

EPS LIVE #129

한국 산업재, 커뮤니케이션, 헬스케어 EPS 상향



Analyst 권병재 byongjae.kwon@hanwha.com 3772-7624

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위 삼성바이오로직스, 삼성물산, SK하이닉스, KB금융, 신한지주, LG에너지솔루션 위치. 선진국 상위 기업에 유럽 기업 다수 진입. 반면 하위에는 금속/채광 기업 위치. 미국 기업 다수 위치.

국가별 EPS는 선진국은 소폭 하향 조정. 에너지, 소재, 산업재, 경기소비재, 필수소비재에서 대체로 하향. 반면 유틸리티는 상향. 신흥국은 한국, 중국, 대만 소폭 상향. 한국은 산업재, 커뮤니케이션, 헬스케어 상향. IT 섹터는 0.4% 상향했는데, 그간 한국 EPS가 IT 중심으로 크게 상향했던 것을 감안하면, 이번 상향은 이전 대비 둔화

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주와 동일한 48.0%. PER은 8.5배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +6.1%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위 넥스틴, POSCO홀딩스, 한국카본, 피에스케이홀딩스, 현대제철, 한화엔진. 낮은 종목 상위 아모레G, HL홀딩스, LG화학, 하나미이크론, JW중외제약, HD현대중공업.

2) **3분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 휴젤, 천보, 아이티엠반도체, LS. 하단 돌파 종목(12개)은 콘텐트리중앙, 피엔에이치테크, SKC, 코오롱인더, 윌텍, 하나미이크론, KH바텍, 오라운, 영원무역. 3) 2024년 **연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(4개)은 아이티엠반도체, 천보, 티앤엘. 하단 돌파 종목(14개)은 피엔에이치테크, KH바텍, 하나미이크론, SKC, 코오롱인더, GS리테일.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 빙그레, 더존비즈온 진입. 5) 진짜 모멘텀 보유 종목에 SK하이닉스, 코오롱인더, DL이앤씨, 현대오트오에버 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위 실리콘투, HD현대일렉트릭, 한미반도체, 대주전자재료 등 위치. 7) 뉴페이스는 KCC글라스, 서울바이오시스, 비엠티.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

신흥국 상위에 삼성바이오로직스, 삼성물산, SK하이닉스, KB금융, 신한지주, LG에너지솔루션 위치.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 **상위** 30 개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	60,354	7.7	13.1	17.8	2.0	5.2	19.2	11.2	0.0
2	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	은행	18,414	1.3	12.6	12.6	4.3	4.3	6.6	19.4	7.3
3	ADNA	Adani Green Energy	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	35,648	(1.8)	11.9	26.1	0.0	4.3	94.9	24.5	0.0
4	600276	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	CN	제약	39,056	3.2	7.5	7.5	3.3	3.7	43.7	13.2	0.5
5	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	31,902	2.0	6.6	8.0	2.2	2.8	9.8	10.9	4.0
6	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	19,215	(0.4)	5.0	5.3	2.4	1.8	5.4	8.0	6.5
7	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	80,702	(2.2)	5.0	5.1	0.0	0.2	22.0	21.2	2.5
8	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH	무선 통신 서비스	21,619	2.0	4.9	9.7	4.8	8.6	21.0	36.8	3.9
9	2886	Mega Financial Holding	TW	은행	18,518	2.3	4.1	6.2	3.4	2.4	16.5	9.5	4.2
10	PUBM	Public Bank Bhd	MY	은행	20,907	1.8	4.0	7.9	3.5	7.5	12.6	12.3	4.4
11	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	26,766	(0.5)	3.9	3.9	2.5	2.5	7.3	12.0	9.4
12	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	52,168	3.2	3.5	6.1	3.5	5.2	60.2	10.7	0.0
13	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	42,082	(3.2)	3.4	6.3	3.0	6.1	10.9	20.8	5.0
14	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	20,720	7.2	3.3	3.3	(0.7)	1.2	12.2	28.2	1.2
15	SM	SM Investments	PH	복합 기업	20,447	0.9	2.9	2.1	3.5	2.9	13.2	13.6	1.2
16	CIMB	CIMB Group Holdings Bhd	MY	은행	19,529	1.2	2.9	9.1	2.7	8.9	10.6	11.0	5.3
17	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	58,907	(0.4)	2.8	4.8	(0.0)	1.7	12.4	23.2	2.1
18	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	20,373	4.0	2.7	7.8	3.4	4.8	10.5	7.1	1.8
19	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	95,972	(8.7)	2.6	5.2	2.6	4.4	5.1	32.5	0.8
20	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	32,125	10.7	2.6	4.4	(0.0)	1.7	13.7	10.8	0.0
21	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	21,150	(2.2)	2.5	(8.6)	0.0	(4.4)	13.9	13.9	6.3
22	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	17,830	(7.2)	2.3	6.0	(0.3)	2.2	17.8	31.2	0.6
23	600547	Shandong Gold Mining	CN	금속/채광	16,413	(5.6)	2.1	2.1	2.1	2.1	25.0	13.0	0.8
24	603993	CMOC Group	CN	금속/채광	22,015	1.6	2.1	4.6	1.4	3.6	12.8	16.5	3.1
25	601318	Ping An Insurance Group	CN	보험	100,084	3.0	2.1	3.7	18.7	20.7	6.3	12.1	5.8
26	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	25,330	2.5	1.9	2.7	2.0	5.3	34.6	18.9	1.1
27	601628	China Life Insurance	CN	보험	106,565	5.3	1.8	1.7	3.3	4.8	21.3	7.8	1.5
28	105560	KB Financial Group	KR	은행	26,688	1.2	1.8	2.9	1.7	3.1	6.3	9.1	3.6
29	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	22,909	2.1	1.8	4.5	1.8	3.4	6.1	8.6	3.7
30	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	66,367	8.1	1.8	(9.3)	2.3	1.8	58.1	7.3	0.0

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가 업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	300999	Yihai Kerry Arawana Food Group	CN 식품	19,079	(0.4)	(6.0)	(8.8)	(2.9)	(3.5)	35.0	4.0	0.6
2	9999	NetEase	CN 엔터테인먼트	53,835	(6.1)	(3.9)	(3.6)	(1.8)	(0.4)	11.4	22.0	2.5
3	6160	Beigene	KY 생명공학	22,149	2.4	(2.8)	19.8	0.0	13.6	0.0	(14.7)	0.0
4	601127	Seres Group	CN 자동차	16,020	(8.8)	(2.5)	0.8	0.5	3.0	17.1	34.4	0.0
5	ZOMT	Zomato	IN 호텔, 레스토랑, 레저	26,577	(1.6)	(1.9)	1.7	0.0	6.0	132.9	7.6	0.0
6	600999	China Merchants Securities	CN 캐피탈 시장	16,354	(1.0)	(1.2)	(1.8)	(3.0)	2.2	13.9	7.4	2.3
7	600436	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	CN 제약	17,136	(0.7)	(1.0)	(3.5)	(0.2)	0.0	35.0	20.8	1.1
8	300059	East Money Information	CN 캐피탈 시장	22,632	(2.7)	(0.9)	(3.2)	(1.1)	(4.8)	18.6	10.6	0.5
9	1898	China Coal Energy	CN 석유, 가스, 소모 연료	22,532	6.1	(0.6)	0.8	0.0	1.5	6.1	11.7	5.1
10	BPCL	Bharat Petroleum Corporation	IN 석유, 가스, 소모 연료	18,062	(0.7)	(0.6)	(0.8)	0.0	(0.0)	10.5	16.7	3.7
11	600030	CTIC Securities	CN 캐피탈 시장	35,377	(2.3)	(0.6)	0.4	(1.1)	0.7	12.3	8.0	3.2
12	600050	China United Network Communications	CN 무선 통신 서비스	21,480	1.2	(0.5)	0.4	0.4	1.5	14.5	5.6	4.2
13	601211	Guotai Junan Securities	CN 캐피탈 시장	16,158	(0.6)	(0.5)	(1.4)	(0.5)	3.9	11.8	6.2	3.1
14	300124	Shenzhen Inovance Technology	CN 기계	15,683	2.3	(0.4)	(0.8)	2.1	2.4	18.4	19.6	1.1
15	IOC	Indian Oil Corporation	IN 석유, 가스, 소모 연료	29,181	(0.4)	(0.4)	(2.4)	0.1	0.6	10.1	13.3	3.7
16	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN 자동차	39,743	0.4	(0.3)	(0.3)	0.0	(2.0)	26.4	20.6	0.9
17	1120	Al Rajhi Banking and Investment Corporation SJSC	SA 은행	93,814	(1.2)	(0.3)	0.6	0.4	1.0	18.1	19.2	2.8
18	ULTC	UltraTech Cement	IN 건축 자재	38,845	0.8	(0.3)	(0.4)	(0.1)	(0.0)	35.0	13.8	0.5
19	601857	PetroChina	CN 석유, 가스, 소모 연료	231,269	4.5	(0.3)	1.3	(0.3)	1.5	9.9	10.6	4.7
20	601766	Crrc Corp	CN 기계	28,238	(6.0)	(0.3)	2.0	1.0	1.3	14.6	8.4	2.8
21	HALC	Hindalco Industries	IN 금속/채광	18,774	2.6	(0.2)	(2.8)	(0.1)	(1.9)	11.5	11.6	0.6
22	DLF	DLF	IN 부동산 관리/개발	24,988	(1.7)	(0.2)	0.9	0.4	0.3	54.0	9.3	0.6
23	GOCP	Godrej Consumer Products	IN 개인용품	17,768	4.6	(0.2)	(2.7)	0.0	(2.7)	58.6	18.2	0.8
24	BAJA	Bajaj Auto	IN 자동차	34,979	6.5	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	31.2	32.4	1.9
25	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE 다양한 통신 서비스	41,821	2.0	(0.2)	2.3	0.0	(0.3)	14.2	22.5	4.7
26	600919	Bank of Jiangsu	CN 은행	21,183	2.4	(0.1)	2.8	(0.4)	0.9	4.5	13.9	6.3
27	600028	China Petroleum & Chemical	CN 석유, 가스, 소모 연료	115,118	7.8	(0.1)	1.0	(0.1)	1.7	12.5	8.1	5.0
28	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE 부동산 관리/개발	20,602	1.1	(0.1)	1.7	1.6	2.6	6.4	14.5	5.4
29	601985	China National Nuclear Power	CN 독립 전력/재생 전기 생산업체	29,779	0.6	(0.1)	1.4	0.6	2.0	17.6	11.0	1.9
30	ICBK	ICICI Bank	IN 은행	103,017	4.3	(0.1)	1.1	0.2	0.1	18.0	17.4	0.9

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 선진국 상위 기업에 유럽 기업 다수 진입. 반면 하위에는 금속/채광 기업 위치. 미국 기업 다수 위치.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가 업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	ATCOa	Atlas Copco AB	SE 기계	84,634	0.2	5.9	5.9	3.6	6.3	28.3	29.4	1.6
2	1299	AIA Group	HK 보험	78,923	8.2	3.9	3.3	(0.1)	0.1	12.1	15.5	3.1
3	UBSG	UBS Group	CH 캐피탈 시장	108,779	2.8	3.7	15.4	0.5	1.1	16.2	7.0	2.6
4	WDAY	Workday	US 소프트웨어	70,217	13.3	2.6	2.6	0.2	0.2	34.1	14.4	0.0
5	4519	Chugai Pharmaceutical	JP 제약	85,231	8.1	2.4	9.1	2.5	8.4	32.1	19.7	1.2
6	ENEL	Enel SpA	IT 전기 유틸리티	76,830	2.9	2.3	2.8	2.3	1.3	10.1	19.2	6.7
7	ASML	ASML Holding NV	NL 반도체/반도체 장비	354,193	(5.5)	2.3	3.2	0.0	0.8	30.1	60.5	0.8
8	MBGn	Mercedes-Benz Group	DE 자동차	74,699	1.4	2.3	1.8	2.5	2.6	5.4	11.9	7.8
9	6861	Keyence	JP 전자 장비, 기기, 부품	118,053	1.6	2.2	6.2	0.9	6.8	39.8	13.7	0.5
10	8001	Itochu	JP 무역 회사/판매업체	80,374	4.3	2.1	8.3	2.0	8.4	11.5	15.4	2.7
11	AIRP	Air Liquide	FR 화학	106,802	0.3	2.0	2.8	2.0	2.2	24.8	14.3	1.8
12	4063	Shin-Etsu Chemical	JP 화학	89,392	6.6	1.8	7.0	2.0	6.4	20.8	13.8	1.8
13	SAPG	SAP	DE 소프트웨어	267,727	(0.3)	1.8	2.4	0.0	0.6	36.1	14.6	1.1
14	DTEGn	Deutsche Telekom	DE 다양한 통신 서비스	140,971	1.6	1.8	2.1	(0.2)	2.5	12.9	15.7	3.3
15	SAF	Safran	FR 우주항공/국방	93,704	0.3	1.7	3.1	0.0	1.2	24.6	24.3	1.4
16	OREP	L'Oreal	FR 개인용품	234,198	0.8	1.7	1.1	1.7	2.4	29.1	22.3	1.7
17	9433	KDDI	JP 무선 통신 서비스	73,496	2.4	1.6	6.1	0.0	5.1	13.7	13.1	2.9
18	ULVR	Unilever	GB 개인용품	159,140	3.6	1.5	4.3	1.1	2.3	19.0	37.0	3.1
19	6098	Recruit Holdings	JP 전문 서비스	101,180	3.7	1.5	12.1	1.1	10.0	32.2	21.0	0.3
20	NESN	Nestle	CH 식품	277,339	1.5	1.3	4.5	1.1	4.6	17.8	34.9	3.3
21	8035	Tokyo Electron	JP 반도체/반도체 장비	85,502	(5.6)	1.3	14.3	1.7	14.4	22.7	27.7	2.0
22	6501	Hitachi	JP 복합 기업	108,118	(4.0)	1.1	10.1	1.1	10.9	21.8	11.9	1.1
23	ALVG	Allianz	DE 보험	120,797	2.0	1.1	2.6	1.8	4.0	10.5	18.0	5.4
24	SNPS	Synopsys	US 소프트웨어	80,153	(7.6)	1.1	1.3	0.3	0.4	35.4	23.9	0.0
25	8058	Mitsubishi	JP 무역 회사/판매업체	86,692	0.2	1.0	6.6	2.1	9.2	12.6	10.0	3.4
26	ENB	Enbridge	CA 석유, 가스, 소모 연료	86,148	1.8	1.0	(0.6)	1.1	15.6	17.8	10.8	6.7
27	TGT	Target	US 필수소비재 유통/소매	73,247	(0.4)	1.0	2.3	0.1	(0.1)	15.6	29.2	2.8
28	MELI	MercadoLibre	UY 복합 소매	103,231	1.4	0.9	6.8	0.6	4.6	46.6	42.6	0.0
29	INTU	Intuit	US 소프트웨어	175,086	(6.6)	0.9	0.9	0.5	0.5	32.0	24.0	0.6
30	SASY	Sanofi	FR 제약	142,608	2.1	0.9	3.4	0.9	3.6	12.0	12.6	3.8

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

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	141,993	1.9	(1.9)	(1.8)	(1.0)	(1.6)	11.1	26.7	5.0
2	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	107,662	0.7	(1.5)	(3.0)	(0.3)	1.1	10.3	20.2	5.6
3	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	66,061	0.6	(0.9)	(10.1)	0.7	2.9	11.5	13.6	3.0
4	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	141,188	2.6	(0.7)	(3.4)	(0.4)	(1.8)	20.2	(55.8)	1.8
5	DGE	Diageo	GB	음료	74,189	2.9	(0.4)	(7.0)	(0.2)	(1.5)	18.5	37.6	3.1
6	TD	Toronto-Dominion Bank	CA	은행	104,003	(0.1)	(0.4)	0.6	1.8	2.6	9.8	13.2	5.0
7	PFE	Pfizer	US	제약	163,314	(0.7)	(0.3)	11.3	(0.0)	0.8	10.3	16.8	5.8
8	DE	Deere	US	기계	103,609	(0.3)	(0.3)	(1.3)	(0.0)	(1.7)	16.1	31.0	1.5
9	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	107,662	0.8	(0.3)	(1.6)	(0.1)	0.4	8.9	19.9	6.7
10	CRWD	CrowdStrike Holdings	US	소프트웨어	65,666	(1.2)	(0.3)	(2.1)	(0.1)	(0.7)	61.9	27.5	0.0
11	NKE	Nike	US	섬유, 의류, 사치품	127,880	1.5	(0.3)	(0.4)	(0.0)	(0.1)	26.5	34.3	1.8
12	FDX	FedEx	US	항공 화물 운송/물류	72,239	1.2	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	13.6	17.4	1.8
13	LLY	Eli Lilly and	US	제약	907,162	0.3	(0.1)	18.3	0.0	7.5	46.0	81.2	0.6
14	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	108,609	3.1	(0.1)	(0.2)	0.0	3.5	21.8	16.4	0.6
15	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	69,047	(5.2)	(0.1)	7.6	(0.0)	2.2	75.7	17.9	0.0
16	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	83,955	(0.1)	(0.1)	0.2	0.0	0.0	26.9	37.4	1.5
17	SO	Southern	US	전기 유틸리티	93,750	(2.1)	(0.1)	0.5	0.0	(0.1)	20.2	13.3	3.3
18	CL	Colgate-Palmolive	US	가정용품	86,546	2.4	(0.1)	0.8	(0.0)	(0.1)	28.0	374.3	1.9
19	TRI	Thomson Reuters	CA	전문 서비스	76,652	3.1	(0.0)	1.5	0.0	(0.0)	42.5	16.5	1.3
20	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	116,913	(1.0)	(0.0)	0.2	(0.0)	(0.0)	17.4	16.7	1.6
21	ZTS	Zoetis	US	제약	82,501	(0.4)	(0.0)	0.9	(0.0)	0.5	29.2	46.9	0.9
22	BSX	Boston Scientific	US	헬스케어 장비/용품	117,560	1.3	(0.0)	0.3	(0.0)	0.2	30.5	16.2	0.0
23	CVS	CVS Health	US	헬스케어 업체/서비스	72,283	(1.5)	(0.0)	(6.0)	0.0	0.1	8.1	10.0	4.5
24	TMO	Thermo Fisher Scientific	US	생명과학 도구/서비스	233,170	0.0	(0.0)	0.0	(0.0)	(0.0)	26.2	15.9	0.2
25	PG	Procter & Gamble	US	가정용품	397,688	(0.5)	(0.0)	0.0	0.0	(0.7)	24.0	31.4	2.4
26	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	77,663	(0.0)	(0.0)	8.1	(0.0)	(0.2)	67.5	10.4	2.1
27	MSFT	Microsoft	US	소프트웨어	3,076,089	(2.4)	(0.0)	(1.7)	(0.0)	(0.4)	30.8	32.6	0.8
28	WMT	Walmart	US	필수소비재 유통/소매	612,355	1.2	(0.0)	0.6	0.0	0.2	29.2	21.8	1.1
29	DUK	Duke Energy	US	전기 유틸리티	86,387	(0.7)	(0.0)	0.1	(0.2)	0.8	18.0	9.4	3.7
30	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	238,059	4.4	(0.0)	2.9	0.0	0.7	19.3	19.4	1.3

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

국가별 EPS는 선진국은 소폭 하향 조정. 에너지, 소재, 산업재, 경기소비재, 필수소비재에서 대체로 하향. 반면 유틸리티는 상향. 신흥국은 한국, 중국, 대만 소폭 상향. 한국은 산업재, 커뮤니케이션, 헬스케어 상향. IT 섹터는 0.4% 상향됐는데, 그간 한국 EPS가 IT 중심으로 크게 상향됐던 것을 감안하면, 이번 상향은 이전 대비 둔화

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	-0.19	-0.02	-0.78	-0.09	0.34	-0.10	0.33	0.18	0.42	-0.07	-1.71	-0.02
에너지	-1.39	-0.21	-1.20	-0.56	1.43	-	-0.21	-2.35	0.13	-0.12	-3.33	-0.54
소재	0.04	-0.12	-2.82	-0.64	-0.40	-0.35	-0.62	-1.95	-1.77	-0.89	-3.31	-0.53
산업재	-0.01	0.02	-0.25	0.10	-0.24	-0.97	0.34	3.76	3.21	-0.35	-1.93	0.00
경기소비재	-0.45	0.01	-0.92	-0.18	-0.61	-0.20	0.98	0.85	0.44	-0.12	2.71	-1.13
필수소비재	-0.03	-0.04	-0.35	-0.12	-0.49	0.05	-0.32	0.09	0.57	-0.14	1.12	0.17
헬스케어	0.60	1.71	-0.75	0.00	-	-0.12	1.96	0.00	1.62	0.69	0.96	-0.47
금융	0.03	0.04	-0.42	-0.01	0.32	0.18	-0.23	-1.20	0.47	0.20	0.29	0.02
IT	-0.05	0.05	-0.04	-0.21	-0.22	0.03	-0.46	0.35	0.39	0.00	-0.66	0.12
커뮤니케이션	-1.27	-1.75	-0.68	0.00	-0.07	1.66	1.13	0.25	2.97	-0.07	-0.08	0.45
유틸리티	0.15	0.00	0.17	1.53	0.18	0.05	-0.78	-	-12.34	0.23	-0.87	-3.18
부동산	-0.26	0.01	0.05	0.03	-1.80	-0.12	-1.34	-	-	0.53	-	0.00

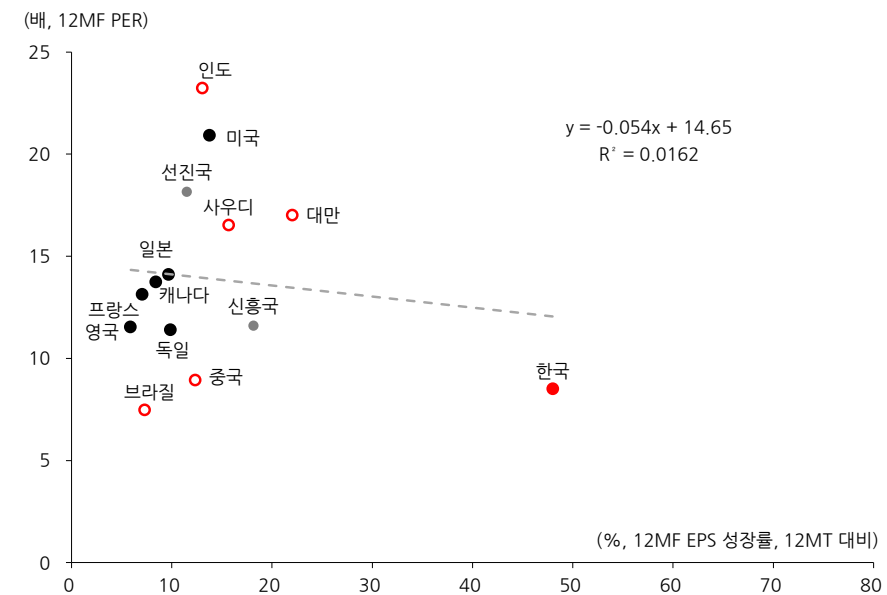
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

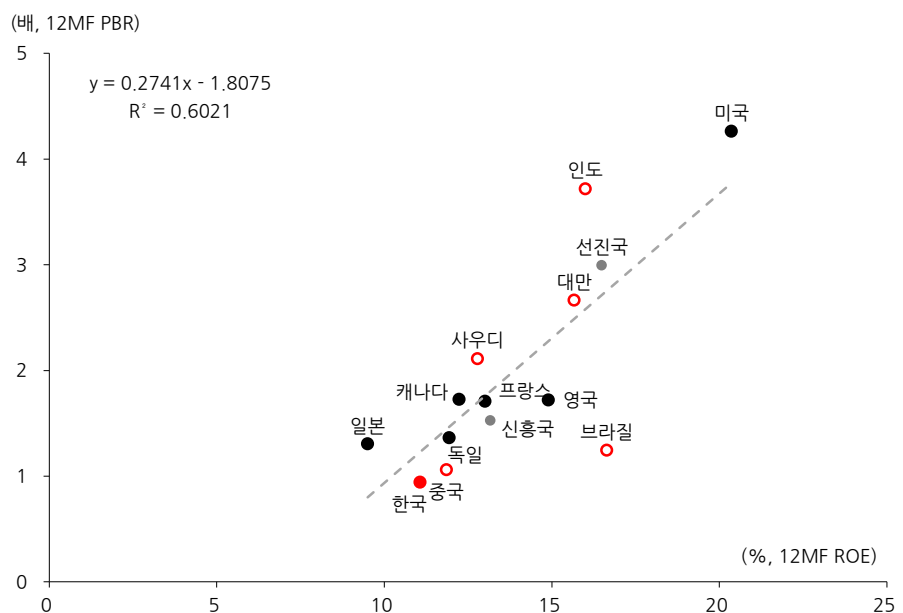
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주와 동일한 48.0%. PER은 8.5배.

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

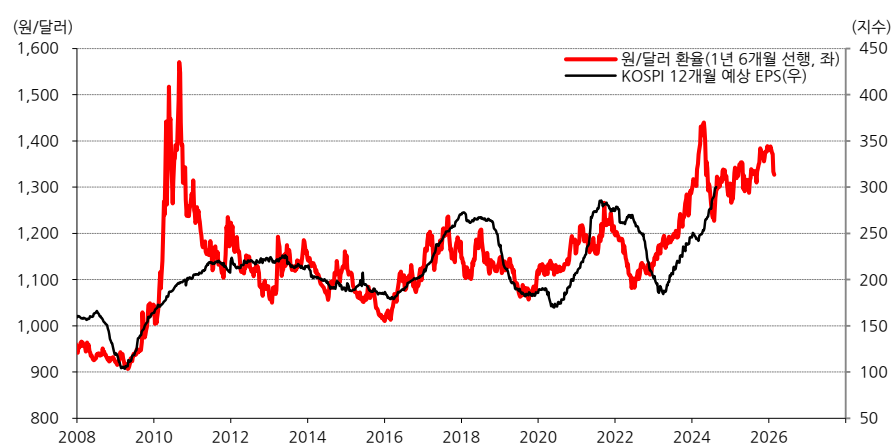
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

기업 실적을 예상할 수 있는 가장 간단하고 강력한 지표는 원/달러 환율이라고 생각. EPS는 원/달러 환율에 1~2년 가량 후행하면서 밀접한 상관관계를 나타냄.

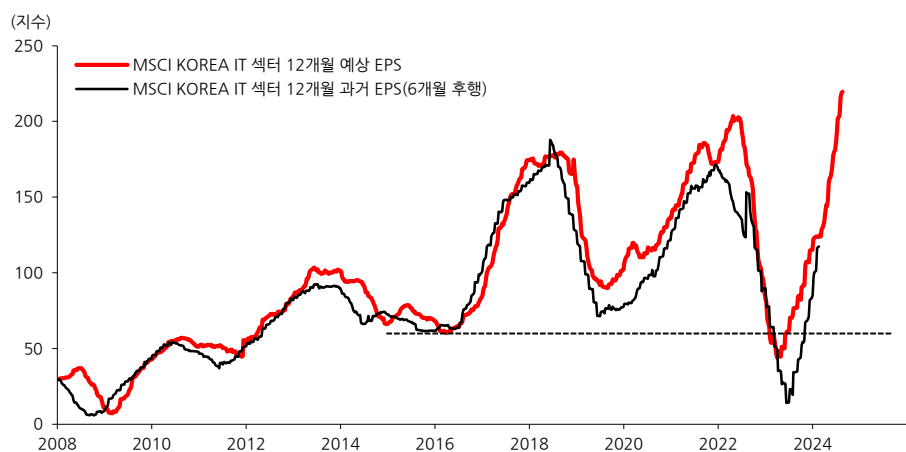
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



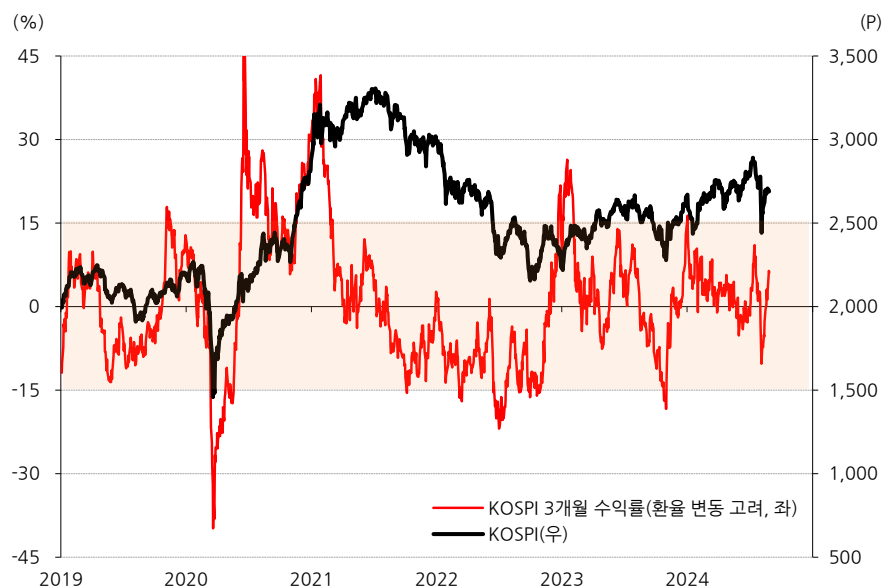
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. +15% 내외가 단기 고점.

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +6.1%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표6] KOSPI PER 밸류에이션

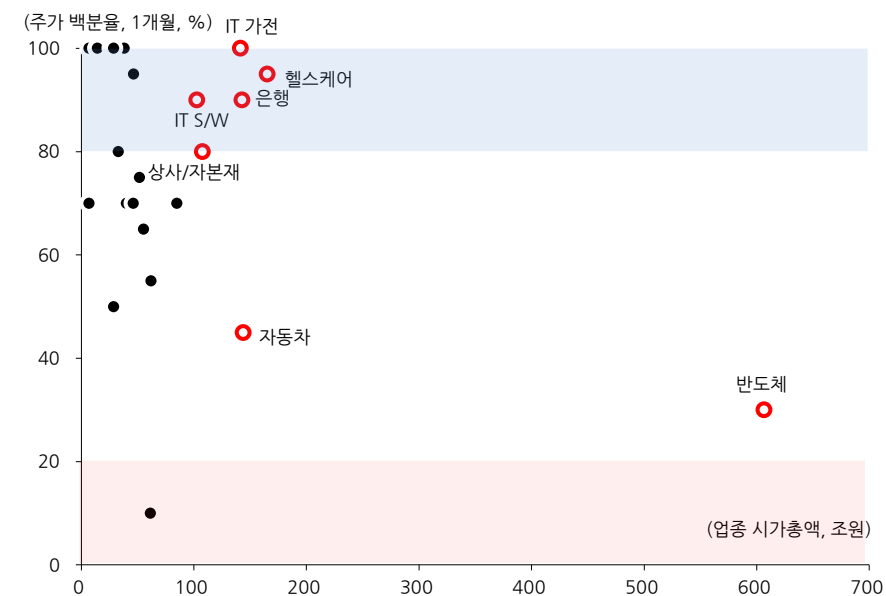
12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 8.8 배, 순이익 226.4 조원, KOSPI 2,689.3						
	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5	10.0
205(-8.9)	1,945	2,084	2,223	2,362	2,501	2,640	2,779
210(-6.7)	1,993	2,135	2,277	2,420	2,562	2,704	2,847
215(-4.4)	2,040	2,186	2,332	2,477	2,623	2,769	2,914
220(-2.2)	2,088	2,237	2,386	2,535	2,684	2,833	2,982
225(0)	2,135	2,288	2,440	2,593	2,745	2,898	3,050
230(2.2)	2,182	2,338	2,494	2,650	2,806	2,962	3,118
235(4.4)	2,230	2,389	2,548	2,708	2,867	3,026	3,186
240(6.7)	2,277	2,440	2,603	2,765	2,928	3,091	3,253
245(8.9)	2,325	2,491	2,657	2,823	2,989	3,155	3,321
250(11.1)	2,372	2,542	2,711	2,881	3,050	3,219	3,389

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

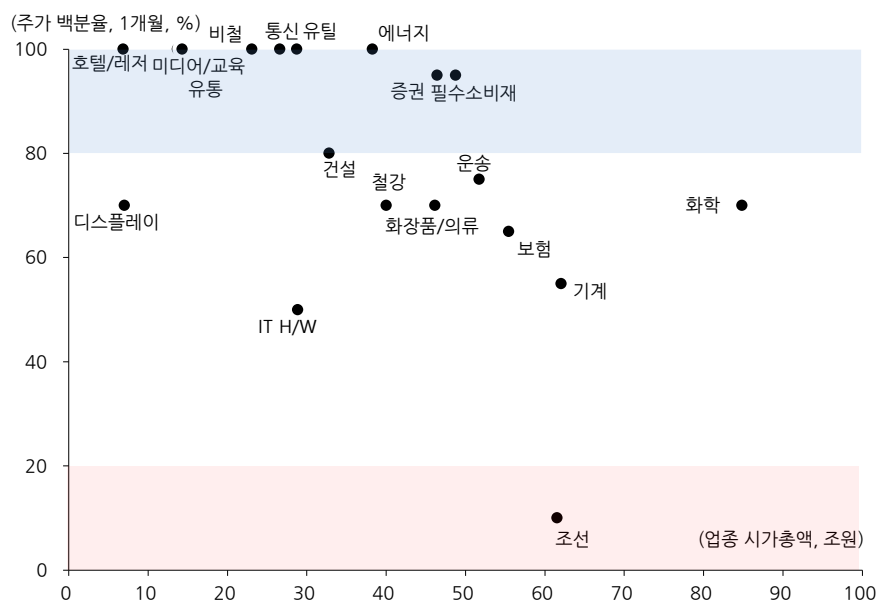
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림6] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표시 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표7] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
업종	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(8)	20.5	7.1	0.58	0.54	5.6	42.2	-32.0	187.8	2.8	7.6	0.1	0.1	0.3	-6.8
화학(18)	27.7	12.6	0.83	0.78	31.6	103.2	-8.4	119.6	3.0	6.2	0.3	-0.1	-0.2	-0.8
비철금속(3)	13.8	12.7	1.09	1.03	52.8	3.2	36.1	8.7	7.9	8.1	0.0	5.3	0.0	4.8
철강(9)	12.8	9.2	0.43	0.41	-22.4	39.7	-7.9	38.6	3.3	4.5	0.1	2.1	0.0	3.2
산업재														
건설/자재(21)	6.7	6.5	0.54	0.50	14.9	17.5	47.6	3.1	8.1	7.8	0.1	-0.3	-0.5	-3.4
기계(6)	12.5	10.6	1.20	1.09	-10.8	14.0	27.3	17.8	9.6	10.3	-0.6	0.7	-0.3	3.5
전기장비(7)	17.3	13.5	2.36	1.98	39.9	19.4	37.6	28.3	13.6	14.6	0.5	5.0	0.2	5.6
조선(10)	26.1	14.7	2.12	1.87	410.8	80.2	676.2	78.0	8.1	12.7	0.3	6.2	0.4	4.9
복합기업(11)	9.6	7.6	0.53	0.50	11.6	23.8	63.3	26.9	5.5	6.5	-0.6	-2.4	1.2	1.3
상사(3)	9.9	9.3	1.14	1.03	4.6	5.4	29.9	6.1	11.5	11.1	0.1	2.3	0.2	6.6
우주/방산(6)	21.3	16.2	2.69	2.38	39.6	22.6	-21.1	31.6	12.6	14.7	0.1	11.5	0.1	10.8
운송(13)	5.7	7.0	0.66	0.61	46.1	-14.1	64.3	-17.8	11.5	8.8	-0.1	-0.3	-0.1	-0.1
경기소비재														
자동차(3)	3.8	3.9	0.59	0.53	8.8	-0.8	17.4	-0.8	15.5	13.8	-0.2	0.1	-0.1	0.3
자동차부품(17)	5.7	5.3	0.54	0.49	19.2	10.9	26.6	8.2	9.4	9.4	-0.3	1.9	-0.2	2.3
화장품(8)	12.5	13.1	1.21	1.12	56.1	38.5	151.9	-4.3	9.6	8.6	-0.3	-4.9	-0.3	9.5
의류(12)	7.1	5.9	0.83	0.75	4.3	17.5	14.2	19.0	11.8	12.6	0.1	0.3	0.4	1.9
호텔/레저(6)	13.9	12.4	1.02	0.97	41.8	18.4	58.5	11.8	7.3	7.8	-1.6	-3.3	-2.3	-3.5
유통(8)	12.8	8.2	0.34	0.33	12.8	18.7	99.2	55.0	2.7	4.0	-0.4	-2.3	-0.7	-8.4
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(17)	10.9	9.9	1.08	1.00	20.2	10.3	28.1	9.8	9.9	10.1	-0.1	1.7	0.2	2.7
헬스케어(19)	54.2	37.1	3.67	3.36	15.7	45.0	17.1	46.2	6.8	9.1	-0.3	3.4	-0.7	3.2
금융														
은행(9)	5.9	5.5	0.50	0.47	14.3	3.1	10.6	6.3	8.6	8.6	0.0	0.2	0.0	0.8
증권(6)	6.1	6.0	0.77	0.71	34.4	2.0	39.2	2.4	12.5	11.9	0.0	2.3	0.0	4.0
보험(8)	5.7	5.6	0.58	0.54	24.3	3.5	22.7	1.0	10.1	9.6	0.2	3.9	0.2	3.7
IT														
SW(8)	20.4	17.3	1.46	1.37	22.7	17.4	22.6	17.9	7.1	7.9	-0.2	3.9	0.0	0.9
H/W(12)	13.6	10.4	1.32	1.18	46.2	31.7	38.7	30.9	9.7	11.4	-0.2	1.5	-0.8	0.0
반도체(9)	10.1	7.2	1.26	1.09	흑자전환	44.8	1,169.7	40.0	12.5	15.2	0.2	5.7	0.5	4.1
전자제품(1)	8.5	6.6	0.75	0.68	22.4	9.5	166.9	27.9	8.8	10.2	0.3	1.5	-1.2	-0.7
전기제품(8)	88.0	30.1	2.63	2.42	-31.7	208.5	-57.2	192.6	3.0	8.0	-0.2	-6.6	-0.4	-8.7
디스플레이(2)	-	33.3	0.83	0.81	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-11.7	2.4	0.0	16.6	적자축소	적자축소
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	22.3	20.4	1.25	1.19	26.0	15.3	흑자전환	9.0	5.6	5.8	0.1	3.6	0.4	4.0
미디어(8)	26.2	16.5	1.47	1.39	1.3	40.0	194.8	59.2	5.6	8.4	0.4	-1.4	0.7	-0.3
통신(3)	8.8	8.3	0.70	0.67	4.4	5.5	10.2	5.7	7.9	8.0	0.0	0.5	0.0	1.8
유틸리티(8)	5.9	4.2	0.46	0.42	흑자전환	18.9	흑자전환	38.9	7.8	9.8	1.2	4.4	0.6	3.8

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표8] KOSPI 2024년 예상 영업이익 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	GS(0.5)					한화솔루션(-5.6)
화학	금호석유(0.5)			롯데정밀화학(-2.6)	TKG 휴켄스(-2.8)	SKC(-19.1)
비철금속						
철강	대한제강(21.8)	한국철강(11.9)	세아제강(3.6)			
산업재						
건설/자재	H&L D&I(8.8)	SK 오션플랜트(0.8)		HDC 현대산업개발(-1.5)	아이에스동서(-5.2)	자이에스앤디(-12.3)
기계					HD 현대인프라코어(-0.9)	두산밥캣(-2.5)
전기장비	대한전선(3.2)	LS(1.5)	LS ELECTRIC(0.1)			산일전기(-1.3)
조선	HD 현대마린엔진(23)	한국카본(18.8)	HD 현대중공업(0.1)		한화엔진(-0.2)	한화오션(-5)
복합기업	현대지오프로덕팅스(3.2)	CJ(2.2)	삼성물산(0.5)	한화(-2.8)	LG(-3.7)	SK 네트워크(-4.2)
상사						포스코인터내셔널(-0.1)
우주/방산	한국항공우주(1.3)					
운송	HMM(0.2)	현대글로벌비스(0.1)			제주항공(-1.6)	한진(-1.9)
경기소비재						
자동차				현대차(-0.1)	기아(-0.2)	케이카(-0.7)
자동차부품	일진하이솔루스(4.8)			한온시스템(-0.3)	현대모비스(-0.6)	HL 홀딩스(-10.5)
화장품					한국콜마(-0.2)	코스맥스(-2.4)
의류	화승엔터프라이즈(6.1)	영원무역(0.6)		한세실업(-0.8)	F&F(-1.3)	DI 동일(-6.3)
호텔/레저				파라다이스(-1)	GKL(-1.6)	롯데관광개발(-11.8)
유통	현대홈쇼핑(2.2)	호텔신라(0.1)		BGF 리테일(-0.6)	현대백화점(-0.9)	GS 리테일(-2.6)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온(0.1)			풀무원(-0.5)	빙그레(-1.5)	교촌에프앤비(-2.8)
헬스케어	한올바이오파마(10.8)	보령(3.1)	유한양행(1.7)	대웅제약(-1.3)	녹십자(-1.4)	JW 중외제약(-15.1)
금융						
은행	신한지주(0.1)					
증권	한국금융지주(0.1)					
보험	동양생명(0.9)	DB 손해보험(0.8)	현대해상(0.6)			
IT						
S/W	현대오토에버(1.9)					롯데이노베이트(-9.4)
H/W	이수페타시스(1.2)				LG 이노텍(-0.1)	코리아써킷(-104.2)
반도체	SK 스퀘어(6.8)	케이씨텍(1.7)	SK 하이닉스(0.2)			해성디에스(-2)
전자제품	LG 전자(0.2)					
전기제품				SK 아이이테크놀로지(-1.3)	엘앤에프(-2.6)	삼화콘덴서(-3.7)
디스플레이						LG 디스플레이(-0.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.2)					
미디어	CJ CGV(4.8)				콘텐츠리중앙(-1.5)	SBS(-29.7)
통신	KT(0.1)	LG 유플러스(0.1)				SK 텔레콤(-0.1)
유틸리티	한국가스공사(0.9)	한국전력(0.5)				

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표9] KOSDAQ 2024년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	원익머트리얼즈(3.2)			캠트로닉스(-1)		
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	케이엔솔(6.3)	하이록코리아(5.2)				
전기장비						
조선	오리엔탈정공(29.7)					
복합기업						
상사						
우주/방산				제노코(-15.6)		
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	코리아에프티(1.1)					
화장품	마녀공장(13.7)	코스메카코리아(1.5)	브이티(0.7)	아이패밀리에스씨(-1.1)		
의류				더네이처홀딩스(-13.5)		
호텔/레저				모두투어(-19.9)		
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	리가캠바이오(14.3)	티앤엘(2)	클래시스(0.7)	HK 이노엔(-0.3)	휴젤(-0.7)	원텍(-5.6)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	비즈니스온(7.2)	한글과컴퓨터(6.7)		NHN KCP(-0.7)		
H/W	아이티엠반도체(35.1)			KH 바텍(-8.8)	인텔리안테크(-27.3)	옵트론텍(-36.8)
반도체	피에스케이홀딩스(2.6)	에스앤에스텍(1.5)	티에스이(0.4)	인텍플러스(-297.4)	LB 세미콘(-418.8)	오픈엠택테크놀로지(-566.7)
전자제품						
전기제품	천보(4.8)	비츠로셀(0.9)		성일하이텍(-1.4)		
디스플레이	AP 시스템(6)	선익시스템(3.6)		덕산네오룩스(-1.9)	이녹스첨단소재(-2.2)	피엔에이치테크(-12.4)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				디어유(-3.1)		
미디어				스튜디오드래곤(-0.7)	와이지엔터테인먼트(-61.7)	
통신						
유틸리티				그리드위즈(-5.9)		

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

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

3분기 기준, 높은 종목 상위에 넥스틴, POSCO홀딩스, 한국카본, 피에스케이홀딩스, 현대제철, 한화엔진. 낮은 종목 상위에 아모레G, HL홀딩스, LG화학, 하나마이크론, JW중외제약, HD현대중공업.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2024년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2024년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A078340	컴투스	소프트웨어	503	2	3	73.4	6	10	56.3
2	A010620	HD 현대미포	조선	4,070	22	30	32.9	71	73	3.0
3	A192650	드림텍	IT 하드웨어	641	24	32	32.6	66	68	4.1
4	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1,220	6	7	24.9	20	21	4.4
5	A348210	넥스틴	반도체	506	10	12	23.5	44	37	-14.3
6	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	576	35	41	19.1	169	179	6.3
7	A005490	POSCO 홀딩스	철강	28,588	890	1,051	18.0	3,179	3,441	8.2
8	A017960	한국카본	조선	626	17	20	17.2	53	61	15.3
9	A402340	SK 스퀘어	반도체	10,888	761	888	16.7	2,515	2,942	17.0
10	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	1,087	21	24	14.2	73	77	5.0
11	A009540	HD 한국조선해양	조선	13,192	357	394	10.5	1,339	1,317	-1.6
12	A004020	현대제철	철강	3,456	148	163	9.9	487	518	6.4
13	A340570	티앤엘	건강관리	594	15	16	9.5	53	55	3.8
14	A082740	한화엔진	조선	1,131	17	19	9.3	73	73	-0.9
15	A020000	한섬	화장품,의류,완구	395	13	14	8.8	91	89	-1.4
16	A298040	효성중공업	기계	2,793	96	104	7.7	336	340	1.3
17	A042660	한화오션	조선	10,173	64	69	7.3	209	220	5.2
18	A086450	동국제약	건강관리	774	20	21	6.9	80	78	-1.8
19	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	829	18	20	6.8	70	74	5.0
20	A091700	파트론	IT 하드웨어	445	16	17	6.7	58	59	2.3
21	A010120	LS ELECTRIC	기계	4,983	87	93	6.3	380	378	-0.6
22	A225570	넥슨게임즈	소프트웨어	1,567	69	73	5.9	106	114	8.2
23	A121600	나노신소재	화학	1,065	4	4	5.8	14	17	19.6
24	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	469	21	22	5.7	73	75	2.2
25	A004000	롯데정밀화학	화학	1,272	25	26	5.7	85	90	5.2
26	A104830	원익머트리얼즈	화학	357	18	19	5.1	67	71	5.5
27	A195940	HK 이노엔	건강관리	1,150	28	30	4.9	99	100	1.0
28	A251270	넷마블	소프트웨어	5,295	67	70	4.7	243	258	6.2
29	A170900	동아에스티	건강관리	645	13	13	4.7	35	36	3.0
30	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,753	65	68	4.6	235	244	3.6

주: 상장사 제조업 종목 기준, 격자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2024년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2024년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	1,524	9	4	-60.2	38	25	-34.9
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,042	31	14	-53.6	113	71	-37.2
3	A091810	티웨이항공	운송	600	35	21	-40.4	140	133	-4.8
4	A095660	네오위즈	소프트웨어	455	4	2	-38.5	32	28	-11.9
5	A460860	동국제강	철강	436	41	25	-38.5	195	177	-9.7
6	A001740	SK 네트워크	상사, 자본재	1,078	39	26	-33.0	205	153	-25.7
7	A002790	아모레 G	화장품, 의류, 완구	2,033	111	78	-29.4	384	290	-24.5
8	A114090	GKL	호텔, 레저서비스	690	21	16	-25.9	68	58	-14.6
9	A243840	신홍예스이씨	IT 가전	316	8	6	-25.8	37	35	-7.6
10	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	305	1	1	-22.8	9	9	-0.6
11	A222800	심텍	IT 하드웨어	690	21	16	-22.0	38	28	-24.5
12	A060980	HL 홀딩스	자동차	349	30	24	-21.2	135	130	-3.7
13	A010690	화신	자동차	314	24	19	-20.3	97	89	-8.2
14	A006400	삼성 SDI	IT 가전	23,242	197	158	-19.7	1,058	977	-7.7
15	A051910	LG 화학	화학	22,519	653	526	-19.5	2,043	1,773	-13.2
16	A067310	하나마이크론	반도체	742	31	25	-18.6	98	87	-11.8
17	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	7,154	59	49	-17.6	251	226	-9.9
18	A005880	대한해운	운송	609	95	79	-17.2	390	348	-10.9
19	A001060	JW 중외제약	건강관리	643	24	20	-16.8	93	79	-15.1
20	A329180	HD 현대중공업	조선	16,947	184	156	-15.2	648	597	-7.9
21	A272290	아녹스첨단소재	디스플레이	558	24	20	-15.0	82	78	-4.2
22	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	605	6	5	-14.5	6	5	-26.9
23	A286940	롯데이노베이트	소프트웨어	481	15	13	-13.7	53	47	-11.2
24	A010060	OCI 홀딩스	화학	1,428	104	90	-13.5	426	359	-15.6
25	A336570	원텍	건강관리	529	13	11	-13.3	43	38	-12.5
26	A108320	LX 세미콘	디스플레이	1,145	24	21	-13.0	159	159	0.1
27	A060250	NHN KCP	소프트웨어	313	12	11	-12.1	47	46	-3.6
28	A120110	코오롱인더	화학	969	46	41	-11.9	221	212	-4.1
29	A375500	DL 이앤씨	건설, 건축관련	1,277	76	67	-11.9	291	265	-8.8
30	A096770	SK 이노베이션	에너지	10,512	378	337	-10.8	1,514	1,450	-4.2

주: 상장사 제조업 종목 기준, 격자 제외, 시가총액 3,000억원 이상. 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 3분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(5개)은 휴젤, 천보, 아이티엠반도체, LS, 하단 돌파 종목(12개)은 콘텐츠리중앙, 피엔에이치테크, SKC, 코오롱인더, 원텍, 하나마이크론, KH바텍, 오리온, 영원무역.

[표12] 2024년 3분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A145020	휴젤	건강관리	46	44	78	77.1
2	A278280	천보	IT가전	-1	3	3	14.3
3	A084850	아이티엠반도체	IT하드웨어	10	11	12	8.1
4	A006260	LS	기계	262	275	291	5.8
5	A357780	솔브레인	반도체	47	49	50	1.2

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

[표13] 2024년 3분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	5	1	-3	-360.0
2	A239890	피엔에이치테크	디스플레이	3	3	2	-33.3
3	A011790	SKC	화학	-30	-39	-51	-32.2
4	A120110	코오롱인더	화학	46	37	26	-29.7
5	A336570	원텍	건강관리	13	12	10	-21.8
6	A067310	하나마이크론	반도체	31	29	25	-12.4
7	A060720	KH바텍	IT하드웨어	18	18	16	-10.1
8	A271560	오리온	필수소비재	150	148	139	-6.3
9	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	125	111	106	-5.0
10	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	24	21	20	-4.3
11	A319660	피에스케이	반도체	25	24	23	-2.1
12	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	303	250	249	-0.4

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

3-5. 2024 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2024년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(4개)은 아이티엠반도체, 천보, 티앤엘. 하단 돌파 종목(14개)은 피엔에이치테크, KH바텍, 하나마이크론, SKC, 코오롱인더, GS리테일.

[표14] 2024 년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A084850	아이티엠반도체	IT 하드웨어	9	10	16	62.0
2	A278280	천보	IT 가전	-33	-22	-19	16.6
3	A340570	티앤엘	건강관리	53	55	57	2.9
4	A357780	솔브레인	반도체	188	195	195	0.2

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

[표15] 2024 년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A239890	피엔에이치테크	디스플레이	8	9	7	-20.5
2	A060720	KH바텍	IT 하드웨어	36	34	30	-11.8
3	A067310	하나마이크론	반도체	98	98	87	-11.6
4	A011790	SKC	화학	-174	-203	-224	-10.3
5	A120110	코오롱인더	화학	221	206	185	-10.2
6	A007070	GS 리테일	소매(유통)	388	339	314	-7.2
7	A336570	원텍	건강관리	43	37	35	-4.3
8	A357780	솔브레인	반도체	188	182	175	-3.7
9	A145020	휴젤	건강관리	154	149	146	-1.9
10	A271560	오리온	필수소비재	556	549	542	-1.3
11	A272290	아녹스첨단소재	디스플레이	82	79	78	-1.1
12	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	180	168	167	-0.5
13	A253450	스튜디오드래곤	미디어, 교육	56	51	51	-0.4
14	A006360	GS 건설	건설, 건축관련	359	312	311	-0.3

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

3-6. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2024년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 빙그레, 더존비즈온 진입.

[표16] 2024년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2024년 예상 EPS(원)	2024년 예상 EPS 증가율(%)
1	A138040	메리츠금융지주	증권	17,985	96,400	94,300	-2.2	12,122	15.7
2	A086790	하나금융지주	은행	19,296	69,300	66,000	-4.8	12,866	10.8
3	A105560	KB 금융	은행	35,428	92,400	87,800	-5.0	12,550	9.7
4	A055550	신한지주	은행	30,411	64,600	59,700	-7.6	9,538	13.6
5	A000810	삼성화재	보험	16,415	393,500	346,500	-11.9	42,944	19.4
6	A005380	현대차	자동차	51,831	299,500	247,500	-17.4	50,260	15.3
7	A103140	풍산	비철, 목재등	1,819	78,900	64,900	-17.7	9,502	70.2
8	A051360	토비스	디스플레이	304	24,150	18,790	-22.2	3,015	324.6
9	A003690	코리안리	보험	1,442	11,459	8,720	-23.9	1,812	5.5
10	A000270	기아	자동차	40,706	135,000	101,800	-24.6	26,629	22.3
11	A000660	SK 하이닉스	반도체	127,400	248,500	175,000	-29.6	23,379	286.8
12	A005850	에스엘	자동차	1,554	47,650	33,450	-29.8	8,234	14.0
13	A032830	삼성생명	보험	19,140	138,500	95,700	-30.9	11,353	19.8
14	A003230	삼양식품	필수소비재	3,721	718,000	494,000	-31.2	34,993	108.8
15	A024110	기업은행	은행	11,371	20,950	14,260	-31.9	3,458	3.3
16	A074600	원익 QnC	반도체	719	41,000	27,350	-33.3	2,715	87.1
17	A086280	현대글로비스	운송	8,370	168,567	111,600	-33.8	16,591	17.3
18	A126700	하이비전시스템	IT 하드웨어	278	29,900	18,580	-37.9	3,877	26.2
19	A030000	제일기획	미디어, 교육	2,090	29,900	18,170	-39.2	1,840	13.0
20	A010120	LS ELECTRIC	기계	4,983	274,500	166,100	-39.5	8,767	27.7
21	A017370	우신시스템	자동차	125	11,570	6,800	-41.2	1,281	215.5
22	A042700	한미반도체	반도체	11,164	196,200	115,100	-41.3	2,948	7.4
23	A039440	에스티아이	반도체	394	43,250	24,900	-42.4	2,190	44.0
24	A054950	제이브이엠	건강관리	265	39,850	21,950	-44.9	2,401	10.6
25	A012330	현대모비스	자동차	20,645	416,500	222,000	-46.7	39,790	9.5
26	A000370	한화손해보험	보험	699	11,305	5,990	-47.0	2,373	48.5
27	A082640	동양생명	보험	1,389	16,250	8,610	-47.0	1,876	11.9
28	A064960	SNT 모티브	자동차	646	88,500	44,150	-50.1	6,607	11.1
29	A005180	빙그레	필수소비재	659	140,000	66,900	-52.2	10,070	15.1
30	A012510	더존비즈온	소프트웨어	1,914	136,000	63,000	-53.7	1,880	68.3

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

3-7. 2025년 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.

진짜 모멘텀 보유 종목에 SK하이닉스, 코오롱인더, DL이앤씨, 현대오트오버 진입.

[표17] 2025년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2024년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2024년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2024년 최고값 대비 2025년 최저값 증가율 (%)	2024년 대비 2025년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	46	82	78.3	133.9
2	A068270	셀트리온	건강관리	703	1,057	50.4	137.5
3	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	99	137	39.1	62.4
4	A000660	SK 하이닉스	반도체	18,933	22,522	19.0	58.5
5	A294870	HDC 현대산업개발	건설, 건축관련	216	257	18.8	63.9
6	A089860	롯데렌탈	운송	138	157	14.2	37.5
7	A120110	코오롱인더	화학	131	149	13.3	57.3
8	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	113	125	10.5	24.4
9	A012510	더존비즈온	소프트웨어	57	61	6.7	7.8
10	A008770	호텔신라	소매(유통)	90	95	5.6	59.1
11	A462870	시프트업	소프트웨어	156	165	5.4	54.8
12	A079550	UG 넥스원	상사, 자본재	228	235	3.1	22.6
13	A039130	하나투어	호텔, 레저서비스	72	74	2.8	16.2
14	A375500	DL 이앤씨	건설, 건축관련	230	236	2.6	49.0
15	A352820	하이브	미디어, 교육	271	276	1.7	65.8
16	A003230	삼양식품	필수소비재	282	285	1.0	19.2
17	A307950	현대오트오버	소프트웨어	191	193	0.6	15.9
18	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	767	771	0.5	25.4

주: 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
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 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.

[표18] 과거 3년 합산 영업이익 대비 미래 3년 합산 영업이익 성장률이 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률(%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률(%)	과거 3년 합산 PER(배)	미래 3년 합산 PER(배)
						2024년	2025년	2026년			
1	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,408	413.0	158	252	370	1000.7	34.0	3.1
2	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	11,157	276.5	699	885	1,075	480.4	24.4	4.2
3	A042700	한미반도체	반도체	11,164	86.6	257	423	621	383.5	41.5	8.6
4	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,667	24.7	31	56	86	382.1	46.6	9.7
5	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1,220	-19.7	20	40	60	346.6	45.4	10.2
6	A009420	한올바이오파마	건강관리	1,972	-14.8	9	20	28	316.1	142.7	34.3
7	A178320	서진시스템	IT 가전	1,456	43.3	163	217	307	312.2	8.7	2.1
8	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	605	-22.2	6	41	65	297.0	21.4	5.4
9	A112610	씨에스윈드	에너지	2,733	-7.7	259	320	397	293.4	11.0	2.8
10	A003230	삼양식품	필수소비재	3,721	128.7	330	397	465	292.9	12.3	3.1
11	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	1,079	72.6	51	67	82	285.3	20.8	5.4
12	A005070	코스모신소재	화학	3,446	-28.0	37	112	162	259.5	39.8	11.1
13	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	88,101	-11.9	1,415	3,925	7,001	255.8	25.4	7.1
14	A000100	유한양행	건강관리	9,024	63.5	111	167	198	236.4	63.8	19.0
15	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	1,920	0.0	137	173	212	231.3	12.2	3.7
16	A064350	현대로템	기계	5,839	101.1	389	541	501	226.9	13.3	4.1
17	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	829	113.8	70	88	100	224.6	10.4	3.2
18	A335890	비올	건강관리	505	1.8	34	43	53	221.0	12.4	3.9
19	A170900	동아에스티	건강관리	645	5.6	35	46	57	219.3	14.8	4.6
20	A237690	에스티팜	건강관리	2,234	67.4	39	60	78	212.0	39.2	12.6
21	A052690	한전기술	유틸리티	2,587	9.0	42	51	66	201.5	49.2	16.3
22	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	14,379	128.1	1,077	1,342	1,541	189.4	10.5	3.6
23	A121600	나노신소재	화학	1,065	-27.6	14	29	54	183.0	30.9	10.9
24	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,042	-38.7	113	297	491	178.4	52.7	18.9
25	A000210	DL	화학	1,003	-6.9	560	576	608	177.5	1.6	0.6
26	A272210	한화시스템	상사,자본재	3,495	6.6	194	223	258	176.5	14.3	5.2
27	A086900	메디톡스	건강관리	1,431	-18.7	54	90	126	173.7	14.5	5.3
28	A340570	티앤엘	건강관리	594	82.8	53	68	84	164.5	7.7	2.9
29	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	1,574	24.4	211	255	288	157.1	5.4	2.1
30	A298040	효성중공업	기계	2,793	85.0	336	450	546	155.3	5.4	2.1
31	A237880	클리오	화장품,의류,완구	551	-1.0	46	56	63	150.7	8.4	3.4
32	A336570	원텍	건강관리	529	-36.6	43	69	95	148.8	6.4	2.6
33	A047810	한국항공우주	상사,자본재	5,312	9.0	286	364	443	144.4	11.9	4.9
34	A067310	하나마이크론	반도체	742	-47.9	98	223	308	136.1	2.8	1.2
35	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	2,723	46.2	122	193	216	135.4	12.1	5.1

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

3-9. 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).

[표19] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2024년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2024년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A344820	KCC 글라스	(건축용 유리, 인테리어 및 유통)	657	1	-2.8	2020-01-21
2	A092190	서울바이오시스	(LED 연구개발, 생산, 판매)	184	1	-3.3	2020-03-06
3	A086670	비엠티	(산업용 정밀 피팅, 밸브)	96	1	-12.1	2007-11-02

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2024년 8월 29일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (권병재) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

◎ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by [Licensee].