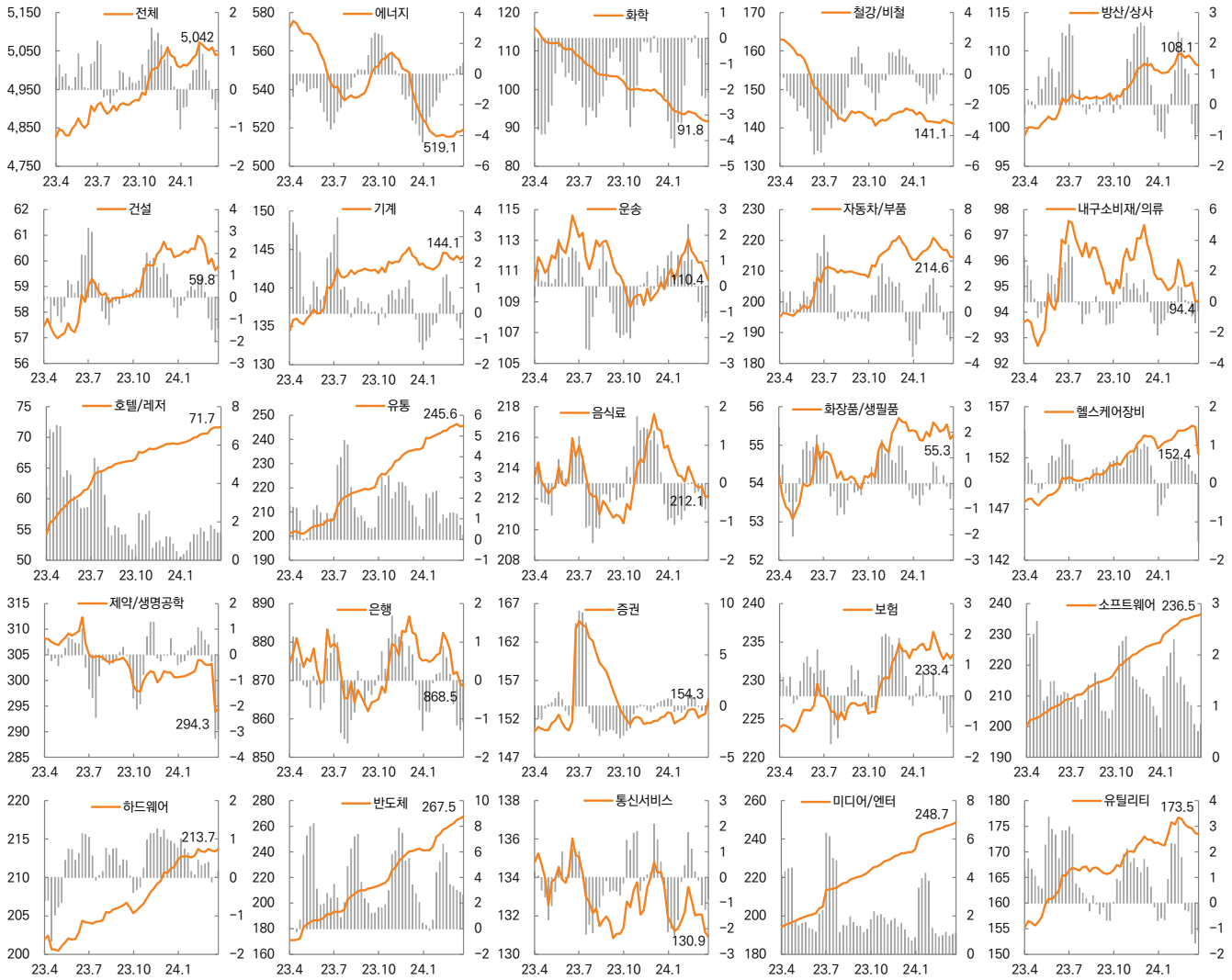


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,215사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 반도체, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 철강/비철, 운송

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

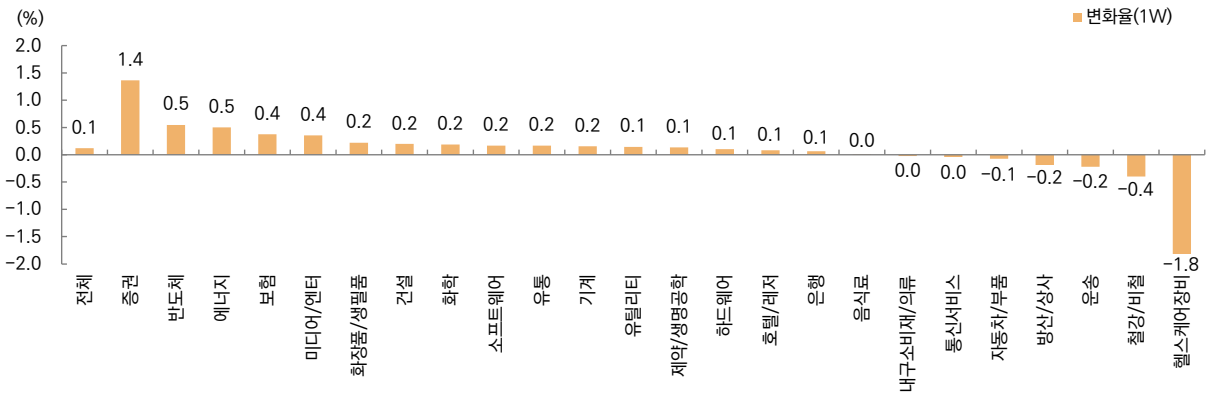
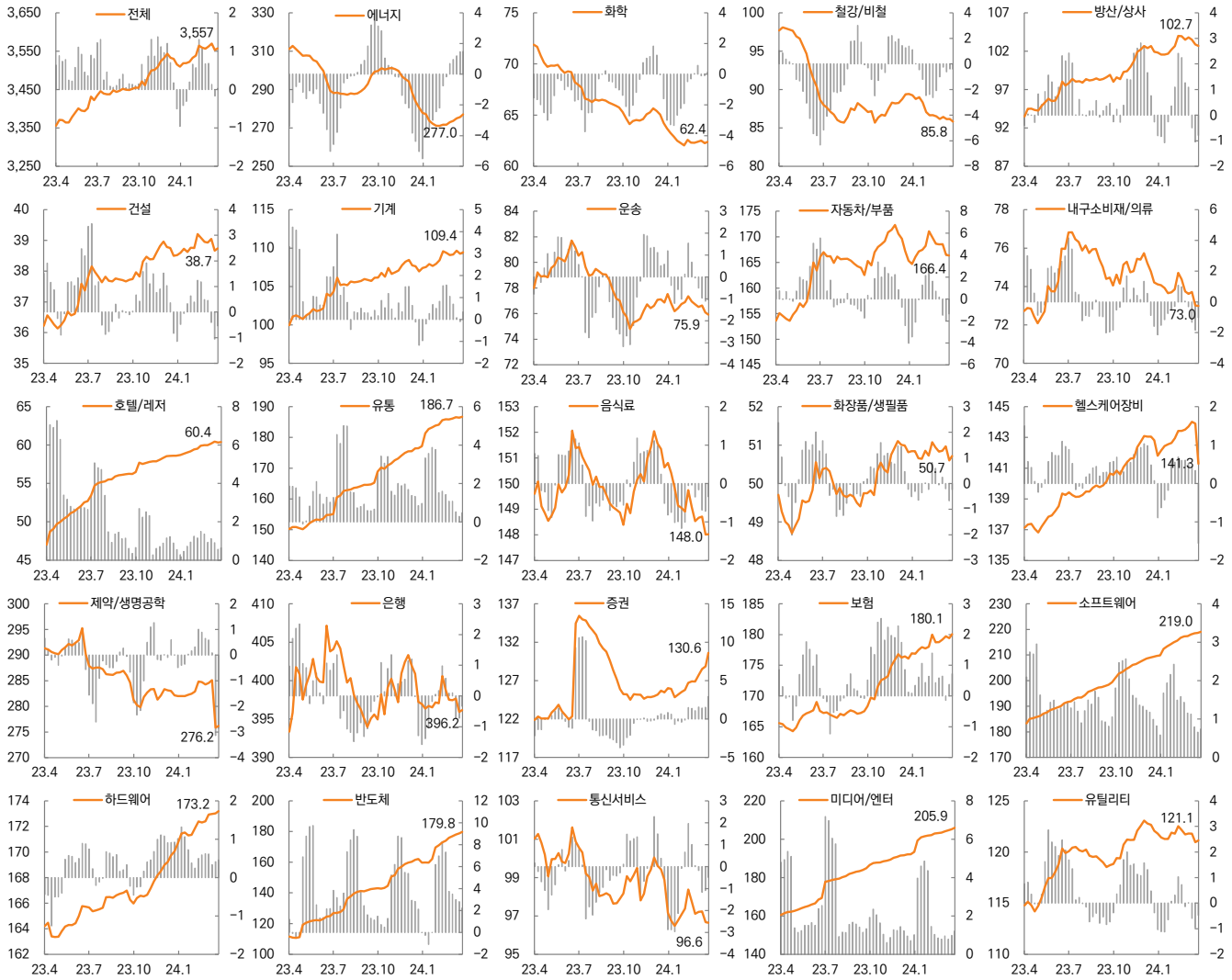


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 959사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 기계, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 방산/상사, 유틸리티

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

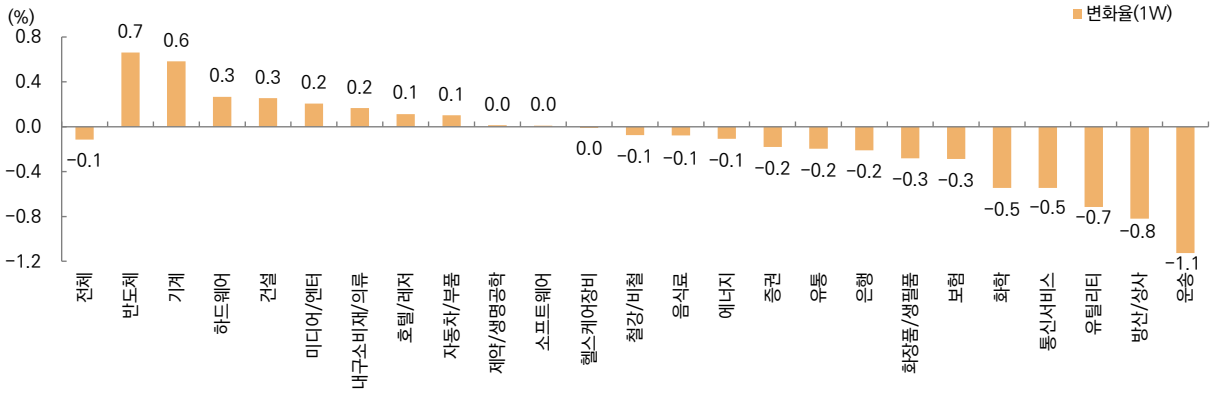
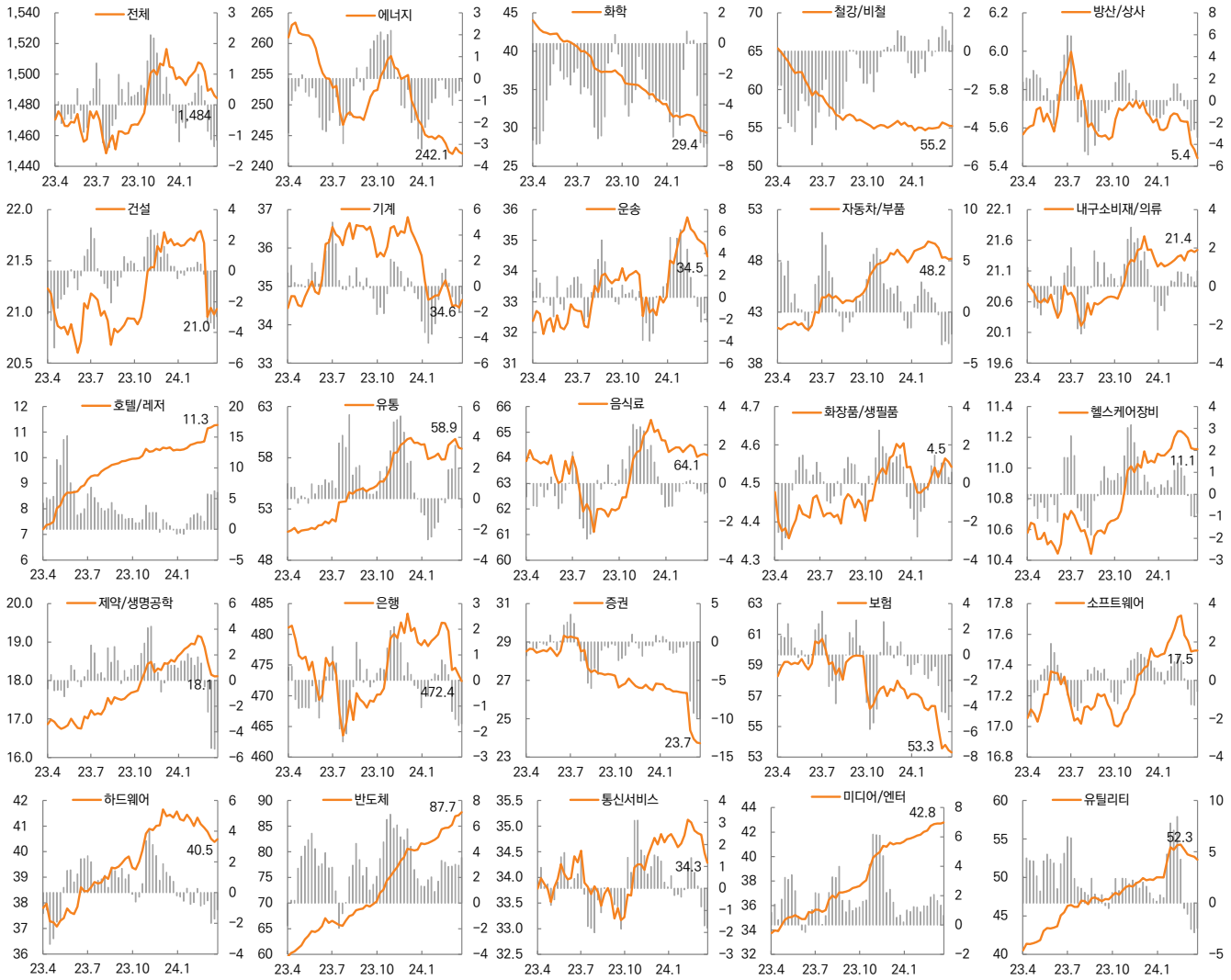


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 514사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 에너지, 보험
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 운송, 철강/비철

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

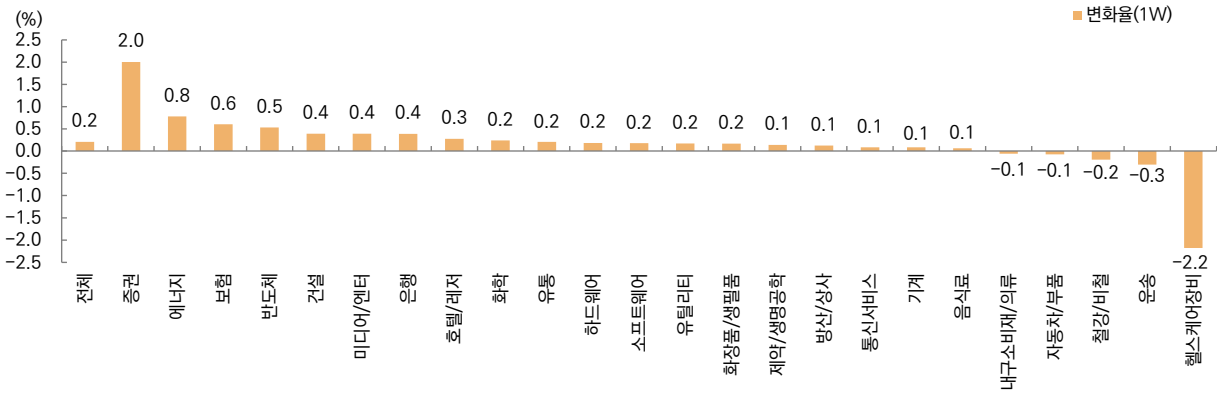
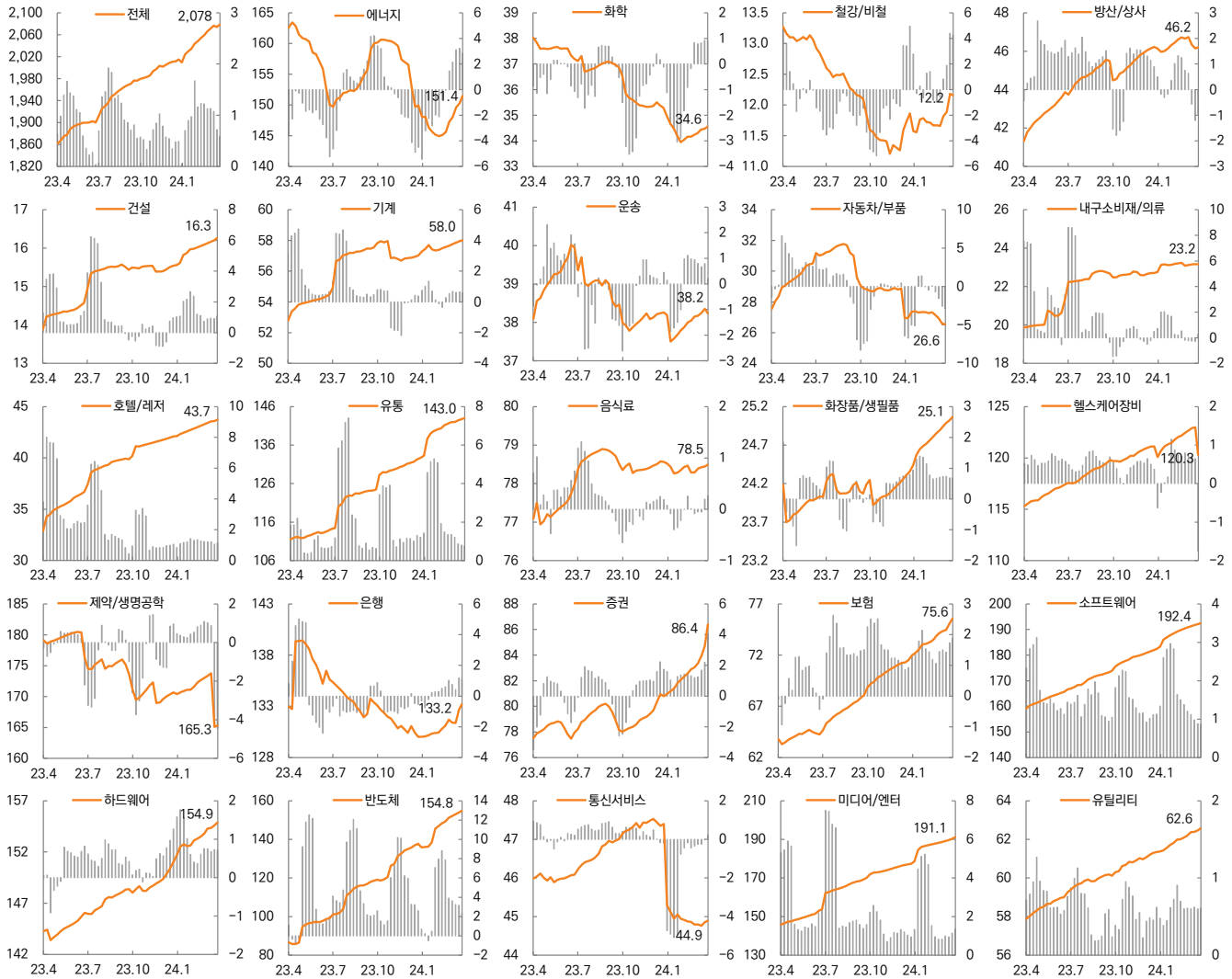


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 운송, 유틸리티

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

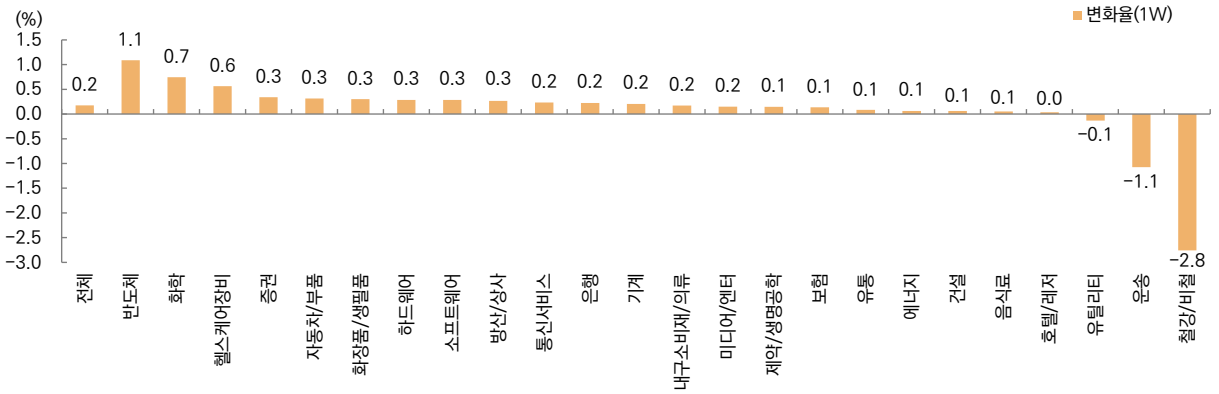
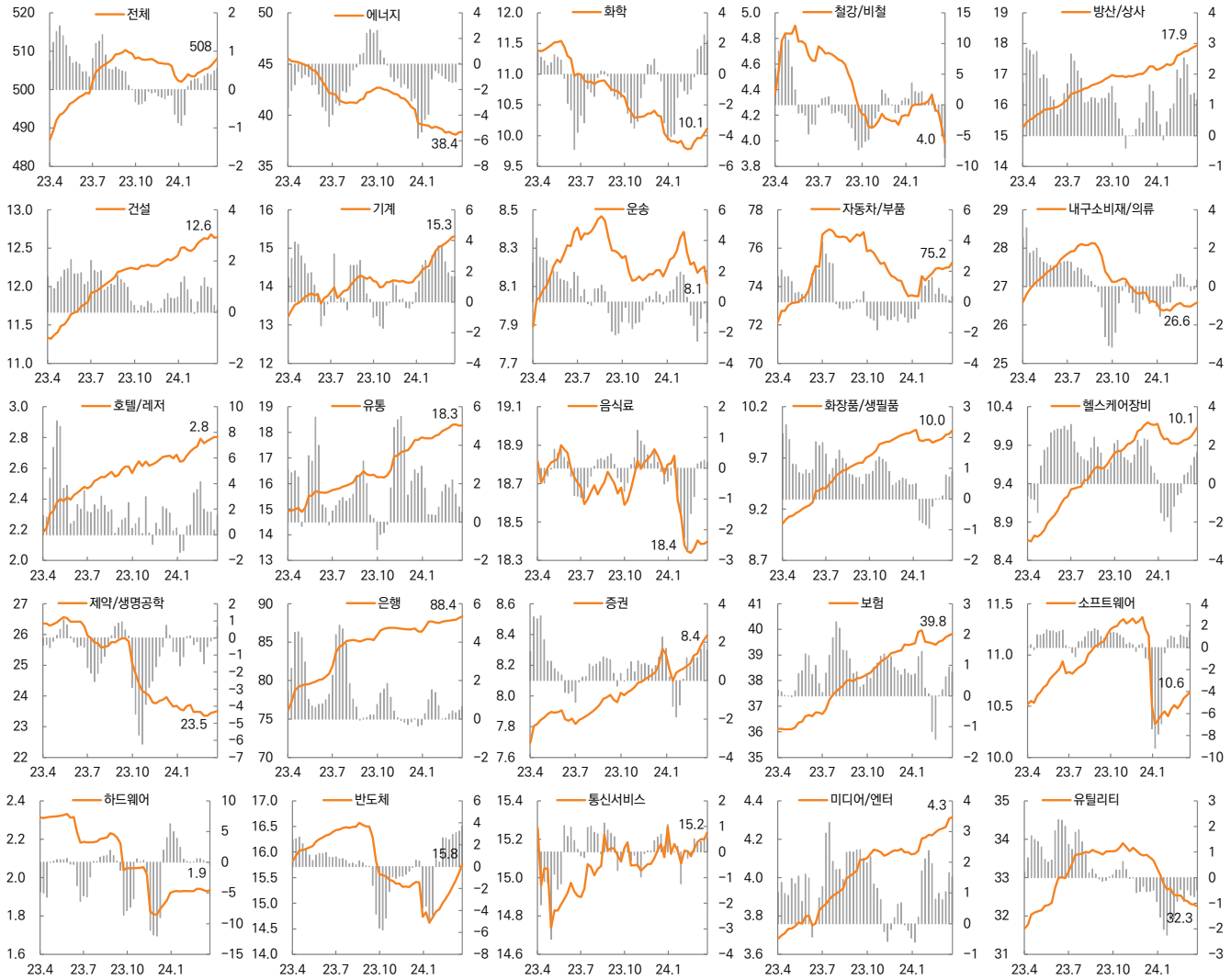


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 보험, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 내구소비재/의류

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

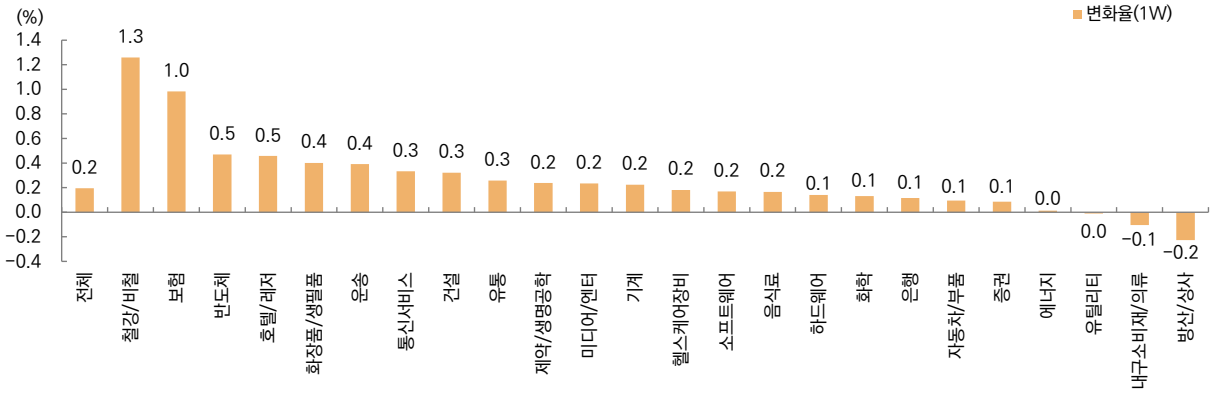
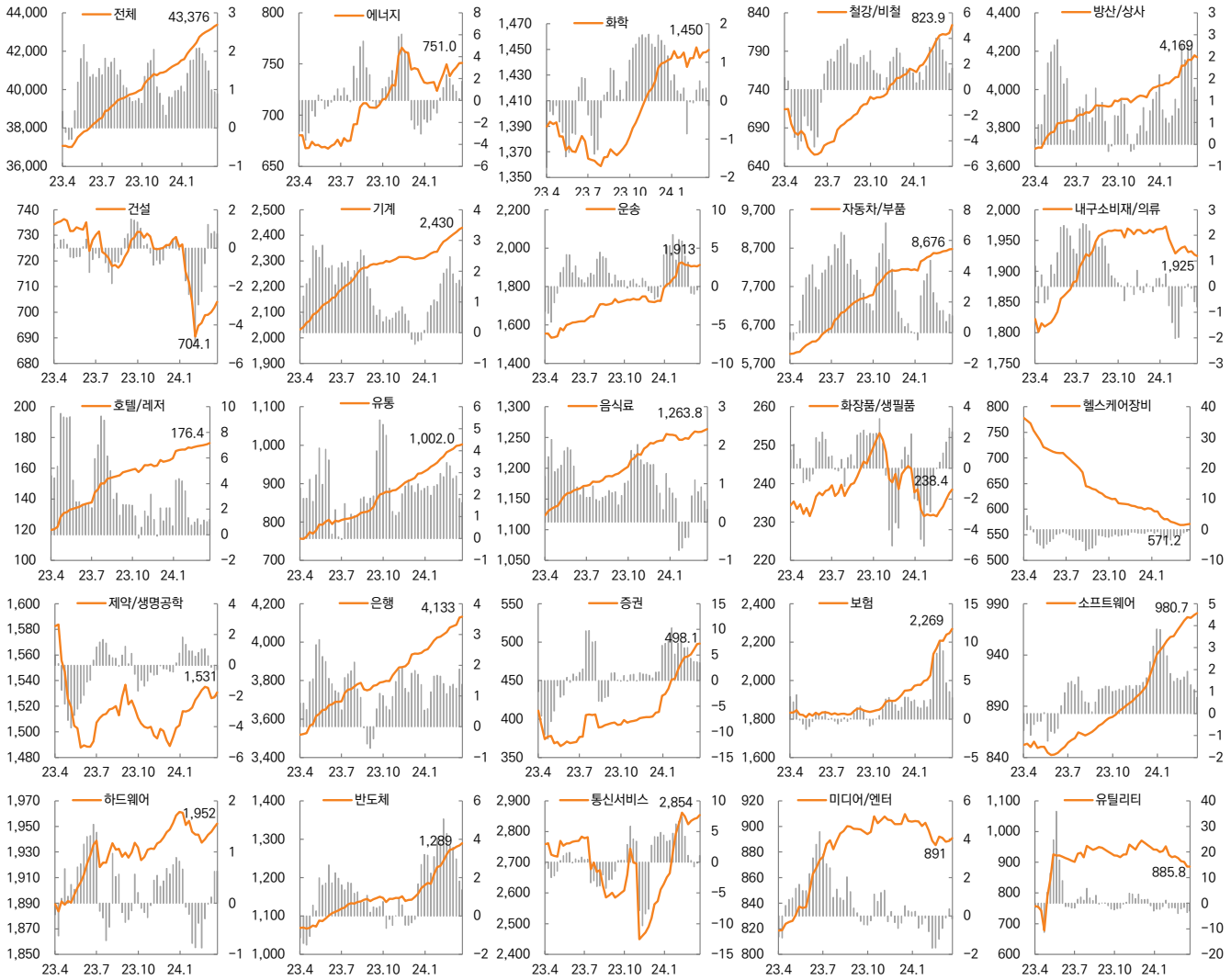


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 414사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 철강/비철, 음식료
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 소프트웨어, 반도체

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

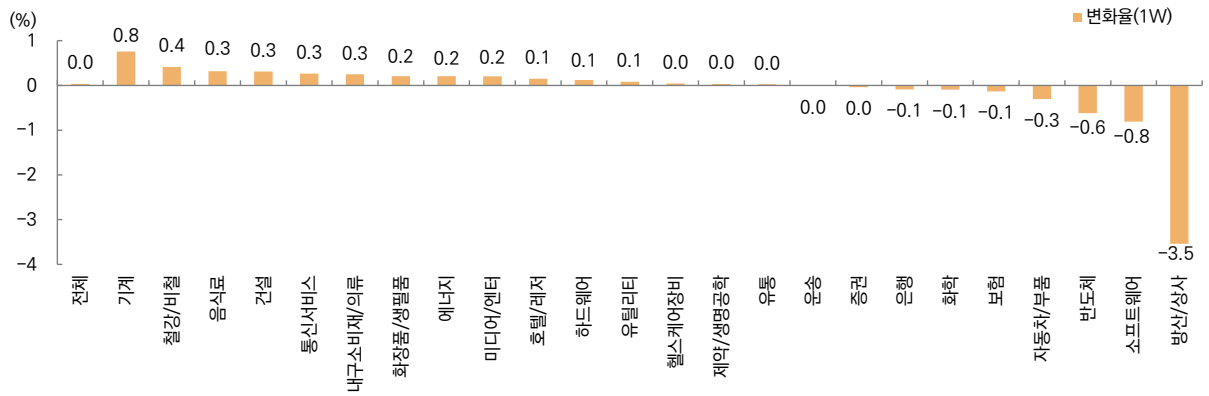
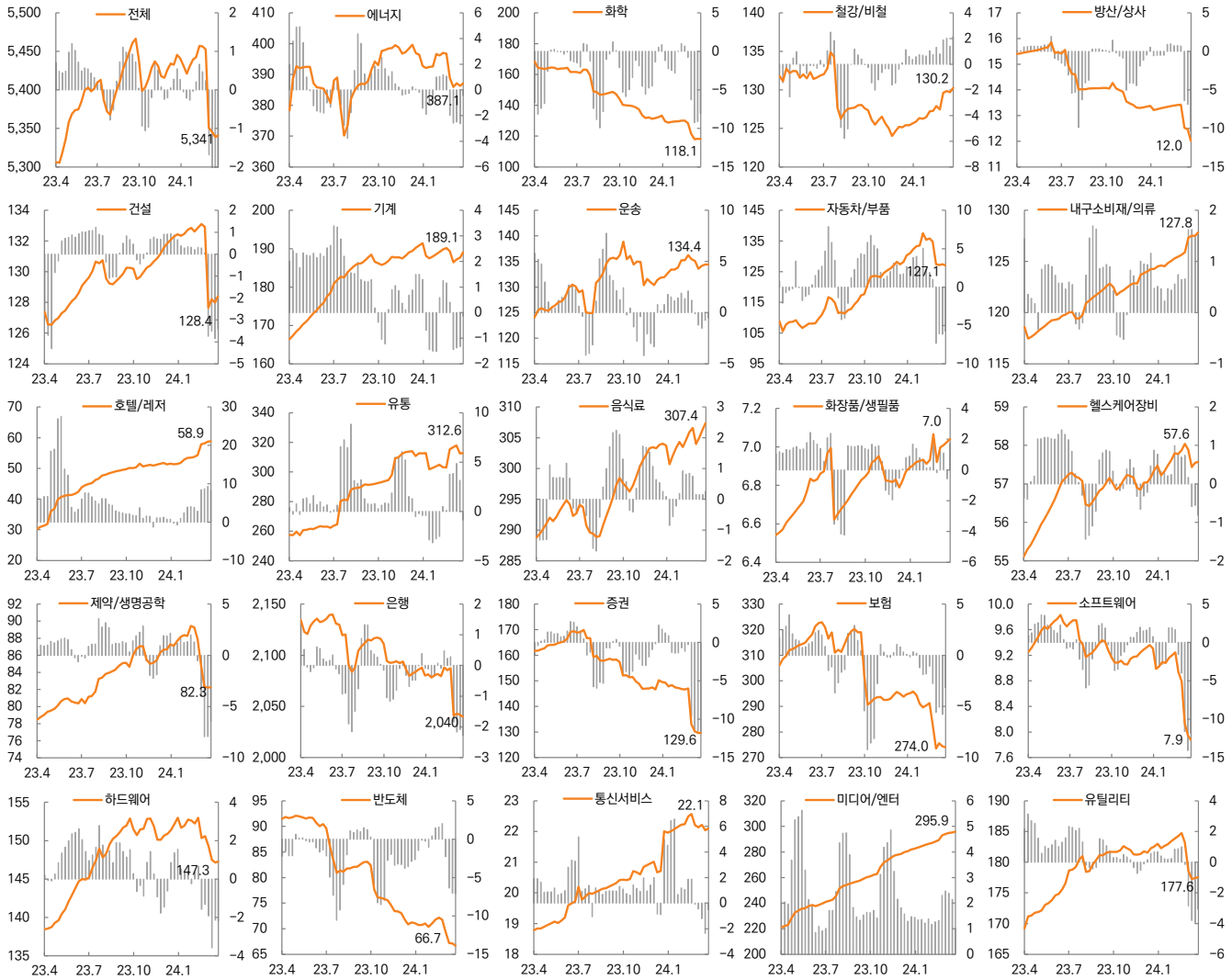


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

전세계 종목별 이익동향

- Goldman Sachs Group의 1Q24FY EPS는 11.58달러(+111%)로, 컨센서스를 32.7% 상회하며 어닝 서프라이즈를 기록
- 전 사업 부문의 양호한 실적으로 이익 회복. IB 수수료 20.8억 달러(+31.7%YoY) 기록. 채권 트레이딩, 주식 파생상품 실적 증가
- 시장 점유율 확대로 주식, IB 관련 실적 대폭 증가. 고객 플랫폼 및 PI 부문 축소 정리로 2024년 실적 개선세 지속 기대

그림 33. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

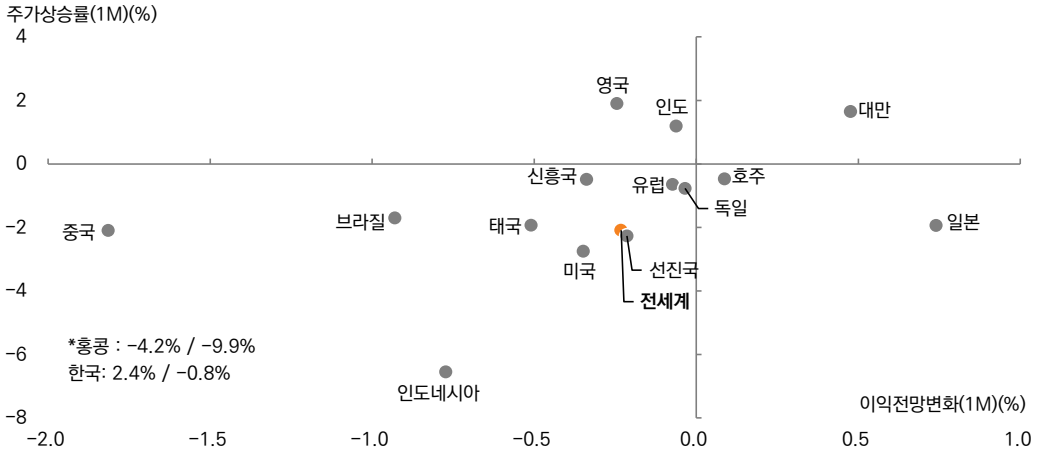


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	42,978	11.3	17.9	-8.2	13.1	12.9	36.9
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	52,835	8.3	51.5	1,207.0	-17.1	-9.0	75.4
PGR-US	PROGRESSIVE CORP	USA	Finance	122,846	7.4	12.5	37.5	3.7	1.6	23.4
GS-US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USA	Finance	130,820	7.0	7.5	9.4	1.4	4.9	7.0
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	52,561	5.8	29.8	흑전	-7.7	0.4	24.0
MS-US	MORGAN STANLEY	USA	Finance	147,600	5.1	6.6	8.5	3.9	2.6	7.6
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	91,371	4.7	16.0	63.5	-3.2	11.0	33.8
WFC-US	WELLS FARGO CO NEW	USA	Finance	207,963	3.5	4.1	5.7	3.6	1.7	26.5
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	123,948	3.1	39.2	136.4	-12.2	19.4	32.0
PXD-US	PIONEER NAT RES CO	USA	Energy Minerals	62,604	2.6	5.5	-0.1	-2.5	6.4	23.7

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
HUM-US	HUMANA INC	USA	Health Services	39,158	-2.0	-1.6	-40.1	2.7	-6.4	-21.2
USB-US	US BANCORP DEL	USA	Finance	61,460	-1.9	-1.8	-1.2	-5.9	-7.1	-1.8
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	48,641	-1.6	0.2	-5.3	-2.0	4.2	17.0
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	103,863	-1.6	-48.1	-55.3	-1.8	-5.3	-19.6
BBRI-ID	BK RAKYAT	IDN	Finance	51,040	-0.8	-0.4	2.3	-3.1	-8.7	-4.8
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	477,496	-0.8	-7.6	-22.2	-14.1	-13.7	-29.2
DHI-US	D R HORTON INC	USA	Consumer Durables	48,405	-0.7	0.2	1.6	-3.2	-3.7	-4.4
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	82,977	-0.6	0.5	1.0	-1.2	2.0	25.0
BMW-DE	BAYER MOTOREN WERK	DEU	Consumer Durables	72,222	-0.6	1.5	4.2	-4.4	0.9	14.9
CSX-US	CSX CORP	USA	Transportation	67,374	-0.5	-0.3	1.3	-2.9	-7.8	-0.2

주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 유틸리티, 디스플레이, 증권
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 미디어, 조선/기계, 화장품/의류, 필수소비재
- 진에어의 1분기 매출액, 영업이익 컨센서스는 3,997억원(+13.4%YoY), 880억원(+3.7%YoY)으로 호실적이 기대됨
- 추가 기재 투입, 국내선 공급 축소로 국제 여객 노선 공급 증가. 성수기 해외여행 수요 및 운임 증가로 양호한 수익성 기대
- 고유가/고환율 압력에도 여객기 공급 지연 및 동남아, 일본 여객 수요 지속에 따른 타이트한 수급 여건 지속. 연간 실적 호조 기대

그림 34. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

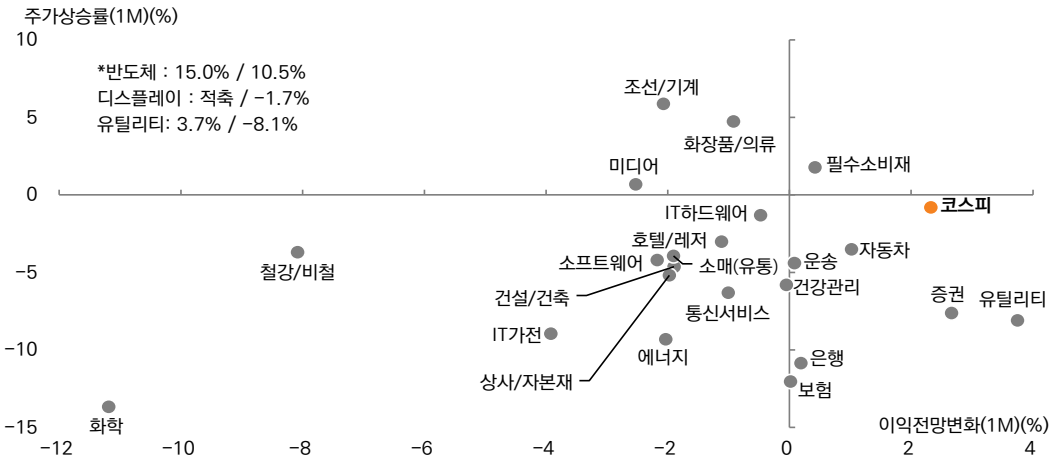


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A010620	HD현대미포	조선,기계	25,922	121	86	40.7	16.3	130.5	1.3	1.0
A078600	대주전자재료	IT하드웨어	14,025	251	206	21.8	3.7	93.7	9.6	10.2
A018670	SK가스	유틸리티	14,085	2,751	2,461	11.8	-1.2	7.9	0.5	6.8
A089590	제주항공	운송	8,862	1,693	1,555	8.9	-3.2	7.3	2.1	32.8
A272450	진에어	운송	7,010	1,792	1,680	6.7	-1.5	5.2	2.5	64.3
A000100	유한양행	건강관리	56,227	1,241	1,172	5.9	-2.7	32.5	2.4	8.2
A042700	한미반도체	반도체	138,806	1,640	1,552	5.7	-6.3	92.8	19.8	23.6
A000660	SK하이닉스	반도체	1,327,148	145,038	138,311	4.9	-7.5	14.2	2.0	16.1
A000370	한화손해보험	보험	5,119	4,530	4,337	4.5	6.8	2.0	0.2	9.4
A078930	GS	에너지	39,303	35,141	33,739	4.2	-1.0	2.8	0.3	10.2

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011790	SKC	화학	43,056	-1,023	-510	적확	-14.4	-24.4	3.1	-13.4
A263750	펄어비스	소프트웨어	17,797	-293	-170	적확	2.7	-268.7	2.4	-0.9
A066970	엘앤에프	IT가전	53,804	-1,120	-729	적확	-5.9	-44.1	5.3	-12.0
A009830	한화솔루션	에너지	43,833	3,301	4,179	-21.0	-3.1	-104.3	0.5	-0.5
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	7,657	490	603	-18.7	1.3	-9.7	5.4	-74.8
A011170	롯데케미칼	화학	42,861	890	1,042	-14.6	-11.8	-198.0	0.3	-0.1
A247540	에코프로비엠	IT가전	223,965	2,074	2,397	-13.5	-0.4	252.2	15.3	6.3
A067310	하나마이크론	반도체	15,302	1,590	1,769	-10.1	-12.4	21.9	4.4	20.8
A004000	롯데정밀화학	화학	10,759	1,070	1,185	-9.7	-6.0	7.4	0.4	6.0
A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	5,380	483	519	-6.9	7.6	12.8	1.5	12.1

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목
주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 영업이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정된 238.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 273사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 증권, 유틸리티
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 철강/비철, 미디어

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화율(1W)

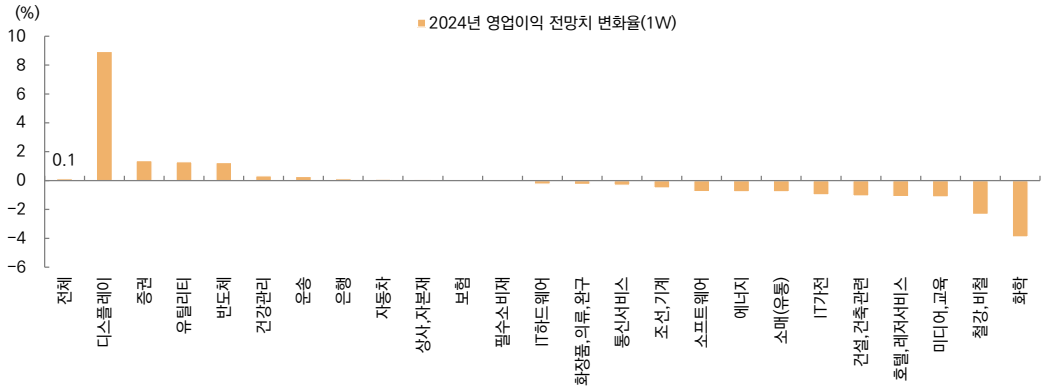
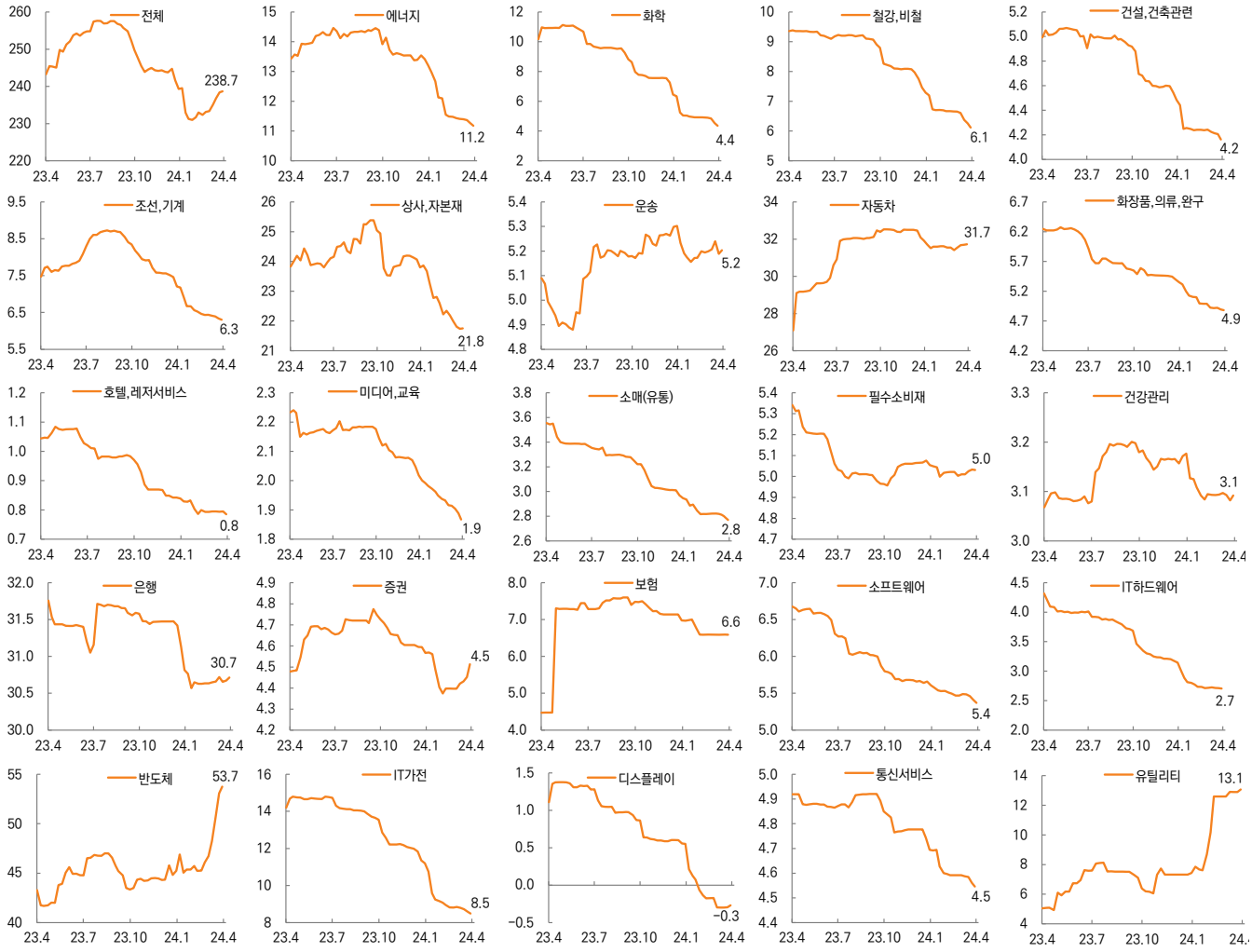


그림 36. 업종별 2024년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2024년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 1/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정된 47.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 280사 기준)
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 증권, 디스플레이
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어, 화학, 조선/기계

그림 37. 한국 업종별 2024년 1/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

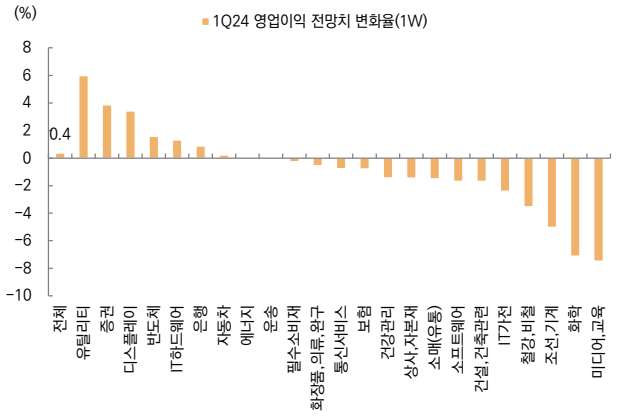


그림 38. 한국 업종별 2024년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

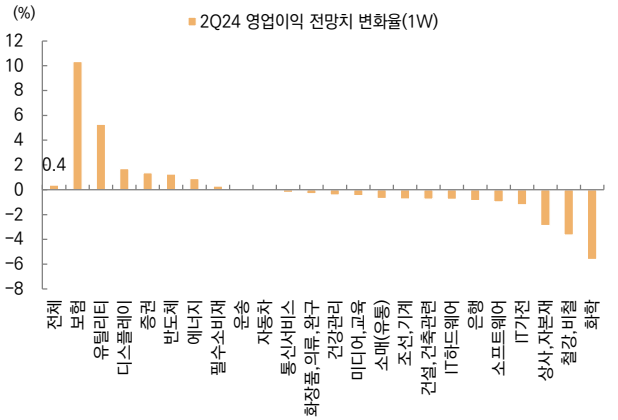
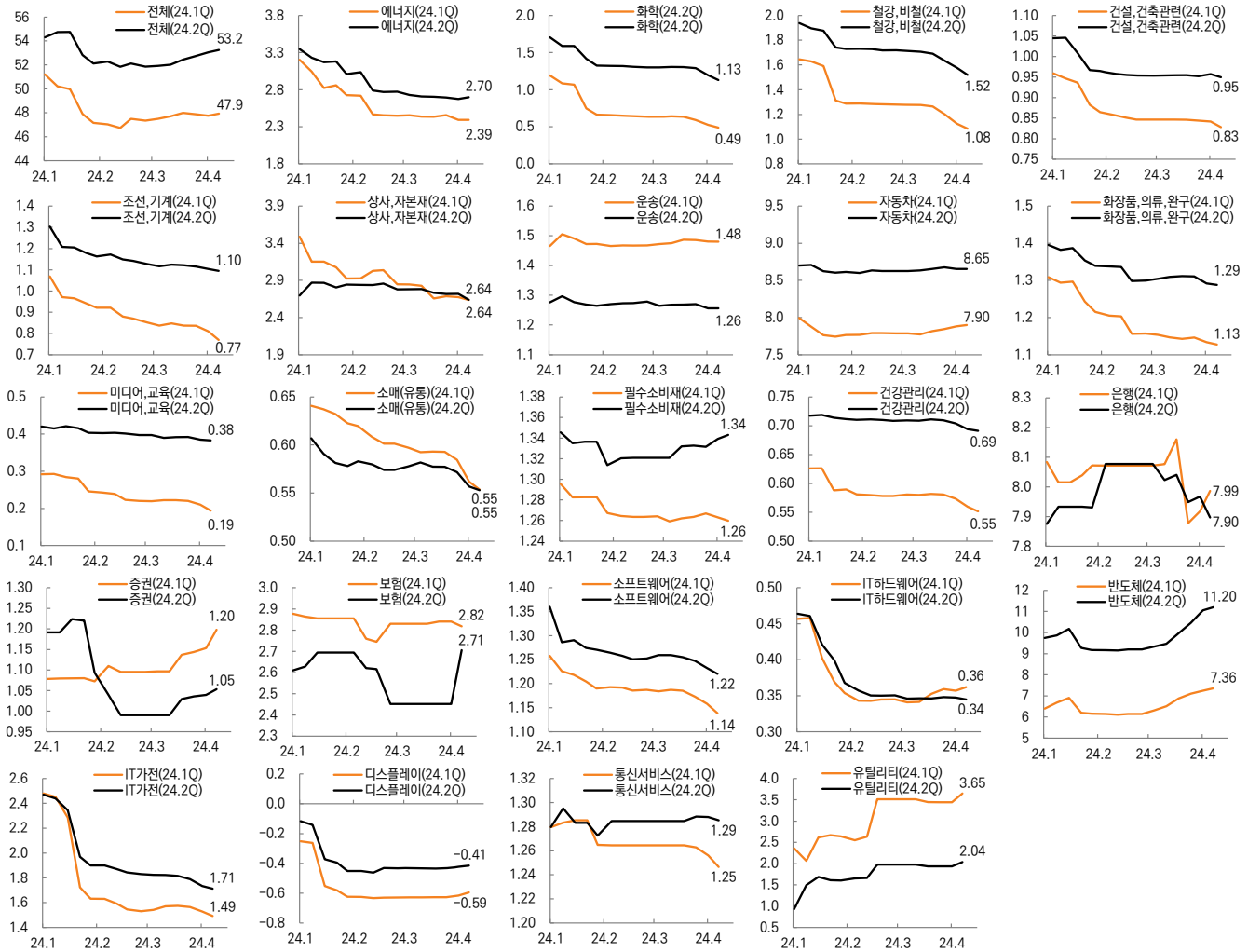


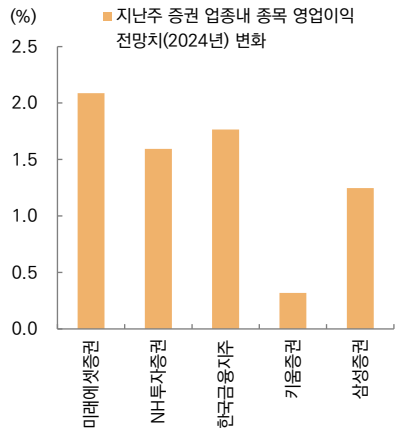
그림 39. 업종별 2024년 1/4분기, 2/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



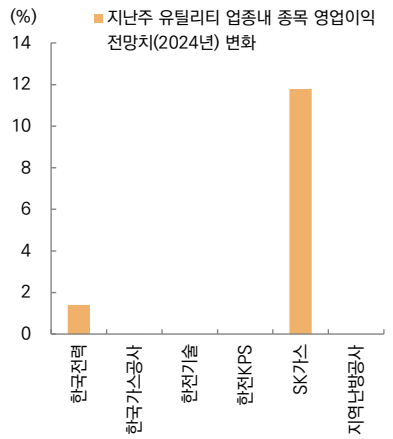
주1: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
주2: 호텔/레저 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 년 이익변화 상위 업종

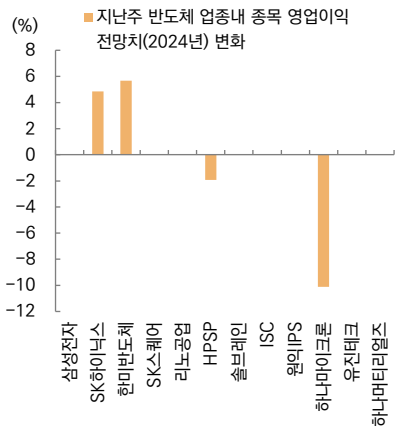
Top 1. 증권



Top 2. 유틸리티



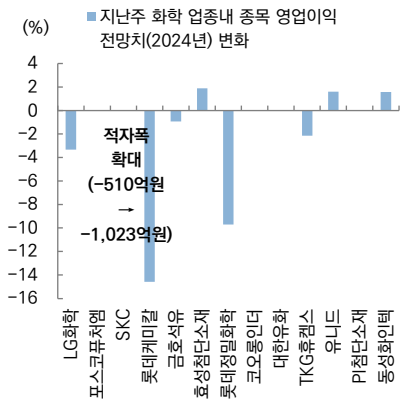
Top 3. 반도체



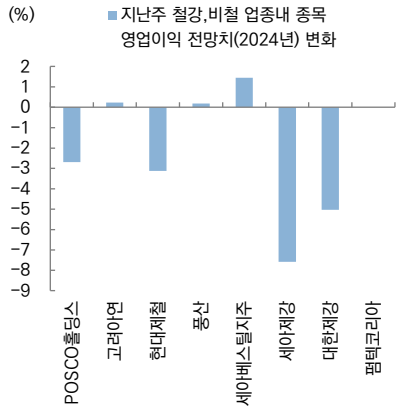
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 년 이익변화 하위 업종

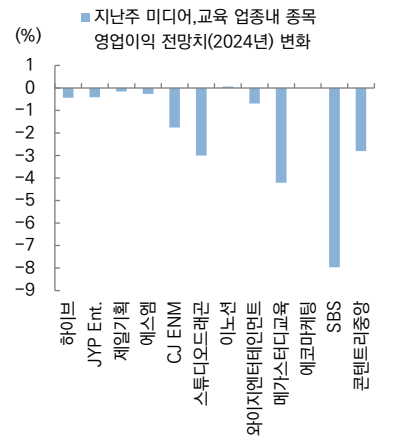
Bottom 1. 화학



Bottom 2. 철강/비철



Bottom 3. 미디어



자료: WISEfn, 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.