

Earnings Revision (9월 3주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 -0.3%, -0.8% 조정(-3.0조원, -2.0조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(1W, 2026년): 2차전지, 건강관리, 화장품/의류, 통신, 전력기기
- 영업이익의 변화 하위 업종(1W, 2026년): 디스플레이, 유틸리티, 운송, 건설, 반도체
- 2026년 영업이익 증가율은 +231%YoY(1주일 전 +232%YoY, 1개월 전 +229%YoY). 반도체 +611%YoY, 반도체 제외 +48%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

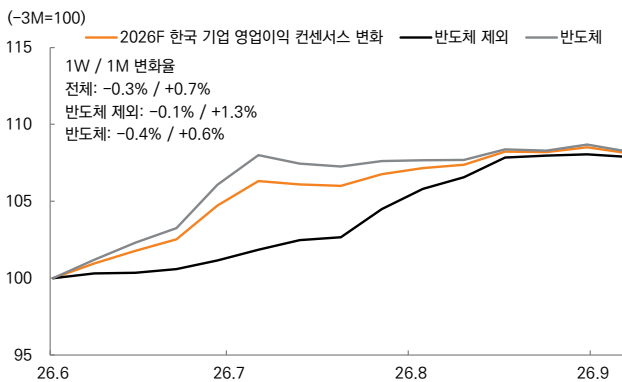


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

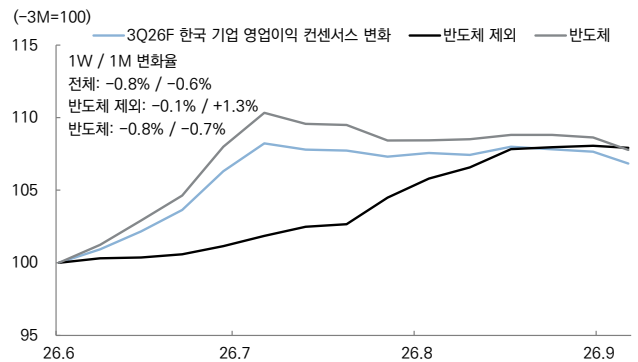


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

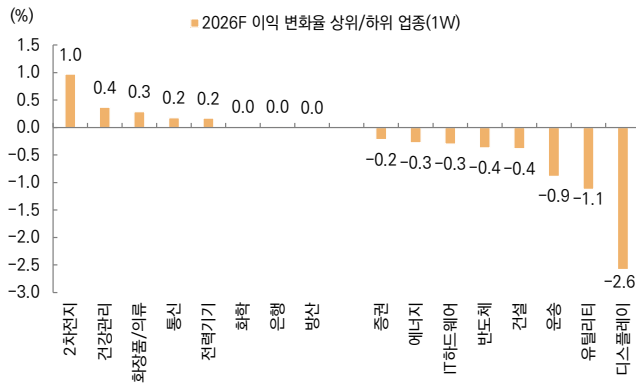


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

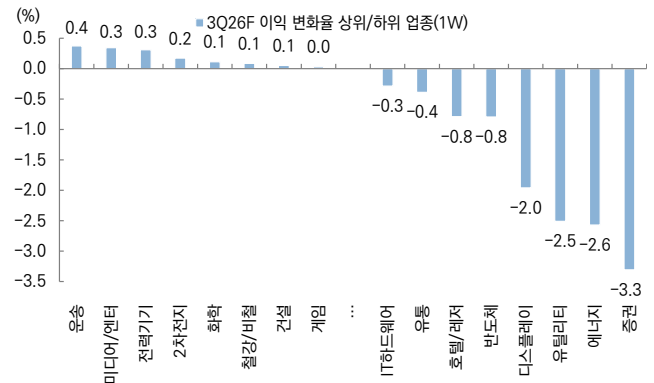


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

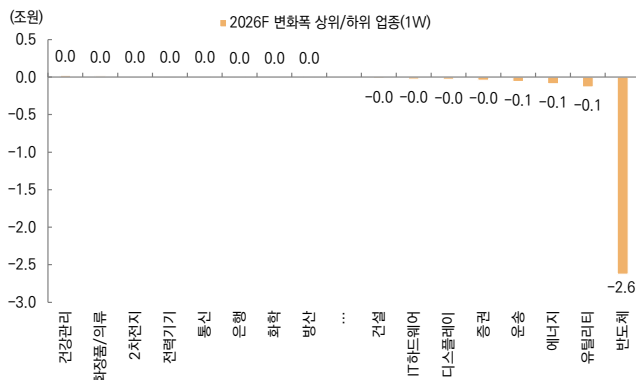
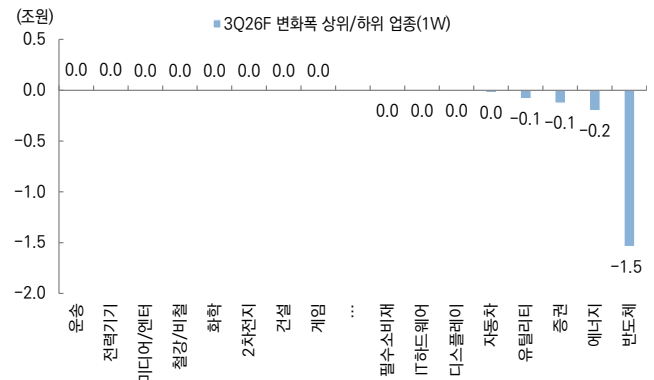


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

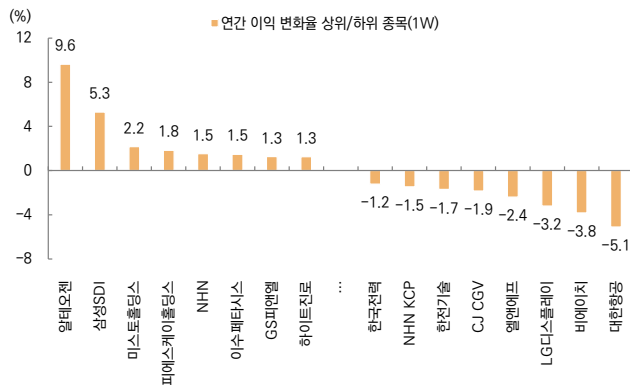
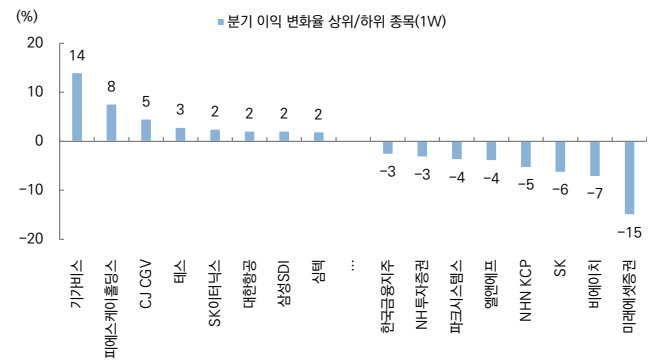


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

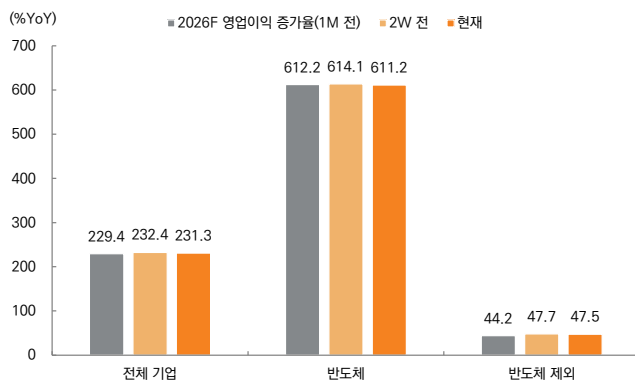
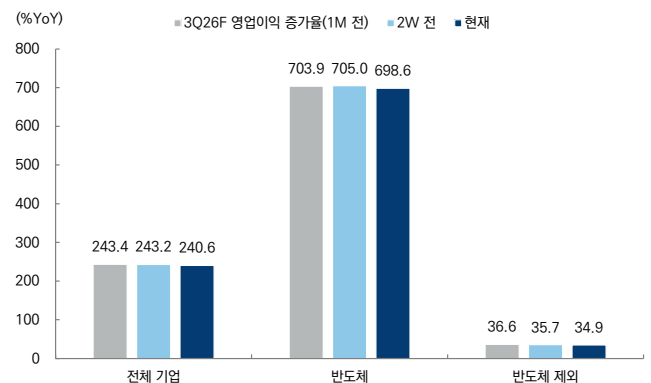
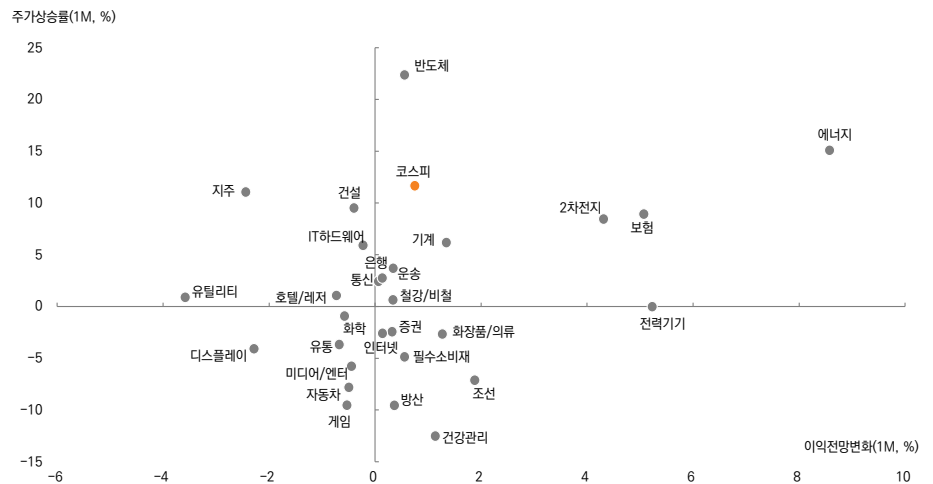


그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



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

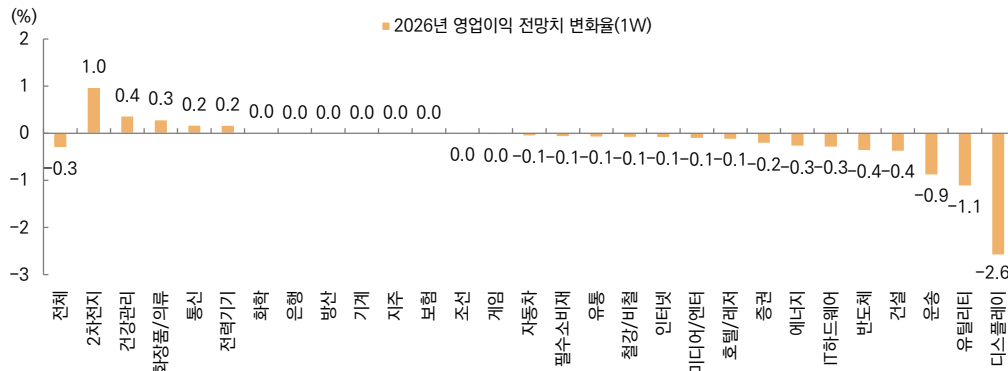
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

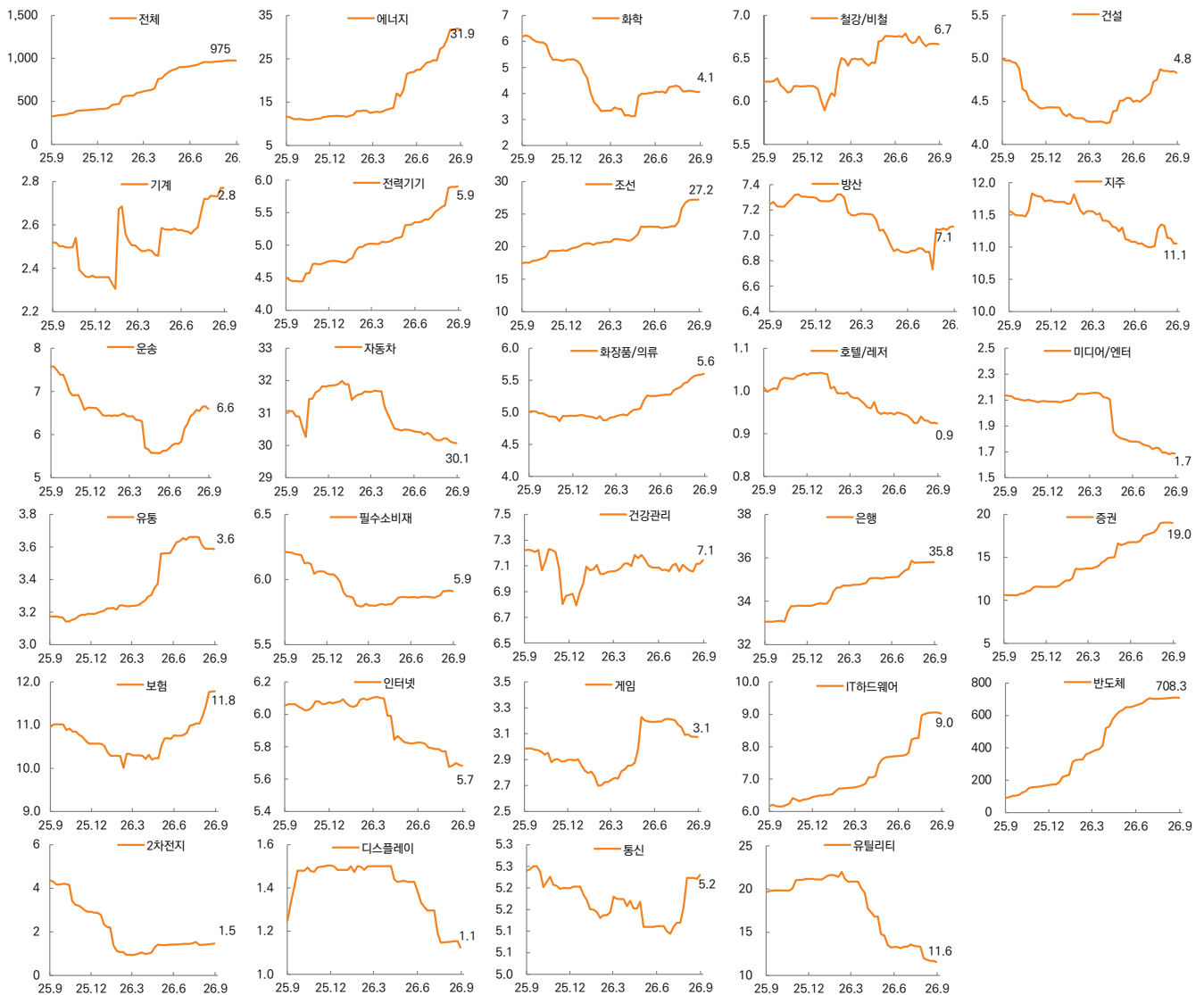
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

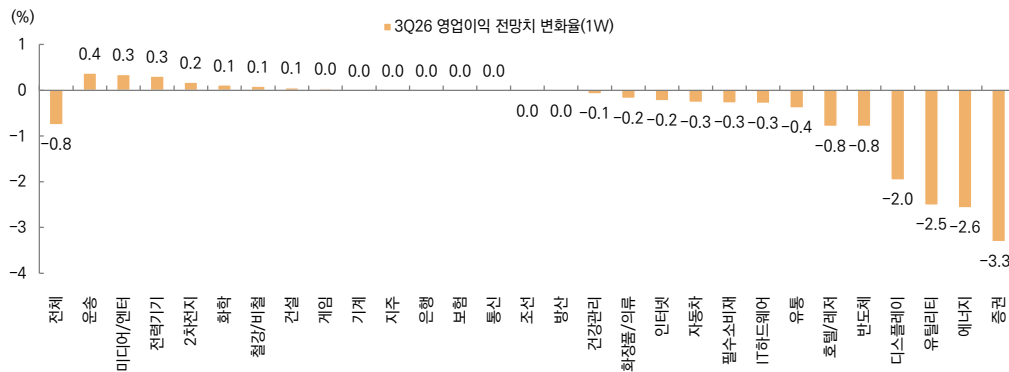


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

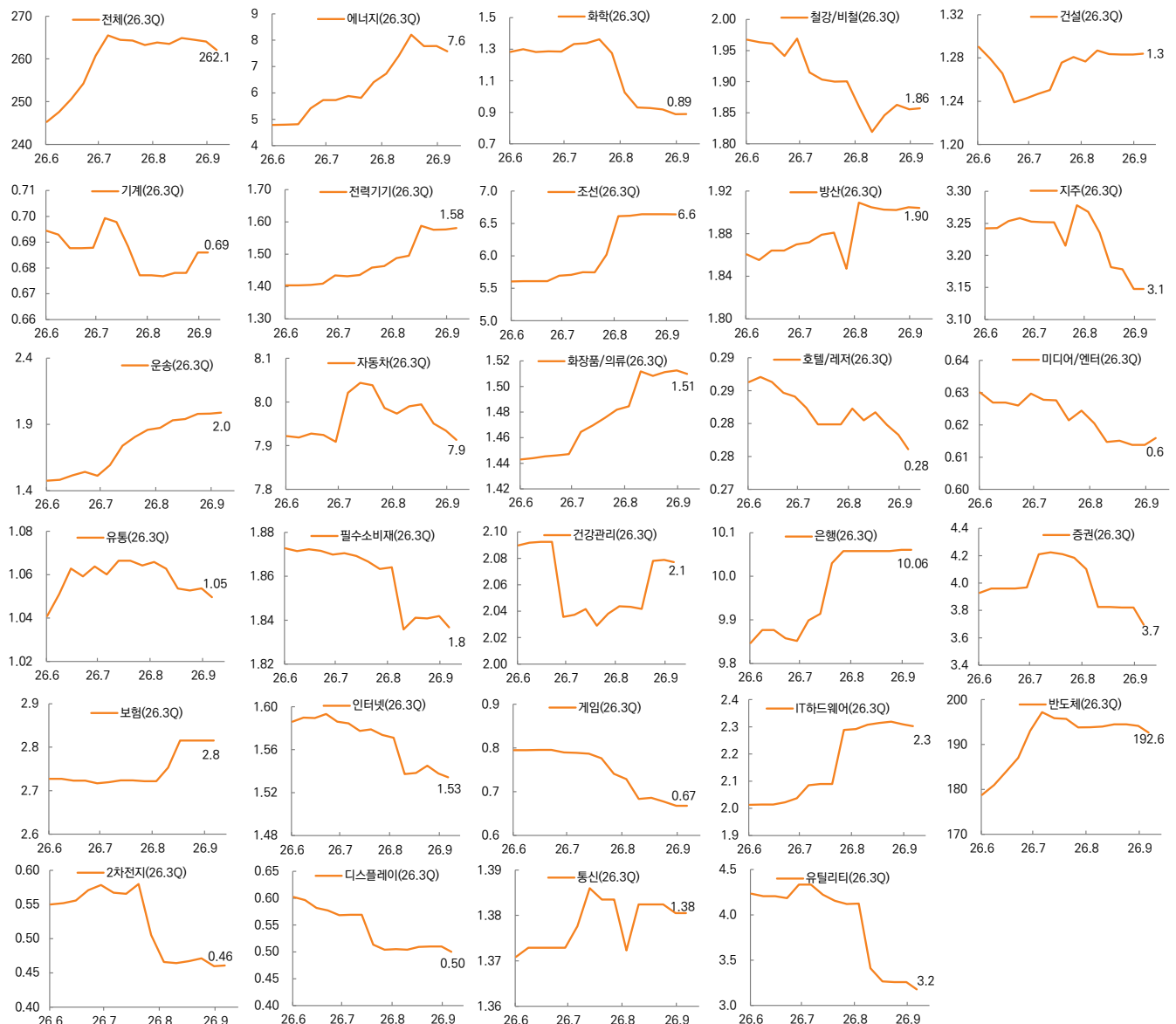
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 2차전지, 건강관리, 화장품/의류, 통신

그림 16. (Top 1) 2차전지

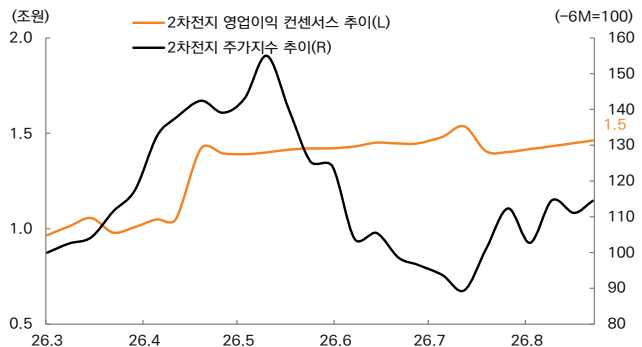


그림 17. (Top 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

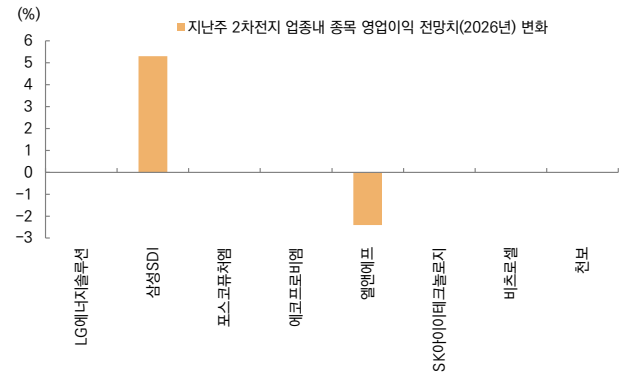


그림 18. (Top 2) 건강관리

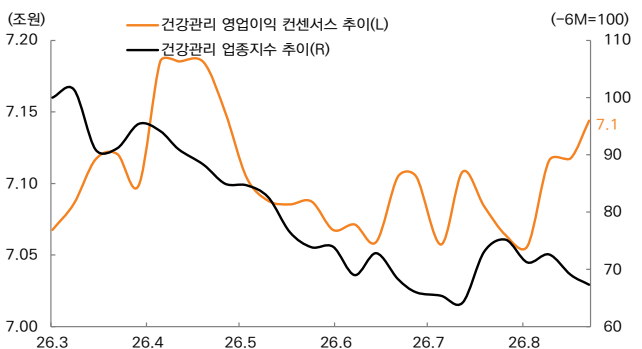


그림 19. (Top 2) 건강관리 구성 종목 이익 변화율

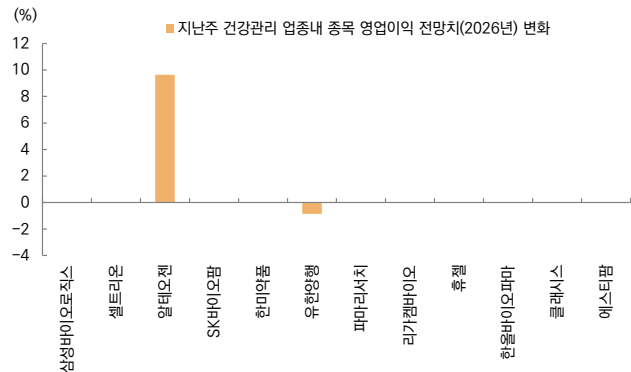


그림 20. (Top 3) 화장품/의류

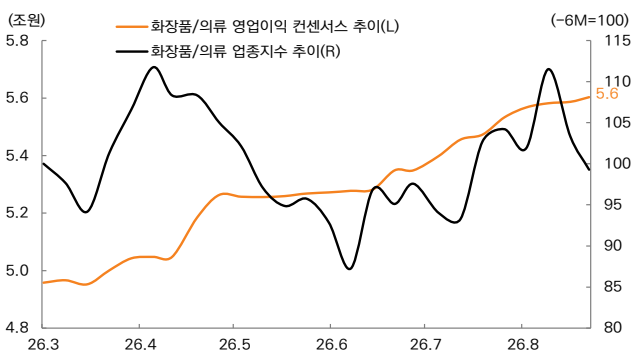


그림 21. (Top 3) 화장품/의류 구성 종목 이익 변화율

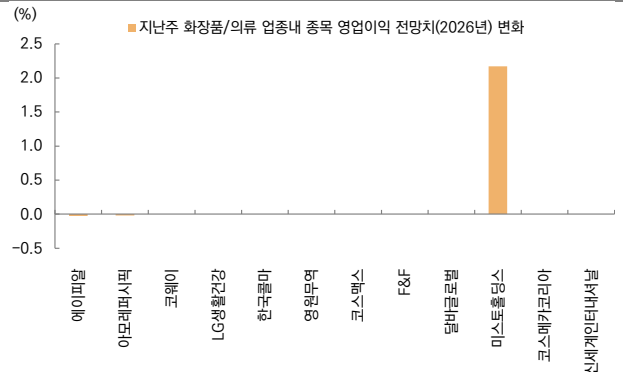


그림 22. (Top 4) 통신

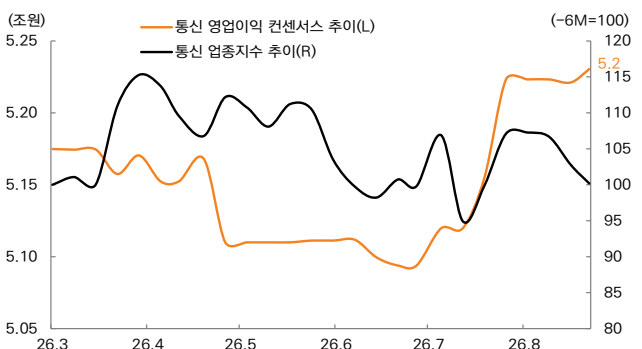
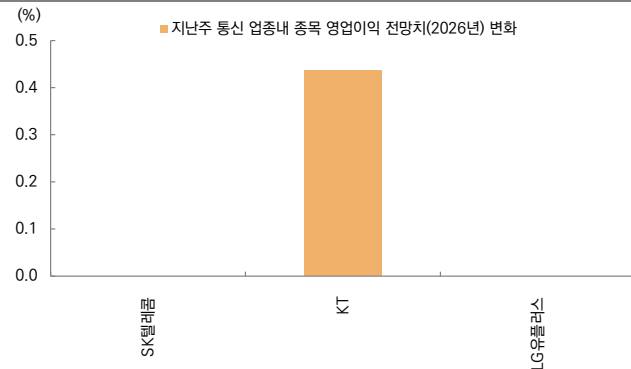


그림 23. (Top 4) 통신 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 디스플레이, 유틸리티, 운송, 건설

그림 24. (Bottom 1) 디스플레이

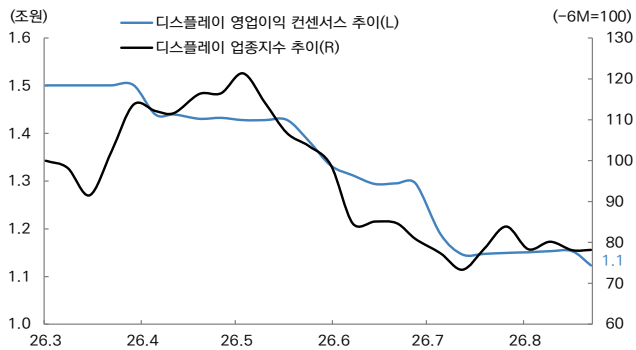


그림 25. (Bottom 1) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

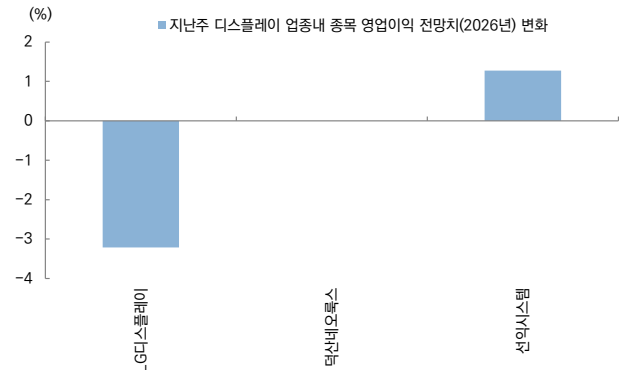


그림 26. (Bottom 2) 유틸리티

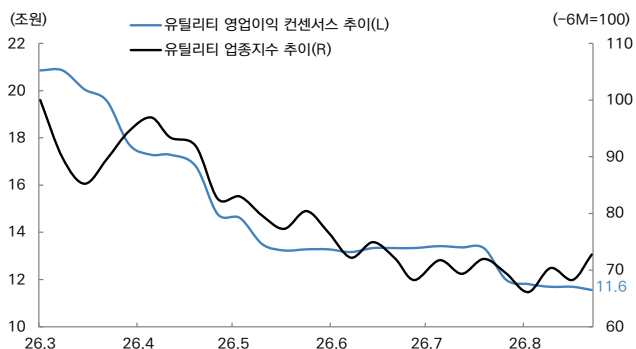


그림 27. (Bottom 2) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

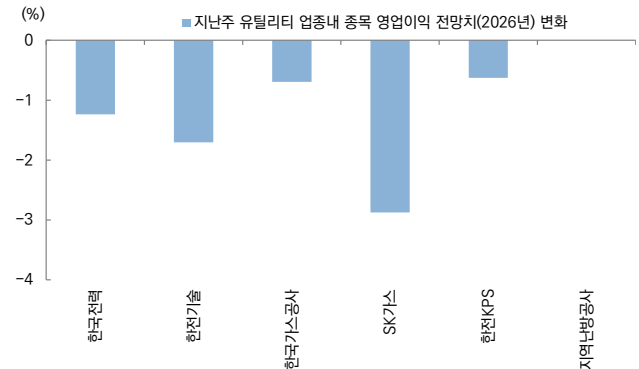


그림 28. (Bottom 3) 운송

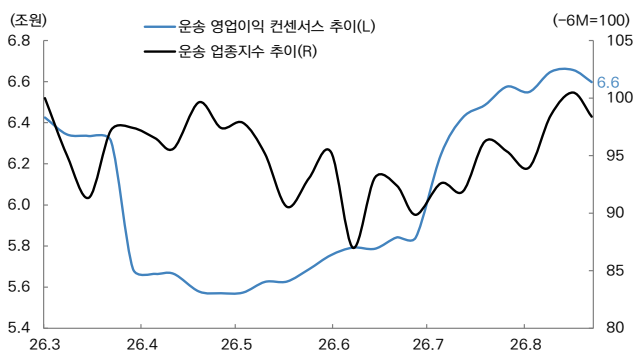


그림 29. (Bottom 3) 운송 구성 종목 이익 변화율

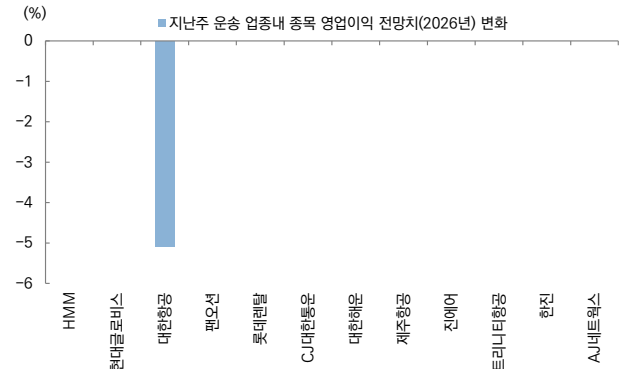


그림 30. (Bottom 4) 건설

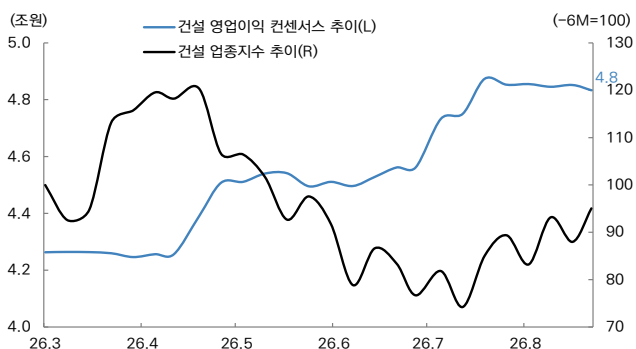
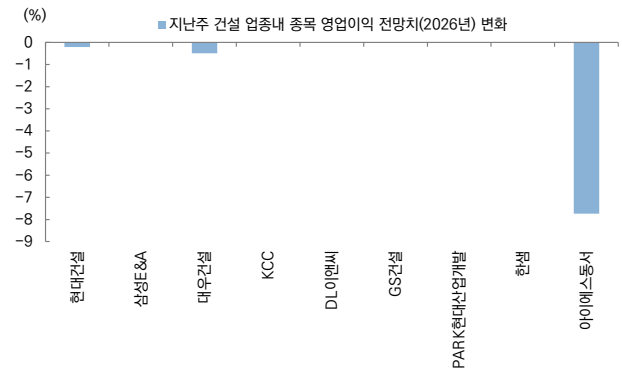


그림 31. (Bottom 4) 건설 구성 종목 이익 변화율

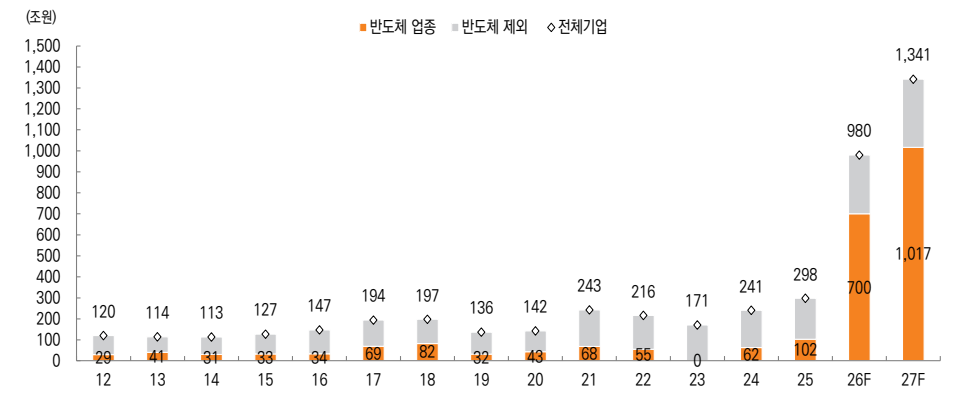


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

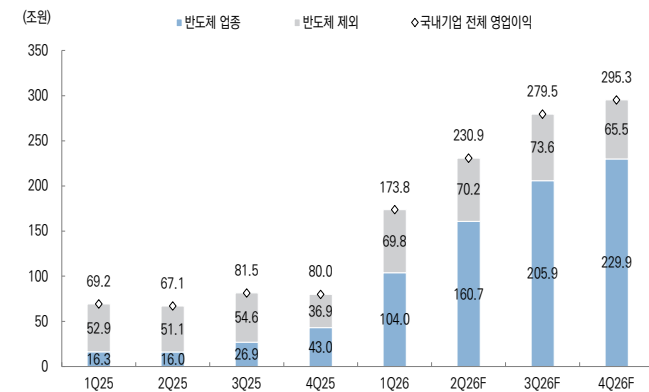
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 980조원으로 전년대비 +229% 증가 예상(컨센서스 존재하는 488개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 488개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 488개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

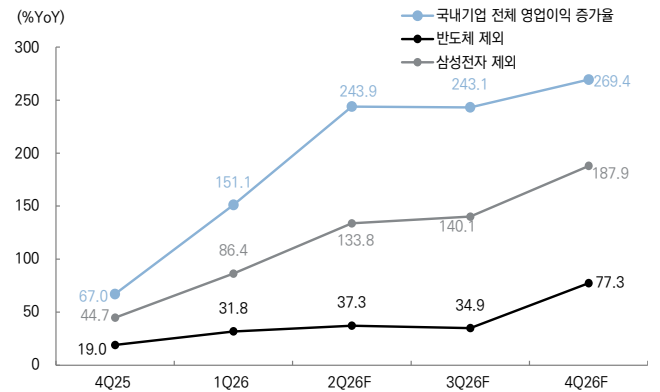
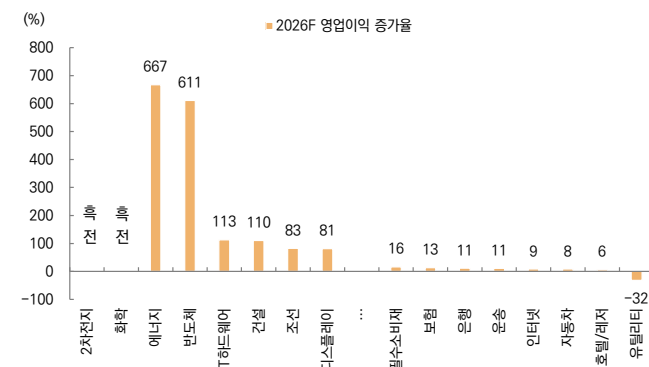
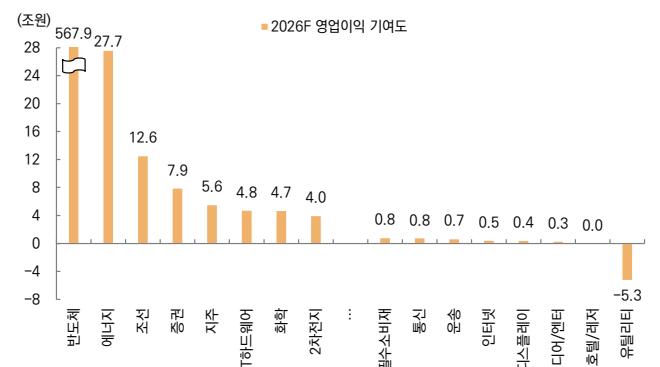


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

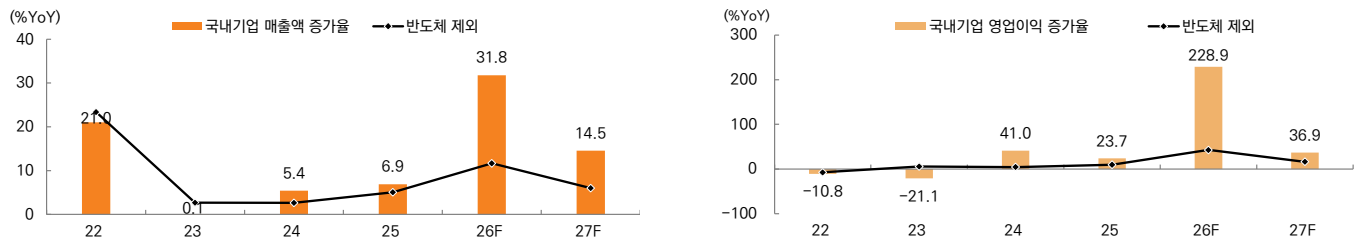
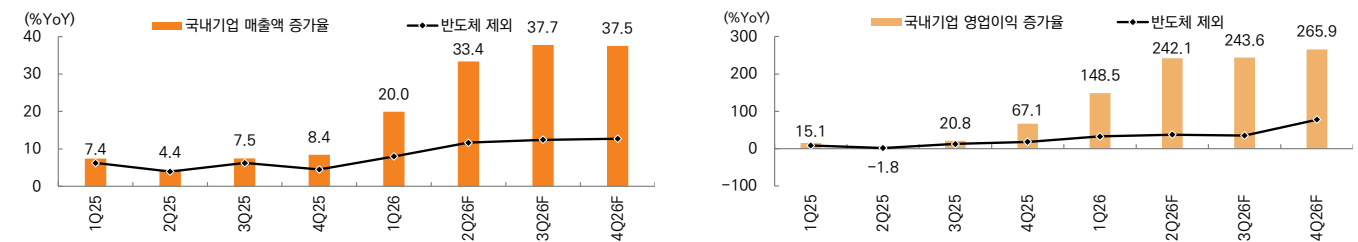


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 488개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

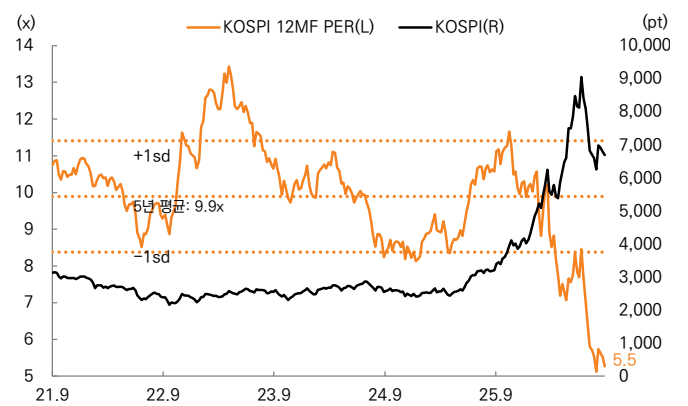
구분	주가 상승률			2Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				37.8	240.6	213.0	33.3	231.3	273.2	5.7	1.8
코스피	5.2	11.7	-9.0	38.2	244.2	216.9	33.6	234.6	276.6	5.6	1.8
코스닥	2.9	-2.1	-12.1	21.5	63.0	38.3	20.9	67.1	98.0	18.7	1.8
에너지	4.9	15.1	14.7	25.4	472.5	208.2	23.5	667.4	흑전	6.1	1.1
화학	2.4	-0.9	-11.5	26.5	흑전	적전	17.5	흑전	흑전	18.4	0.8
철강	1.4	2.4	-5.2	12.4	45.9	67.5	12.7	68.2	114.3	11.1	0.4
건설,건축관련	8.0	9.5	5.5	-3.4	43.1	적전	-4.0	110.0	111.7	10.0	0.8
기계	8.0	6.2	-6.7	29.4	76.7	55.0	23.5	62.2	86.0	38.4	3.1
전기장비	5.8	0.0	-17.0	28.6	62.1	57.3	26.3	56.7	58.9	25.8	6.4
조선	1.6	-7.1	-16.4	17.0	62.2	78.0	21.1	83.0	106.0	9.7	2.8
기타자본재	2.8	-9.6	-8.6	23.8	31.1	9.9	22.4	39.9	38.4	21.2	3.9
복합기업	3.7	11.1	-5.7	8.2	22.2	19.2	13.2	42.9	83.7	14.5	0.7
운송	-2.1	3.7	12.2	17.3	56.6	197.9	12.6	10.9	-3.4	9.9	0.9
자동차	0.5	-7.8	-26.9	7.0	32.1	23.7	6.5	8.3	13.3	6.7	0.7
화장품,의류,완구	-3.9	-2.7	4.1	15.3	37.2	41.0	14.7	40.6	53.6	10.3	1.1
호텔,레저서비스	-1.7	1.1	-12.2	6.7	7.4	-13.4	6.1	5.6	4.8	9.9	0.8
미디어,교육	-1.3	-5.8	-9.3	13.9	69.8	89.8	12.8	22.6	60.0	13.1	1.0
소매(유통)	-0.6	-3.7	-22.2	4.0	38.7	53.1	3.1	43.8	180.1	9.1	0.5
필수소비재	-2.8	-4.9	-0.9	-1.0	5.1	10.0	7.6	16.2	78.7	9.7	0.9
건강관리	-2.5	-12.5	-7.2	3.1	15.8	21.0	18.0	36.4	39.7	25.7	2.7
은행	0.6	2.4	10.0		13.2	3.8		11.5	10.7	8.1	0.8
증권	-0.6	-2.4	-14.7		18.7	7.4		67.6	60.6	6.1	0.9
보험	0.3	8.9	-1.2		-8.8	-14.9		13.4	16.1	9.4	0.5
소프트웨어	-2.6	-2.6	-9.6	7.5	13.2	-4.4	9.4	8.8	8.2	17.7	1.5
게임소프트웨어	-2.3	-9.5	-9.6	23.8	26.4	-43.0	28.8	63.1	53.2	9.5	1.0
IT하드웨어	1.2	5.9	-23.3	15.3	83.4	85.7	12.7	113.1	206.4	26.2	3.1
반도체	8.5	22.4	-10.2	172.4	698.6	514.8	147.7	611.2	551.3	4.1	3.5
IT가전	3.1	8.5	-4.2	40.1	흑전	47.2	29.4	흑전	적축	35.3	2.2
디스플레이	0.1	-4.1	-19.8	0.0	1.2	흑전	-1.5	81.2	적전	8.3	0.8
통신서비스	-2.5	2.8	-10.0	1.6	84.5	215.9	-0.6	17.9	32.5	10.4	0.9
유틸리티	6.6	0.9	-1.9	8.9	-48.7	-46.9	5.7	-31.7	-33.7	4.5	0.5

주: 9/10(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 6,910pt 기준, 12MF PER은 5.5배, PBR(TTM)은 1.72배. 각각 -2.92 표준편차, +1.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 디스플레이, 반도체, 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)

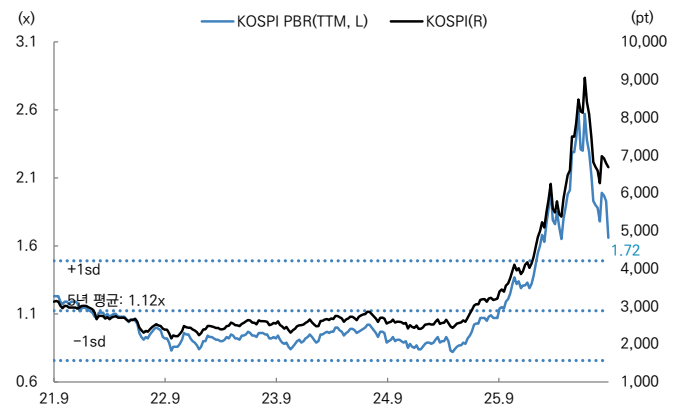
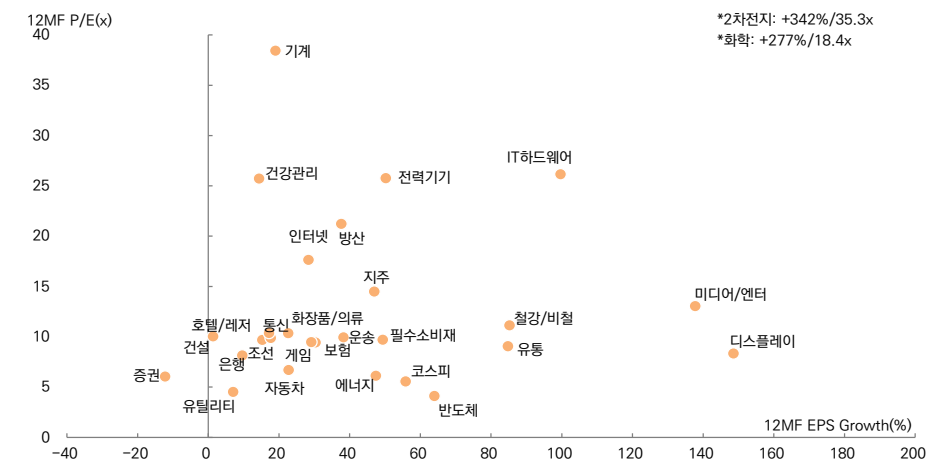
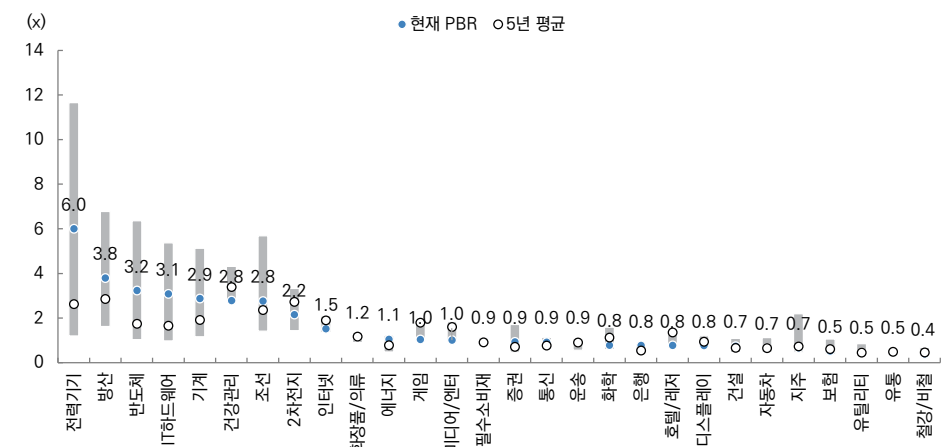


그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



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 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A196170	알테오젠	건강관리	192,945	3,164	2,886	9.6	-4.0	61.2	26.0	53.2
A006400	삼성SDI	2차전지	452,085	3,856	3,662	5.3	2.4	56.5	1.9	3.7
A081660	미스트홀딩스	화장품/의류	21,131	6,213	6,081	2.2	-3.9	7.1	1.0	14.8
A031980	피에스케이홀딩스	반도체	33,422	1,106	1,086	1.8	7.6	23.4	5.3	25.2
A181710	NHN	인터넷	19,161	1,998	1,968	1.5	-18.2	18.0	1.1	7.1
A007660	이수페타시스	반도체	82,952	3,495	3,444	1.5	1.7	30.0	8.1	31.1
A000080	하이트진로	필수소비재	10,730	1,935	1,911	1.3	-1.5	10.7	0.9	9.0
A010950	S-Oil	에너지	174,391	44,210	43,722	1.1	-1.5	5.9	1.6	29.6
A222800	심텍	IT하드웨어	50,847	2,560	2,538	0.9	13.6	26.0	6.8	29.1
A010120	LS ELECTRIC	전력기기	309,000	7,200	7,140	0.8	5.5	57.2	12.4	23.8
A307950	현대오토뱅크	인터넷	108,188	2,836	2,817	0.7	-0.1	50.5	5.4	11.1
A006730	서부T&D	호텔/레저	7,070	868	863	0.6	-1.9	16.1	0.6	4.1
A095610	테스	반도체	29,989	1,047	1,042	0.5	5.5	27.4	5.5	24.6
A352820	하이브	미디어/엔터	73,842	2,860	2,847	0.5	-4.0	39.0	2.1	5.6
A073240	금호타이어	자동차	22,062	6,245	6,217	0.5	7.0	5.4	0.9	18.1
A114090	GKL	호텔/레저	5,703	689	686	0.4	-3.8	9.7	1.2	12.9
A030200	KT	통신	131,051	21,204	21,112	0.4	-4.2	9.0	0.7	8.0
A003160	다아이	반도체	8,617	1,157	1,152	0.4	-2.6	15.8	4.0	29.2
A175330	JB금융지주	은행	58,661	10,268	10,225	0.4	1.5	7.9	0.9	12.3
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	17,856	504	502	0.4	-2.9	38.5	5.8	17.5

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

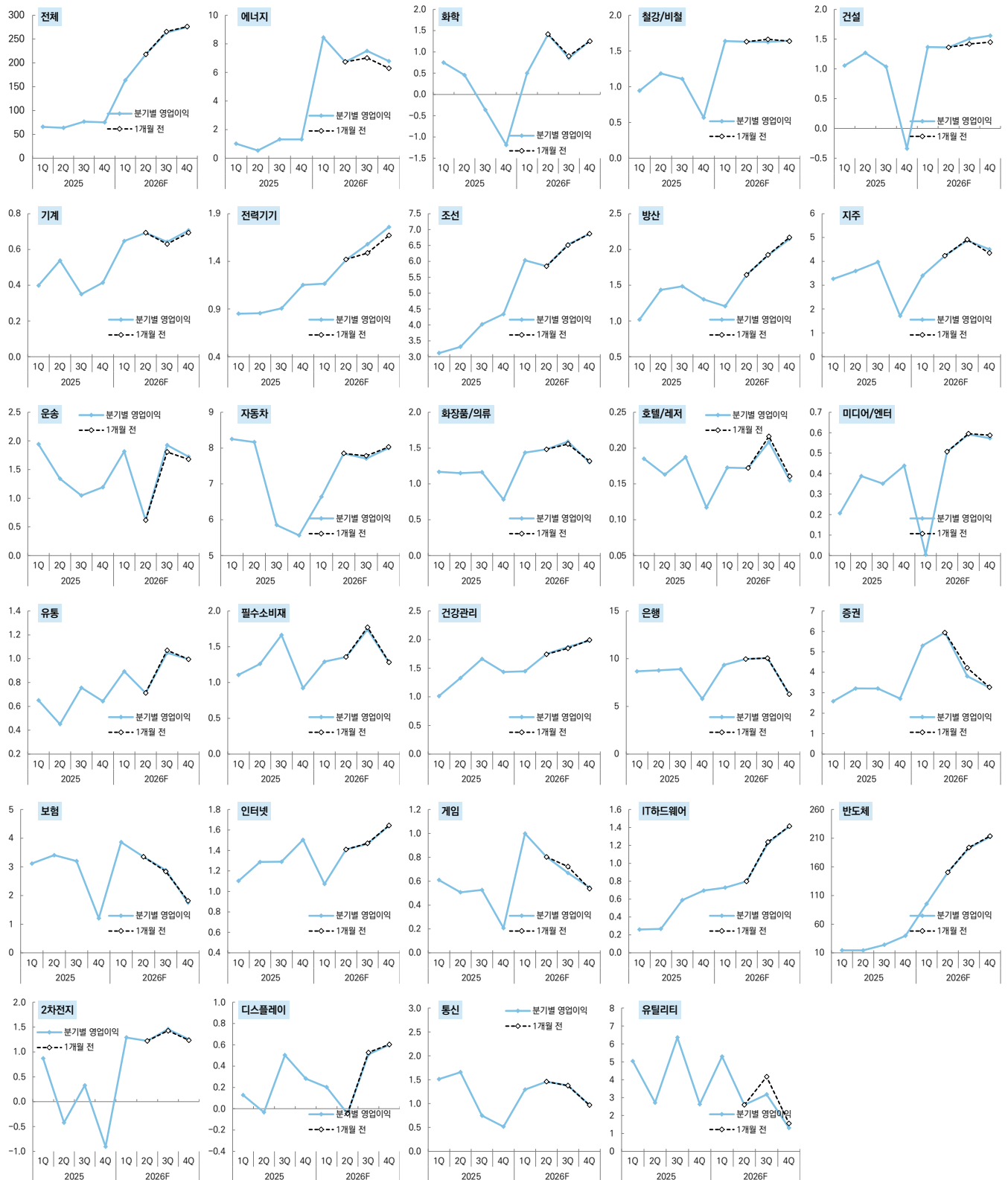
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A003490	대한항공	운송	108,809	11,003	11,594	-5.1	-2.2	32.9	1.0	3.0
A090460	비에이치	IT하드웨어	6,493	925	962	-3.8	-11.9	8.2	0.8	10.0
A034220	LG디스플레이	디스플레이	44,850	9,339	9,649	-3.2	-1.8	-100.9	0.7	-0.7
A066970	엘앤에프	2차전지	50,083	2,153	2,206	-2.4	1.5	-101.1	7.5	-7.5
A079160	CJ CGV	미디어/엔터	8,875	1,060	1,080	-1.9	-0.7	-27.6	1.5	-5.6
A052690	한전기술	유틸리티	55,419	635	646	-1.7	34.8	97.2	8.8	9.1
A060250	NHN KCP	인터넷	5,936	604	613	-1.5	-6.3	10.8	1.6	17.3
A015760	한국전력	유틸리티	210,243	78,235	79,213	-1.2	1.9	5.2	0.4	8.1
A035250	강원랜드	호텔/레저	31,428	2,192	2,219	-1.2	-0.4	10.1	0.7	7.7
A034730	SK	에너지	443,717	118,566	119,911	-1.1	6.8	4.0	0.9	36.1
A139480	이마트	유통	20,393	4,147	4,185	-0.9	0.5	-301.5	0.2	-0.1
A005300	롯데칠성	필수소비재	9,047	2,001	2,019	-0.9	-0.8	10.0	0.6	6.3
A443060	HD현대마린솔루션	조선	102,893	4,149	4,185	-0.9	9.0	29.3	10.3	38.4
A000100	유한양행	건강관리	58,083	1,289	1,300	-0.8	-3.1	37.8	2.4	6.9
A036460	한국가스공사	유틸리티	33,694	25,277	25,453	-0.7	4.0	2.8	0.3	10.6
A051600	한전KPS	유틸리티	22,005	1,746	1,757	-0.6	6.8	14.8	1.6	10.8
A475150	SK이터닉스	에너지	17,647	655	659	-0.6	-0.4	60.9	5.8	10.0
A103140	풍산	철강/비철	22,083	4,242	4,266	-0.6	0.5	7.5	0.9	12.2
A005940	NH투자증권	증권	97,101	23,238	23,365	-0.5	-1.3	5.9	0.9	16.7
A047040	대우건설	건설	81,154	8,269	8,310	-0.5	17.2	14.5	2.1	15.4

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 329개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.4% 상향 조정 (신흥국: +0.8% < 선진국: +1.5%)
- 국가별로 보면 대만(+2.7%), 일본(+2%)은 상향 조정. 호주(-1.1%), 중국(-0.2%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.4%), 에너지(+2%)가 양호했고, 소재(-0.8%), Comm.serv(-0.1%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.5배, 유럽 14.7배, 일본 16.0배, 홍콩 14.0배, 중국 10.6배, 한국 5.0배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

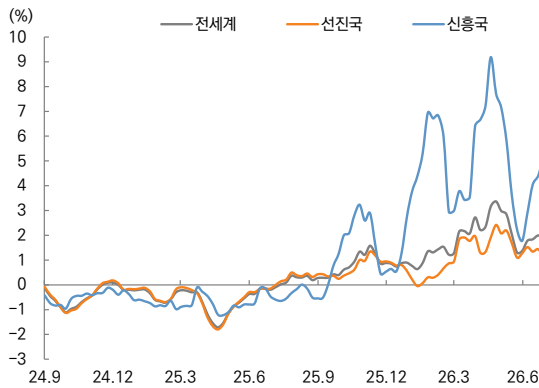


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

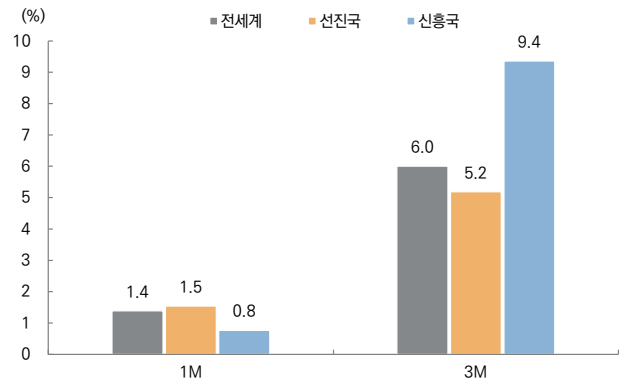


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

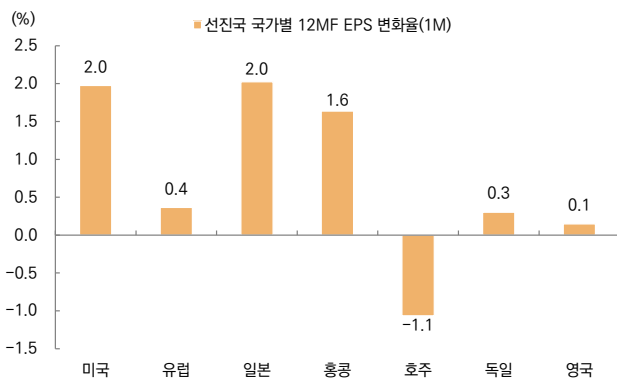


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

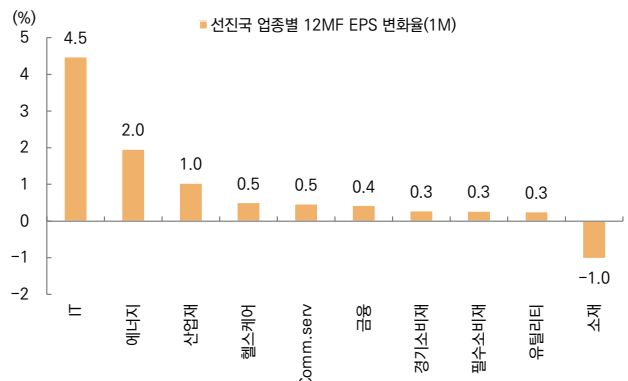


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

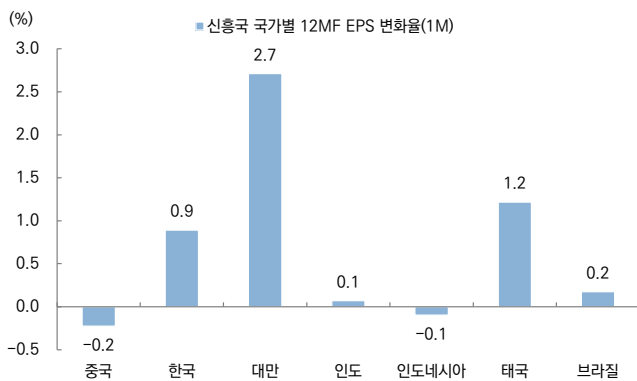
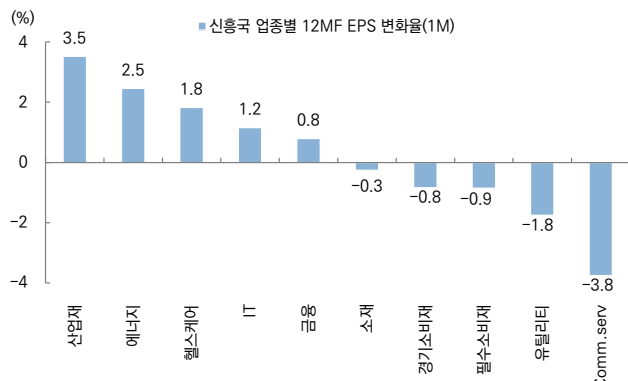


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

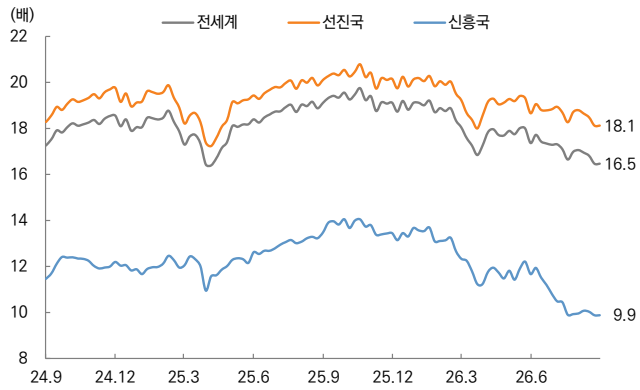


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

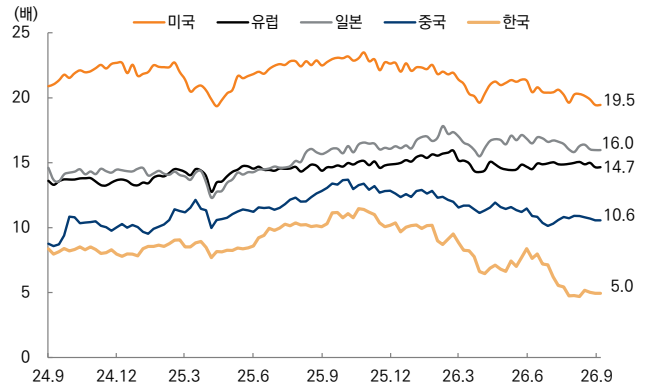


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

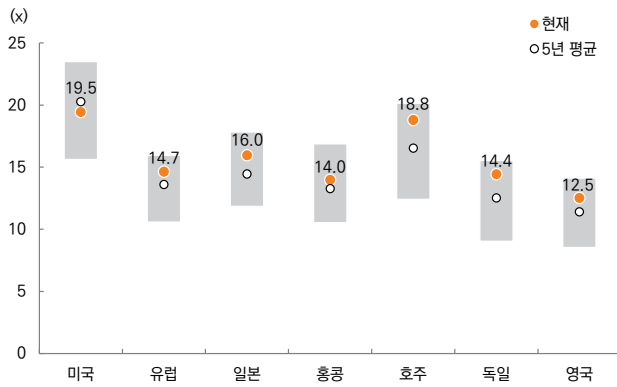


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

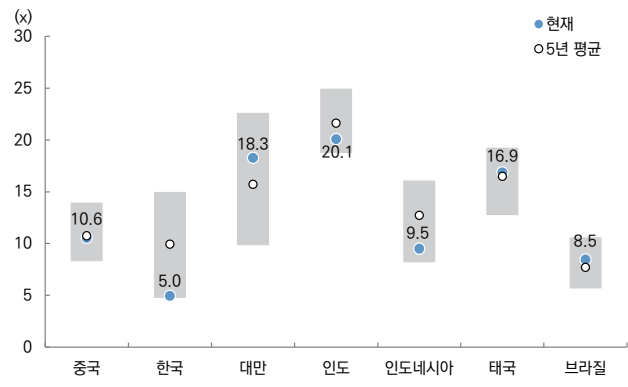


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

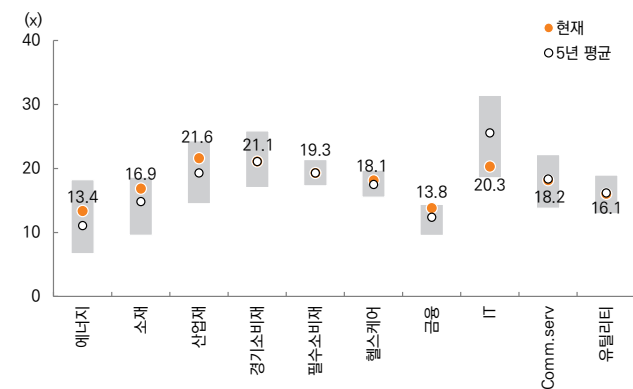
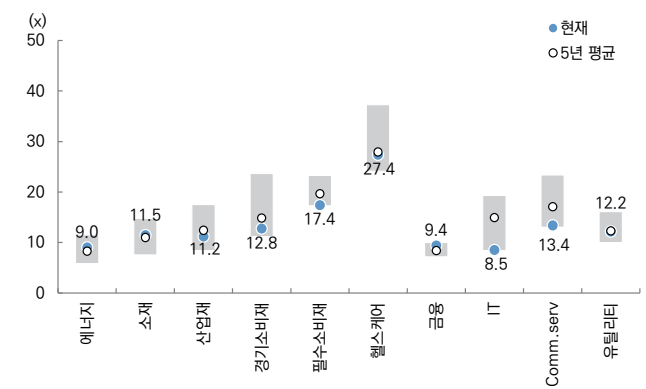


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

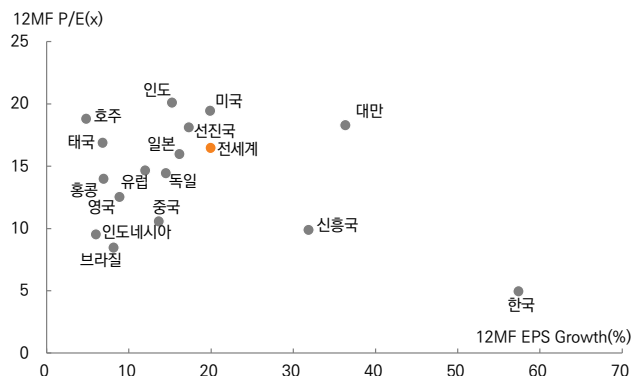


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

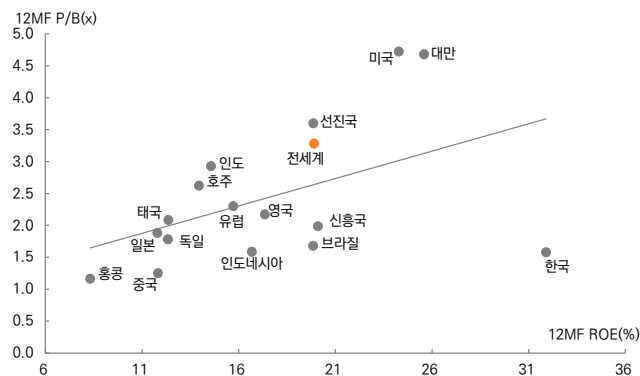


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

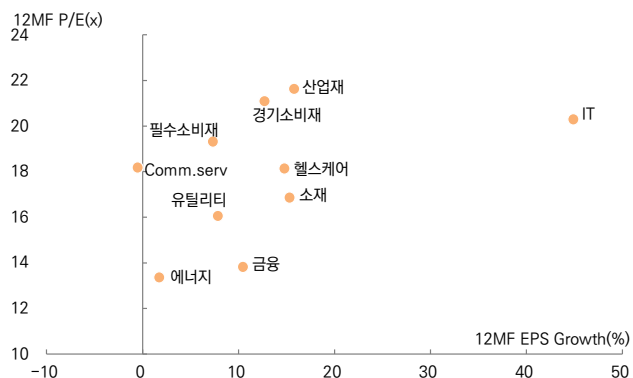


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

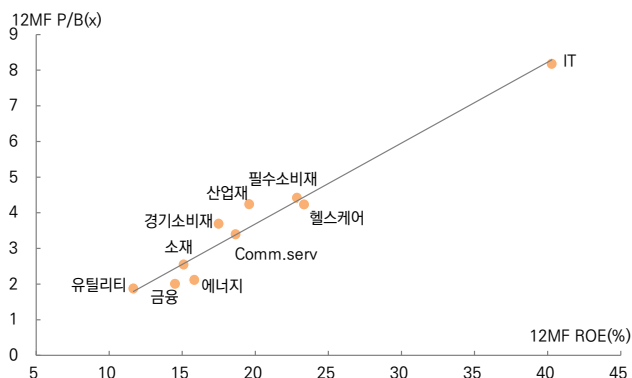


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

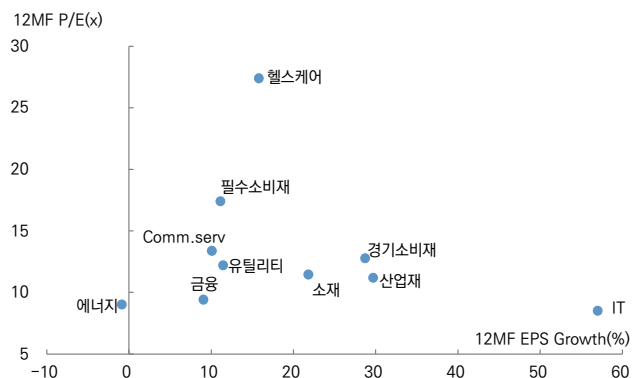
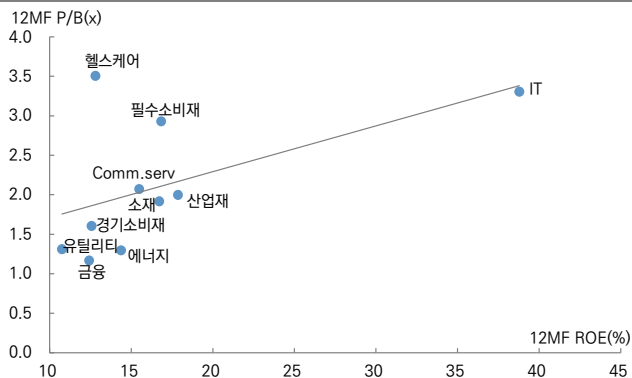


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,918사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 자동차/부품, 화학, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터

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

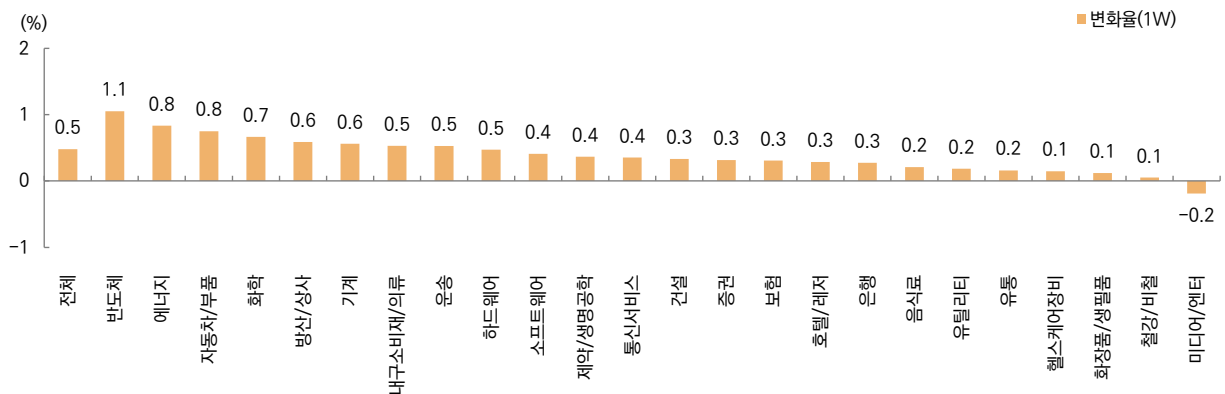
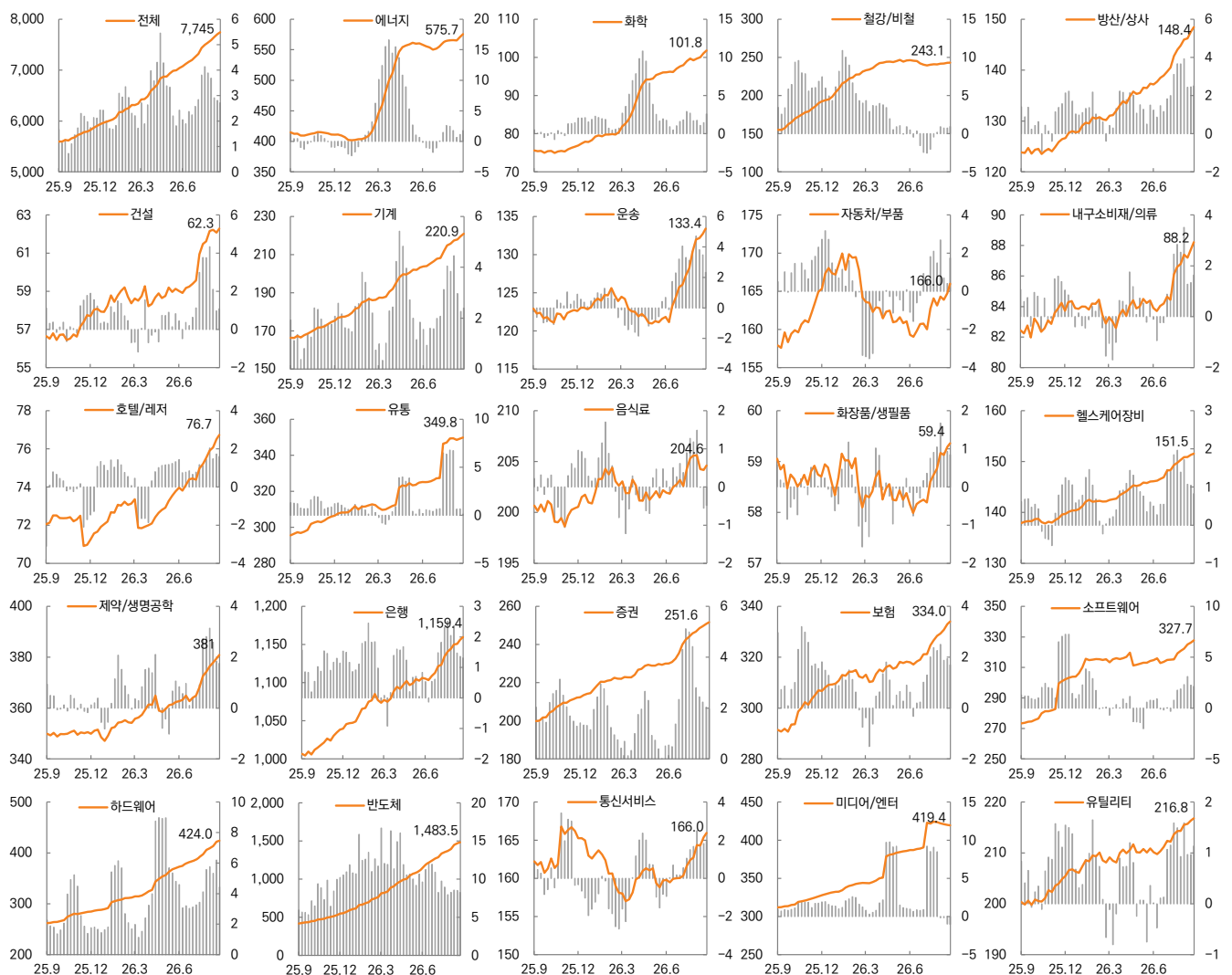


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,059사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 에너지, 내구소비재/의류, 반도체, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터

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

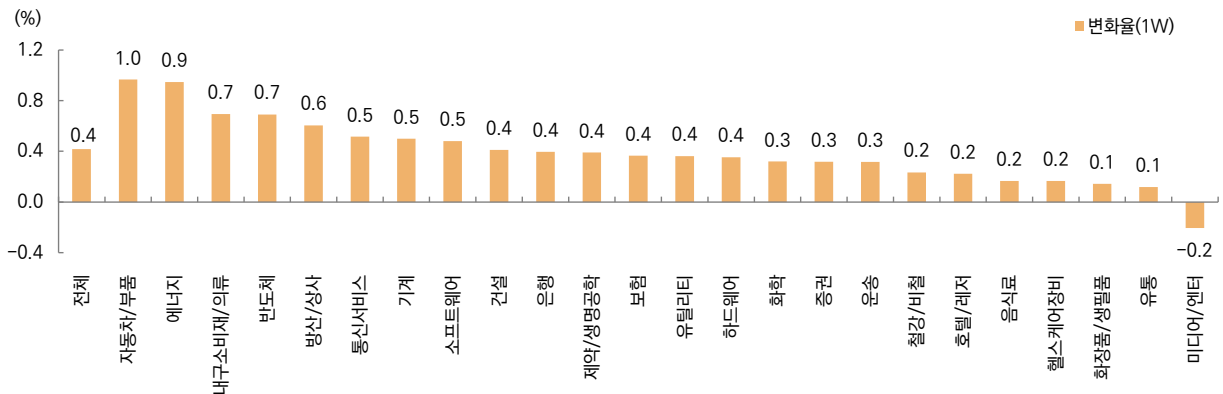
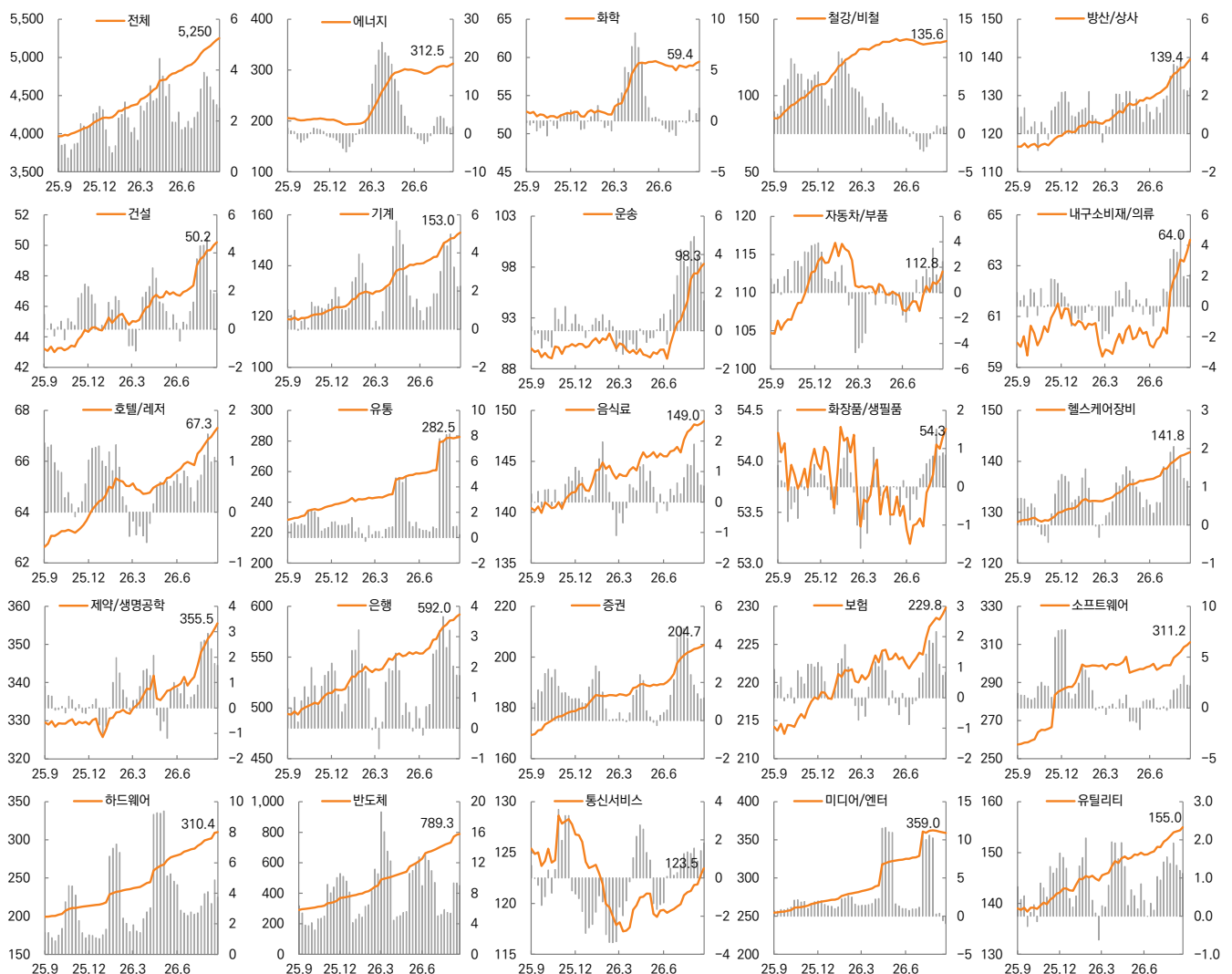


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 859사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 운송, 하드웨어, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 유틸리티, 철강/비철, 화장품/생필품, 헬스케어장비

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

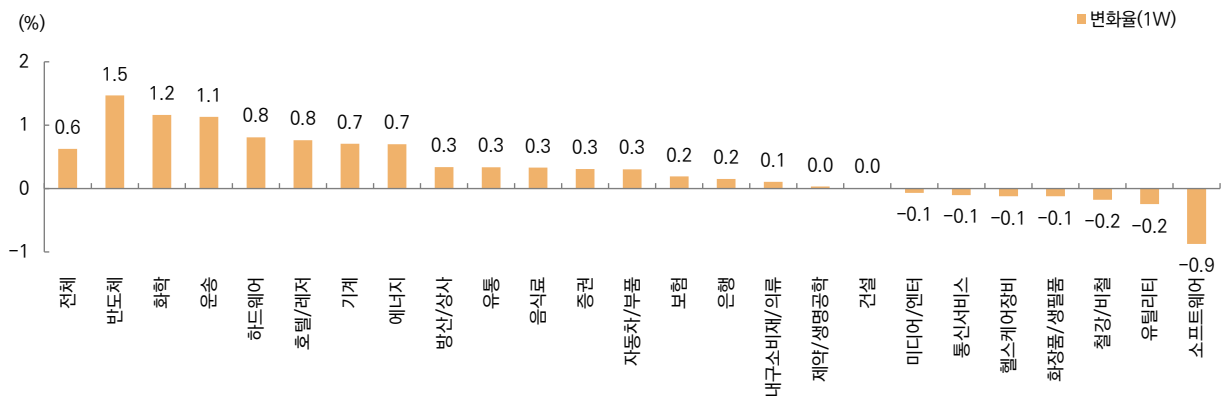
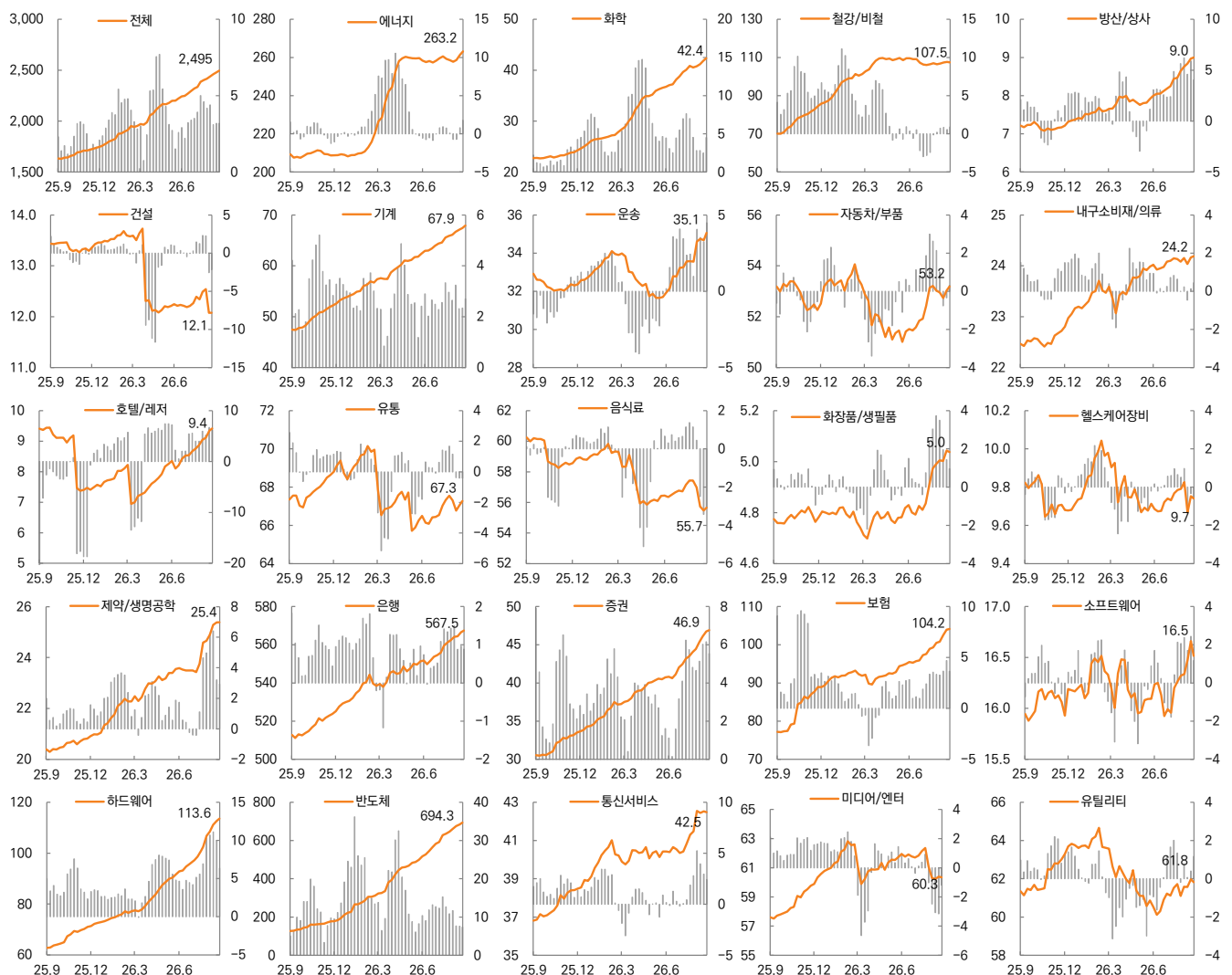


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

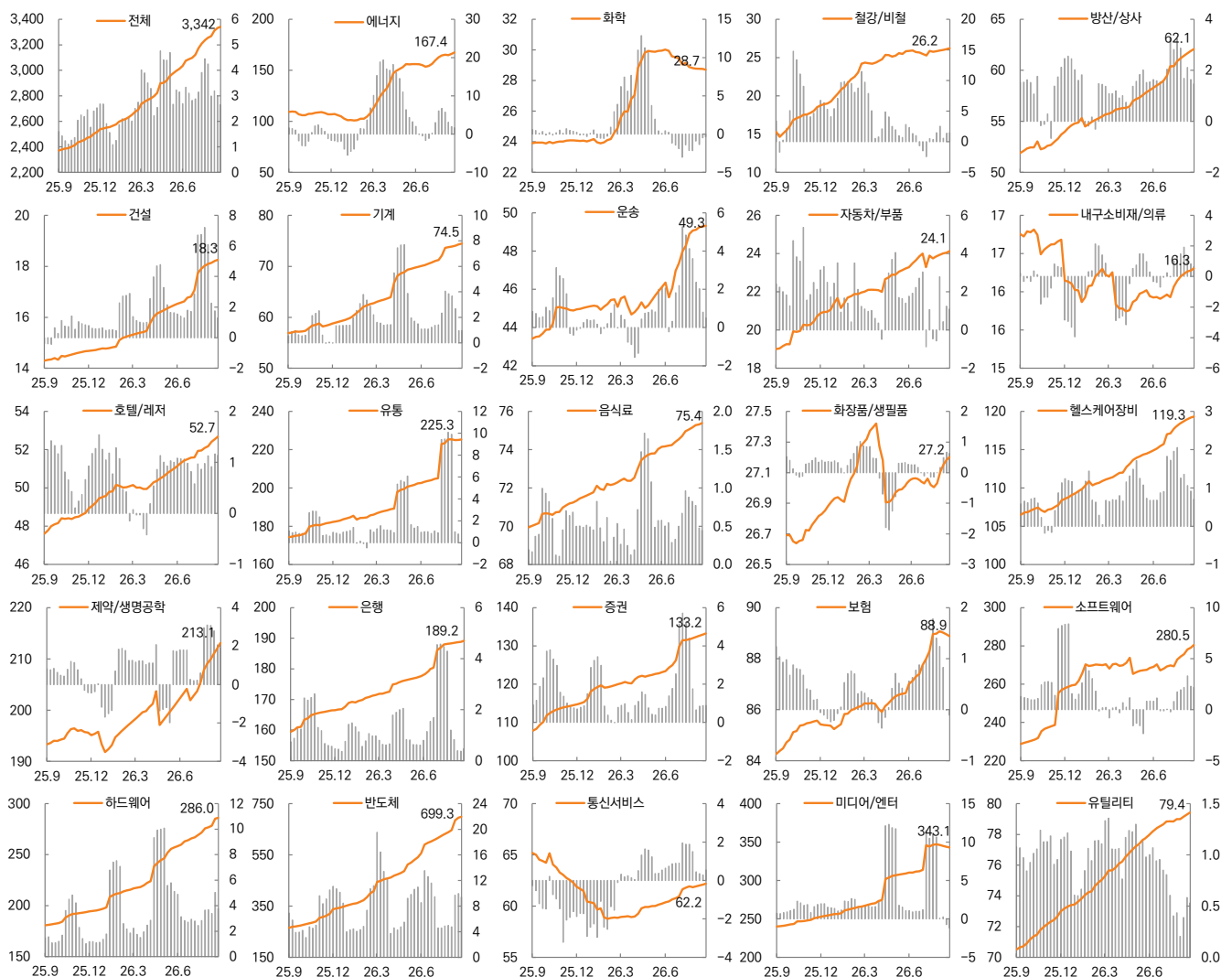
미국 업종별 이익동향

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

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

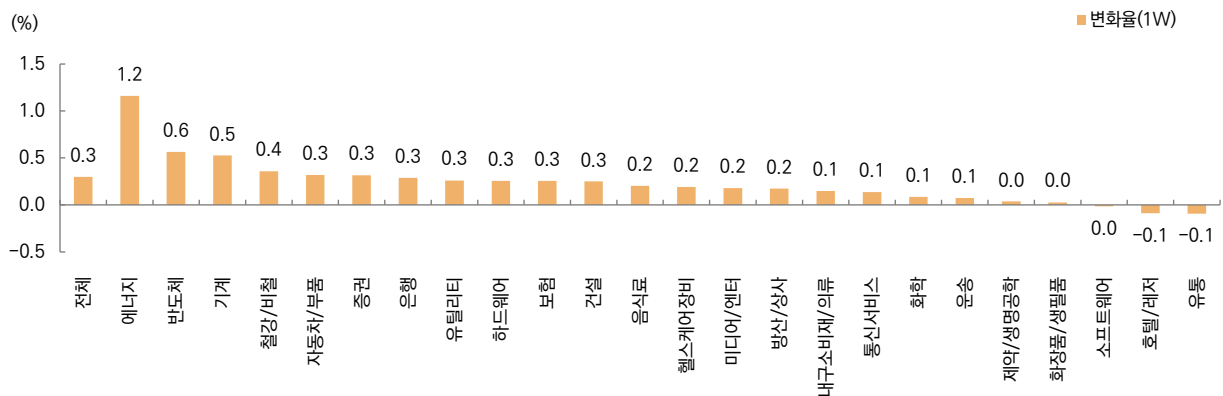
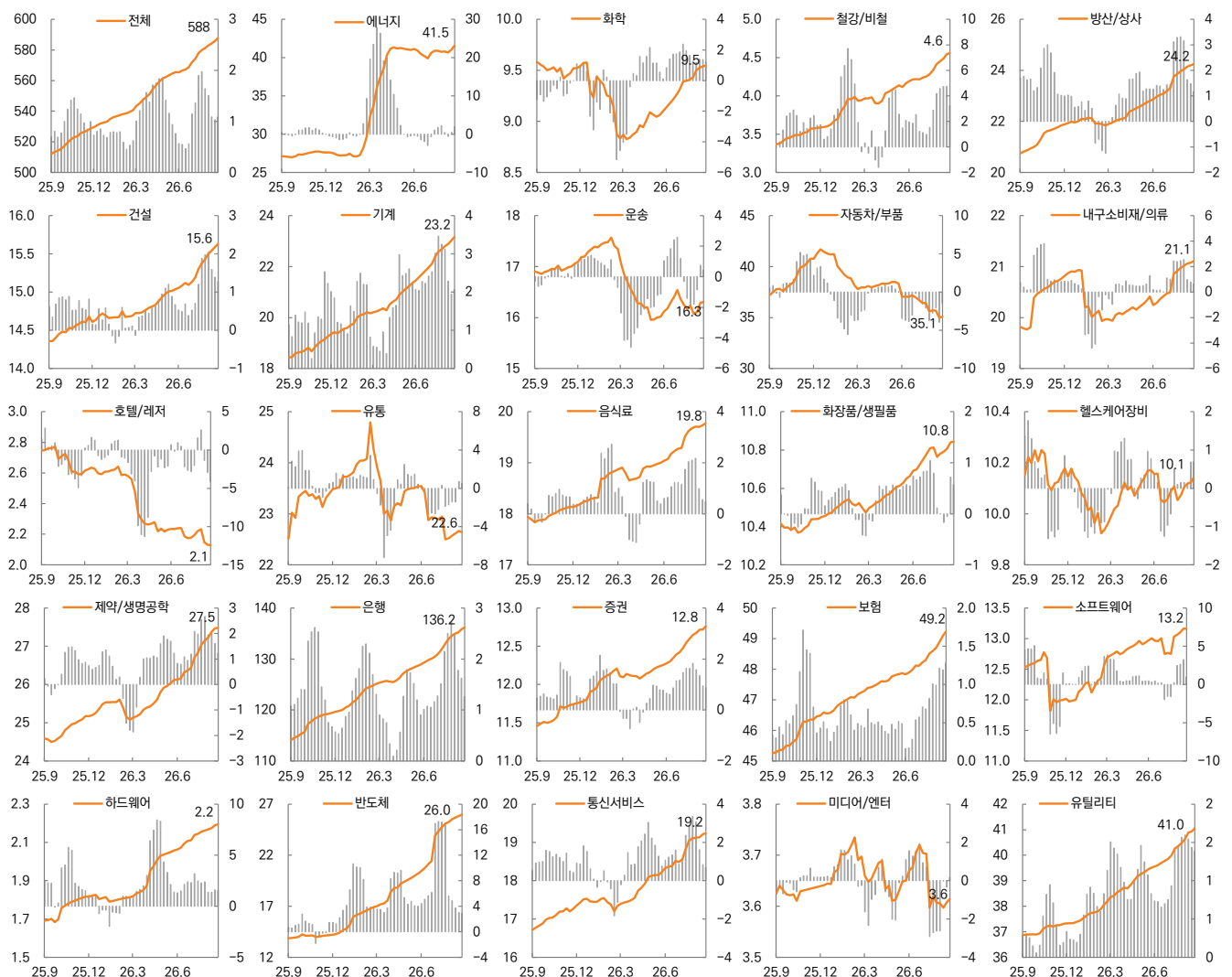


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 151사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 보험, 반도체, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

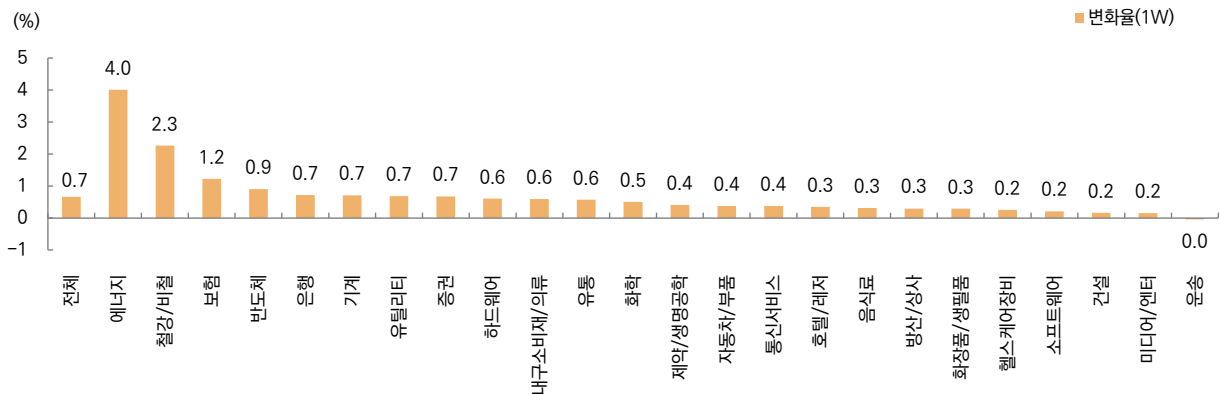
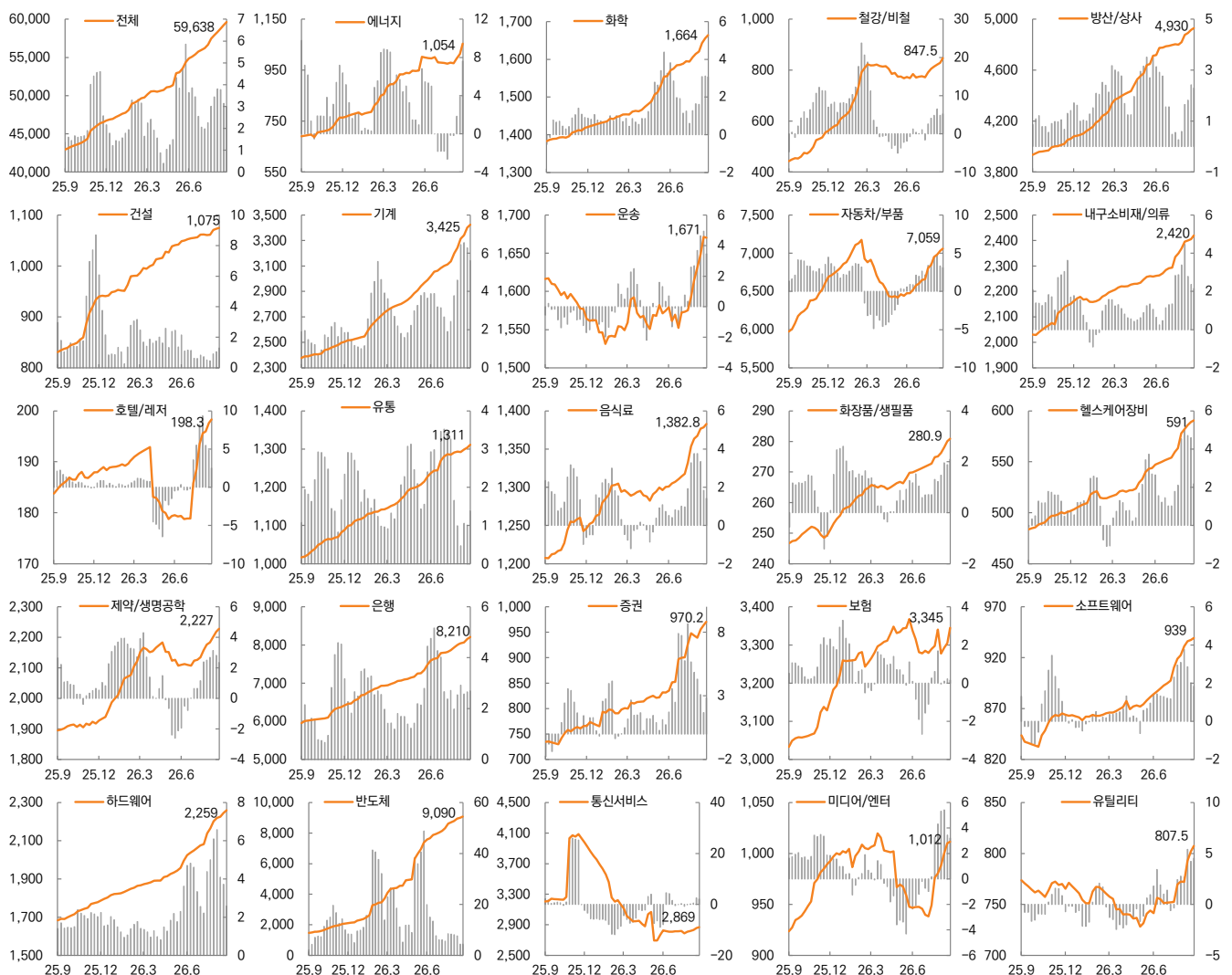


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 359사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 호텔/레저, 하드웨어, 에너지, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 헬스케어장비, 미디어/엔터, 내구소비재/의류, 유틸리티

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

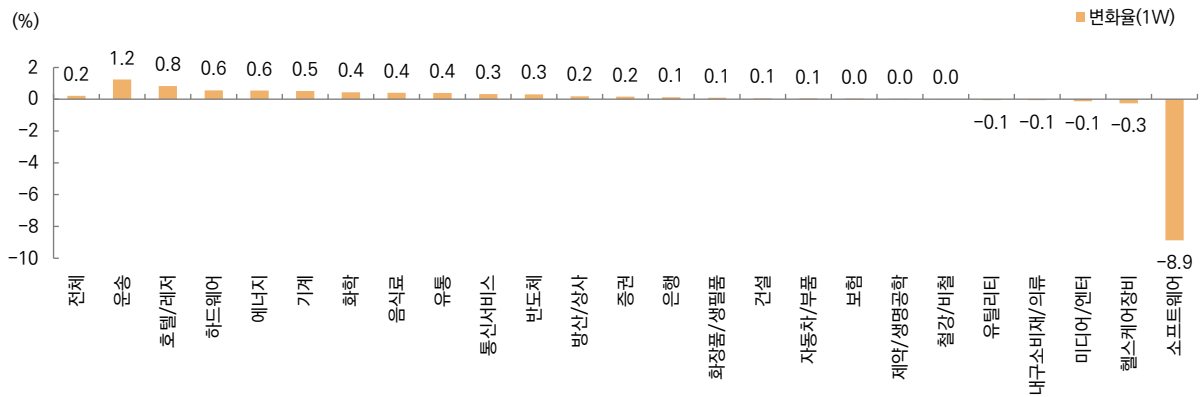
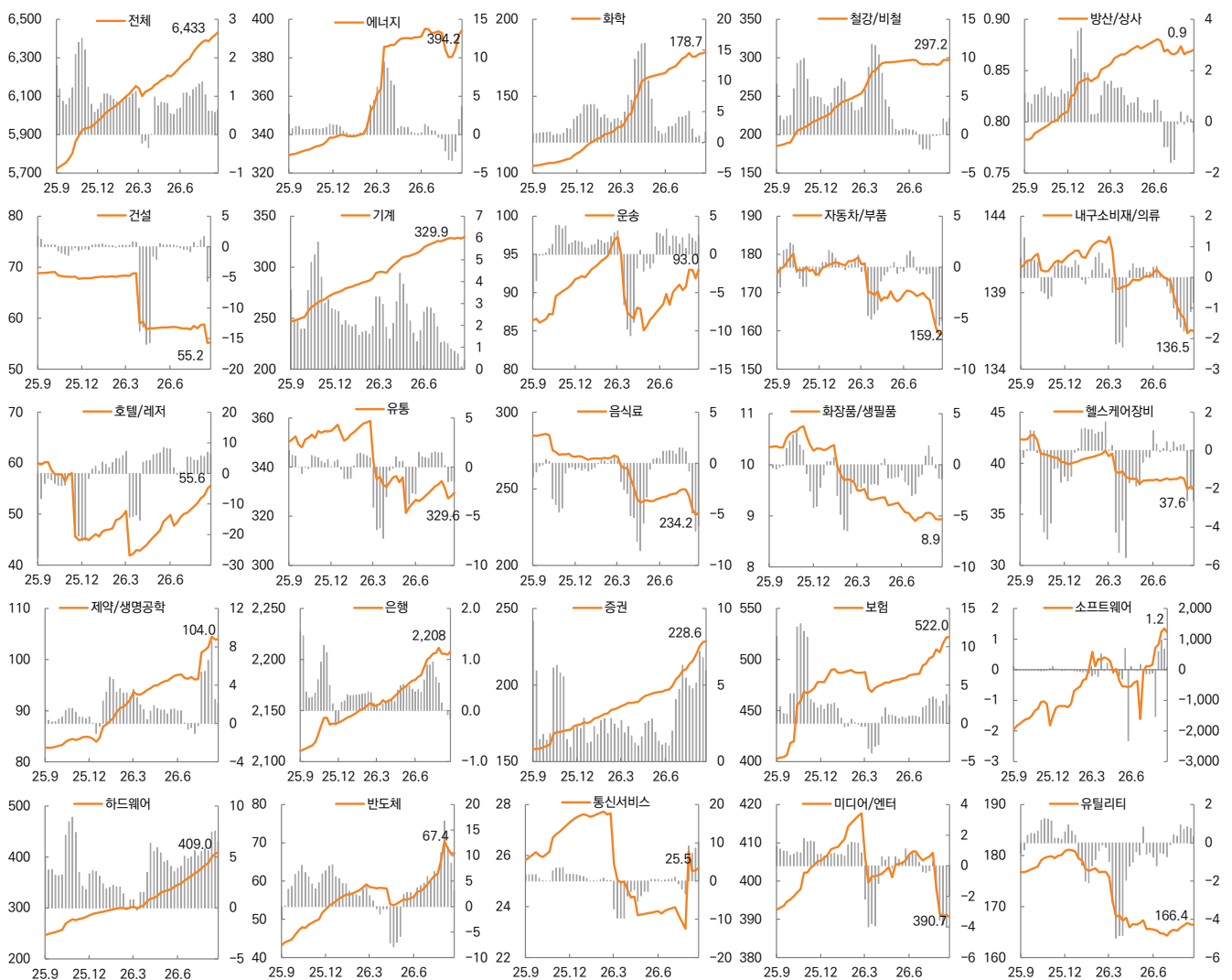


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	11,760	31.4	-91.5	-91.8	0.2	-7.2	-15.0
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	63,796	17.9	36.9	30.6	-0.1	-0.7	-5.3
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	10,982	8.7	0.5	26.7	3.1	-7.8	6.4
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	10,151	4.0	-697.0	-2,658	-2.8	-11.7	-30.1
6990-HK	SICHUAN KELUN-BIOT	CHN	Health Technology	14,958	3.8	20.6	198.0	-4.5	-10.2	18.2
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	238,831	2.5	6.9	31.8	8.8	19.2	13.6
543384-IN	FSN E-COMMERCE VEN	IND	Retail Trade	10,270	2.2	6.6	25.5	3.4	3.8	30.4
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	79,001	2.1	7.6	52.3	3.9	9.9	-22.4
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	16,400	1.8	4.0	53.9	-2.3	0.9	-13.2
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	32,405	1.7	8.7	11.2	-1.9	3.2	33.8
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	1,008,804	1.5	4.3	30.8	16.1	30.5	-9.5
3017-TW	ASIA VITAL COMPONE	TWN	Electronic Technology	43,043	1.4	12.7	23.2	4.8	25.1	46.6
2513-HK	Z.AI CO LTD	CHN	Technology Services	48,634	1.4	11.9	15.2	-26.1	-34.6	-21.9
9618-HK	JD.COM INC	CHN	Retail Trade	36,608	1.3	1.8	5.9	-1.3	-19.1	-6.0
2269-HK	WUXI BIOLOGICS (CA	CHN	Health Technology	25,168	1.2	13.4	15.2	-6.3	3.0	59.9
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	84,649	1.1	-3.7	-10.8	-5.5	-6.2	-1.5
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	11,595	1.0	-7.7	-11.4	-3.5	-13.2	-21.1
1801-HK	INNOVENT BIOLOGICS	CHN	Health Technology	20,983	1.0	12.7	10.6	-8.0	-3.0	26.9
2338-HK	WEICHAI POWER CO	CHN	Producer Manufacturing	34,639	1.0	5.8	15.6	1.2	-13.1	-8.6
034020-KR	DOOSAN ENERBILITY	KOR	Producer Manufacturing	42,918	0.9	3.5	9.1	13.5	12.5	-1.3

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
1024-HK	KUAISHOU TECHNOLOG	CHN	Commercial Services	17,475	-7.8	-51.7	-50.3	-3.4	-28.6	-31.2
500550-IN	SIEMENS INDIA LTD	IND	Producer Manufacturing	14,820	-1.9	-0.9	-1.5	-1.4	1.3	10.9
9888-HK	BAIDU INC	CHN	Technology Services	31,079	-1.6	-12.8	-18.9	-2.6	-16.9	-23.6
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	31,237	-1.2	-1.7	-4.4	0.0	-1.0	-5.9
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	65,460	-0.8	-1.6	-6.0	-0.3	3.0	0.7
5225-MY	IIH HEALTHCARE BHD	MYS	Health Services	17,151	-0.7	0.1	3.0	-1.3	-5.5	-9.0
042660-KR	HANWHA OCEAN C	KOR	Producer Manufacturing	19,565	-0.5	-0.4	18.0	-1.2	-9.4	-22.4
TLKM-ID	TELKOM INDONESIA	IDN	Communications	14,786	-0.5	0.1	-0.1	1.2	0.4	-6.4
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	18,682	-0.2	-0.6	0.3	3.3	3.7	8.4
1109-HK	CHINA RES LAND	HKG	Finance	27,246	-0.1	-1.6	-6.1	-1.6	-8.9	-16.7
6690-HK	HAIER SMART HOME C	CHN	Consumer Durables	24,318	0.0	-1.9	-1.5	-1.7	-1.8	-2.1
500440-IN	HINDALCO INDS	IND	Non-Energy Minerals	23,991	0.0	1.3	6.2	0.3	-2.5	-1.9
012330-KR	HYUNDAI MOBIS	KOR	Producer Manufacturing	27,172	0.0	1.0	4.3	-1.9	-17.7	-27.1
500257-IN	LUPIN LTD	IND	Health Technology	9,941	0.0	0.3	-2.9	-2.8	-8.8	-7.7
SCB-TH	SCB X PCL	THA	Finance	15,232	0.1	0.4	2.2	-1.7	-2.0	8.4
540777-IN	HDFC LIFE INSURANC	IND	Finance	11,950	0.1	-0.6	3.9	-1.3	-2.4	-4.5
507685-IN	WIPRO LTD	IND	Technology Services	17,221	0.1	0.2	-1.6	-5.9	-10.2	-7.2
532540-IN	TATA CONSULTANCY S	IND	Technology Services	84,020	0.1	0.3	0.0	-4.1	-8.9	2.9
500209-IN	INFOSYS LTD	IND	Technology Services	43,859	0.1	0.4	0.1	-8.6	-12.8	-9.9
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	76,078	0.1	0.5	1.0	1.4	-4.7	-35.4

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 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	47,011	8.1	20.9	51.3	-0.5	2.4	50.6
SPCX-US	SPACE EXPLR TECH CORP	USA	Communications	2,010,961	6.0	24.7		-1.0	6.8	
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	51,454	3.8	586.5		5.7	32.8	25.3
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	40,077	3.7	15.9	21.6	-4.2	-7.9	1.5
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	179,559	3.2	14.5	66.8	-4.2	8.8	19.2
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	161,868	2.7	18.4	41.9	-2.7	-12.0	-2.0
DELL-US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	Electronic Technology	322,115	2.6	39.6	50.4	-1.9	10.6	37.0
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	45,454	2.4	-6.0	-68.9	-10.6	15.9	11.9
6857-JP	ADVANTEST CORP	JPN	Electronic Technology	159,549	1.9	14.5	42.9	5.1	-1.0	34.4
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	357,024	1.8	8.1	5.7	-5.0	10.5	21.5
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	76,132	1.7	6.8	36.5	9.7	22.7	10.4
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	49,153	1.5	-8.2	-14.1	5.4	1.1	-6.8
MRVL-US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	199,021	1.3	10.6	20.4	8.7	8.8	-10.1
SNOW-US	SNOWFLAKE INC	USA	Technology Services	116,325	1.3	15.0	22.5	-7.5	-1.5	37.4
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	822,117	1.3	7.2	32.4	10.4	7.2	11.3
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	5,262,476	1.2	19.9	29.2	-4.4	0.4	9.0
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	148,208	1.2	2.9	7.7	-4.5	-7.0	5.8
PLTR-US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	Technology Services	398,577	1.1	3.2	20.1	-9.1	-5.3	27.4
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	101,893	1.1	6.3	23.9	-9.1	19.9	31.2
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,435,898	1.1	3.3	-1.2	-3.4	9.9	-4.7

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
RVMD-US	REVOLUTION MEDICINES INC	USA	Health Technology	43,585	-1.3	8.8	-3.9	-3.6	-1.7	41.0
DVN-US	DEVON ENERGY CORP NEW	USA	Energy Minerals	55,022	-1.1	-1.2	-8.7	2.5	10.3	7.3
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	185,765	-0.6	-1.4	-4.1	4.9	9.1	-7.5
GLEN-GB	GLENCORE PLC	CHE	Distribution Services	94,910	-0.5	-0.5	0.8	-1.0	5.5	6.3
VOW3-DE	VOLKSWAGEN AG	DEU	Consumer Durables	47,320	-0.5	-1.9	-5.1	6.3	7.6	-5.9
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	51,452	-0.5	-0.7	21.1	-0.6	-12.3	2.3
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	4,067,698	-0.5	-2.0	16.4	-2.9	-7.0	-6.7
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	63,667	-0.5	-0.7	6.3	-4.3	-6.6	12.7
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	132,913	-0.5	0.4	-5.6	-3.3	7.6	36.0
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	246,068	-0.4	-2.6	-4.1	-1.9	-6.8	6.6
ITX-ES	INDITEX	ESP	Retail Trade	197,696	-0.4	0.2	1.8	-3.9	-7.6	-0.8
CRH-US	CRH PLC	USA	Non-Energy Minerals	58,319	-0.4	-0.1	1.3	-4.8	-12.9	-12.3
ROP-CH	ROCHE HLDGS AG	CHE	Health Technology	338,801	-0.4	0.9	3.3	-3.1	-7.4	6.7
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	231,141	-0.3	-3.0	-6.7	-0.5	-0.1	5.4
ABX-CA	BARRICK MNG CORP	CAN	Non-Energy Minerals	71,626	-0.2	-0.6	-3.3	-4.6	5.5	16.1
TRV-US	TRAVELERS COMPANIES INC	USA	Finance	76,664	-0.2	-1.0	11.0	-1.8	-2.1	21.2
PGR-US	PROGRESSIVE CORP	USA	Finance	125,628	-0.2	0.2	2.5	-3.4	1.0	5.9
BSX-US	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USA	Health Technology	62,462	-0.2	0.0	-4.2	-8.2	-14.6	-10.8
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	54,326	-0.2	1.4	0.8	-5.5	-13.0	-16.7
BMJ-US	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USA	Health Technology	130,223	-0.1	-0.3	6.9	-6.4	-1.7	14.7

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.