

EPS LIVE #206

IT 소부장이 제일 좋다



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

Summary

I. 글로벌

선홍국 상위에 SK하이닉스, 미래에셋증권, 셀트리온, 현대모비스, 삼성전기, 삼성생명 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성바이오로직스, 한화오션 진입. 선진국 상위에 석유/가스 관련 주식 집중. 인텔 진입. 하위에 메르카도리브레, 키엔스, 패스티티에일링.

글로벌 시장 EPS는 독일과 중국을 제외하고 모두 상승. 독일과 중국을 제외하면 EPS의 10주 추이도 대체로 우상향. 섹터별로는 에너지, 소재가 가장 양호했고 헬스케어와 소비재가 부진. 국가별 IT 섹터는 한국이 4.5% 상향되며 다른 국가 대비 차별화.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 5.3%p 상승한 91.2%. PER은 7.8배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +16.0%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 15회로 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +66.9%p.

1) **1분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 SK이노베이션, 한화솔루션, SFA반도체, CJ CGV, 솔루엠, 덕산하이메탈, LG, 씨젠, 한올바이오파마, 넷마블, 샘씨엔에스, 엔씨소프트, SK하이닉스, SK 진입. 낮은 종목 상위에 기가비스, 엘앤씨바이오, 호텔신라, 대주전자재료, 세트레이, 테스 진입.

2) **1분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(17개)은 SK이노베이션, SK, LG, LG이노텍, 비에이치, LIG넥스원. 하단 돌파 종목(25개)은 파크시스템스, 두산테스나, 현대해상, 삼성에스디에스, 대응제약, 한전기술, 시프트업, 카카오뱅크, 현대로템. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(24개)은 한올바이오파마, 에코프로비엠, 삼성전자, 피에스케이, LG이노텍, 펠어비스, 호텔신라, 비에이치, SK하이닉스. 하단 돌파 종목(21개)은 에이비엘바이오, 한국전력, 두산테스나, 콘텐츠리중앙, 파라다이스.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 LIG넥스원, 삼성전자, 이오테크닉스, 피에스케이, 리노공업, 한국카본, SK하이닉스 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 LS ELECTRIC, 달바글로벌, 현대글로벌, 삼양식품 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 비에이치아이, 효성 진입. 7) 뉴페이스는 에프에스티 등 3 종목.

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 SK하이닉스, 미래에셋증권, 셀트리온, 현대모비스, 삼성전기 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성바이오로직스, 한화오션 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF	12MF	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	
1	002460	Ganfeng Lithium Group Co.,	CN	화학	23,018	1.3	25.0	30.6	12.5	12.5	32.3	8.3	0.3
2	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	25,694	5.5	12.1	25.0	3.7	11.0	50.0	14.8	0.4
3	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	47,422	(1.6)	7.4	3.7	0.4	(2.4)	28.8	5.2	5.3
4	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	32,873	1.2	4.2	23.4	0.5	4.8	11.1	9.2	4.5
5	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	432,774	14.2	3.8	11.1	2.9	7.6	4.3	67.0	0.3
6	601600	Aluminum Corporation of China	CN	금속/채광	27,821	0.5	3.7	11.2	0.9	3.4	9.3	23.4	4.0
7	600188	Yankuang Energy Group	CN	석유, 가스, 소모 연료	24,789	3.3	3.3	21.3	2.6	14.6	13.8	13.5	3.7
8	000792	Qinghai Yanhu Industry	CN	화학	28,009	(0.9)	3.2	10.9	5.2	9.4	17.1	21.0	2.1
9	603993	CMOC Group	CN	금속/채광	53,163	3.2	3.0	7.0	1.7	2.8	12.5	29.2	3.0
10	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH	무선 통신 서비스	33,260	(2.1)	2.9	(3.2)	(0.9)	(5.2)	20.8	65.7	4.4
11	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	42,411	1.3	2.7	19.3	2.7	9.7	9.5	9.5	4.8
12	3692	Hansoh Pharmaceutical Group Company	CN	제약	30,407	10.9	2.6	5.0	2.1	3.5	34.4	15.5	1.0
13	006800	Mirae Asset Securities	KR	캐피탈 시장	24,698	0.5	2.6	(1.8)	0.8	(3.1)	17.8	13.3	1.0
14	300476	Victory Giant Technology HuiZhou	CN	전자 장비, 기기, 부품	33,582	6.2	2.5	2.6	2.4	2.8	19.8	41.4	0.9
15	GFJ	Gold Fields	ZA	금속/채광	40,954	2.3	2.3	8.3	5.4	6.6	7.7	48.7	5.0
16	ONGC	Oil and Natural Gas Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	38,751	2.3	2.2	0.0	2.3	(1.2)	7.4	13.1	4.3
17	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	34,566	3.4	1.9	(2.4)	2.1	(1.9)	28.9	13.4	0.7
18	068270	Celltrion	KR	생명공학	29,668	(1.1)	1.7	(2.2)	1.5	(3.7)	29.7	7.9	0.4
19	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	46,438	5.5	1.7	6.7	1.0	2.7	9.6	22.9	7.0
20	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	27,821	27.1	1.6	7.1	0.9	1.4	38.1	19.6	0.8
21	ITC	ITC	IN	담배	40,182	5.4	1.5	(3.0)	1.4	(2.9)	18.8	27.8	4.8
22	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	105,769	6.9	1.3	(3.7)	1.7	(3.7)	95.9	29.3	0.3
23	ADNOC GAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	66,242	(0.9)	1.3	4.0	(0.6)	2.4	13.0	19.3	5.7
24	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	23,458	3.8	1.3	(2.2)	1.4	(4.5)	7.7	8.8	1.9
25	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	22,964	12.9	1.3	0.9	1.0	(0.4)	27.7	12.2	0.6
26	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	29,433	6.2	1.3	(0.4)	0.0	(6.2)	15.8	4.3	2.7
27	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	119,804	4.4	1.3	(2.0)	0.9	(2.2)	26.6	25.4	1.2
28	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	324,491	3.7	1.2	13.3	0.3	7.9	12.6	10.6	4.1
29	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	30,767	3.3	1.2	(4.1)	1.4	(4.5)	9.2	19.3	6.0
30	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	31,891	7.4	1.2	1.7	1.4	2.2	8.0	19.3	3.0

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 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	601127	Seres Group	CN	자동차	21,652	(4.0)	(8.7)	(11.4)	(1.9)	(2.4)	12.5	29.3	2.5
2	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	36,835	(18.4)	(7.2)	(8.1)	(3.4)	(2.7)	14.4	27.3	1.2
3	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	63,367	4.2	(6.5)	(21.1)	1.0	(3.7)	97.4	4.4	0.0
4	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	21,182	1.7	(5.8)	(6.4)	(5.8)	(7.2)	22.4	11.5	2.0
5	600104	SAIC Motor Corp	CN	자동차	23,283	(3.9)	(5.6)	(5.6)	(1.1)	(1.1)	12.2	4.3	2.4
6	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	27,792	(3.6)	(5.5)	(8.7)	(1.6)	(2.0)	18.5	23.0	3.4
7	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	29,040	3.1	(5.1)	(5.1)	0.0	0.0	23.6	30.8	1.9
8	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	33,853	10.4	(4.8)	(4.0)	(0.8)	(3.8)	23.8	17.6	0.0
9	000063	ZTE	CN	통신 장비	21,054	0.3	(3.8)	(8.6)	(0.3)	(2.5)	18.6	9.9	2.3
10	601319	People's Insurance Company Group of China	CN	보험	43,343	0.2	(3.4)	(9.7)	0.0	(1.2)	6.5	14.2	3.2
11	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	28,964	4.9	(3.1)	(6.8)	1.2	(1.3)	21.2	15.7	0.1
12	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MX	은행	32,439	1.4	(3.1)	(3.1)	0.0	0.0	8.8	23.6	6.8
13	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,309	0.7	(2.8)	(2.8)	(2.5)	(2.5)	27.6	9.3	2.4
14	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	22,960	3.3	(2.4)	(2.4)	(2.1)	(2.1)	14.3	13.6	4.8
15	601818	China Everbright Bank	CN	은행	26,327	(0.3)	(2.4)	(4.0)	0.2	0.8	5.0	6.9	6.0
16	002714	Muyuan Foods	CN	식품	34,488	4.8	(2.2)	(16.7)	(0.6)	(4.6)	10.6	19.9	2.6
17	688012	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	CN	반도체/반도체 장비	26,711	(3.6)	(1.8)	(1.8)	0.3	0.7	51.9	13.9	0.2
18	AXIA3	Centrais Eletricas Brasileiras SA - Eletrobras	BR	전기 유틸리티	33,698	2.1	(1.8)	(1.8)	1.4	(0.2)	11.0	11.5	8.8
19	NU	Nu Holdings	BR	은행	68,565	(1.5)	(1.7)	(2.7)	(3.2)	(2.4)	14.7	31.4	0.0
20	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	48,669	6.1	(1.5)	(2.1)	(1.7)	(5.6)	37.6	17.3	0.0
21	600031	Sany Heavy Industry	CN	기계	25,957	2.2	(1.5)	(1.7)	0.2	1.7	15.1	13.0	3.0
22	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	24,558	1.2	(1.5)	(5.4)	(0.4)	(4.2)	25.2	20.3	0.0
23	VDAN	Vedanta	IN	금속/채광	29,954	10.7	(1.4)	(1.4)	(1.6)	(1.6)	9.1	52.6	5.2
24	002594	BYD	CN	자동차	126,185	(6.3)	(1.3)	(3.9)	0.2	(1.3)	18.6	17.5	1.4
25	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	31,288	14.7	(1.3)	(1.3)	(2.3)	(2.3)	78.3	14.0	0.0
26	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	26,375	(6.3)	(1.2)	(6.5)	(0.4)	(0.4)	5.1	19.3	9.2
27	HIAE	Hindustan Aeronautics	IN	우주항공/국방	27,281	10.6	(1.1)	(1.1)	(1.4)	(1.4)	26.0	21.6	1.1
28	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	100,019	9.5	(1.1)	4.1	0.4	4.7	24.1	55.5	0.5
29	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	은행	30,761	5.5	(1.1)	(0.8)	(1.0)	(3.1)	9.9	19.0	6.8
30	600000	Shanghai Pudong Development Bank	CN	은행	48,296	(1.4)	(1.1)	(3.1)	0.7	1.0	6.1	6.7	4.5

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, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 석유/가스 관련 주식 집중. 인텔 진입. 하위에 메르카도리브레, 키엔스, 패스티리테일링.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 상위 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	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	102,501	0.7	9.7	23.3	3.6	7.5	18.1	19.2	3.6
2	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	86,963	0.5	9.5	35.9	4.7	12.6	11.7	12.8	4.4
3	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	108,471	(1.4)	7.9	38.0	0.0	18.2	11.9	19.9	3.7
4	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	682,974	(3.4)	7.8	22.4	4.5	8.8	19.3	12.9	2.5
5	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	200,181	(1.7)	7.0	24.3	6.1	15.7	11.0	15.3	4.3
6	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	124,134	(0.9)	6.7	35.2	0.8	10.1	13.1	15.0	4.2
7	EOG	EOG Resources	US	석유, 가스, 소모 연료	77,266	(0.2)	6.0	40.2	0.1	8.9	11.0	21.4	3.1
8	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	402,150	(2.6)	5.9	33.2	3.3	10.0	22.0	8.6	3.5
9	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	265,992	0.1	3.8	15.7	3.8	10.1	12.1	11.8	3.3
10	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	160,608	(0.2)	3.3	40.1	2.4	9.2	18.5	13.8	2.6
11	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	265,662	19.9	2.0	2.0	0.1	0.1	78.7	2.4	0.0
12	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	101,074	12.6	1.7	1.4	(1.0)	(1.0)	41.8	13.8	0.5
13	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	161,006	3.0	1.4	2.1	0.8	1.4	11.5	19.7	4.9
14	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	113,537	2.7	1.4	1.8	(0.4)	(1.2)	27.2	29.0	1.5
15	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	208,919	7.5	1.3	0.8	0.5	(2.0)	12.8	11.3	2.7
16	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	162,234	(0.7)	1.2	1.6	0.5	0.5	14.9	21.6	1.3
17	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	83,452	1.9	1.1	(4.4)	1.1	(4.9)	26.8	25.3	2.0
18	ICE	Intercontinental Exchange	US	캐피탈 시장	94,197	5.7	1.0	1.7	0.5	0.9	20.6	14.2	1.3
19	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	86,648	(0.8)	1.0	10.3	0.9	2.3	16.0	13.5	2.8
20	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	126,994	1.5	0.9	1.5	0.9	0.3	30.1	140.0	1.0
21	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Procèdes Georges Claude	FR	화학	121,344	2.4	0.9	(0.2)	1.0	0.2	24.6	14.3	2.1
22	LVMH	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	268,148	1.2	0.9	(2.0)	1.0	(0.4)	19.6	16.0	2.8
23	CABK	CaixaBank	ES	은행	81,961	(0.2)	0.9	(1.2)	0.4	(1.7)	10.9	16.3	5.2
24	HRMS	Hermès International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	200,848	2.8	0.8	(2.5)	1.0	(1.9)	34.0	23.7	1.3
25	GSK	GSK	GB	제약	112,585	2.1	0.8	(0.5)	0.7	(0.7)	11.3	37.3	3.4
26	SASY	Sanofi	FR	제약	112,631	(2.3)	0.7	(0.5)	(0.1)	(1.5)	9.4	12.9	5.3
27	ABB	Abb	CH	전기 장비	149,989	2.8	0.7	2.4	0.1	0.0	24.9	30.9	1.4
28	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	112,680	5.2	0.6	1.5	0.8	1.6	25.1	15.5	3.8
29	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	124,460	3.9	0.6	(0.4)	0.4	(0.3)	9.0	19.3	5.2
30	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	101,696	(3.8)	0.6	(0.6)	0.8	0.3	24.4	8.8	2.2

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

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 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	BA	Boeing	US	우주항공/국방	165,027	5.5	(65.5)	(90.4)	(0.1)	0.4	137.0	13.6	0.0
2	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	88,330	0.8	(3.2)	(5.5)	0.1	0.2	30.0	35.9	0.0
3	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	115,226	0.3	(2.6)	(3.9)	(4.3)	(4.3)	17.2	6.3	1.7
4	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	133,897	(2.0)	(1.5)	(2.2)	(0.3)	(0.6)	16.7	49.1	4.8
5	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	88,781	5.7	(1.5)	(1.5)	(1.5)	(1.5)	28.9	13.4	0.9
6	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	123,814	5.9	(1.4)	2.8	(0.5)	1.5	11.5	25.4	0.9
7	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	99,984	(3.2)	(1.4)	(3.9)	(0.4)	(0.8)	7.6	12.6	4.8
8	ABI	Anheuser-Busch Inbev	BE	음료	127,809	3.6	(1.4)	(1.5)	(0.2)	(0.2)	16.2	9.6	2.0
9	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	129,716	5.0	(1.2)	(0.3)	0.0	0.3	40.0	19.3	0.8
10	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	149,080	(0.3)	(1.1)	(1.3)	(0.5)	(0.8)	17.1	16.6	2.5
11	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	118,746	0.4	(1.1)	(1.9)	0.1	(0.3)	24.6	11.8	5.2
12	TSLA	Tesla	US	자동차	1,300,781	(6.8)	(1.1)	(2.3)	(0.3)	(0.0)	158.1	7.4	0.0
13	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	80,908	(1.9)	(0.9)	(1.6)	(1.9)	(2.6)	13.2	13.6	0.9
14	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	86,631	4.2	(0.8)	(1.3)	(0.8)	(0.7)	14.8	10.8	3.7
15	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	127,518	2.6	(0.8)	(1.8)	(0.9)	(1.5)	15.7	14.0	0.8
16	NESN	Nestle	CH	식품	252,584	(0.1)	(0.7)	(3.9)	(0.4)	(3.8)	17.7	31.9	4.0
17	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	498,937	(0.1)	(0.7)	(0.4)	(0.3)	(0.1)	34.2	53.0	0.7
18	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	161,006	4.2	(0.6)	2.1	(0.1)	1.5	13.9	20.4	4.2
19	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	87,324	3.4	(0.5)	2.4	0.1	0.8	18.4	19.9	1.0
20	SHW	Sherwin-Williams	US	화학	77,662	(2.1)	(0.5)	(0.5)	0.1	0.1	25.4	61.4	1.1
21	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,031,034	(0.2)	(0.5)	(2.7)	5.4	5.4	19.8	0.0	0.0
22	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	112,662	(0.7)	(0.4)	(0.4)	(0.1)	(0.1)	8.3	11.9	1.8
23	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	185,977	6.2	(0.4)	(0.3)	(0.2)	(0.0)	15.0	21.8	3.9
24	MDT	Medtronic	IE	헬스케어 장비/용품	110,953	(0.3)	(0.3)	(0.9)	(0.0)	(0.0)	14.2	14.8	3.3
25	ULVR	Unilever	GB	개인용품	121,081	0.3	(0.3)	(1.9)	0.0	(3.1)	14.8	41.0	4.0
26	4063	Shin-Etsu Chemical	JP	화학	81,722	4.4	(0.3)	(1.2)	(0.1)	(0.4)	21.2	12.3	1.7
27	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	203,232	(3.1)	(0.2)	(0.3)	0.1	0.0	9.7	19.0	5.8
28	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	130,464	1.6	(0.2)	0.2	(0.1)	0.4	10.9	11.8	3.3
29	DE	Deere	US	기계	155,582	2.3	(0.2)	(0.2)	0.1	0.1	28.2	23.7	1.2
30	ABBV	AbbVie	US	생명공학	365,019	(5.1)	(0.2)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	13.7	571.6	3.3

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 독일과 중국을 제외하고 모두 상승. 독일과 중국을 제외하면 EPS의 10주 추이도 대체로 우상향. 섹터별로는 에너지, 소재가 가장 양호했고 헬스케어와 소비재가 부진. 국가별 IT 섹터는 한국이 4.5% 상향되며 다른 국가 대비 차별화.

[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	0.48	0.25	0.47	0.39	0.56	-0.17	-2.17	0.23	3.87	0.06	3.47	0.11
에너지	6.04	1.92	6.16	5.76	2.52	-	0.24	-	4.52	0.78	14.27	-0.32
소재	3.31	0.82	-1.15	-1.02	1.48	0.21	0.85	1.39	0.05	-0.01	1.13	2.41
산업재	0.06	0.39	-0.23	-0.48	0.00	0.35	-0.15	1.48	6.45	-0.10	-0.35	0.00
경기소비재	-0.01	-0.45	-0.03	-0.56	-0.11	-0.72	-6.84	-	0.06	-0.04	0.49	0.77
필수소비재	0.00	-0.09	0.07	-0.10	-0.25	-0.38	-0.67	0.21	-0.18	0.08	-1.90	0.00
헬스케어	-0.04	0.63	-0.17	0.25	-	-0.11	-0.63	0.00	-0.62	-0.32	0.00	0.00
금융	0.15	0.24	0.00	-0.05	-0.09	0.25	-0.28	0.86	0.24	-0.01	-0.84	0.00
IT	0.53	0.96	-0.16	0.08	0.49	-0.24	-3.26	0.09	4.51	0.15	0.00	-0.49
커뮤니케이션	0.00	-0.32	-0.65	0.03	0.00	-0.24	-1.96	0.33	-0.09	-0.44	0.80	0.00
유틸리티	0.09	0.00	-0.25	0.24	0.35	0.30	-0.90	-	-0.32	-0.18	0.53	0.00
부동산	-2.09	0.09	-0.04	0.00	0.57	-7.57	-0.53	-	-	0.40	-	0.00

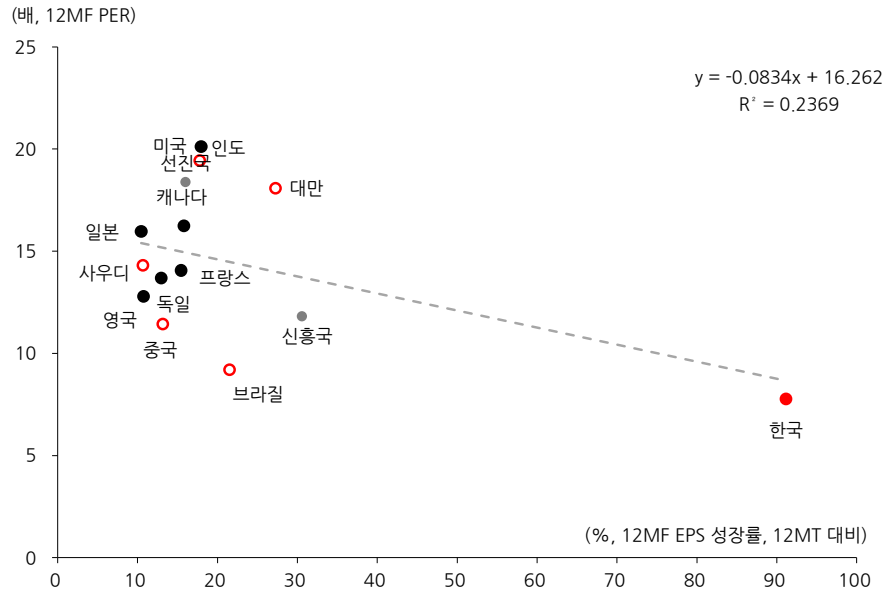
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

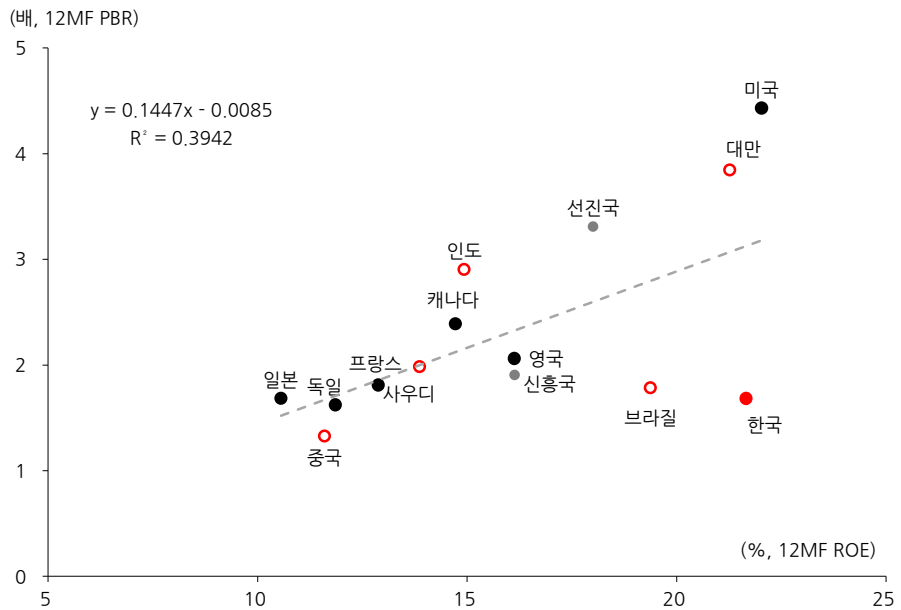
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 5.3%p 상승한 91.2%. PER은 7.8배.

[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

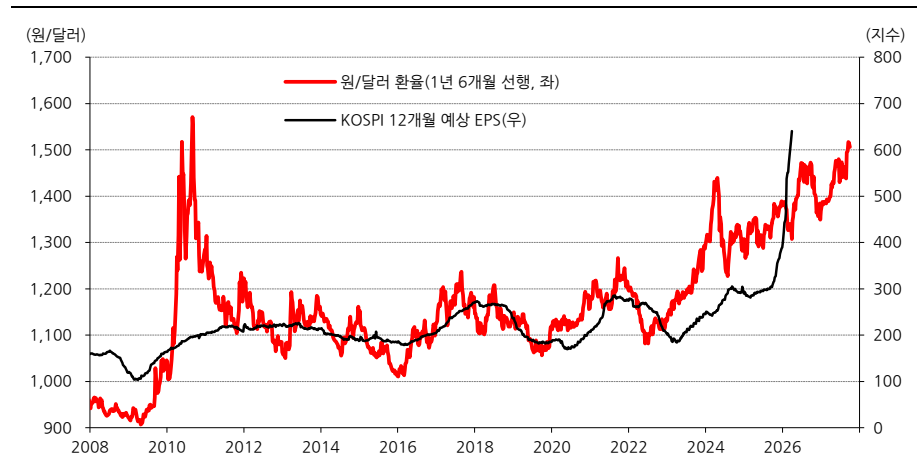
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

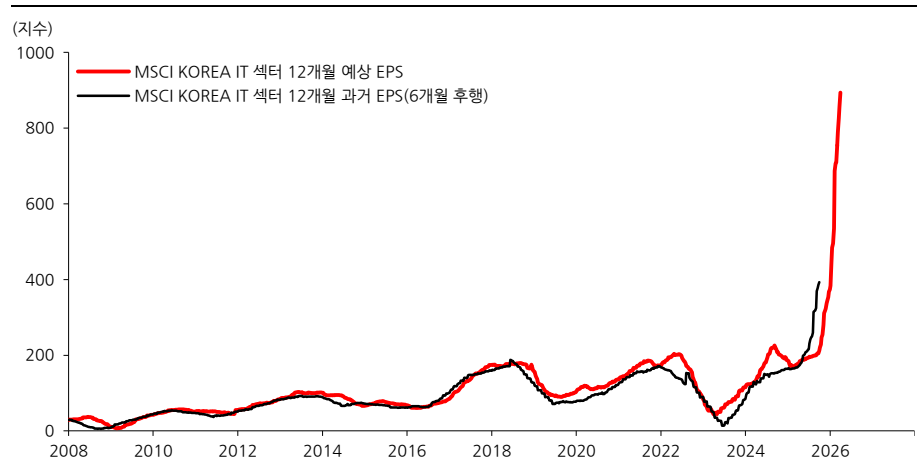
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



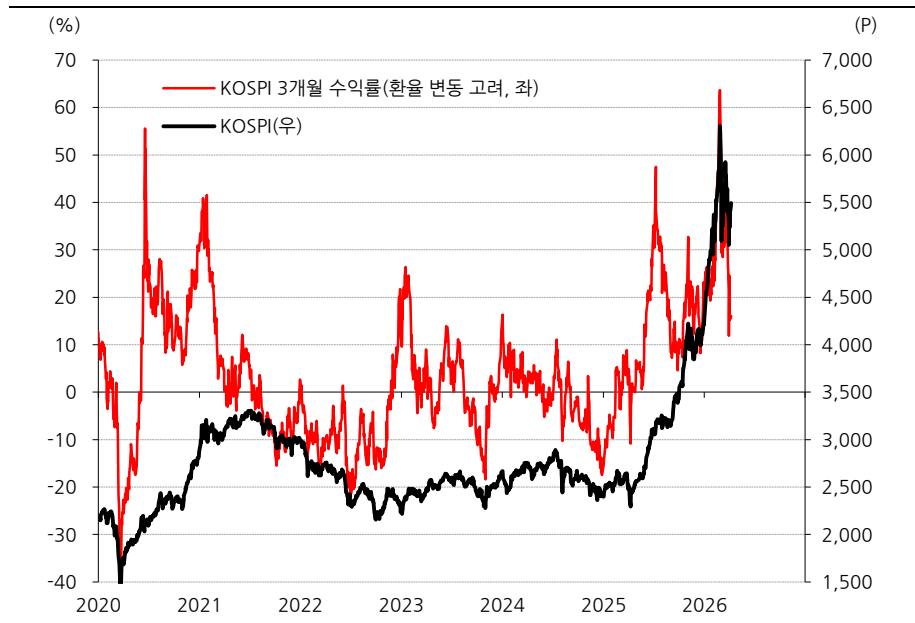
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +16.0%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

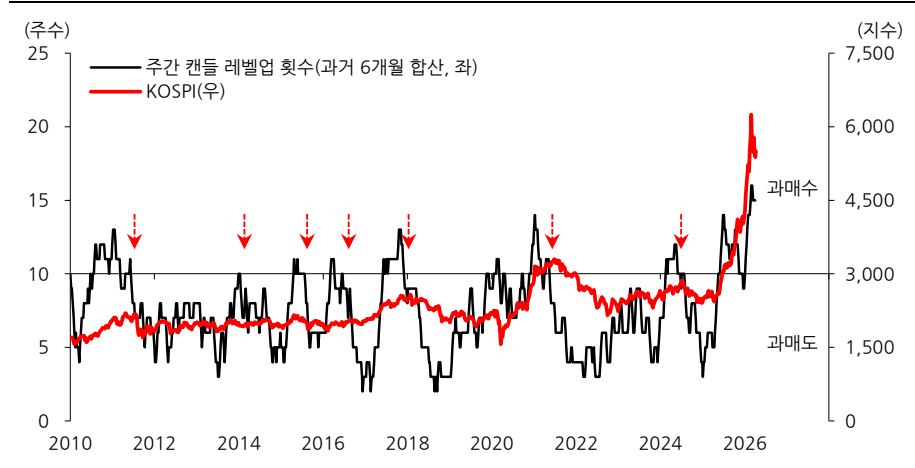
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.6 배, 순이익 557.조원, KOSPI 5,494.8						
	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0
575(3.6)	4,507	4,882	5,258	5,633	6,009	6,385	6,760
570(2.7)	4,468	4,840	5,212	5,584	5,957	6,329	6,701
565(1.8)	4,428	4,797	5,166	5,535	5,905	6,274	6,643
560(.9)	4,389	4,755	5,121	5,486	5,852	6,218	6,584
555(0)	4,350	4,713	5,075	5,438	5,800	6,163	6,525
550(-.9)	4,311	4,670	5,029	5,389	5,748	6,107	6,466
545(-1.8)	4,272	4,628	4,984	5,340	5,695	6,051	6,407
540(-2.7)	4,232	4,585	4,938	5,291	5,643	5,996	6,349
535(-3.6)	4,193	4,543	4,892	5,242	5,591	5,940	6,290
530(-4.5)	4,154	4,500	4,846	5,193	5,539	5,885	6,231

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). 15회로 유지.

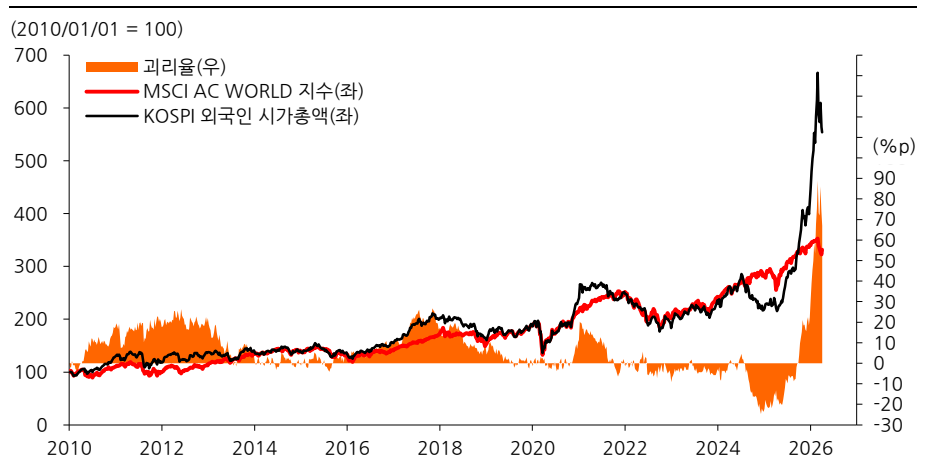
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +66.9%p로 확대.

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

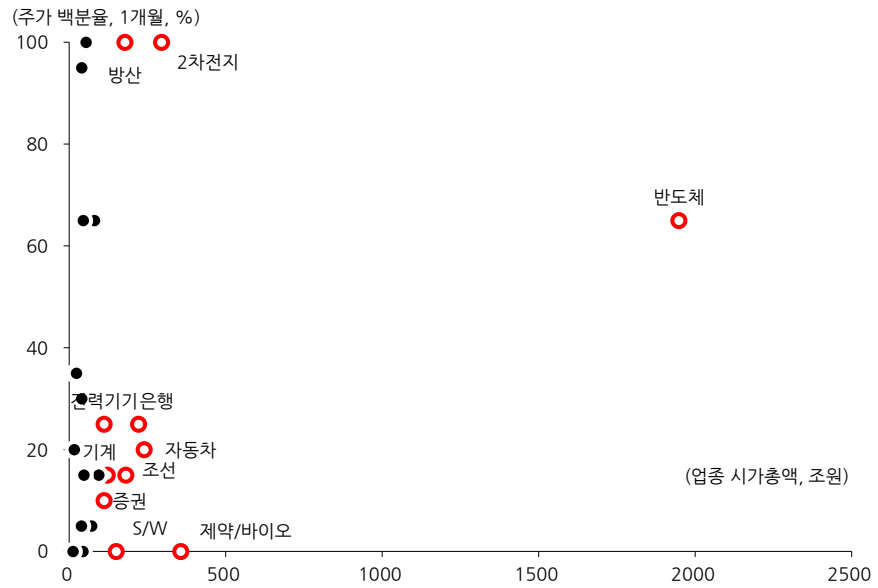


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

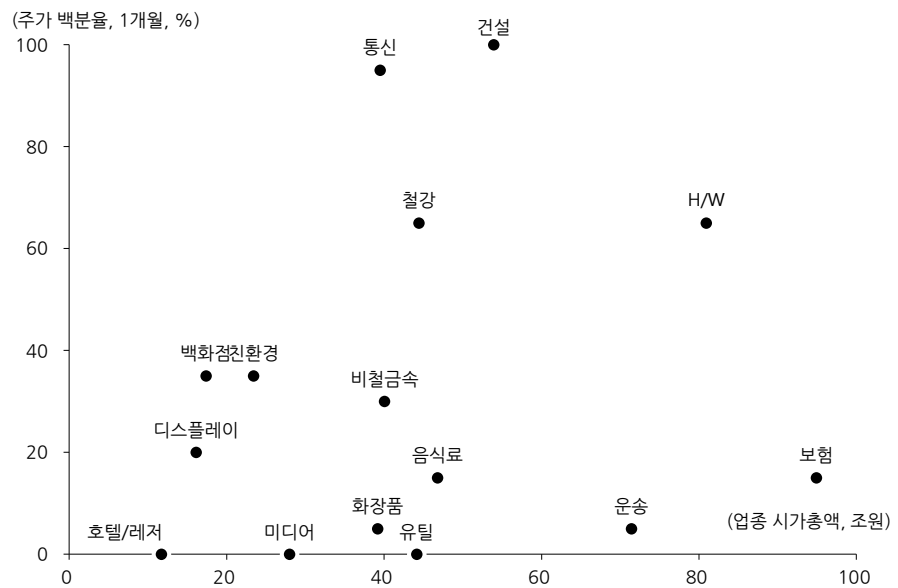
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 2026년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	SK 이노베이션(6)	SK(1.7)	SK 오션플랜트(0.6)	한화솔루션(-0.1)	GS(-1)	SNT 에너지(-1.9)
화학	OCI 홀딩스(5.5)	포스코퓨처엠(2.2)		HS 효성첨단소재(-2)	LG 화학(-3)	대한유화(-5.3)
비철금속	풍산홀딩스(7)	풍산(0.6)				
철강	동국제강(5.1)			POSCO 홀딩스(-1.4)	현대제철(-1.9)	세아제강(-16.4)
산업재						
건설/자재	현대건설(0.4)	DL 이앤씨(0.3)		GS 건설(-0.1)	삼성 E&A(-0.1)	대우건설(-0.3)
기계	두산에너빌리티(0.2)					우진(-1.7)
전기장비	일진전기(2.5)	대한전선(1.4)	LS(0.6)		HD 현대일렉트릭(-0.1)	산일전기(-0.8)
조선	삼성중공업(0.3)	HD 현대중공업(0.3)			HD 한국조선해양(-0.9)	HD 현대(-1.2)
복합기업	삼성물산(0.6)			CJ(-1.2)	LG(-1.7)	효성(-14.1)
상사	LX 인터내셔널(13.3)					
우주/방산	LG 넥스원(1.7)			한화에어로스페이스(-0.5)	한화시스템(-3.5)	현대로템(-4)
운송	진에어(7.2)	대한해운(5.2)		CJ 대한통운(-0.6)	HMM(-1.2)	대한항공(-2.8)
경기소비재						
자동차					기아(-0.4)	현대차(-0.9)
자동차부품	에스엘(0.5)			HL 만도(-0.2)	현대모비스(-0.5)	현대위아(-0.6)
화장품	한국콜마(0.5)			코스맥스(-0.3)	달바글로벌(-0.5)	LG 생활건강(-1.4)
의류	호성티앤씨(2.8)					화승엔터프라이즈(-10.7)
호텔/레저	롯데관광개발(0.5)	GS 피앤엘(0.1)		GKL(-1.6)	강원랜드(-2.5)	파라다이스(-3.2)
유통	호텔신라(2.2)	신세계(1.4)	이마트(1)			현대백화점(-1.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	CJ 제일제당(1.4)			동원산업(-0.4)	교촌에프앤비(-1.5)	롯데웰푸드(-2)
헬스케어	한올바이오파마(224.4)	삼성바이오로직스(1.2)	셀트리온(0.7)		동아쏘시오홀딩스(-0.9)	대웅제약(-3.8)
금융						
은행	하나금융지주(0.5)	KB 금융(0.5)	신한지주(0.4)	iM 금융지주(-0.4)	카카오뱅크(-0.7)	BNK 금융지주(-0.7)
증권	NH 투자증권(4.1)	삼성증권(3.4)	한국금융지주(1.8)			
보험	삼성생명(0.5)			DB 손해보험(-0.3)	한화손해보험(-0.9)	현대해상(-1.9)
IT						
S/W	NHN(1.7)					삼성에스디에스(-1.9)
H/W	LG 이노텍(4.7)	솔루엠(3.6)	삼성전기(2.5)	엠씨넥스(-3.1)	한화비전(-3.5)	롯데에너지머티리얼즈(-7)
반도체	삼성전자(21.1)	SK 하이닉스(6.2)	해성디에스(0.6)			
전자제품	LG 전자(1)					
전기제품	엘앤에프(11)	삼성 SDI(6.6)			LG 에너지솔루션(-0.3)	두산퓨얼셀(-0.7)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.2)					NAVER(-2)
미디어				제일기획(-0.6)	콘텐츠리중앙(-3.2)	CJ CGV(-5.1)
통신	LG 유플러스(0.1)					
유틸리티	한전 KPS(1)				한전기술(-0.1)	한국전력(-4.5)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

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

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유				비에이치아이(-0.9)		태웅(-6.6)
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						LS 마린솔루션(-2.6)
기계	성광벤드(2.4)	태광(1.2)	로보티즈(0.4)			엔비알모션(-38.6)
전기장비						비나텍(-7.9)
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(7.4)	썬트렉아이(1.2)				
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	네오티스(3.6)					아우토크립트(-7.2)
화장품	코스메카코리아(0.6)					아이패밀리에스씨(-3.8)
의류						
호텔/레저						모두투어(-14.7)
유통						실리콘투(-0.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	리가캠바이오(131.8)	인터로조(6.6)		넥스트바이오메디컬(-13.6)	바이넥스(-57.5)	에이비엘바이오(-674.6)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W						
H/W	인텔리안테크(2.7)	RFHIC(0.6)		솔리드(-2)	파크시스템스(-3.1)	AP 위성(-4.2)
반도체	하나마이크론(6.4)	피에스케이(5.8)	브이엠(5.3)	와이씨(-8.7)	이엔에프테크놀로지(-12.9)	넥스틴(-23.1)
전자제품						
전기제품	성일하이텍(117.4)	에코프로비엠(9.1)	비츠로셀(1.1)			천보(-89.4)
디스플레이	에프엔에스테크(0.2)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어				JYP Ent(-0.4)	스튜디오드래곤(-0.8)	CJ ENM(-2)
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.

1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 SK이노베이션, 한화솔루션, SFA반도체, CJ CGV, 솔루엠, 덕산하이메탈, LG 진입. 낮은 종목 상위에 기가비스, 엘앤씨바이오, 호텔신라, 대주전자재료, 썬트렉아이, 테스 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기	1분기	3개월 대비	2026년	2026년	3개월 대비
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)
1	A096770	SK이노베이션	에너지	20,591	658	3,021	358.7	1,929	3,217	66.8
2	A009830	한화솔루션	에너지	6,386	4	15	286.1	616	642	4.1
3	A010950	S-Oil	에너지	12,925	562	1,161	106.7	1,694	2,241	32.3
4	A036540	SFA 반도체	반도체	1,034	6	9	62.2	34	34	2.4
5	A247540	에코프로비엠	IT 가전	19,713	6	10	60.4	90	108	19.8
6	A079160	CJ CGV	미디어,교육	763	20	29	43.1	123	103	-16.0
7	A377300	카카오페이	소프트웨어	6,633	20	28	43.0	101	125	24.4
8	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,590	6	8	37.5	81	68	-16.2
9	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	414	9	12	34.3	32	36	13.7
10	A237690	에스티팜	건강관리	2,853	6	8	32.4	71	74	3.9
11	A263750	필러비스	소프트웨어	3,688	129	167	29.5	294	350	19.1
12	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	780	17	22	29.0	85	94	10.4
13	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	545	12	16	26.8	49	67	35.4
14	A077360	덕산하이메탈	반도체	537	2	2	24.3	30	27	-8.3
15	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	3,611	51	63	23.6	281	288	2.7
16	A020000	한섬	화장품,의류,완구	501	32	38	20.0	83	100	20.7
17	A003550	LG	상사,자본재	13,510	638	748	17.3	1,748	1,759	0.6
18	A096530	씨젠	건강관리	1,162	13	15	17.2	52	55	4.8
19	A240810	원익IPS	반도체	5,600	7	8	16.9	175	191	9.3
20	A066970	엘앤에프	IT 가전	7,460	57	66	16.1	145	160	10.1
21	A006360	GS건설	건설,건축관련	2,465	106	123	15.7	511	495	-3.1
22	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,403	0	0	14.3	6	7	22.7
23	A089010	켄트로닉스	IT 하드웨어	439	9	10	13.6	40	45	11.5
24	A251270	넷마블	소프트웨어	3,991	79	89	13.1	431	462	7.2
25	A252990	샘시엔에스	반도체	549	6	7	12.6	28	28	-0.5
26	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,524	90	101	12.4	389	439	12.9
27	A000660	SK하이닉스	반도체	652,835	32,003	35,910	12.2	175,318	203,447	16.0
28	A034730	SK	에너지	22,657	1,247	1,398	12.1	5,073	4,922	-3.0
29	A200710	에이디테크놀로지	반도체	660	2	3	12.1	21	22	4.6
30	A108490	로보티즈	기계	3,414	2	3	11.6	9	9	10.9

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

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A099190	아이센스	건강관리	536	1	0	-86.7	5	4	-20.8
2	A420770	기가비스	반도체	995	2	1	-74.7	23	21	-9.6
3	A475150	SK이터닉스	에너지	1,993	3	1	-70.8	65	66	2.4
4	A000100	유한양행	건강관리	7,280	31	18	-42.1	150	136	-9.1
5	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,630	7	4	-39.8	60	60	0.1
6	A298050	HS 효성첨단소재	화학	921	35	24	-32.2	199	176	-11.3
7	A222800	심텍	IT 하드웨어	2,162	9	6	-29.4	138	138	0.6
8	A035760	CJENM	미디어,교육	1,140	31	23	-26.8	199	184	-7.6
9	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,590	3	2	-25.9	24	21	-9.4
10	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,811	3	2	-24.7	129	142	9.8
11	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,761	7	6	-17.9	34	33	-3.6
12	A011780	금호석유화학	화학	3,215	79	65	-17.1	359	359	-0.1
13	A099320	세트렉아이	상사,자본재	1,768	3	3	-15.9	18	18	-1.3
14	A052690	한전기술	유틸리티	6,043	8	7	-15.8	66	67	1.9
15	A489790	한화비전	IT 하드웨어	3,605	18	15	-15.1	209	194	-7.3
16	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,511	45	38	-14.9	184	190	3.2
17	A336570	원텍	건강관리	598	14	12	-13.6	67	57	-14.3
18	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,100	110	96	-12.8	339	316	-6.8
19	A030000	제일기획	미디어,교육	2,208	53	46	-12.5	353	346	-2.0
20	A095610	테스	반도체	1,208	20	18	-12.0	88	96	8.7
21	A112610	씨에스윈드	에너지	2,762	76	68	-11.4	310	295	-4.9
22	A000720	현대건설	건설,건축관련	17,360	158	140	-11.3	817	818	0.1
23	A214150	클래시스	건강관리	3,347	47	42	-10.2	237	224	-5.4
24	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	79,253	826	742	-10.1	4,325	4,190	-3.1
25	A005180	빙그레	필수소비재	682	12	11	-9.3	106	100	-6.0
26	A131970	두산테스나	반도체	1,782	10	9	-9.3	57	50	-11.3
27	A145720	덴티움	건강관리	421	11	10	-8.8	79	78	-1.5
28	A069620	대웅제약	건강관리	1,730	44	40	-8.8	219	218	-0.5
29	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	809	20	18	-8.6	119	116	-2.7
30	A103140	풍산	비철,목재등	2,861	90	83	-8.5	359	345	-3.8

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(%)	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(10)	13.8	9.4	0.84	0.79	201.4	24.4	흑자전환	47.1	6.1	8.4	2.5	3.7	5.1	1.0
화학(17)	97.9	19.2	0.89	0.86	흑자전환	125.7	흑자전환	409.2	0.9	4.4	7.4	9.2	16.2	30.2
비철금속(4)	21.3	20.6	2.17	2.01	45.4	5.2	60.3	3.8	10.2	9.8	0.8	4.5	-0.3	4.7
철강(8)	14.9	11.6	0.43	0.42	78.5	24.0	172.6	28.4	2.9	3.7	0.9	0.5	1.2	0.1
산업재														
건설/자재(16)	15.0	12.4	1.13	1.05	90.7	24.6	52.4	21.5	7.5	8.5	2.0	0.9	0.8	-1.4
기계(3)	57.2	42.0	3.67	3.43	52.7	28.4	119.9	36.4	6.4	8.2	2.4	1.5	2.1	-0.4
전기장비(8)	32.2	24.8	6.00	4.99	34.0	25.8	45.4	29.8	18.7	20.1	2.3	2.6	2.0	2.5
조선(11)	15.6	12.5	3.25	2.68	42.1	21.7	53.4	24.8	20.9	21.4	0.9	3.3	1.2	1.9
복합기업(10)	5.2	4.7	1.09	0.93	100.4	12.6	132.3	10.9	21.2	20.0	0.8	16.8	-2.7	19.1
상사(3)	13.5	12.4	1.45	1.34	20.4	6.8	39.2	8.5	10.7	10.8	2.8	4.8	3.3	5.0
우주/방산(7)	36.5	27.5	6.59	5.44	39.1	29.1	47.6	32.8	18.0	19.8	1.7	1.7	1.6	1.6
운송(11)	10.7	9.4	0.76	0.72	3.9	14.3	-7.0	13.6	7.1	7.6	0.7	0.9	-0.2	-0.3
경기소비재														
자동차(3)	8.0	7.4	0.82	0.75	12.0	8.7	14.9	8.2	10.2	10.2	0.1	0.1	-0.4	0.0
자동차부품(14)	7.1	6.4	0.64	0.59	18.3	11.8	35.3	11.3	9.0	9.3	0.8	1.4	0.9	1.2
화장품(6)	21.3	16.9	2.04	1.86	40.0	23.5	79.7	26.1	9.6	11.0	1.6	2.2	1.9	2.4
의류(12)	7.1	6.3	0.76	0.69	20.6	11.6	33.0	12.0	10.7	10.9	1.0	1.7	0.3	1.9
호텔/레저(6)	12.9	10.8	1.05	0.98	22.3	16.6	19.1	20.0	8.1	9.1	-0.1	-0.9	0.5	-4.7
유통(8)	11.0	9.1	0.38	0.37	31.3	12.3	215.5	21.2	3.5	4.1	1.4	2.0	1.9	1.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	11.8	10.4	1.11	1.04	14.0	10.7	103.1	13.7	9.4	10.0	1.0	0.8	1.2	0.8
헬스케어(14)	34.1	27.9	3.39	3.05	28.9	21.8	16.9	22.0	10.0	10.9	2.6	2.9	3.5	3.9
금융														
은행(10)	7.9	7.5	0.70	0.67	8.3	5.7	7.0	5.5	8.9	8.9	0.6	0.7	0.7	0.7
증권(7)	8.7	9.0	1.35	1.22	24.9	-3.4	20.8	-4.0	15.6	13.5	1.6	3.5	1.1	3.1
보험(7)	10.5	9.7	0.64	0.64	-2.1	9.2	-3.0	9.0	6.1	6.7	0.8	0.6	0.6	0.6
IT														
SW(9)	20.9	18.2	1.93	1.79	13.7	15.2	19.8	14.9	9.2	9.8	0.7	1.2	0.4	0.4
HW(12)	24.6	18.1	2.61	2.30	69.4	35.4	107.4	35.5	10.6	12.7	5.0	8.0	3.8	7.4
반도체(7)	5.5	4.7	2.13	1.46	356.4	17.1	286.3	17.0	39.0	31.4	17.0	24.8	15.2	23.8
전자제품(1)	9.9	8.5	0.73	0.68	40.7	12.9	84.3	15.4	7.4	8.0	2.0	2.0	2.0	2.0
전기제품(7)	1,270.4	44.9	3.21	2.97	흑자전환	518.1	흑자전환	2,730.6	0.3	6.6	19.7	26.5	23.3	32.4
디스플레이(2)	8.0	6.2	0.71	0.64	124.4	12.8	161.5	28.5	8.9	10.3	1.0	-0.3	2.2	1.4
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	17.9	15.7	1.25	1.16	15.2	16.6	17.2	14.4	7.0	7.4	0.1	0.0	-0.5	-0.4
미디어(8)	20.1	17.4	1.76	1.63	88.3	9.1	흑자전환	15.7	8.8	9.4	-0.1	0.3	-2.9	-2.0
통신(3)	11.3	10.6	0.99	0.94	16.7	7.1	29.9	7.5	8.7	8.9	0.6	1.2	0.6	1.2
유틸리티(6)	3.5	3.3	0.53	0.47	19.8	3.5	23.9	4.7	15.4	14.1	-3.8	-3.7	-5.4	-4.1

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. 1분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(17개)은 SK이노베이션, SK, LG, LG이노텍, 비에이치, LIG넥스원, 하단 돌파 종목(25개)은 파크시스템스, 두산테스나, 현대해상, 삼성에스디에스, 대웅제약, 한전기술, 시프트업, 카카오뱅크, 현대로템.

[표12] 2026년 1분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A096770	SK이노베이션	에너지	658	707	3,021	327.2
2	A034730	SK	에너지	1,247	1,257	3,336	165.4
3	A003550	LG	상사, 자본재	638	717	928	29.4
4	A011070	LG이노텍	IT 하드웨어	205	213	268	26.1
5	A090460	비에이치	IT 하드웨어	6	7	8	9.6
6	A079550	LIG넥스원	상사, 자본재	114	120	130	7.9
7	A001440	대한전선	기계	37	42	45	7.6
8	A016360	삼성증권	증권	479	533	564	5.8
9	A005940	NH투자증권	증권	511	555	585	5.4
10	A034020	두산에너빌리티	기계	205	280	293	4.7
11	A004170	신세계	소매(유통)	153	166	173	4.3
12	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	201	221	229	3.6
13	A006800	미래에셋증권	증권	1,216	1,747	1,806	3.4
14	A039490	키움증권	증권	518	584	599	2.6
15	A375500	DL이앤씨	건설, 건축관련	108	124	127	2.3
16	A028670	팬오션	운송	129	137	139	1.1
17	A263750	필어비스	소프트웨어	129	275	277	0.6

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

[표13] 2026년 1분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	7	4	2	-39.5
2	A131970	두산테스나	반도체	10	9	6	-34.1
3	A001450	현대해상	보험	295	279	199	-28.6
4	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	225	220	160	-27.3
5	A069620	대웅제약	건강관리	44	43	32	-26.4
6	A052690	한전기술	유틸리티	8	2	2	-25.0
7	A462870	시프트업	소프트웨어	30	26	22	-17.5
8	A323410	카카오뱅크	은행	166	168	140	-16.7
9	A064350	현대로템	상사, 자본재	222	205	174	-15.1
10	A001440	대한전선	기계	37	27	24	-11.1
11	A028670	팬오션	운송	129	117	110	-6.0
12	A195870	해성디에스	반도체	24	22	21	-4.5
13	A047040	대우건설	건설, 건축관련	121	97	93	-4.2
14	A039130	하나투어	호텔, 레저서비스	17	17	16	-3.6
15	A005380	현대차	자동차	2,912	2,564	2,482	-3.2
16	A035420	NAVER	소프트웨어	573	561	544	-3.1
17	A014680	한솔케미칼	화학	51	49	47	-2.7
18	A006260	LS	기계	355	308	300	-2.6
19	A139130	iM 금융지주	은행	210	205	200	-2.4
20	A001040	CJ	상사, 자본재	581	550	540	-1.8
21	A145020	휴젤	건강관리	43	42	41	-1.7
22	A316140	우리금융지주	은행	1,059	1,011	997	-1.4
23	A024110	기업은행	은행	981	921	917	-0.5
24	A055550	신한지주	은행	2,107	2,028	2,019	-0.4
25	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	277	263	263	-0.1

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

3-6. 2026년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(24개)은 한올바이오파마, 에코프로비엠, 삼성전자, 피에스케이, LG이노텍, 펠어비스, 호텔신라, 비에이치, SK하이닉스, 하단 돌파 종목(21개)은 에이비엘바이오, 한국전력, 두산테스나, 콘텐츠리중앙, 파라다이스.

[표14] 2026년 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	A009420	한올바이오파마	건강관리	6	7	31	341.0
2	A247540	에코프로비엠	IT 가전	90	130	172	32.6
3	A005930	삼성전자	반도체	241,001	251,000	332,700	32.6
4	A319660	피에스케이	반도체	129	133	164	23.4
5	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	939	963	1,124	16.7
6	A263750	펠어비스	소프트웨어	294	454	516	13.6
7	A008770	호텔신라	소매(유통)	129	186	211	13.2
8	A090460	비에이치	IT 하드웨어	112	121	134	10.5
9	A000660	SK 하이닉스	반도체	175,318	230,500	254,404	10.4
10	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	355	374	408	9.0
11	A066970	엘앤에프	IT 가전	145	245	263	7.3
12	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	417	454	487	7.3
13	A089970	브이엠	반도체	74	76	80	5.8
14	A007070	GS 리테일	소매(유통)	326	333	349	4.6
15	A005940	NH 투자증권	증권	1,741	1,926	2,010	4.3
16	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	442	471	489	3.8
17	A095610	테스	반도체	88	94	96	2.7
18	A222800	심텍	IT 하드웨어	138	151	155	2.7
19	A078340	컴투스	소프트웨어	32	43	44	2.3
20	A103590	일진전기	기계	204	219	223	1.9
21	A004170	신세계	소매(유통)	597	682	694	1.8
22	A028670	팬오션	운송	533	567	574	1.2
23	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	676	755	759	0.5
24	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	281	294	295	0.5

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	A298380	에이비엘바이오	건강관리	-216	-80	-1,375	-1,618.7
2	A015760	한국전력	유틸리티	16,908	14,420	6,823	-52.7
3	A131970	두산테스나	반도체	57	51	36	-28.1
4	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	33	29	24	-19.0
5	A034230	파라디이스	호텔,레저서비스	198	194	169	-12.9
6	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-43	-61	-69	-12.8
7	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	1,004	980	899	-8.3
8	A064350	현대로템	상사,자본재	1,196	979	901	-7.9
9	A001040	CJ	상사,자본재	2,808	2,671	2,551	-4.5
10	A000370	한화손해보험	보험	495	460	443	-3.6
11	A069620	대웅제약	건강관리	219	212	204	-3.6
12	A100840	SNT에너지	에너지	125	105	101	-3.3
13	A035420	NAVER	소프트웨어	2,484	2,395	2,315	-3.3
14	A035760	CJENM	미디어,교육	199	178	174	-2.2
15	A006040	동원산업	필수소비재	561	547	539	-1.5
16	A014680	한솔케미칼	화학	206	199	196	-1.5
17	A028050	삼성E&A	건설,건축관련	858	791	785	-0.8
18	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	175	163	162	-0.8
19	A041510	에스엠	미디어,교육	203	183	182	-0.6
20	A003550	LG	상사,자본재	1,748	1,317	1,312	-0.4
21	A357780	솔브레인	반도체	199	190	189	-0.3

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 종목 들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 LIG넥스원, 삼성전자, 이오테크닉스, 피에스케이, 리노공업, 한국카본, SK하이닉스 진입.

[표16] 2026년 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(%)	2026년 예상 EPS(원)	2026년 예상 EPS 증가율(%)
1	A267270	HD 건설기계	기계	7,091	154,200	147,800	-4.2	8,979	60.0
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	34,135	488,500	457,000	-6.4	14,398	58.2
3	A079550	LIG 넥스원	상사, 자본재	18,194	899,000	827,000	-8.0	16,874	46.5
4	A082920	비츠로셀	IT 가전	1,721	41,850	37,950	-9.3	1,591	26.7
5	A095340	ISC	반도체	5,066	266,000	239,000	-10.2	3,920	48.0
6	A005930	삼성전자	반도체	1,163,209	223,000	196,500	-11.9	29,497	349.4
7	A039030	이오테크닉스	반도체	5,076	469,500	412,000	-12.2	8,420	81.3
8	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,626	136,000	119,300	-12.3	3,590	22.4
9	A010120	LS ELECTRIC	기계	23,640	907,000	788,000	-13.1	15,088	57.9
10	A319660	피에스케이	반도체	2,251	89,600	77,700	-13.3	3,854	42.1
11	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	18,160	215,500	186,300	-13.5	3,806	99.6
12	A058470	리노공업	반도체	8,360	128,200	109,700	-14.4	2,398	20.3
13	A032830	삼성생명	보험	44,400	259,500	222,000	-14.5	12,158	5.6
14	A322000	HD 현대에너지솔루션	에너지	1,891	197,900	168,800	-14.7	6,027	62.0
15	A055550	신한지주	은행	43,383	107,200	91,400	-14.7	11,353	12.6
16	A033780	KT&G	필수소비재	17,740	181,500	154,700	-14.8	10,422	16.1
17	A105560	KB 금융	은행	54,697	172,500	146,700	-15.0	16,727	10.7
18	A064760	티씨케이	반도체	2,487	262,000	222,500	-15.1	8,972	49.6
19	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,826	18,700	15,880	-15.1	1,719	42.3
20	A298040	효성중공업	기계	24,337	3,075,000	2,610,000	-15.1	84,306	51.2
21	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,199	98,000	82,800	-15.5	1,657	53.1
22	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	11,905	377,000	318,000	-15.6	12,238	58.9
23	A356860	티엘비	반도체	683	82,600	69,500	-15.9	3,679	89.9
24	A017960	한국카본	조선	2,216	50,800	42,700	-15.9	2,437	24.3
25	A229640	LS 에코에너지	기계	1,314	51,300	42,900	-16.4	1,467	6.8
26	A000660	SK 하이닉스	반도체	652,835	1,099,000	916,000	-16.7	197,488	235.0
27	A086790	하나금융지주	은행	30,950	133,700	111,200	-16.8	15,483	9.7
28	A000150	두산	상사, 자본재	16,987	1,295,000	1,049,000	-19.0	18,883	432.5
29	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	1,684	87,400	70,200	-19.7	3,837	122.3
30	A006800	미래에셋증권	증권	34,152	76,966	61,500	-20.1	3,216	49.3

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. 2027년 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. 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위 10개 LS ELECTRIC, 달바글로벌, 현대글로벌, 현대글로벌, 삼성식품 진입.

[표17] 2027년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2026년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A009830	한화솔루션	에너지	259	654	152.3	1,807.8
2	A373220	LG에너지솔루션	IT 가전	952	1,272	33.6	1,128.5
3	A298040	효성중공업	기계	811	1,032	27.2	39.5
4	A010120	LS ELECTRIC	기계	498	632	26.9	34.0
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	469	550	17.4	26.3
6	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	286	329	15.0	29.1
7	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	92	106	14.5	62.2
8	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	129	146	12.7	34.0
9	A307950	현대오토에버	소프트웨어	240	259	7.8	26.4
10	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,248	1,297	3.9	37.0
11	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	106	109	2.7	28.9
12	A086280	현대글로벌	운송	1,891	1,937	2.4	6.6
13	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	166	167	0.3	18.8
14	A003230	삼양식품	필수소비재	562	563	0.2	22.8

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)은 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 비에이치아이, 효성 진입.

[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)
						2025년	2026년	2027년			
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,199	153.6	29	52	73	5,707.7	834.1	14.4
2	A083650	비에이치아이	에너지	2,779	71.7	71	106	136	593.1	61.6	8.9
3	A005930	삼성전자	반도체	1,163,209	63.9	42,035	241,001	286,710	589.2	14.1	2.0
4	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,561	-15.6	71	144	194	554.1	40.9	6.2
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	11,905	37.7	348	574	730	520.8	44.7	7.2
6	A439260	대한조선	조선	3,402	31.8	277	352	370	406.6	17.2	3.4
7	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,005	9.7	101	151	204	393.2	21.7	4.4
8	A064350	현대로템	상사,자본재	23,029	12.3	1,056	1,196	1,726	388.6	28.3	5.8
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	79,253	63.3	3,460	4,325	5,352	381.8	29.1	6.0
10	A062040	산일전기	기계	4,103	3.0	177	245	305	332.7	24.4	5.6
11	A298040	효성중공업	기계	24,337	46.6	695	1,079	1,459	323.4	31.9	7.5
12	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,380	0.7	211	277	344	316.7	11.9	2.9
13	A003230	삼양식품	필수소비재	8,768	-5.4	528	686	844	253.3	15.1	4.3
14	A000100	유한양행	건강관리	7,280	-18.7	123	150	246	250.7	49.2	14.0
15	A103590	일진전기	기계	3,481	34.2	147	204	251	250.1	20.2	5.8
16	A004800	효성	상사,자본재	2,360	22.9	413	368	399	243.4	6.9	2.0
17	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	7,781	-11.1	209	323	420	239.1	27.7	8.2
18	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,118	15.1	959	1,263	1,561	238.6	28.7	8.5
19	A356860	티엘비	반도체	683	16.2	25	46	63	200.1	15.2	5.1
20	A214450	파마리서치	건강관리	2,935	-29.9	228	273	335	194.4	10.3	3.5
21	A237690	에스티팜	건강관리	2,853	14.9	56	71	99	185.5	36.1	12.6
22	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,348	-6.6	290	467	639	181.2	2.7	1.0
23	A267250	HD 현대	조선	18,682	25.5	5,627	7,885	9,537	174.3	2.2	0.8
24	A068270	셀트리온	건강관리	44,754	7.0	1,125	1,714	2,069	174.1	25.0	9.1
25	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	776	9.2	84	104	119	156.7	6.5	2.5
26	A272210	한화시스템	상사,자본재	24,881	142.1	149	329	498	156.1	65.3	25.5
27	A214150	클래시스	건강관리	3,347	-5.9	167	237	308	153.3	11.9	4.7
28	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,470	6.9	359	452	526	146.3	13.8	5.6
29	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	843	-0.8	68	87	101	145.6	8.1	3.3
30	A000880	한화	상사,자본재	8,658	41.5	4,876	5,775	6,965	144.7	1.2	0.5
31	A095340	ISC	반도체	5,066	115.1	57	91	119	139.2	45.5	19.0
32	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	18,194	96.4	350	442	590	134.8	30.9	13.2
33	A047810	한국항공우주	상사,자본재	18,160	62.9	304	494	675	134.1	28.8	12.3
34	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	7,711	-11.1	355	447	558	121.1	12.5	5.7
35	A082920	비츠로셀	IT 가전	1,721	115.4	69	86	105	119.1	14.5	6.6

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).

[표19] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2026년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 추가 수익률(%)	상장일
1	A036810	에프에스티	반도체와반도체장비	809	1	-4.6	2000-01-18
2	A013030	하이록코리아	기계	448	1	6.1	1996-07-01
3	A114810	한솔아이원스	반도체와반도체장비	413	1	-2.4	2013-02-07

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 4월 9일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 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 다른 종목을 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 책임소장에 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].