한화투자증권

2026년 2월 5일

EPS LIVE #198

삼전/닉스 합성 PER은 6.4배, 6년래 최저

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *삼성전자, 삼성물산, SK스퀘어* 진입. 하위에 *LG에너지솔루션, 현대차, 현대모비스, 기아* 진입. 선진국 상위에 *팔란티어, 웨스턴디지탈, 어드반타스트, 램리서치, GE베르노바* 진입. 하위에 *컴캐스트, LVMH, 지멘스, 노보노디스크, 사노피* 진입.

글로벌 섹터별 EPS는 에너지, 헬스케어, 유틸리티가 부진. 반면 소재, 금융, 커뮤니케이션 양호. 선진국 중에서는 일본이 소폭이지만 골고루 상향. 대만과 한국은 IT 섹터가 시장 EPS 상승 주도.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 2.1%p 상승한 *59.9%*. PER은 *10.2배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+31.5%*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *14회로 상승(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+58.6%p*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *LG, 스튜디오드래곤, 파라다이스, GS, 에스티, 롯데관광개발, 클래시스*. 낮은 종목 상위에 *드림텍, SK, 에스티팜, 파인엠텍, KH바텍, SK바이오팜, 농심, KCC, 한섬, SK가스* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 *리노공업, HD현대마린솔루션*. 하단 돌파 종목(5개)은 *HDC현대산업개발, SK텔레콤, CJ, 제이브이엠*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(25개)은 *SK, SK하이닉스, 삼성전자, SK스퀘어, 제트레아이, RFHIC, 대덕전자, 효성중공업, LS ELECTRIC*. 하단 돌파 종목(22개)은 *LG에너지솔루션, 강원랜드, SK아이이테크놀로지, LG생활건강, 금호석유화학, HMM, LG화학*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *코스메카코리아, RFHIC, 클래시스, 에이치브이엠, 인텔리안테크, 한화에어로스페이스, 롯데관광개발, iM금융지주, 비츠로셀* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *SK스퀘어, 코리아써키트* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *서부T&D* 진입. 7)뉴페이스는 *메디아나, 인터로조, 조이시티, 마크로젠, 아모센스* 진입.

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 삼성전자, 삼성물산, SK스퀘어 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 현대차, 현대모비스, 기아 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	749,423	3.4	19.0	49.2	5.6	14.3	8.8	24.9	1.1
2	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	454,007	11.6	10.7	36.1	7.2	21.1	7.3	52.6	0.3
3	VDAN	Vedanta	IN	금속/채광	28,931	(4.0)	7.6	8.2	1.8	0.8	10.0	51.0	5.4
4	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	24,249	(21.3)	6.1	7.1	3.2	2.9	15.4	13.3	4.6
5	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	37,005	4.1	5.7	4.8	2.1	0.8	19.7	7.1	1.0
6	601336	New China Life Insurance	CN	보험	32,229	(1.7)	5.0	9.4	0.0	0.0	8.3	24.2	3.9
7	601628	China Life Insurance	CN	보험	177,654	(0.3)	4.5	10.2	0.0	0.0	11.6	16.3	1.7
8	402340	SK Square	KR	복합 기업	49,588	13.6	3.6	8.4	1.4	0.7	6.6	40.8	0.0
9	SUN	Sun Pharmaceutical Industries	IN	제약	44,745	4.1	3.5	1.7	0.5	(0.6)	30.7	15.7	0.9
10	AXIA3	Centrais Eletricas Brasileiras SA - Eletrobras	BR	전기 유틸리티	30,821	1.6	3.0	21.0	3.2	5.6	11.0	10.9	5.4
11	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	31,439	(1.7)	2.9	1.1	2.1	0.5	19.9	13.1	3.5
12	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	30,042	7.8	2.7	1.6	0.2	0.4	61.0	20.3	0.3
13	ABEV3	Ambev	BR	음료	45,124	(0.3)	2.7	7.6	0.3	5.5	15.0	17.1	6.7
14	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	55,668	(3.8)	2.6	0.8	2.4	(2.3)	40.6	15.6	0.0
15	601138	Foxconn Industrial Internet	CN	전자 장비, 기기, 부품	159,379	(8.5)	2.5	2.5	2.6	2.6	17.7	30.3	1.6
16	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	59,558	5.7	2.2	2.9	1.0	1.1	10.8	14.5	4.3
17	600989	Ningxia Baofeng Energy Group	CN	화학	23,722	(0.5)	2.2	2.2	2.3	2.3	11.9	22.7	2.7
18	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	86,572	(4.7)	1.9	7.9	0.7	3.7	15.4	21.9	3.6
19	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	146,815	(4.3)	1.8	2.5	(0.1)	0.5	14.8	29.6	1.5
20	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	50,848	(6.9)	1.5	2.2	0.9	1.3	10.2	46.7	2.9
21	3606	Fuyao Glass Industry Group	CN	자동차 부품	22,612	0.6	1.4	1.4	1.4	1.4	13.7	25.7	3.9
22	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	38,023	5.0	1.3	2.1	1.1	1.6	7.3	18.8	6.4
23	000651	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CN	가정용 내구재	30,933	(1.3)	1.3	1.5	1.1	1.3	6.8	19.2	7.6
24	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,478,948	(0.2)	1.2	13.6	1.1	6.9	19.4	35.8	1.4
25	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	74,427	(6.9)	1.1	1.4	(0.6)	(0.3)	26.3	33.8	0.2
26	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	32,852	(0.8)	1.0	3.0	0.5	0.9	12.6	14.8	4.6
27	GFIJ	Gold Fields	ZA	금속/채광	46,299	(4.9)	0.9	1.3	0.4	0.6	9.5	51.0	2.4
28	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB	MX	은행	32,647	2.0	0.9	14.2	0.0	5.4	8.8	23.2	7.4
29	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB	MX	필수소비재 유통/소매	54,959	(6.2)	0.8	4.4	0.9	4.7	16.5	24.3	3.4
30	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	94,327	(4.1)	0.8	1.1	1.0	1.0	26.1	52.2	0.2

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)
주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	62,909	(5.8)	(71.2)	(180.8)	1.8	(0.4)	81.6	1.3	0.0
2	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	30,346	7.0	(13.4)	(13.4)	(4.3)	(4.3)	21.1	17.6	0.0
3	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	29,889	12.6	(12.5)	(12.5)	(22.7)	(22.7)	54.0	6.8	0.1
4	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	38,405	(0.8)	(6.0)	(8.6)	(3.8)	(4.8)	53.3	8.7	0.0
5	ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TR	우주항공/국방	31,142	(4.6)	(5.1)	(10.6)	2.8	2.3	25.4	21.2	0.1
6	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	80,051	(0.9)	(4.2)	(3.6)	(1.1)	(0.7)	10.3	9.4	2.4
7	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	50,920	(2.8)	(3.8)	(2.7)	1.1	0.7	25.7	16.1	1.0
8	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	72,930	(3.6)	(3.2)	(0.7)	(0.2)	0.6	39.9	4.8	0.0
9	600150	China CSSC Holdings	CN	기계	37,507	(0.7)	(3.1)	(3.1)	2.3	2.3	15.1	21.2	0.9
10	SBIL	SBI Life Insurance Company	IN	보험	21,998	(1.6)	(3.1)	(1.9)	(1.6)	(1.7)	64.0	14.6	0.0
11	LART	Larsen and Toubro	IN	건설/엔지니어링	60,872	6.8	(2.5)	(2.6)	(2.4)	(2.7)	25.8	18.2	1.0
12	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	27,730	(4.9)	(1.8)	(0.7)	(1.4)	(1.1)	8.9	8.7	1.7
13	ITC	ITC	IN	담배	43,469	(0.4)	(1.8)	(2.6)	(1.1)	(2.3)	20.1	27.9	4.6
14	000270	Kia	KR	자동차	41,340	(1.2)	(1.7)	(0.6)	(1.0)	0.3	6.9	13.5	4.4
15	300476	Victory Giant Technology HuiZhou	CN	전자 장비, 기기, 부품	33,235	(0.8)	(1.7)	1.1	(0.9)	1.8	22.0	40.9	0.3
16	PGRD	Power Grid Corporation of India	IN	전기 유틸리티	28,859	11.6	(1.4)	(1.6)	(1.0)	(1.4)	15.4	16.6	3.3
17	2454	MediaTek	TW	반도체/반도체 장비	91,218	(0.2)	(1.4)	(0.9)	(1.4)	(0.8)	24.6	27.2	3.1
18	NBKK	National Bank of Kuwait SAKP	KW	은행	28,469	(1.3)	(1.2)	(2.8)	0.2	0.2	15.4	12.9	3.7
19	601633	Great Wall Motor	CN	자동차	22,287	(2.6)	(1.1)	(0.7)	(0.3)	0.1	11.1	15.6	2.8
20	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	32,901	0.8	(1.0)	(14.1)	(0.4)	(0.2)	21.6	14.6	0.4
21	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	32,812	(1.0)	(1.0)	0.2	(1.2)	(1.0)	25.5	10.7	3.8
22	0175	Geely Automobile Holdings	HK	자동차	22,090	(4.4)	(0.8)	(0.7)	0.4	1.0	7.3	17.1	3.4
23	9618	JD.com	CN	복합 소매	44,771	(3.5)	(0.8)	(6.6)	0.0	0.2	7.9	11.7	3.0
24	ASPN	Asian Paints	IN	화학	25,480	(7.3)	(0.8)	(2.6)	(1.4)	(3.4)	48.4	22.0	1.2
25	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	23,031	(9.4)	(0.7)	(0.5)	(0.2)	0.6	28.2	27.6	1.5
26	601211	Guotai Haitong Securities	CN	캐피탈 시장	47,273	(1.3)	(0.6)	(0.6)	0.3	0.3	12.3	7.5	3.4
27	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	46,402	4.2	(0.5)	(1.6)	(0.5)	(1.8)	25.5	21.0	0.8
28	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	40,574	0.2	(0.5)	(5.7)	(0.4)	(1.6)	34.4	13.2	0.6
29	AXBK	Axis Bank	IN	은행	46,145	3.3	(0.5)	(2.7)	0.0	2.5	13.6	14.2	0.1
30	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	127,856	2.3	(0.4)	(2.0)	(0.4)	(1.2)	21.2	50.8	3.8

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 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 팔란티어, 웨스턴디지탈, 어드반타스트, 램리서치, GE베르노바 진입. 하위에 컴캐스트, LVMH, 지멘스, 노보노디스크 진입.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 상위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	352,028	(10.8)	18.3	18.5	11.3	11.5	114.2	35.9	0.0
2	WDC	Western Digital	US	하드웨어/스토리지/주변기기	91,618	7.0	11.4	13.4	3.8	4.7	23.8	43.2	0.2
3	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	128,166	2.0	9.8	11.6	8.0	8.7	48.3	49.0	0.3
4	LRCX	Lam Research	US	반도체/반도체 장비	296,583	(0.4)	7.4	8.7	3.7	4.4	37.9	59.1	0.4
5	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	210,300	12.6	7.1	8.3	3.9	4.4	51.5	32.4	0.2
6	STX	Seagate Technology Holdings	SG	하드웨어/스토리지/주변기기	94,415	16.5	5.2	12.6	1.9	4.5	25.4	135.9	0.7
7	T	AT&T	US	다양한 통신 서비스	188,803	16.7	5.1	4.2	1.2	1.2	11.3	17.1	4.1
8	ABBN	Abb	CH	전기 장비	160,948	8.1	5.1	7.3	1.4	0.2	27.3	31.8	1.3
9	PLD	Prologis	US	산업 리츠	122,499	2.5	4.5	6.9	0.9	2.0	38.8	5.3	3.2
10	GM	General Motors	US	자동차	77,479	(0.8)	4.3	8.2	0.1	0.4	6.8	16.3	0.9
11	APH	Amphenol	US	전자 장비, 기기, 부품	180,010	(11.5)	2.9	6.1	6.1	13.3	32.8	34.6	0.7
12	AAPL	Apple	US	하드웨어/스토리지/주변기기	3,969,877	4.5	2.6	2.6	2.1	2.3	30.7	145.4	0.4
13	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	195,036	17.6	2.6	1.6	2.2	2.5	9.4	18.8	6.1
14	6501	Hitachi	JP	복합 기업	158,441	3.3	2.5	1.5	2.1	1.0	26.2	14.3	0.9
15	RHMG	Rheinmetall	DE	우주항공/국방	95,476	(6.8)	2.4	0.3	1.6	(2.7)	38.8	32.1	0.6
16	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	142,343	(1.7)	2.2	3.7	1.9	1.9	36.9	54.9	0.7
17	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	90,958	(1.5)	2.2	0.0	1.6	0.7	11.6	11.2	3.4
18	ENEI	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	112,783	(0.4)	2.1	0.6	2.6	1.7	13.0	18.8	5.1
19	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	126,838	2.5	2.1	3.1	0.0	(0.3)	39.6	18.7	0.8
20	BATS	British American Tobacco	GB	담배	134,004	2.5	2.0	2.2	1.9	2.1	12.5	15.3	5.3
21	WBC	Westpac Banking	AU	은행	93,428	0.0	2.0	4.8	0.0	0.0	18.5	0.0	3.9
22	MA	Mastercard	US	금융서비스	492,344	5.8	2.0	2.0	0.2	0.2	27.5	176.2	0.6
23	TXN	Texas Instruments	US	반도체/반도체 장비	204,084	14.4	1.9	4.6	0.9	2.1	33.9	36.4	2.5
24	PH	Parker-Hannifin	US	기계	121,714	4.1	1.9	2.0	0.8	0.9	29.3	25.7	0.7
25	RCL	Royal Caribbean Cruises	US	호텔, 레스토랑, 레저	88,236	12.3	1.9	1.4	0.7	0.5	17.7	43.5	1.3
26	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	100,776	(0.1)	1.9	0.5	1.5	0.9	43.0	13.1	0.5
27	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	82,938	1.3	1.8	2.3	0.1	(0.5)	17.6	13.0	1.5
28	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	176,875	(0.2)	1.8	11.9	1.0	6.2	14.8	22.1	3.9
29	NAB	National Australia Bank	AU	은행	91,719	(0.5)	1.8	5.8	0.0	0.0	17.8	0.0	3.9
30	IBM	International Business Machines	US	IT 서비스	275,102	0.2	1.8	2.0	1.5	1.5	23.3	34.1	2.3

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(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	BA	Boeing	US	우주항공/국방	183,104	(4.7)	(85.0)	(87.6)	(0.2)	(0.2)	232.5	9.5	0.0
2	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	107,823	3.1	(5.7)	(7.8)	(1.8)	(3.0)	7.8	13.2	4.5
3	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	310,376	(12.1)	(5.6)	(2.7)	(2.7)	(0.2)	22.3	16.0	2.5
4	GD	General Dynamics	US	우주항공/국방	96,072	(3.1)	(5.2)	(5.2)	0.7	0.7	21.4	17.1	1.8
5	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	245,871	0.7	(4.1)	(3.0)	(2.3)	(0.1)	23.3	14.1	2.1
6	SBUX	Starbucks	US	호텔, 레스토랑, 레저	104,462	(4.2)	(3.0)	(3.8)	0.5	0.3	35.8	(34.6)	2.7
7	SHW	Sherwin-Williams	US	화학	89,152	3.9	(2.9)	(3.6)	(0.2)	(0.4)	29.2	61.9	0.9
8	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	196,888	(8.6)	(2.6)	(4.1)	(2.9)	(2.0)	16.7	45.9	2.9
9	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	98,516	(2.0)	(2.1)	1.2	(0.8)	1.5	31.0	25.1	1.8
10	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	166,716	4.6	(1.9)	(0.1)	(1.6)	0.7	12.8	15.1	3.4
11	SASY	Sanofi	FR	제약	116,566	(0.5)	(1.8)	0.8	(1.8)	0.4	9.6	13.0	5.3
12	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	177,688	(6.6)	(1.8)	0.9	(1.6)	0.9	23.3	24.8	1.4
13	NOC	Northrop Grumman	US	우주항공/국방	100,052	3.9	(1.7)	(2.5)	(0.7)	(0.8)	24.8	22.2	1.4
14	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	600,648	5.0	(1.6)	(4.6)	(0.1)	(1.4)	20.4	11.1	2.9
15	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	241,863	(16.4)	(1.6)	0.8	(3.2)	(1.0)	22.6	18.1	1.6
16	AXAF	AXA	FR	보험	96,885	1.9	(1.5)	1.0	0.8	1.3	9.3	19.2	5.9
17	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	544,711	(4.3)	(1.4)	0.1	(0.8)	0.6	38.8	51.4	0.6
18	TSLA	Tesla	US	자동차	1,582,813	(2.1)	(1.4)	(2.1)	(1.3)	(2.1)	196.8	7.6	0.0
19	CABK	CaixaBank	ES	은행	94,406	2.9	(1.3)	1.6	(1.7)	0.6	12.9	15.9	4.6
20	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	90,681	(2.7)	(1.3)	(1.5)	(0.2)	(0.5)	26.8	32.4	1.6
21	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	92,862	2.9	(1.3)	15.3	(0.4)	6.9	23.3	17.8	0.9
22	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	95,294	(0.1)	(1.0)	0.9	(1.3)	0.8	29.1	23.1	1.4
23	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	243,806	11.1	(0.9)	(15.6)	0.1	0.4	84.7	1.9	0.0
24	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	84,121	1.0	(0.8)	0.3	(0.8)	0.8	12.8	16.2	4.0
25	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	88,952	(5.5)	(0.8)	1.2	(0.8)	0.9	28.9	13.3	0.9
26	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	139,765	(2.5)	(0.8)	(0.4)	(1.6)	1.4	32.2	8.7	1.5
27	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	119,374	(0.2)	(0.8)	1.6	(0.8)	1.3	7.8	10.7	5.5
28	DIS	Walt Disney	US	엔터테인먼트	184,628	(5.8)	(0.8)	(0.9)	0.4	0.4	15.1	10.3	1.4
29	ULVR	Unilever	GB	개인용품	150,325	2.3	(0.8)	(3.6)	(0.8)	(3.2)	17.9	32.5	3.3
30	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	243,184	(0.4)	(0.8)	0.6	(0.8)	0.2	27.9	19.4	1.9

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 섹터별 EPS는 에너지, 헬스케어, 유틸리티가 부진. 반면 소재, 금융, 커뮤니케이션 양호. 선진국 중에서는 일본이 소폭이지만 골고루 상향. 대만과 한국은 IT 섹터가 시장 EPS 상승 주도.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10 주 추이												
전 섹터	-0.24	0.18	0.12	-0.02	-0.22	-0.23	0.00	2.45	1.65	-0.12	0.15	-0.11
에너지	-2.45	0.00	-0.32	-1.20	-1.50	-	0.22	-	1.75	-0.59	-0.13	-0.06
소재	0.06	-0.15	4.12	0.77	0.62	0.53	1.99	0.13	4.01	0.82	0.95	0.69
산업재	0.01	0.27	-0.36	-0.11	-0.12	-0.29	0.21	0.69	0.37	0.03	-0.09	0.00
경기소비재	-0.12	0.09	0.44	-0.40	-0.27	-0.49	-0.86	-2.27	0.05	0.34	0.00	1.89
필수소비재	-0.04	0.20	-0.22	-0.14	-0.18	0.05	0.05	0.00	-0.10	-0.14	0.73	-0.31
헬스케어	-1.83	0.32	-0.12	-0.14	-	-1.22	0.34	0.00	-0.91	-0.11	-0.07	-0.21
금융	0.51	0.22	-0.35	0.70	-0.08	-0.03	0.37	-0.05	0.04	-0.51	0.02	0.03
IT	0.10	0.23	-0.03	-0.60	-0.12	-0.23	0.05	2.97	2.14	0.46	0.00	0.00
커뮤니케이션	-0.29	0.19	1.81	0.39	0.03	-0.23	-0.08	0.12	-0.15	-0.34	2.39	0.05
유틸리티	-0.04	0.00	-1.00	-0.28	-0.05	1.06	-0.58	-	2.27	0.02	-0.84	0.00
부동산	-0.38	-0.05	-0.16	-0.07	-0.32	-0.88	-1.57	-	-	-0.76	-	-0.79

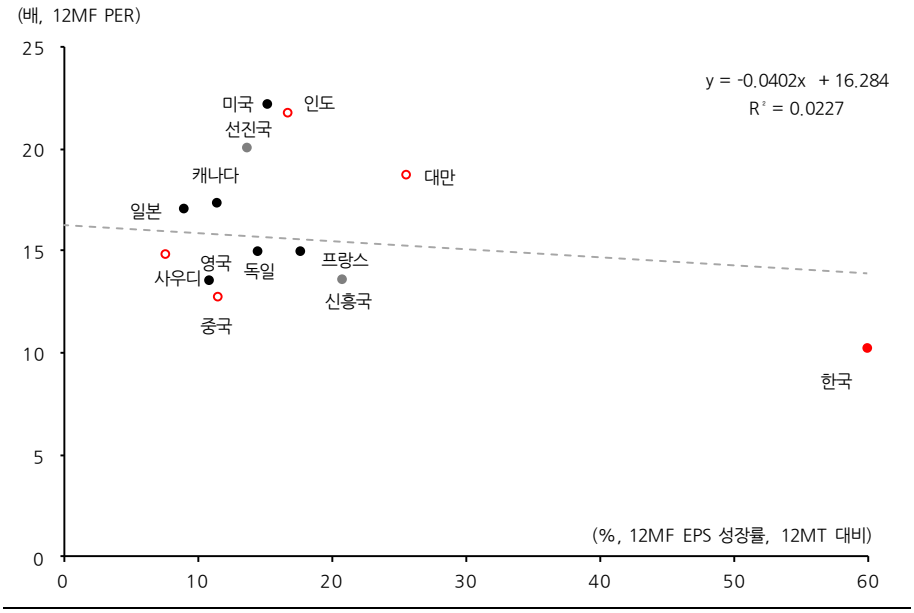
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

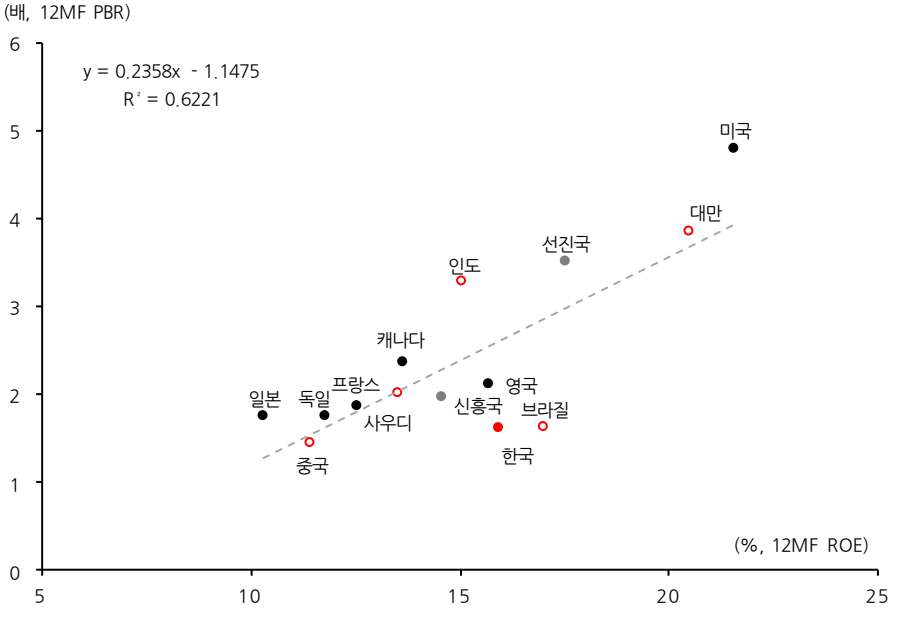
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 2.1%p 상승한 59.9%. PER은 10.2배.

[그림1] 주요국의 12 개월 예상 EPS 성장률과 12 개월 예상 PER 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 12 개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12 개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

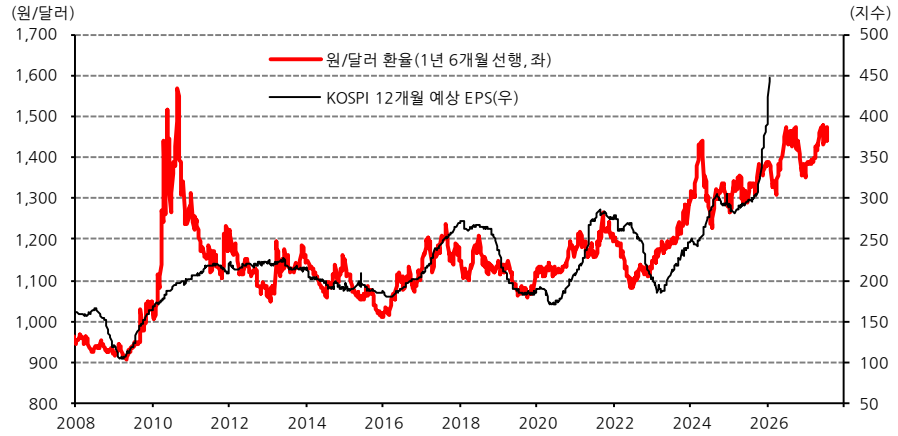
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

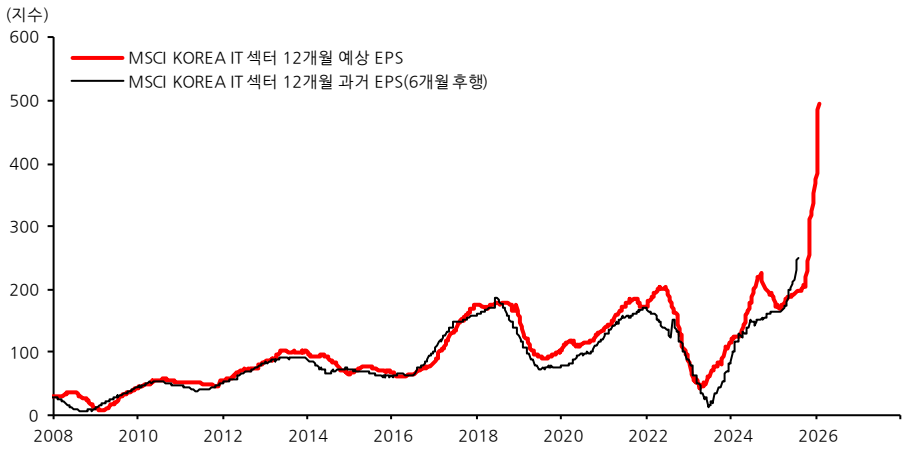
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12 개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12 개월 예상 및 과거 EPS 추이



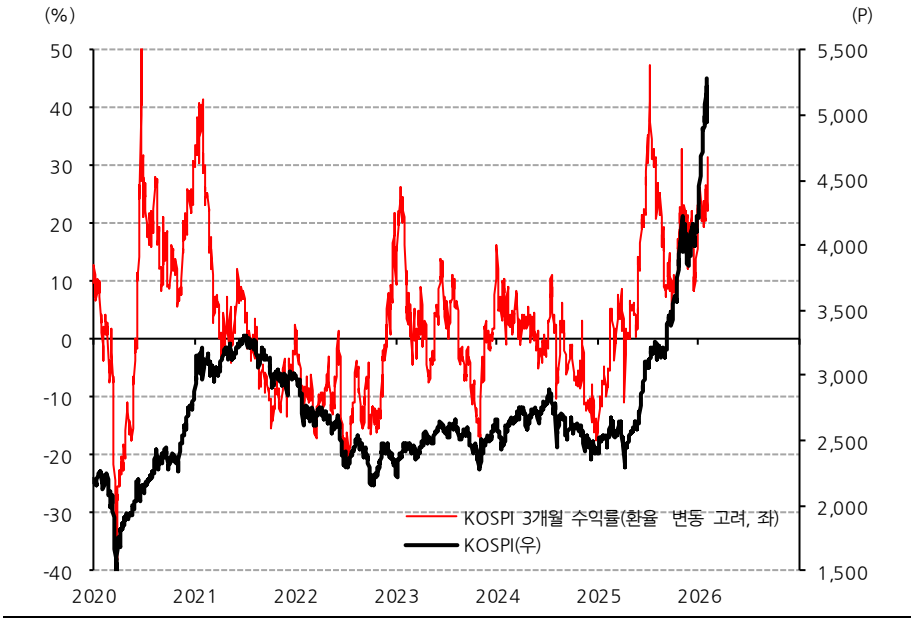
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +31.5%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

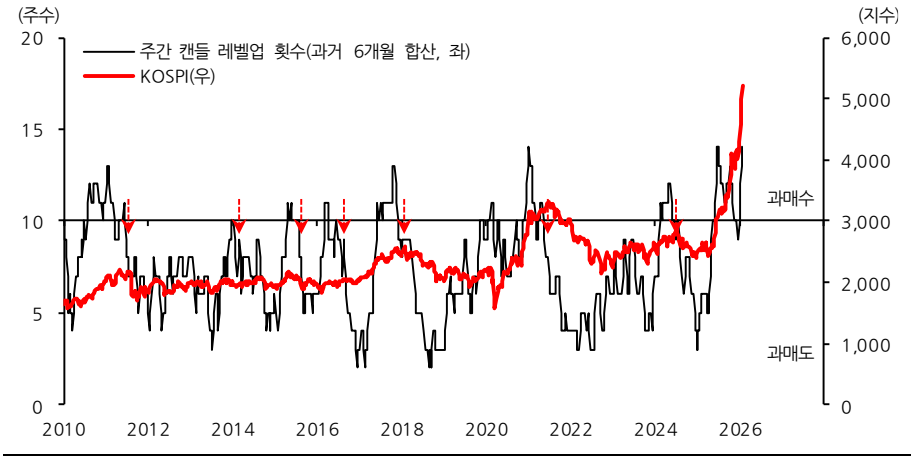
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 9.2 배, 순이익 440.0 조원, KOSPI 5,288.1						
(조원, 변화율 %)	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5
460(4.5)	4,509	4,809	5,110	5,410	5,711	6,011	6,312
455(3.4)	4,460	4,757	5,054	5,351	5,649	5,946	6,243
450(2.3)	4,411	4,705	4,999	5,293	5,587	5,881	6,175
445(1.1)	4,362	4,652	4,943	5,234	5,525	5,815	6,106
440(0)	4,313	4,600	4,888	5,175	5,463	5,750	6,038
435(-1.1)	4,263	4,548	4,832	5,116	5,400	5,685	5,969
430(-2.3)	4,214	4,495	4,776	5,057	5,338	5,619	5,900
425(-3.4)	4,165	4,443	4,721	4,999	5,276	5,554	5,832
420(-4.5)	4,116	4,391	4,665	4,940	5,214	5,489	5,763
415(-5.7)	4,067	4,339	4,610	4,881	5,152	5,423	5,694

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). 14회로 상승.

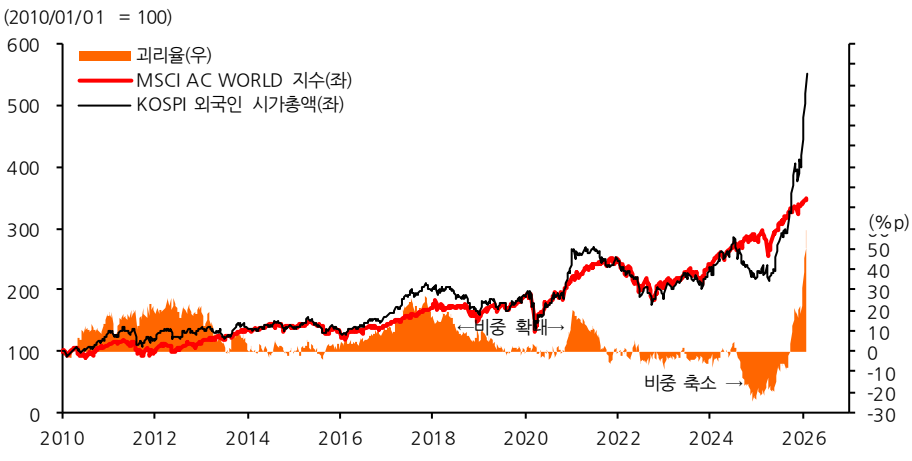
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +58.6%p로 확대.

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

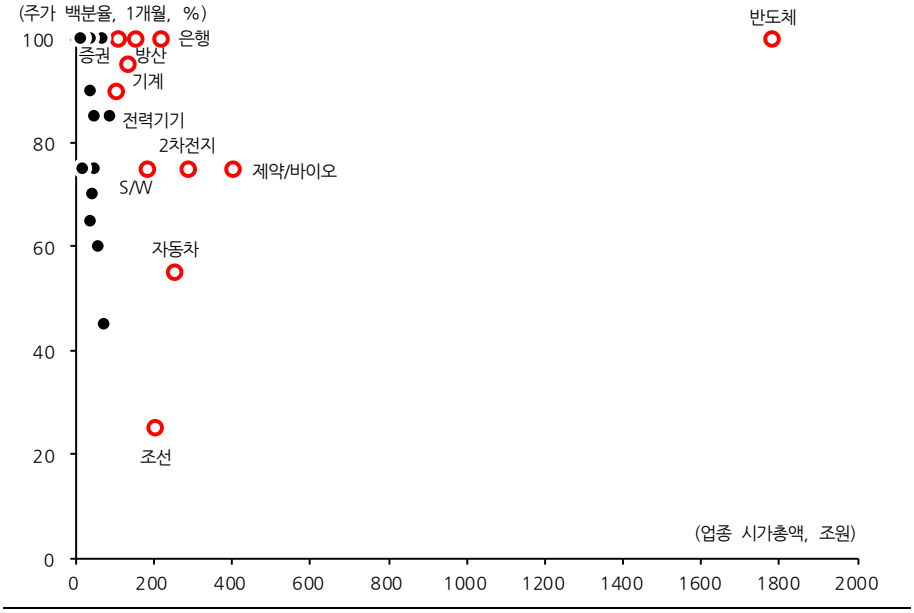


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

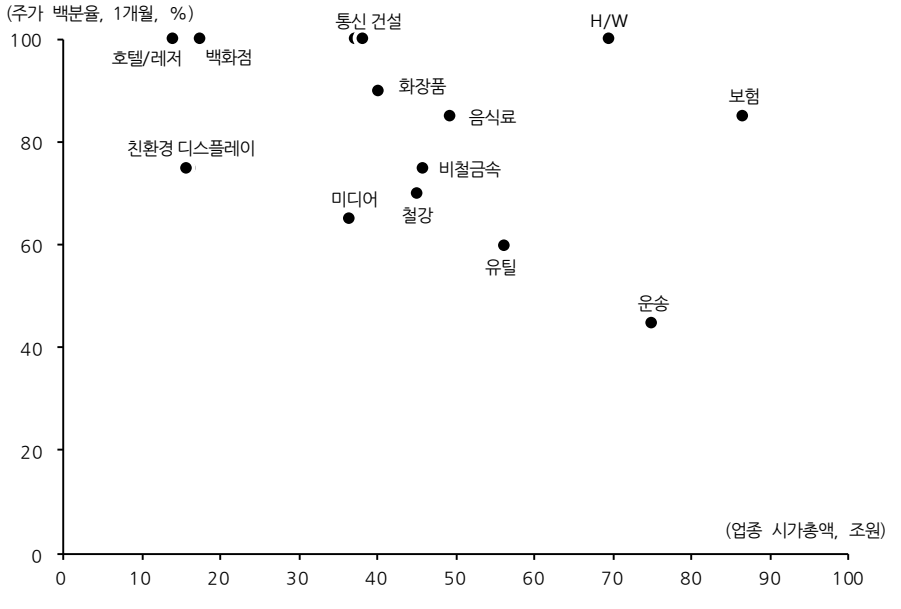
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	SK(20.4)	SK 이노베이션(9.1)	SNT 에너지(8.1)			
화학	대한유화(5.2)	HS 효성첨단소재(1.6)		파미셀(-11.7)	포스코퓨처엠(-25.8)	LG 화학(-31.1)
비철금속	고려아연(2.8)	풍산(0.9)				
철강					POSCO 홀딩스(-0.8)	현대제철(-10.3)
산업재						
건설/자재	HDC 현대산업개발(0.4)	삼성 E&A(0.2)		KCC(-2.9)	LX 하우시스(-6.7)	한샘(-7.5)
기계	두산밥캣(2.9)					두산에너빌리티(-0.9)
전기장비	효성중공업(6.9)	일진전기(2.3)	LS ELECTRIC(1.7)		LS 에코에너지(-0.3)	대한전선(-0.9)
조선	대한조선(5.4)	삼성중공업(3.6)	HD 한국조선해양(2)			HD 현대중공업(-1.3)
복합기업	SK 스퀘어(22.1)	한화(5)	삼성물산(4.3)	현대지에프홀딩스(-1.3)	LG(-2.1)	롯데지주(-2.7)
상사	포스코인터내셔널(0.4)					LX 인터내셔널(-1.9)
우주/방산	에스원(4.9)	한화시스템(0.5)				현대로템(-5.1)
운송	HMM(1.3)				팬오션(-0.2)	현대글로비스(-0.7)
경기소비재						
자동차	기아(0.4)					현대차(-4.3)
자동차부품	현대모비스(0.2)			넥센타이어(-0.8)	SNT 모티브(-3)	현대위아(-3.4)
화장품	한국콜마(0.2)	에이피알(0.1)			아모레퍼시픽(-0.2)	LG 생활건강(-7.6)
의류	신세계인터내셔날(5.7)	한섬(4)	효성티앤씨(2.5)			
호텔/레저	GS 피앤엘(1)				하나투어(-2.6)	강원랜드(-12.8)
유통	신세계(0.5)			호텔신라(-0.2)	롯데쇼핑(-0.3)	현대백화점(-0.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온(0.4)					삼양식품(-0.7)
헬스케어	대원제약(7.3)	한미약품(0.8)		동아쏘시오홀딩스(-2.2)	녹십자(-2.4)	한올바이오파마(-37.5)
금융						
은행	하나금융지주(0.3)	JB 금융지주(0.1)		BNK 금융지주(-0.5)	iM 금융지주(-0.7)	기업은행(-0.9)
증권	NH 투자증권(1.3)					키움증권(-1.6)
보험						현대해상(-0.2)
IT						
S/W	롯데이노베이트(19.2)	카카오페이(7.4)		삼성에스디에스(-0.1)	현대오토에버(-1.1)	LG 씨엔에스(-2.4)
H/W	대덕전자(11.1)	드림텍(6.9)	한화비전(4.3)	비에이치(-0.4)	코리아써키트(-2.8)	솔루스첨단소재(-9)
반도체	SK 하이닉스(42.4)	삼성전자(34.8)	해성디에스(3.4)			한미반도체(-1.2)
전자제품	LG 전자(3.3)					
전기제품				LG 에너지솔루션(-35.8)	SK 아이이테크놀로지(-67.3)	삼성 SDI(-69.6)
디스플레이						LG 디스플레이(-0.3)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.2)					
미디어	LG 헬로비전(6.4)	SBS(2.7)	CJ CGV(1.1)		제일기획(-0.9)	콘텐트리중앙(-1.8)
통신	SK 텔레콤(1.2)				KT(-0.4)	LG 유플러스(-0.7)
유틸리티	SK 가스(2.5)	한전기술(0.8)				

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	로보티즈(9.7)					링크솔루션(-16.6)
전기장비						
조선	대양전기공업(5.9)					
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(20)	쎄트렉아이(5.9)				아이쓰리시스템(-9.4)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	네오팜(1.2)	코스메카코리아(0.8)			브이티(-12.8)	클리오(-61)
의류	감성코퍼레이션(2.8)					
호텔/레저	서부 T&D(7.8)				모두투어(-11.7)	골프존(-19)
유통						실리콘투(-3.1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	HK 이노엔(2.5)	원텍(1.7)	클래시스(1)	제이브이엠(-2.4)	에이비엘바이오(-25)	그래피(-32.1)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	NHN KCP(3.7)			헥토파이낸셜(-2.5)	쿠콘(-3.1)	다날(-15.5)
H/W	RFHIC(11.3)	고영(2.5)		AP 위성(-4.1)	쏠리드(-33.8)	케이엠더블유(-74)
반도체	프로텍(21.8)	샘씨엔에스(9.6)	에이디테크놀로지(6.4)	티씨케이(-0.7)	기가비스(-0.8)	두산테스나(-1.7)
전자제품						
전기제품					더블유씨피(-2.1)	에스피지(-2.6)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	SOOP(1.5)					
미디어				JYP Ent.(-1.2)	스튜디오드래곤(-1.7)	더핑크퐁컴퍼니(-5)
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.

4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 LG, 스튜디오드래곤, 파라다이스, GS, 예스티, 롯데관광개발, 클래시스. 낮은 종목 상위에 드림텍, SK, 에스티팜, 파인엠텍, KH바텍, SK바이오팜, 농심, KCC, 한섬, SK가스 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화율 높은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A036930	주성엔지니어링	반도체	2,122	5	9	74.8	112	111	-1.0
2	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	2,477	13	21	63.9	553	574	3.7
3	A383800	LX 홀딩스	상사,자본재	658	37	44	19.7	151	176	16.6
4	A090460	비에이치	IT 하드웨어	619	25	29	17.7	109	114	4.3
5	A112610	씨에스윈드	에너지	1,765	54	63	16.6	295	300	1.6
6	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	597	16	19	16.4	100	104	3.9
7	A377300	카카오페이	소프트웨어	9,028	18	21	14.7	93	97	3.6
8	A003550	LG	상사,자본재	14,111	179	203	13.5	1,843	1,892	2.7
9	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	3,944	70	79	13.5	567	594	4.7
10	A052690	한전기술	유틸리티	5,049	29	32	12.0	57	70	21.8
11	A010130	고려아연	비철,목재등	35,818	359	395	10.0	1,428	1,751	22.6
12	A068270	셀트리온	건강관리	47,924	430	473	9.9	1,633	1,670	2.3
13	A131970	두산테스나	반도체	1,258	12	14	9.4	58	59	1.2
14	A240810	원익 IPS	반도체	5,630	30	32	8.2	156	163	4.6
15	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	2,333	5	5	7.5	17	18	7.1
16	A095660	네오위즈	소프트웨어	628	10	11	7.4	55	59	7.5
17	A007070	GS 리테일	소매(유통)	1,948	60	64	7.2	317	320	1.2
18	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,381	17	18	7.0	53	55	2.6
19	A183300	코미코	반도체	1,217	27	28	5.3	136	139	2.5
20	A033500	동성화인텍	화학	825	22	23	5.1	102	100	-1.2
21	A139480	이마트	소매(유통)	2,536	116	122	5.0	571	597	4.5
22	A200670	휴메딕스	건강관리	477	11	11	5.0	47	49	2.4
23	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,714	31	32	4.7	206	205	-0.5
24	A078930	GS	에너지	6,328	710	741	4.4	2,890	2,857	-1.2
25	A122640	예스티	반도체	484	1	1	4.0	26	28	9.5
26	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,941	47	49	3.7	204	208	1.8
27	A214150	클래시스	건강관리	4,887	48	50	3.6	231	242	4.5
28	A078340	컴투스	소프트웨어	430	11	11	3.6	31	29	-5.4
29	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,520	58	60	2.9	200	194	-2.8
30	A376300	디어유	소프트웨어	874	9	9	2.7	49	51	3.8

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	718	7	2	-71.4	175	190	8.7
2	A001740	SK 네트웍스	상사,자본재	1,155	28	10	-64.9	124	116	-6.5
3	A285130	SK 케미칼	화학	1,140	9	3	-63.8	132	135	2.2
4	A352820	하이브	미디어,교육	15,747	14	5	-62.3	503	505	0.3
5	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,600	10	5	-48.9	362	375	3.5
6	A010060	OCI 홀딩스	화학	2,203	28	16	-41.9	335	373	11.3
7	A272210	한화시스템	상사,자본재	22,576	35	22	-36.7	310	372	20.0
8	A069080	웹젠	소프트웨어	529	6	4	-35.0	48	48	0.6
9	A000100	유한양행	건강관리	8,645	46	31	-31.8	180	159	-11.6
10	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,255	9	6	-28.8	221	220	-0.3
11	A000210	DL	화학	901	47	33	-28.5	418	449	7.5
12	A192650	드림텍	IT 하드웨어	580	9	7	-25.3	63	75	19.1
13	A034730	SK	에너지	23,491	607	461	-24.1	5,400	5,922	9.7
14	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	768	12	9	-21.6	70	68	-2.2
15	A259960	크래프톤	소프트웨어	11,638	136	107	-21.2	1,306	1,287	-1.4
16	A215200	메가스터디교육	미디어,교육	483	14	11	-21.1	131	131	-0.7
17	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	1,680	16	13	-20.5	82	84	1.7
18	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,643	94	75	-19.7	539	530	-1.6
19	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	816	18	15	-19.0	102	102	0.2
20	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,957	111	92	-17.8	499	520	4.3
21	A222800	심텍	IT 하드웨어	2,334	16	13	-16.6	133	137	2.9
22	A237690	에스티팜	건강관리	3,325	26	22	-16.1	73	72	-1.7
23	A441270	파인엠텍	IT 하드웨어	411	1	1	-14.3	41	41	1.6
24	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	440	4	3	-13.9	38	37	-0.5
25	A326030	SK 바이오팜	건강관리	9,014	55	47	-13.8	338	331	-2.2
26	A004370	농심	필수소비재	2,515	39	34	-13.6	219	217	-1.2
27	A002380	KCC	건설,건축관련	4,421	78	68	-12.2	485	472	-2.7
28	A020000	한섬	화장품,의류,완구	407	27	24	-11.6	72	75	4.5
29	A018670	SK 가스	유틸리티	2,089	124	109	-11.6	524	474	-9.6
30	A095610	테스	반도체	1,390	14	13	-11.5	84	85	0.7

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	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(10)	24.4	12.9	0.78	0.74	5.0	111.7	흑자전환	89.2	3.2	5.7	11.4	11.8	11.8	19.2
화학(20)	-	60.0	0.91	0.91	흑자전환	99.5	적자축소	흑자전환	-1.1	1.5	-8.0	-19.5	-21.0	-35.0
비철금속(2)	39.8	32.0	3.65	3.41	39.8	22.3	131.0	24.4	9.2	10.7	2.3	17.7	2.8	18.8
철강(8)	29.9	15.3	0.46	0.45	2.7	53.1	-7.2	95.4	1.5	2.9	-0.1	-5.0	0.4	-3.6
산업재														
건설/자재(17)	10.0	9.4	0.75	0.71	102.6	22.2	71.3	5.6	7.6	7.5	1.0	-0.1	2.2	3.3
기계(3)	101.7	66.3	4.33	4.12	-15.7	29.5	-8.7	53.5	4.3	6.2	2.5	0.6	3.8	4.8
전기장비(8)	43.6	29.6	6.59	5.48	26.7	34.9	50.6	47.0	15.1	18.5	4.2	5.1	6.0	6.4
조선(11)	27.4	17.6	4.36	3.63	132.7	38.8	108.7	55.4	15.9	20.6	2.1	3.9	2.8	5.1
복합기업(10)	13.5	9.2	1.45	1.25	55.7	35.2	79.4	46.3	10.8	13.6	11.2	13.2	15.4	24.8
상사(4)	12.5	11.1	1.14	1.08	-7.1	12.3	15.3	12.2	9.2	9.7	0.7	1.8	0.1	-0.1
우주/방산(9)	42.4	30.4	6.79	5.68	76.5	29.2	-11.0	39.3	16.0	18.7	1.3	1.9	1.0	0.9
운송(14)	12.0	11.9	0.88	0.83	-40.2	14.9	-28.4	0.9	7.3	7.0	1.5	-0.2	1.1	-1.1
경기소비재														
자동차(3)	8.7	8.2	0.91	0.85	-19.8	7.1	-17.4	6.3	10.4	10.3	-1.6	-1.7	-2.0	-1.9
자동차부품(17)	9.5	8.1	0.78	0.72	6.0	14.0	4.3	17.0	8.2	8.8	0.9	1.9	0.2	1.2
화장품(8)	27.8	21.1	1.83	1.72	28.5	23.1	-19.5	31.5	6.6	8.2	0.6	-0.7	-0.5	-2.8
의류(12)	9.9	8.0	0.94	0.85	11.5	19.8	0.8	23.8	9.5	10.6	1.3	2.1	1.7	1.6
호텔/레저(6)	18.5	14.2	1.33	1.26	39.7	20.4	1.6	30.1	7.2	8.9	-2.5	-2.8	0.0	-0.9
유통(7)	17.6	11.2	0.40	0.39	38.4	19.9	흑자전환	56.9	2.3	3.5	0.9	1.8	1.4	-0.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	13.9	11.7	1.22	1.14	2.2	11.1	11.7	18.4	8.8	9.7	0.8	-2.0	0.9	-1.9
헬스케어(19)	49.0	38.0	3.83	3.49	64.1	29.2	50.7	28.9	7.8	9.2	1.2	1.5	1.3	1.8
금융														
은행(9)	8.3	7.9	0.73	0.69	1.9	8.8	10.0	4.4	8.8	8.8	0.5	0.9	0.1	0.0
증권(6)	10.1	9.6	1.62	1.47	28.6	9.4	35.7	4.9	16.0	15.2	0.7	6.1	0.0	6.4
보험(8)	10.4	9.6	0.81	0.76	-8.5	9.8	-7.5	8.9	7.8	7.9	0.7	-1.7	0.6	-2.0
IT														
S/W(9)	28.6	24.4	2.39	2.24	25.0	12.9	30.6	17.2	8.4	9.2	0.8	0.3	1.4	0.9
H/W(13)	37.3	20.6	2.28	2.08	26.4	57.8	4.7	81.0	6.1	10.1	3.7	8.3	5.9	9.6
반도체(6)	20.6	6.6	3.12	2.13	53.7	253.2	51.1	212.5	15.2	32.4	39.6	68.7	40.1	68.4
전자제품(1)	10.6	9.3	0.74	0.69	-24.7	33.9	319.0	14.3	6.9	7.4	4.3	3.6	3.7	6.0
전기제품(7)	-	1,007.6	2.87	2.84	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.6	0.3	-28.2	-40.1	-35.4	-51.9
디스플레이(2)	7.1	8.1	0.77	0.73	흑자전환	68.0	흑자전환	-12.0	10.7	9.0	-0.5	1.0	4.1	4.3
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	25.3	23.5	1.78	1.66	18.2	18.0	36.5	7.9	7.0	7.1	1.4	1.1	1.3	0.6
미디어(8)	109.7	26.4	2.49	2.33	8.1	79.6	흑자전환	315.6	2.3	8.8	1.1	3.1	1.1	3.7
통신(3)	14.4	11.0	0.98	0.94	26.9	16.2	22.8	31.2	6.8	8.6	0.6	-0.3	1.0	-0.1
유틸리티(7)	5.0	4.1	0.78	0.67	51.1	16.7	101.5	21.5	15.7	16.3	0.5	2.9	0.8	3.4

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. 4 분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 리노공업, HD현대마린솔루션. 하단 돌파 종목(5개)은 HDC현대산업개발, SK텔레콤, CJ, 제이브이엠.

[표12] 2025 년 4 분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A058470	리노공업	반도체	35	37	40	8.1
2	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	95	97	103	5.9

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

[표13] 2025 년 4 분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	81	78	63	-19.3
2	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	110	77	65	-15.6
3	A001040	CJ	상사,자본재	736	683	626	-8.4
4	A054950	제이브이엠	건강관리	8	7	7	-4.2
5	A145020	휴젤	건강관리	52	50	49	-2.4

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

3-6. 2026 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(25개)은 SK, SK하이닉스, 삼성전자, SK스퀘어, 쎄트렉아이, RFHIC, 대덕전자, 효성중공업, LS ELECTRIC. 하단 돌파 종목(22개)은 LG에너지솔루션, 강원랜드, SK아이이테크놀로지, LG생활건강, 금호석유화학.

[표14] 2026 년 예상 영업이익 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	A034730	SK	에너지	5,400	6,466	11,393	**76.2**
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	141,524	128,163	198,835	**55.1**
3	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	294	376	482	**28.2**
4	A005930	삼성전자	반도체	165,540	170,006	211,225	**24.2**
5	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	12,964	13,714	16,321	**19.0**
6	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	17	18	21	**18.9**
7	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	42	42	50	**17.8**
8	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	173	173	195	**12.7**
9	A298040	효성중공업	기계	1,046	1,096	1,191	**8.7**
10	A010120	LS ELECTRIC	기계	632	639	691	**8.1**
11	A439260	대한조선	조선	331	332	356	**7.3**
12	A028260	삼성물산	상사,자본재	3,901	3,992	4,219	**5.7**
13	A095340	ISC	반도체	80	87	91	**5.2**
14	A012750	에스원	상사,자본재	253	250	262	**4.8**
15	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	101	105	108	**3.2**
16	A001040	CJ	상사,자본재	2,831	3,115	3,186	**2.3**
17	A086280	현대글로비스	운송	2,228	2,328	2,374	**2.0**
18	A214150	클래시스	건강관리	231	254	258	**1.6**
19	A352820	하이브	미디어,교육	503	557	564	**1.2**
20	A000270	기아	자동차	10,211	11,543	11,653	**1.0**
21	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	1,856	1,971	1,986	**0.8**
22	A012330	현대모비스	자동차	3,820	4,075	4,102	**0.7**
23	A030000	제일기획	미디어,교육	359	369	371	**0.5**
24	A336570	원텍	건강관리	69	74	74	**0.1**
25	A271560	오리온	필수소비재	626	650	651	**0.1**

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

[표15] 2026년 예상 영업이익 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	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	1,381	837	-240	-128.7
2	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	248	265	66	-75.2
3	A361610	SK 아이이테크놀로지	IT 가전	-173	-182	-270	-48.4
4	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	294	246	164	-33.6
5	A011780	금호석유화학	화학	374	344	244	-29.0
6	A011200	HMM	운송	894	631	527	-16.5
7	A051910	LG 화학	화학	1,576	982	863	-12.0
8	A030200	KT	통신서비스	2,166	1,919	1,776	-7.5
9	A010120	LS ELECTRIC	기계	632	596	561	-5.9
10	A064350	현대로템	상사,자본재	1,247	1,027	979	-4.7
11	A131970	두산테스나	반도체	58	53	51	-4.5
12	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	626	606	582	-4.0
13	A064960	SNT 모티브	자동차	115	111	107	-3.3
14	A005490	POSCO 홀딩스	철강	3,226	2,715	2,638	-2.8
15	A000270	기아	자동차	10,211	9,106	8,912	-2.1
16	A257720	실리콘투	소매(유통)	284	274	268	-2.1
17	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	351	326	320	-1.8
18	A086280	현대글로비스	운송	2,228	2,142	2,108	-1.6
19	A005380	현대차	자동차	12,868	10,596	10,436	-1.5
20	A298050	HS 효성첨단소재	화학	207	180	177	-1.4
21	A054950	제이브이엠	건강관리	40	38	38	-0.5
22	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	70	66	66	-0.5

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 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 코스메카코리아, RFHIC, 클래시스, 에이치브이엠, 인텔리안테크, 한화에어로스페이스, 롯데관광개발, iM금융지주, 비츠로셀 진입.

[표16] 2026 년 예상 EPS 가 2011 년 이후 최고인 종목들의 2011 년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2026 년 예상 EPS(원)	2026 년 예상 EPS 증가율(%)
1	A055550	신한지주	은행	42,724	88,000	88,000	0.0	11,116	9.9
2	A039030	이오테크닉스	반도체	4,879	396,000	396,000	0.0	8,285	75.4
3	A005930	삼성전자	반도체	991,539	167,500	167,500	0.0	20,479	242.5
4	A033780	KT&G	필수소비재	18,605	157,800	157,700	-0.1	10,123	17.0
5	A316140	우리금융지주	은행	22,977	31,350	31,300	-0.2	4,433	0.8
6	A086790	하나금융지주	은행	30,672	110,700	110,200	-0.5	15,209	7.4
7	A010120	LS ELECTRIC	기계	18,360	615,000	612,000	-0.5	15,274	73.7
8	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	22,968	309,500	307,500	-0.6	13,187	50.2
9	A024110	기업은행	은행	17,783	22,600	22,300	-1.3	3,485	1.6
10	A016360	삼성증권	증권	8,305	94,254	93,000	-1.3	12,708	11.2
11	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,100	104,500	103,000	-1.4	5,922	30.2
12	A006800	미래에셋증권	증권	28,326	50,800	49,950	-1.7	2,207	15.9
13	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	2,181	175,300	172,200	-1.8	2,607	135.3
14	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,341	51,800	50,600	-2.3	1,329	41.7
15	A000660	SK 하이닉스	반도체	660,298	931,000	907,000	-2.6	161,900	191.3
16	A039490	키움증권	증권	12,306	469,500	455,000	-3.1	45,518	8.4
17	A105560	KB 금융	은행	52,947	143,600	138,800	-3.3	16,178	9.0
18	A214150	클래시스	건강관리	4,887	77,600	74,600	-3.9	2,802	41.6
19	A095340	ISC	반도체	3,173	157,100	149,700	-4.7	3,563	39.5
20	A103590	일진전기	기계	3,109	68,600	65,200	-5.0	2,872	31.3
21	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,091	97,000	91,700	-5.5	1,050	177.8
22	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	72,120	581,000	546,000	-6.0	95,960	61.4
23	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,957	174,500	163,700	-6.2	3,871	80.2
24	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,150	114,300	107,100	-6.3	2,734	878.9
25	A032830	삼성생명	보험	37,260	200,000	186,300	-6.9	12,215	2.6
26	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	66,981	1,398,000	1,299,000	-7.1	46,463	51.7
27	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	10,181	293,500	272,000	-7.3	10,620	41.6
28	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,941	26,500	24,400	-7.9	983	1,460.3
29	A139130	iM 금융지주	은행	2,570	17,451	16,000	-8.3	3,071	11.1
30	A082920	비츠로셀	IT 가전	950	22,900	20,950	-8.5	1,564	21.9

주: 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상. 최소 3년 이상 실적 데이터 존재. 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2026 년 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. 진짜모멘텀 보유 종목에 SK스퀘어, 코리아써키트 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 서부T&D 진입.

[표17] 2026 년 예상 연간 순이익 최저값이 2025 년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%)	2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A352820	하이브	미디어,교육	43	360	737.4	4,911.3
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	9	69	634.0	1,495.6
3	A047040	대우건설	건설,건축관련	50	225	348.2	32,836.6
4	A004020	현대제철	철강	59	173	192.9	633.8
5	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	49	129	163.3	224.6
6	A005930	삼성전자	반도체	44,313	111,147	150.8	242.1
7	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	99,711	124.6	185.8
8	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	94	208	121.3	220.3
9	A195870	해성디에스	반도체	40	75	88.3	164.5
10	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	359	73.2	80.2
11	A006650	대한유화	화학	55	94	70.3	100.5
12	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,126	64.4	227.4
13	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	8,271	13,383	61.8	60.6
14	A298050	HS 효성첨단소재	화학	30	44	46.0	3,305.1
15	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	69	98	42.7	90.5
16	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	388	42.6	73.7
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	167	238	42.5	51.6
18	A326030	SK 바이오팜	건강관리	172	241	40.1	33.7
19	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	83	113	35.7	46.7
20	A010950	S-Oil	에너지	315	420	33.5	641.6
21	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,582	32.4	78.8
22	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	68	90	32.4	104.2
23	A062040	산일전기	기계	154	196	27.4	38.6
24	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	359	22.5	40.9
25	A014680	한솔케미칼	화학	155	188	21.4	20.8
26	A298040	효성중공업	기계	515	606	17.7	57.5
27	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	941	17.4	50.2
28	A204320	HL 만도	자동차	172	201	16.8	78.5
29	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	292	338	15.7	31.2
30	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	317	360	13.6	26.6
31	A003230	삼양식품	필수소비재	427	483	13.1	30.4
32	A005490	POSCO 홀딩스	철강	1,313	1,478	12.5	82.7
33	A015760	한국전력	유틸리티	9,311	10,436	12.1	25.2
34	A214320	이노션	미디어,교육	89	99	11.7	22.1

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목
주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표18] 2026 년 예상 연간 순이익 최저값이 2025 년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%)	2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
35	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	96	107	11.3	31.5
36	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	885	9.9	36.7
37	A307950	현대오토에버	소프트웨어	200	220	9.8	19.8
38	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	123	9.5	154.5
39	A000120	CJ 대한통운	운송	243	265	8.9	23.4
40	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	664	711	7.1	26.2
41	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	102	108	5.9	84.9
42	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	287	298	3.7	30.1
43	A005850	에스엘	자동차	331	341	3.0	17.1
44	A030000	제일기획	미디어,교육	217	222	2.6	10.2
45	A028260	삼성물산	상사,자본재	2,184	2,212	1.3	15.1
46	A004370	농심	필수소비재	181	183	1.3	13.8
47	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	160	162	0.9	19.3
48	A181710	NHN	소프트웨어	63	63	0.5	147.8
49	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	62	62	0.0	29.2

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목
주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 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 서부T&D 진입.

[표19] 과거 3 년 합산 영업이익 대비 미래 3 년 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)
						2025 년	2026 년	2027 년			
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,341	55.0	29	42	58	4,799.5	508.8	10.4
2	A450950	아스테라시스	건강관리	556	19.9	12	24	37	633.2	55.6	7.6
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,955	-2.7	71	139	186	531.9	47.1	7.5
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	10,181	17.8	348	493	622	449.4	38.3	7.0
5	A064350	현대로템	상사,자본재	24,230	18.2	1,056	1,247	1,696	391.2	29.8	6.1
6	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	66,981	38.0	3,460	4,438	5,336	385.4	24.6	5.1
7	A439260	대한조선	조선	2,785	7.9	277	331	341	381.6	14.1	2.9
8	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,956	7.0	102	148	193	379.7	21.2	4.4
9	A005930	삼성전자	반도체	991,539	39.7	42,035	165,540	181,573	370.7	12.0	2.5
10	A062040	산일전기	기계	4,527	13.9	177	250	322	346.2	26.9	6.0
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,805	18.6	212	284	347	322.0	14.1	3.3
12	A298040	효성중공업	기계	22,071	32.9	695	1,046	1,409	312.5	28.9	7.0
13	A000100	유한양행	건강관리	8,645	-3.8	124	180	288	299.7	58.4	14.6
14	A003230	삼양식품	필수소비재	8,377	-9.7	528	685	840	252.5	14.4	4.1
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,046	14.9	959	1,241	1,518	232.8	28.7	8.6
16	A214450	파마리서치	건강관리	4,675	11.7	228	300	368	215.3	16.4	5.2
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,692	-0.7	209	310	363	214.3	31.0	9.9
18	A103590	일진전기	기계	3,109	19.9	148	181	200	207.8	18.1	5.9
19	A356860	티엘비	반도체	616	4.7	26	47	59	193.0	13.7	4.7
20	A237690	에스티팜	건강관리	3,325	34.7	56	73	101	190.8	42.1	14.5
21	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	528	5.2	58	68	78	178.3	7.2	2.6
22	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,404	-2.7	290	456	575	166.3	2.8	1.1
23	A033500	동성화인텍	화학	825	8.5	75	102	111	163.8	7.6	2.9
24	A068270	셀트리온	건강관리	47,924	14.6	1,125	1,633	1,907	160.5	26.8	10.3
25	A000880	한화	상사,자본재	8,808	44.0	4,935	6,147	7,080	152.3	1.2	0.5
26	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,100	54.7	84	101	115	150.7	9.2	3.7
27	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	8,148	16.6	361	450	520	145.3	15.0	6.1
28	A214150	클래시스	건강관리	4,887	36.9	168	231	288	144.7	17.4	7.1
29	A267250	HD 현대	조선	18,445	23.9	5,627	7,269	7,494	142.7	2.2	0.9
30	A039030	이오테크닉스	반도체	4,879	45.6	87	127	159	141.1	31.5	13.1
31	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,957	43.1	304	499	691	137.3	25.3	10.7
32	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	10,197	10.1	350	456	602	136.7	17.1	7.2
33	A112610	씨에스윈드	에너지	1,765	0.6	305	295	350	136.3	4.4	1.9
34	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	1,180	38.7	67	84	95	135.7	11.3	4.8
35	A084370	유진테크	반도체	2,388	38.9	58	113	146	127.9	17.2	7.5

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

3-10. 뉴페이스

증권사에서 분석하기 시작한 종목은 개별 이익 추정치가 서서히 늘어나기 시작. 최근 3개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표20] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2026 년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A041920	메디아나	건강관리장비와용품	476	1	169.8	2014-10-07
2	A119610	인터로조	건강관리장비와용품	212	1	15.2	2010-07-28
3	A067000	조이시티	게임엔터테인먼트	206	1	35.7	2008-05-30
4	A038290	마크로젠	생명과학도구및서비스	202	1	8.4	2000-02-22
5	A357580	아모센스	핸드셋	182	1	132.5	2021-06-25

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 2 월 5 일)

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 3 자에게 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, redisseminated 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].