



EPS LIVE #209

IT, 산업재 이외 종목들도 실적 상향 중

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 SK하이닉스, LS ELECTRIC, 하나금융지주, 신한지주, 삼성전기, KB금융 진입. 하위에 한미반도체, 현대모비스 진입. 선진국 상위엔 텍사스인스트루먼트, 랩리서치, 버티브홀딩스, 셀 진입. 탑10 종목에 석유/가스 종목 풀림은 다소 완화. 하위에 블랙스톤, 소프트뱅크 진입.

글로벌 시장 EPS는 중국, 대만, 한국 등 신흥국이 상대적 양호. 중국과 대만은 소재와 IT섹터 강세. 한국은 에너지, 산업재, IT가 상승 견인. 선진국은 주로 에너지 섹터만 의미 있게 상향. 섹터별 EPS는 경기소비재와 부동산이 가장 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 2.1%p 상승한 93.3%. PER은 6.9배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +24.0%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 16회 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +90.3%p.

1) **1분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 인텔리안 테크, 한샘, 동아에스티, 웹젠, 대한유화, 대주전자재료, 원익QnC, 티에스이, 에코프로비엘 진입. 낮은 종목 상위엔 글프존, SNT모터브, CJENM 진입.

2) **1분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 카카오페이, 농심, 하단 돌파 종목(5개)은 HPSP, 네오위즈, 더블유씨피, SNT모터브 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(31개)은 롯데에너지머티리얼즈, SK스퀘어, 효성티앤씨, 동국제강, 카카오페이, HD건설기계, 한샘, NH투자증권, LS에코에너지, 삼성전기. 하단 돌파 종목(20개)은 한화시스템, KCC, LG디스플레이, 삼성에스디에스, 우리금융지주, CJ프레시웨이.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 HD현대마린솔루션, HD현대중공업, 피에스케이홀딩스, 티엘비, 하이록코리아, HD한국조선해양, 일진전기 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 IPARK현대산업개발, 오리온 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 고영, HD건설기계 진입. 7) 뉴페이스는 엑시콘, 알루코, 리센스메디칼.

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, LS ELECTRIC, 하나금융지주, 신한지주, 삼성전기, KB금융 진입. 하위에 한미반도체, 현대모비스 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	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	628,728	7.0	24.7	42.4	16.3	30.2	4.4	76.7	0.3
2	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,771,802	1.1	9.5	21.4	11.8	25.1	15.6	26.4	5.8
3	600487	Hengtong Optic-Electric	CN	통신 장비	24,686	13.9	8.1	8.1	2.5	2.5	38.8	11.7	0.4
4	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	78,011	(7.7)	7.7	8.3	1.4	0.9	24.0	59.4	0.3
5	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	134,654	(4.8)	7.4	26.7	0.0	15.9	26.1	58.8	0.4
6	600309	Wanhua Chemical Group	CN	화학	41,056	2.0	6.6	10.4	4.9	6.9	15.4	14.8	1.9
7	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	41,322	16.1	6.4	14.0	1.3	4.2	50.3	21.7	0.6
8	601225	Shaanxi Coal Industry	CN	석유, 가스, 소모 연료	36,959	1.8	5.4	5.4	1.8	1.8	12.3	18.1	4.6
9	688256	Cambricon Technologies Corp	CN	반도체/반도체 장비	84,951	3.1	4.9	4.9	6.5	6.5	92.6	37.3	0.0
10	AXIA3	Axia Energia	BR	전기 유틸리티	36,391	(3.0)	4.6	6.6	2.9	6.8	11.0	12.2	9.0
11	010120	LS Electric	KR	전기 장비	26,618	42.6	4.4	6.3	1.1	2.4	75.1	21.6	0.4
12	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	41,121	0.6	3.9	6.7	2.4	5.1	8.9	9.6	5.1
13	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	27,842	2.8	3.9	8.4	(0.9)	2.5	25.9	21.0	0.0
14	086790	Hana Financial Group	KR	은행	23,645	4.0	3.8	5.7	1.8	3.9	7.7	9.7	3.6
15	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	31,732	9.3	3.7	3.0	(2.2)	(2.3)	55.2	21.0	0.4
16	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	119,644	0.7	3.7	9.9	0.1	6.5	99.7	30.6	0.3
17	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR	석유, 가스, 소모 연료	131,038	3.2	3.4	19.0	0.6	12.6	5.9	28.1	11.3
18	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	32,178	0.8	2.9	4.4	2.1	4.0	8.3	9.3	3.0
19	600989	Ningxia Baofeng Energy Group	CN	화학	33,277	11.7	2.8	5.6	0.8	2.0	14.5	26.1	3.1
20	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	37,843	(1.2)	2.8	11.4	0.0	1.2	9.7	12.9	4.4
21	688012	Advanced Micro-Fabrication	CN	반도체/반도체 장비	33,287	17.0	2.7	2.3	(0.3)	1.2	62.8	14.0	0.1
22	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR	전자 장비, 기기, 부품	43,208	9.5	2.6	6.4	1.3	3.1	47.1	12.8	0.3
23	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	34,660	8.3	2.6	7.7	0.8	3.3	27.2	55.1	1.2
24	PKO	Powszechna Kasa Bank	PL	은행	33,282	(4.1)	2.5	1.4	2.2	1.2	10.4	19.0	6.4
25	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	126,515	(7.8)	2.4	5.7	0.8	3.5	10.7	32.8	2.8
26	105560	KB Financial Group	KR	은행	40,179	(0.3)	2.3	5.9	1.6	4.8	8.7	10.7	3.0
27	300059	East Money Information	CN	캐피탈 시장	46,698	0.9	2.2	2.2	2.6	2.6	20.3	14.7	0.6
28	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	34,357	0.5	2.1	2.1	1.8	1.8	12.0	16.0	4.8
29	VVT3	Telefonica Brasil	BR	다양한 통신 서비스	25,202	(5.0)	1.8	5.4	1.3	5.0	13.7	12.9	7.0
30	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	967,850	2.1	1.8	42.9	0.0	18.3	5.8	40.6	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

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 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	002714	Muyuan Foods	CN	식품	34,669	(5.0)	(42.0)	(55.6)	(2.8)	(4.2)	15.0	17.6	1.8
2	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	36,906	(2.9)	(7.5)	(8.7)	(0.5)	1.0	33.9	12.6	1.0
3	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	39,469	(4.9)	(5.9)	(12.7)	(3.5)	(5.4)	16.1	26.5	1.2
4	300394	Suzhou TFC Optical	CN	통신 장비	35,379	(12.5)	(4.3)	(0.9)	(5.7)	(3.1)	57.6	46.4	0.6
5	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	43,233	(1.1)	(4.2)	(5.4)	0.1	1.0	15.2	6.3	0.0
6	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	30,137	(1.3)	(3.7)	(5.5)	(1.6)	(1.9)	6.0	18.6	8.0
7	RELI	Reliance Industries	IN	석유, 가스, 소모 연료	199,547	1.5	(3.5)	(3.0)	2.7	3.8	21.3	8.9	0.5
8	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	37,816	(2.3)	(2.9)	6.3	(2.3)	9.1	9.0	19.3	2.7
9	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	43,033	(5.3)	(2.8)	(2.6)	(1.3)	(0.1)	21.8	15.8	1.3
10	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	34,357	(17.9)	(2.6)	(1.0)	(1.1)	0.7	16.4	25.9	5.2
11	600809	Shanxi Xinghuacun Fen Wine	CN	음료	24,804	1.1	(2.5)	(2.5)	(0.2)	(0.2)	13.2	28.1	4.4
12	042700	Hanmi Semiconductor	KR	반도체/반도체 장비	23,737	25.3	(2.5)	(2.5)	0.0	0.0	87.2	42.7	0.3
13	6160	BeOne Medicines	CH	생명공학	36,489	(5.7)	(2.4)	(2.4)	(0.0)	(0.0)	44.9	15.7	0.0
14	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	27,522	0.7	(2.2)	(0.7)	0.6	1.9	9.0	8.5	1.6
15	002371	Naura Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	54,947	14.6	(2.1)	(10.5)	(0.1)	1.7	40.1	20.3	0.2
16	600519	Kweichow Moutai	CN	음료	257,876	(0.7)	(2.1)	(6.0)	(1.2)	(4.1)	19.4	32.7	3.9
17	002594	BYD	CN	자동차	129,559	(0.3)	(2.0)	(4.0)	(1.0)	(0.2)	19.4	17.3	1.4
18	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	49,497	(13.3)	(1.7)	1.2	(1.9)	1.1	14.9	32.2	5.1
19	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	30,192	(5.0)	(1.7)	(4.8)	(1.6)	(0.5)	22.3	15.7	0.1
20	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	33,211	(1.0)	(1.7)	(0.8)	(2.1)	(4.5)	21.4	14.9	0.4
21	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	28,502	0.3	(1.7)	(3.6)	(1.8)	(2.3)	14.8	17.1	1.7
22	NTPC	NTPC	IN	독립 전력/재생 전기	41,884	1.5	(1.6)	(1.6)	(2.0)	(1.6)	15.7	12.4	2.3
23	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	87,822	2.4	(1.5)	(1.9)	0.1	2.5	12.1	9.0	2.2
24	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de CV	MX	필수소비재 유통/소매	53,351	(3.4)	(1.5)	1.6	(0.8)	2.5	16.6	23.1	3.0
25	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	27,279	5.4	(1.5)	(0.8)	0.1	1.3	30.4	28.2	1.8
26	AXBK	Axis Bank	IN	은행	42,541	(7.5)	(1.5)	(1.8)	0.2	(1.7)	12.6	14.3	0.1
27	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	30,555	4.2	(1.4)	(0.2)	8.0	9.7	8.5	26.9	6.0
28	SUN	Sun Pharmaceutical	IN	제약	44,510	3.8	(1.3)	(0.3)	(1.1)	(0.5)	30.3	15.9	0.9
29	BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk PT	ID	은행	26,804	(6.5)	(1.3)	(2.8)	(1.2)	0.6	7.6	18.5	11.1
30	BAJE	Bharat Electronics	IN	우주항공/국방	33,817	(4.6)	(1.3)	(2.7)	(1.2)	(2.7)	44.1	26.7	0.7

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 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 텍사스인스트루먼트, 램리서치, 버티브홀딩스, 셸 진입. 탑10 종목에 석유/가스 종목 풀림은 다소 완화. 하위에 블랙스톤 진입.

[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	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	424,798	27.6	77.8	100.2	6.4	7.4	74.1	4.8	0.0
2	TXN	Texas Instruments	US	반도체/반도체 장비	241,175	13.7	19.4	19.8	7.2	7.5	32.4	40.3	2.2
3	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	292,617	9.8	19.2	18.3	1.5	1.6	55.9	38.6	0.2
4	TEEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	200,748	4.0	6.7	20.1	4.5	10.8	9.9	16.6	4.3
5	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	99,549	4.9	5.7	28.6	0.0	4.9	9.4	23.7	4.2
6	LRCX	Lam Research	US	반도체/반도체 장비	314,181	(2.8)	5.5	6.1	2.6	3.0	33.7	64.9	0.4
7	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	123,005	2.8	4.7	36.0	1.8	5.1	10.5	18.1	4.3
8	VRT	Vertiv Holdings	US	전기 장비	117,165	(2.4)	4.6	4.6	1.3	1.3	43.3	45.9	0.1
9	PLD	Prologis	US	산업 리츠	131,939	(0.3)	4.6	6.1	(0.2)	(0.6)	40.0	5.2	3.0
10	ELV	Elevance Health	US	헬스케어 업체/서비스	78,773	10.6	4.5	3.8	1.1	0.8	13.1	12.7	1.9
11	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	117,324	0.5	3.9	3.7	(0.4)	2.0	10.2	29.3	0.9
12	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	249,521	0.4	3.7	22.1	1.5	13.1	9.8	13.8	3.6
13	CSX	CSX	US	육상운송	84,044	4.3	3.1	3.2	0.7	1.7	22.7	27.5	1.2
14	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	83,095	4.2	2.9	24.3	3.7	11.2	9.6	14.8	4.7
15	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	174,440	3.3	2.5	4.9	(0.1)	2.3	34.3	33.7	1.0
16	ISRG	Intuitive Surgical	US	헬스케어 장비/용품	165,267	3.4	2.1	3.9	0.6	1.3	42.9	16.7	0.0
17	ABBN	Abb	CH	전기 장비	177,462	1.9	1.8	6.3	1.5	1.3	28.2	32.0	1.2
18	UNH	UnitedHealth Group	US	헬스케어 업체/서비스	333,105	6.0	1.4	2.8	0.5	0.7	19.1	15.9	2.4
19	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	102,093	(5.3)	1.4	1.1	1.0	1.3	22.6	16.9	2.2
20	HSBA	HSBC Holdings	GB	은행	309,727	(1.6)	1.1	2.2	0.5	0.8	10.5	15.8	4.5
21	T	AT&T	US	다양한 통신 서비스	181,074	0.7	1.0	0.9	0.9	1.0	10.9	17.5	4.3
22	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	197,274	2.1	1.0	0.4	(0.6)	(0.7)	9.4	19.2	6.0
23	TMO	Thermo Fisher Scientific	US	생명과학 도구/서비스	174,744	(10.4)	0.8	1.1	1.0	1.6	18.3	16.3	0.4
24	GE	General Electric	US	우주항공/국방	301,733	0.9	0.8	1.4	0.6	0.9	36.4	45.3	0.6
25	UNP	Union Pacific	US	육상운송	158,961	6.6	0.8	0.6	0.7	2.4	20.7	35.2	2.1
26	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	136,601	9.2	0.8	7.0	0.7	5.0	45.3	51.5	0.3
27	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	83,626	(8.8)	0.8	1.4	(0.2)	0.9	24.5	23.5	1.7
28	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	170,062	0.3	0.8	4.3	0.6	3.3	11.8	20.0	4.8
29	RTX	RTX	US	우주항공/국방	236,585	(6.1)	0.7	1.2	0.5	0.7	24.7	13.1	1.6
30	AMD	Advanced Micro Devices	US	반도체/반도체 장비	526,942	13.6	0.7	1.8	0.3	0.9	39.0	17.3	0.0

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	181,877	5.3	(22.5)	(226.6)	0.1	0.4	184.5	9.0	0.0
2	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	83,679	(13.9)	(8.6)	(9.6)	(3.4)	(2.1)	18.7	19.7	1.0
3	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	145,474	(5.4)	(2.4)	(5.8)	(1.5)	(3.2)	18.6	46.2	4.3
4	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	123,684	(3.4)	(2.2)	1.2	0.3	(3.9)	17.9	7.0	1.6
5	BSX	Boston Scientific	US	헬스케어 장비/용품	86,867	(1.8)	(2.1)	(2.3)	(2.2)	(2.3)	16.7	16.8	0.0
6	SLB	SLB NV	US	에너지 장비/서비스	83,538	5.5	(2.1)	(5.5)	0.0	(1.0)	19.3	15.8	2.1
7	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	90,368	(7.6)	(1.6)	2.7	(1.6)	2.6	28.1	25.6	1.9
8	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	188,747	1.5	(1.5)	0.1	0.2	0.4	49.2	6.6	0.2
9	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	89,394	(16.9)	(1.5)	(0.4)	(0.6)	1.4	26.7	27.4	0.0
10	INGA	ING Groep NV	NL	은행	82,195	(2.2)	(1.3)	2.1	0.0	1.8	9.8	14.2	5.1
11	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	99,202	(11.8)	(1.2)	0.5	(1.2)	0.9	23.7	8.7	2.3
12	NAB	National Australia Bank	AU	은행	88,525	(2.1)	(1.2)	(8.1)	0.5	2.3	16.9	11.2	4.2
13	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	78,020	(3.0)	(1.1)	0.4	0.4	2.2	14.3	10.1	4.6
14	AEM	Agnico Eagle Mines	CA	금속/채광	94,761	(6.9)	(1.1)	(0.7)	(0.7)	(0.6)	13.6	22.7	1.0
15	4063	Shin-Etsu Chemical	JP	화학	88,168	5.0	(1.1)	0.0	0.1	0.8	23.0	12.5	1.7
16	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	103,101	0.0	(1.1)	1.2	(1.1)	0.6	22.9	15.7	4.0
17	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	214,193	(1.8)	(1.0)	1.1	(0.6)	1.0	19.5	18.5	1.8
18	IFXGn	Infineon Technologies	DE	반도체/반도체 장비	80,750	10.3	(1.0)	2.0	(0.6)	1.4	26.4	13.2	0.7
19	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	121,829	(5.1)	(0.9)	(2.8)	(0.2)	(0.1)	9.1	11.8	1.7
20	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	124,006	(2.6)	(0.9)	1.0	(0.5)	1.7	9.0	18.9	5.2
21	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	84,982	1.7	(0.9)	0.7	(0.7)	5.1	14.7	13.3	4.8
22	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	101,261	0.8	(0.8)	(0.8)	0.4	0.4	14.0	15.5	2.8
23	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	248,365	(0.0)	(0.8)	(0.8)	0.0	0.0	14.5	16.7	2.8
24	PG	Procter & Gamble	US	가정용품	347,357	4.8	(0.7)	(1.0)	0.5	0.5	21.1	30.3	2.9
25	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	153,722	(7.3)	(0.7)	2.0	0.0	1.9	11.8	15.8	4.2
26	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude	FR	화학	123,308	(2.8)	(0.6)	1.8	(0.7)	2.0	24.6	14.2	2.1
27	NOW	ServiceNow	US	소프트웨어	93,295	(9.6)	(0.6)	(0.7)	1.0	1.0	20.4	25.2	0.0
28	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	200,748	(3.4)	(0.6)	(1.4)	(0.5)	(0.1)	34.3	23.5	1.3
29	7203	Toyota Motor	JP	자동차	308,330	(5.3)	(0.6)	0.4	(0.5)	0.2	9.5	10.6	3.1
30	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	159,672	0.9	(0.6)	1.4	(0.7)	2.1	20.0	11.5	3.5

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 중국, 대만, 한국 등 신흥국이 상대적 양호. 중국과 대만은 소재와 IT섹터 강세. 한국은 에너지, 산업재, IT가 상승 견인. 선진국은 주로 에너지 섹터만 의미 있게 상향. 섹터별 EPS는 경기소비재와 부동산이 가장 부진.

[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	0.30	0.06	0.25	-0.25	1.77	-0.25	1.20	2.13	2.47	-0.18	0.45	0.74
에너지	3.97	2.01	5.56	0.39	13.44	-	0.62	-	2.97	-0.01	1.93	6.06
소재	1.12	-0.71	-0.91	-0.99	-0.33	-0.48	3.23	13.44	-1.37	0.05	-1.57	1.06
산업재	-0.05	0.07	0.50	-0.32	-0.33	-0.26	-0.04	0.13	3.09	-0.68	-0.59	0.00
경기소비재	-0.17	-1.09	-0.35	-1.46	-0.56	-1.37	1.74	-	-0.61	-0.22	0.56	-0.66
필수소비재	-0.17	0.21	-0.74	-0.19	0.25	0.13	-0.06	0.00	1.07	-0.46	2.30	-0.88
헬스케어	-0.24	-0.53	-1.18	0.04	-	-0.72	-1.23	0.00	1.79	0.03	0.00	-0.30
금융	0.49	0.77	-0.69	-0.13	-0.12	0.24	0.23	0.69	0.11	-0.30	1.37	0.06
IT	0.13	1.00	0.38	-0.52	-0.64	0.30	2.74	2.38	3.04	0.25	-0.45	-2.47
커뮤니케이션	0.22	-0.55	1.19	0.24	-0.41	0.05	1.62	0.00	-0.33	0.00	-0.23	-0.51
유틸리티	-0.01	-0.66	-0.07	0.07	0.21	-0.08	-1.09	-	0.46	-0.07	-1.80	0.00
부동산	-0.03	0.02	-0.06	-0.04	-0.98	-0.08	1.99	-	-	-0.09	-	-2.33

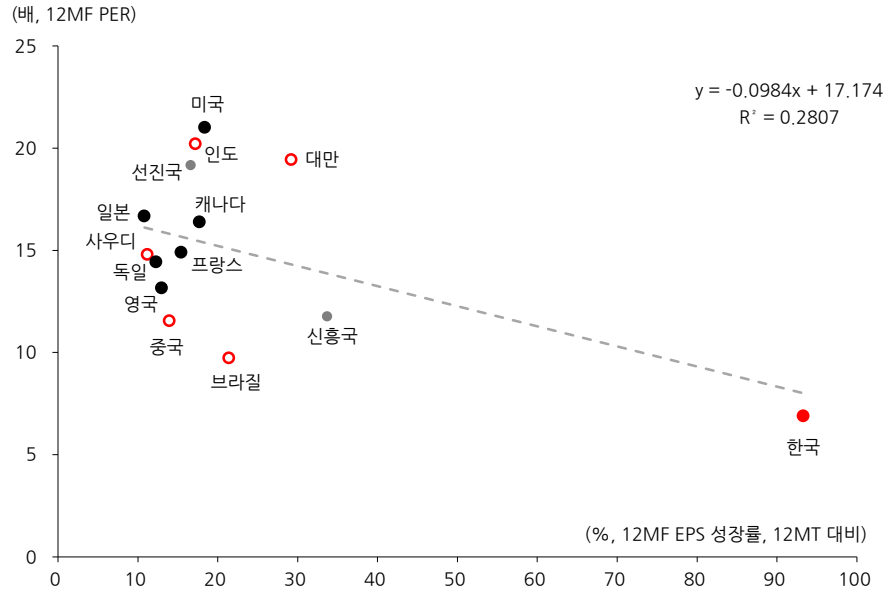
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

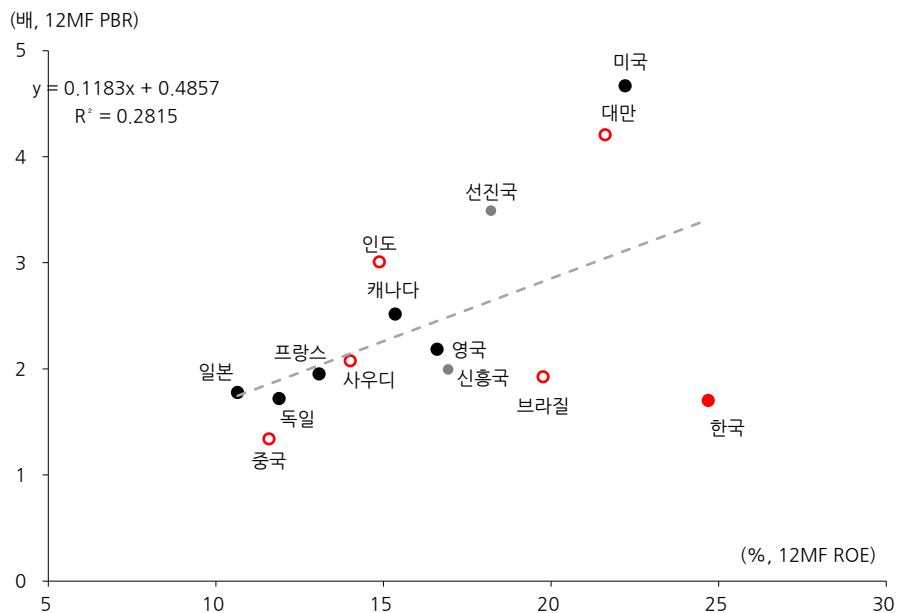
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 2.1%p 상승한 93.3%. PER은 6.9배.

[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

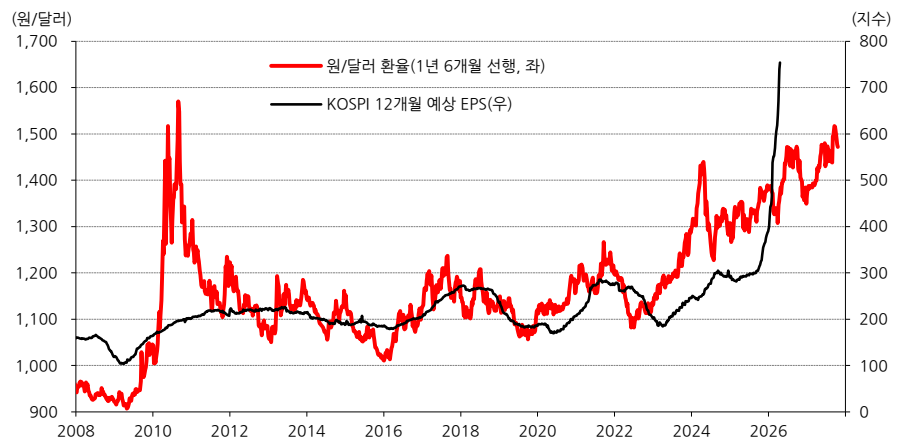
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

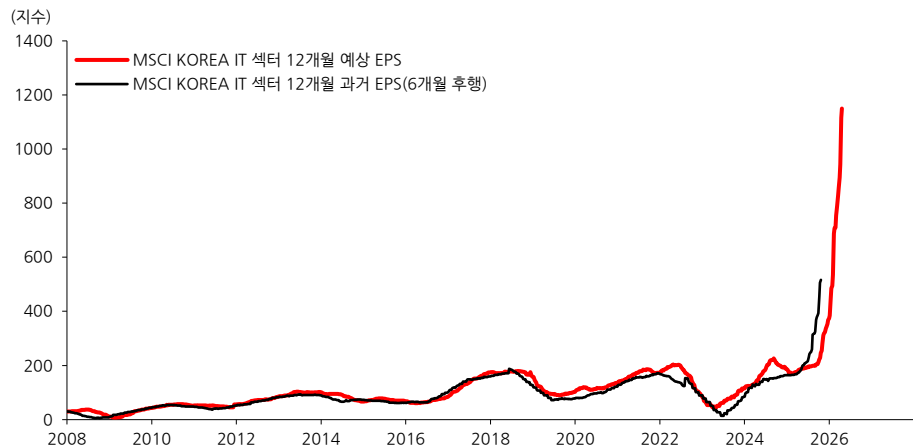
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



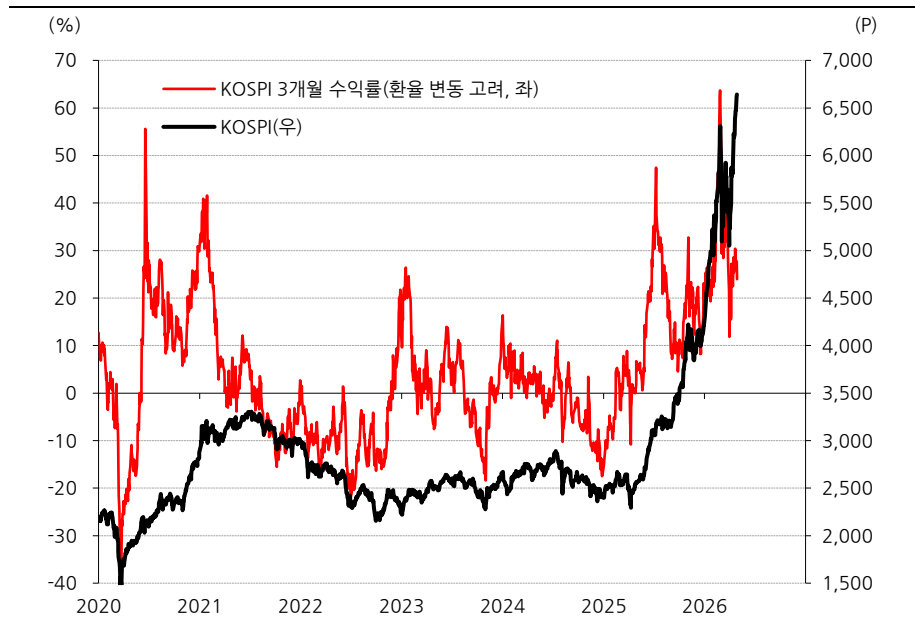
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +24.0%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

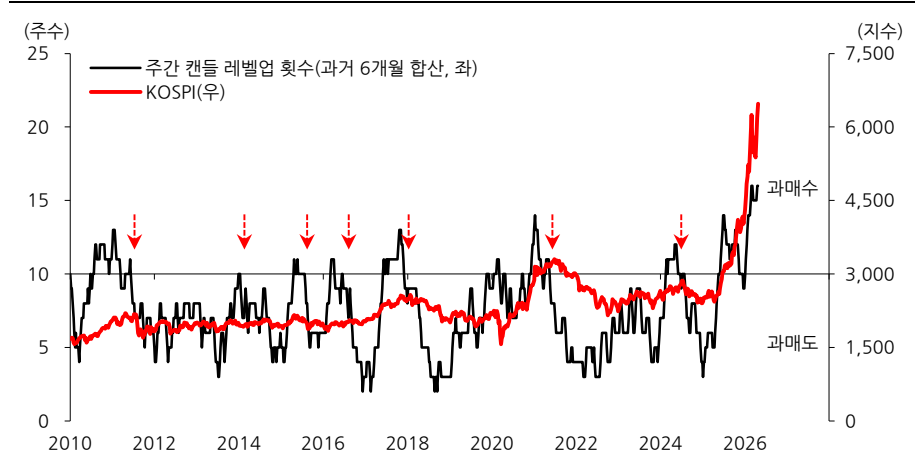
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.3 배, 순이익 689.5 조원, KOSPI 6,641.						
	5.5	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5
710(2.9)	5,122	5,587	6,053	6,519	6,984	7,450	7,915
705(2.2)	5,086	5,548	6,010	6,473	6,935	7,397	7,860
700(1.4)	5,050	5,509	5,968	6,427	6,886	7,345	7,804
695(.7)	5,014	5,469	5,925	6,381	6,837	7,292	7,748
690(0)	4,978	5,430	5,883	6,335	6,788	7,240	7,693
685(-.7)	4,941	5,391	5,840	6,289	6,738	7,188	7,637
680(-1.4)	4,905	5,351	5,797	6,243	6,689	7,135	7,581
675(-2.2)	4,869	5,312	5,755	6,197	6,640	7,083	7,525
670(-2.9)	4,833	5,273	5,712	6,151	6,591	7,030	7,470
665(-3.6)	4,797	5,233	5,669	6,105	6,542	6,978	7,414

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). 16회로 유지.

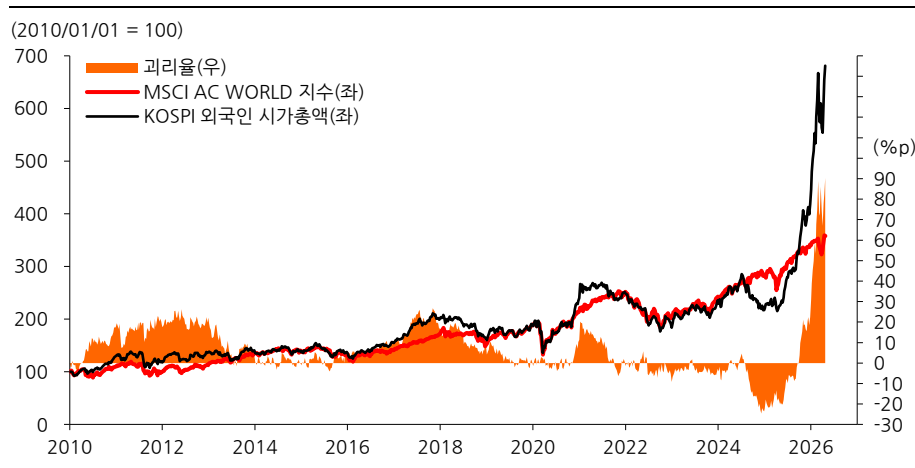
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +90.3%p로 확대.

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

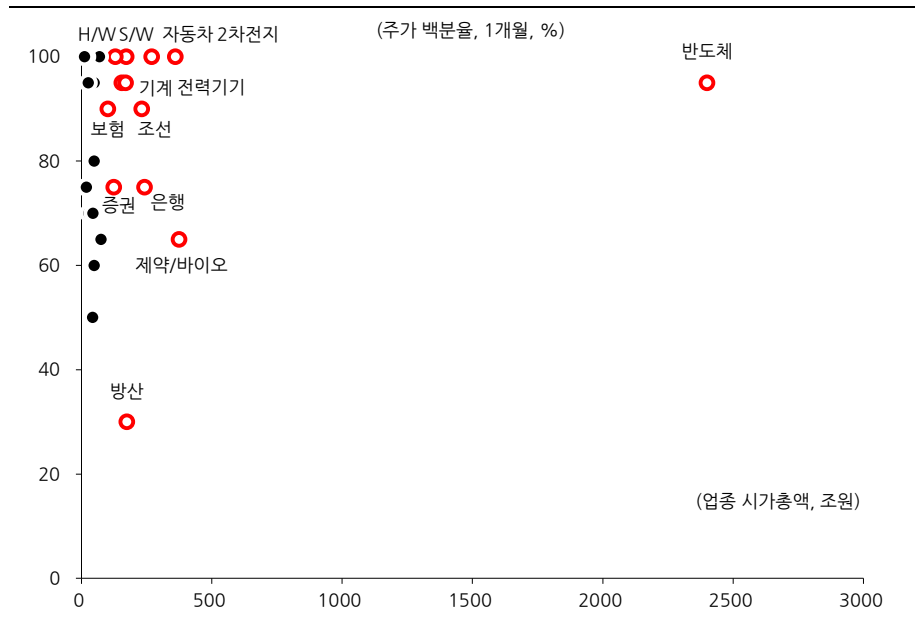


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

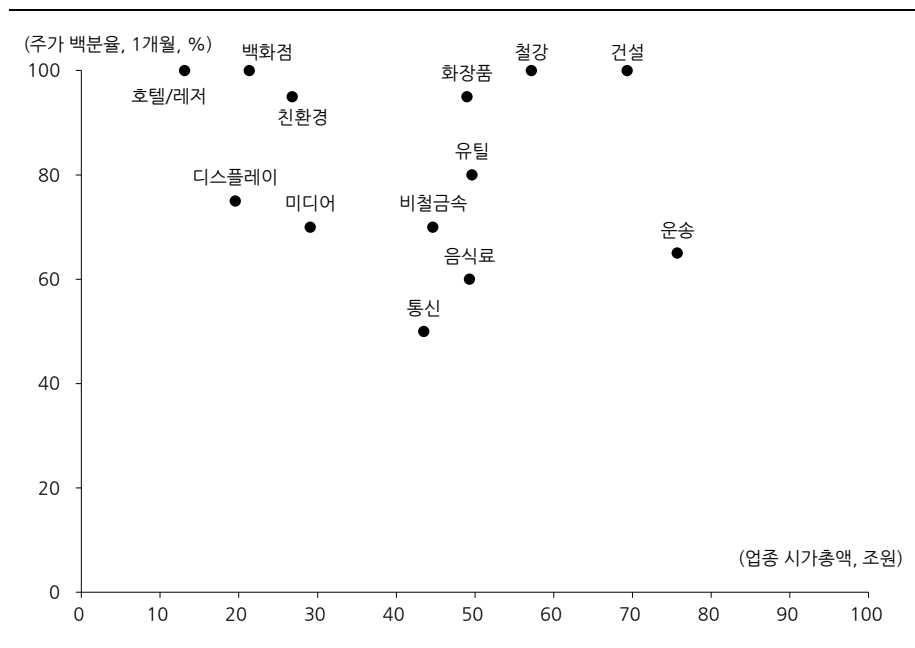
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100조원 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	S-Oil(21.7)	SGC에너지(13.5)	SK 이노베이션(4.6)			
화학	SKC(32)	OCI(22.6)	대한유화(6.4)	SK 케미칼(-1.4)	금호석유화학(-2.8)	DL(-8.6)
비철금속						삼아알미늄(-19.4)
철강	동국제강(12.2)	세아베스틸지주(0.6)			세아제강(-6)	현대제철(-12.6)
산업재						
건설/자재	IPARK 현대산업개발(6.5)	한샘(3)	삼성 E&A(2.6)	GS 건설(-0.3)	한미글로벌(-0.5)	KCC(-4.1)
기계	HD 건설기계(9.1)					두산에너빌리티(-0.2)
전기장비	LS 예코에너지(8.7)	대한전선(2.4)	효성중공업(1.4)		삼성중공업(-0.1)	HD 현대마린솔루션(-0.8)
조선	한화오션(5.4)	HD 현대(4)	한화엔진(1.8)			두산(-1.9)
복합기업	호성(35.6)	SK 스쿼어(11.4)	SK 네트워크(2.7)	한화(-0.6)	LG(-1.9)	
상사						
우주/방산	현대로템(0.3)	UG 디펜스엔지니어(0.2)	한화에어로스페이스(0.1)		한국항공우주(-0.6)	한화시스템(-6.6)
운송	HMM(1.7)	대한해운(1.1)	팬오션(0.3)	CJ 대한통운(-0.9)	현대글로벌비스(-1.4)	제주항공(-7.8)
경기소비재						
자동차	기아(0.2)				케이카(-1.8)	현대차(-2.9)
자동차부품	화신(4.1)	한온시스템(1)	에스엘(0.8)	현대모비스(-0.9)	현대위아(-1.2)	HL 만도(-2.1)
화장품	에이피알(0.9)	한국콜마(0.2)			코스맥스(-0.1)	달바글로벌(-0.1)
의류	호성티앤씨(18.7)					DI 동일(-2.5)
호텔/레저	파라다이스(1.3)	하나투어(1)				롯데관광개발(-0.9)
유통	호텔신라(32.2)	현대백화점(0.8)	롯데쇼핑(0.7)			
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온(2.2)	롯데웰푸드(1.2)	농심(0.3)		동원산업(-1.7)	하이트진로(-2.6)
헬스케어	대원제약(18.9)	삼성바이오로직스(6.1)	삼성에피소홀딩스(5.1)	한미약품(-0.9)	유한양행(-2.1)	녹십자(-9.3)
금융						
은행	하나금융지주(2.8)	신한지주(1.9)	카카오뱅크(1.4)		JB 금융지주(-0.2)	우리금융지주(-4.3)
증권	NH 투자증권(8.1)	한국금융지주(0.7)				
보험	한화손해보험(0.9)			한화생명(-0.6)	DB 손해보험(-0.6)	현대해상(-1.8)
IT						
S/W	카카오페이(12.8)	LG 씨엔에스(0.1)				삼성에스디에스(-15)
H/W	솔루스첨단소재(25.8)	LG 이노텍(13.9)	롯데에너지머티리얼즈(2.4)		이수페타시스(-0.1)	비에이치(-0.7)
반도체	디아이(20.9)	SK 하이닉스(14.8)	삼성전자(1.6)			
전자제품	LG 전자(0.3)					
전기제품	삼성 SDI(4)					SK 아이이테크놀로지(-5.6)
디스플레이						LG 디스플레이(-4.8)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어				CJ CGV(-1.7)	제일기획(-3)	SBS(-11.1)
통신					LG 유플러스(-0.1)	KT(-0.1)
유틸리티	한국가스공사(1)					한국전력(-5.6)

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 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 인텔리안테크, 한샘, 동아에스티, 웹젠, 대한유화, 대주전자재료, 원익QnC, 티에스이, 에코프로비엠 진입. 낮은 종목 상위엔 골프존, SNT모티브, CJ ENM 진입.

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

n	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	A096770	SK이노베이션	에너지	22,484	1,203	2,156	79.2	2,463	3,919	59.1
2	A200710	에이디테크놀로지	반도체	765	2	4	73.0	21	19	-11.1
3	A263750	풀러비스	소프트웨어	3,893	125	194	54.8	290	473	63.3
4	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,504	1	2	50.0	39	40	2.4
5	A079160	CJ CGV	미디어,교육	811	20	29	43.1	121	103	-14.6
6	A009240	한샘	건설,건축관련	968	7	10	36.1	29	31	4.5
7	A170900	동아에스티	건강관리	441	8	10	29.8	34	38	11.0
8	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	915	17	22	29.0	85	94	10.4
9	A034730	SK	에너지	30,016	1,252	1,548	23.7	5,285	4,987	-5.6
10	A069080	웹젠	소프트웨어	423	6	8	22.0	38	36	-4.1
11	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,742	3	4	21.0	25	28	13.5
12	A066970	엘앤에프	IT 가전	8,275	61	73	20.1	153	168	9.7
13	A006650	대한유화	화학	1,026	68	81	18.7	190	230	21.0
14	A096530	씨젠	건강관리	1,295	13	15	17.2	52	55	4.8
15	A011760	현대코퍼레이션	상사,자본재	415	39	46	16.8	158	178	12.5
16	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	674	19	22	15.3	82	92	11.4
17	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	413	4	5	14.3	29	29	-1.7
18	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,690	0	0	14.3	6	8	27.5
19	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	2,575	8	9	12.7	35	38	8.6
20	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	516	12	13	12.1	35	42	20.9
21	A074600	원익 QnC	반도체	1,025	22	25	12.0	105	106	1.0
22	A090460	비에이치	IT 하드웨어	1,193	7	8	11.4	113	116	3.0
23	A131290	티에스이	반도체	1,934	23	25	11.3	89	87	-3.3
24	A020000	한섬	화장품,의류,완구	579	34	38	11.0	88	98	11.6
25	A322000	HD 현대에너지솔루션	에너지	2,212	13	14	10.4	83	67	-19.9
26	A247540	에코프로비엠	IT 가전	20,887	10	11	10.0	98	109	11.3
27	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	2,159	95	104	9.1	417	425	2.0
28	A001740	SK네트웍스	상사,자본재	1,321	26	28	8.9	119	124	3.9
29	A003670	포스코퓨처엠	화학	23,393	6	6	7.4	80	76	-4.2
30	A120110	코오롱인더	화학	2,995	48	51	6.9	204	204	-0.1

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	A475150	SK이터닉스	에너지	1,874	3	1	-65.0	64	65	1.7
2	A052690	한전기술	유틸리티	7,334	8	4	-53.8	65	65	0.1
3	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,984	7	4	-44.4	59	59	-0.6
4	A000100	유한양행	건강관리	7,463	22	12	-44.3	146	137	-6.2
5	A100840	SNT 에너지	에너지	1,185	27	16	-41.2	125	116	-7.4
6	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	702	19	12	-39.1	74	78	5.3
7	A215000	골프존	호텔,레저서비스	323	21	15	-29.2	70	65	-7.3
8	A240810	원익IPS	반도체	5,944	3	2	-27.0	185	182	-1.2
9	A131970	두산테스나	반도체	2,509	8	6	-25.7	60	61	2.9
10	A095660	네오위즈	소프트웨어	495	11	9	-23.6	45	40	-12.0
11	A053690	한미글로벌	건설,건축관련	310	8	7	-21.7	38	37	-2.9
12	A489790	한화비전	IT 하드웨어	4,367	22	17	-21.6	203	205	0.6
13	A069620	대웅제약	건강관리	1,760	44	35	-20.9	219	213	-2.8
14	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,490	45	38	-16.3	196	193	-1.8
15	A051370	인터플렉스	IT 하드웨어	318	9	7	-15.9	29	24	-17.4
16	A002380	KCC	건설,건축관련	4,914	98	83	-14.9	451	366	-18.9
17	A307950	현대오토에버	소프트웨어	13,109	41	35	-14.8	296	300	1.4
18	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,863	13	11	-13.7	93	97	4.2
19	A462870	시프트업	소프트웨어	2,041	26	23	-12.4	118	108	-9.0
20	A178920	PI첨단소재	화학	762	10	8	-11.9	56	54	-4.8
21	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,705	65	58	-10.6	227	225	-0.7
22	A195870	해성디에스	반도체	1,297	23	20	-10.1	105	103	-2.3
23	A064960	SNT 모티브	자동차	963	24	22	-8.9	112	116	2.9
24	A035760	CJ ENM	미디어,교육	1,215	26	24	-8.6	192	183	-4.4
25	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	71,931	772	705	-8.6	4,288	4,134	-3.6
26	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	536	13	12	-7.8	65	65	-0.7
27	A036200	유니셀	반도체	360	5	5	-7.4	26	29	10.1
28	A419530	SAMG 엔터	미디어,교육	430	7	7	-7.4	31	28	-10.2
29	A450950	아스테라시스	건강관리	432	3	3	-7.1	19	19	-0.6
30	A376300	디어유	소프트웨어	787	10	10	-6.9	48	46	-3.4

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														
경유(11)	14.6	11.1	1.01	0.93	233.3	14.3	흑자전환	30.7	6.9	8.4	3.5	10.1	2.9	12.5
화학(17)	115.7	24.4	1.11	1.07	흑자전환	132.4	흑자전환	373.3	1.0	4.4	0.1	2.9	6.1	18.2
비철금속(4)	21.5	22.0	2.30	2.14	57.8	-0.2	74.2	-2.2	10.7	9.7	0.0	7.4	0.0	6.2
철강(11)	20.1	15.0	0.55	0.53	73.7	27.6	160.7	34.0	2.7	3.6	-1.3	-2.7	-1.6	-2.5
산업재														
건설/자재(16)	17.7	14.7	1.43	1.32	88.2	25.1	63.5	20.5	8.0	8.9	0.9	2.8	7.2	9.8
기계(3)	72.6	54.4	4.98	4.60	54.7	30.9	131.3	33.4	6.9	8.4	2.5	4.5	3.3	6.4
전기장비(8)	48.5	36.9	9.15	7.59	35.3	27.8	47.4	31.3	18.9	20.6	1.0	3.9	0.9	3.9
조선(12)	19.6	16.0	4.08	3.38	44.3	19.8	56.8	22.9	20.8	21.2	1.7	1.9	1.8	3.1
복합기업(9)	6.5	5.7	1.45	1.21	114.0	15.1	152.8	14.3	22.2	21.1	7.8	8.4	10.3	7.1
상사(3)	14.8	13.5	1.60	1.49	20.3	7.2	40.4	9.4	10.8	11.0	0.0	3.5	0.0	5.4
우주/방산(8)	35.2	26.7	5.97	4.94	37.4	28.8	47.0	31.7	17.0	18.5	-0.2	0.4	-1.1	1.0
운송(11)	13.2	10.1	0.82	0.77	-6.3	26.8	-19.2	30.0	6.2	7.6	-0.4	-5.5	-1.3	-8.7
경기소비재														
자동차(3)	9.3	8.5	0.92	0.85	8.0	10.6	10.5	9.6	9.9	10.1	-1.5	-2.9	-2.0	-3.6
자동차부품(14)	8.5	7.6	0.73	0.68	15.7	11.3	29.6	12.0	8.6	8.9	-0.3	-1.6	-1.5	-3.3
화장품(6)	26.6	21.0	2.65	2.42	44.5	24.2	85.5	26.9	10.0	11.5	0.3	5.1	0.5	5.4
의류(12)	7.5	6.6	0.84	0.76	27.9	11.4	40.5	13.2	11.3	11.5	3.0	6.6	2.7	5.8
호텔/레저(6)	14.9	12.5	1.20	1.13	20.9	16.6	17.6	19.6	8.0	9.0	0.1	-1.2	-0.5	-0.9
유통(8)	13.1	10.8	0.47	0.45	35.3	11.5	226.9	21.4	3.6	4.2	1.6	4.4	1.9	5.7
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	13.5	11.8	1.30	1.22	14.2	11.0	67.4	14.1	9.7	10.3	0.0	1.1	-0.7	-0.6
헬스케어(15)	32.3	27.1	3.57	3.26	30.6	20.6	19.8	19.5	11.0	12.0	2.0	3.9	5.0	5.5
금융														
은행(10)	8.5	8.0	0.76	0.72	9.4	6.0	7.9	5.7	8.9	9.0	0.8	1.7	0.6	1.6
증권(7)	9.1	9.7	1.50	1.36	30.9	-4.3	28.3	-6.3	16.5	14.0	1.0	6.2	0.9	6.4
보험(7)	11.5	10.6	0.68	0.67	-2.6	9.9	-3.7	9.2	5.9	6.4	-0.4	0.6	-0.3	0.1
IT														
SW(9)	25.9	21.2	2.25	2.08	6.2	23.8	13.5	22.3	8.7	9.8	-3.7	-3.3	-3.2	-2.6
H/W(12)	38.2	28.4	4.29	3.75	80.1	35.1	122.2	34.7	11.2	13.2	4.7	12.0	5.9	11.7
반도체(6)	5.0	4.0	2.29	1.48	506.4	27.4	413.6	25.9	46.1	37.5	8.5	60.2	9.7	57.3
전자제품(1)	13.2	11.2	0.91	0.85	46.6	10.9	80.4	17.8	6.9	7.6	0.2	5.6	1.3	0.6
전기제품(8)	-	69.4	4.01	3.78	흑자전환	541.1	적자축소	흑자전환	-0.3	5.4	0.1	19.9	-1.1	-18.0
디스플레이(2)	11.1	6.9	0.86	0.79	114.5	20.3	115.1	59.4	7.8	11.3	-2.0	-1.1	-11.3	-8.0
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	19.8	17.1	1.36	1.27	14.5	15.9	16.0	15.4	6.9	7.4	0.0	-0.6	0.0	-1.1
미디어(8)	20.1	17.8	1.74	1.62	83.8	7.6	흑자전환	12.9	8.6	9.1	-1.5	-3.0	-0.9	-4.4
통신(3)	12.6	11.7	1.05	1.01	16.2	6.9	28.6	7.5	8.4	8.6	0.0	0.1	0.2	-0.2
유틸리티(7)	4.7	4.0	0.61	0.54	0.0	13.8	4.7	16.9	13.2	13.6	-3.9	-16.6	-3.5	-16.8

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(6개)은 카카오페이, 농심, 하단 돌파 종목(5개)은 HPSP, 네오위즈, 더블유씨피, SNT모티브.

[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	A377300	카카오페이	소프트웨어	26	28	32	14.5
2	A004370	농심	필수소비재	60	62	65	4.8
3	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	67	71	72	2.0
4	A120110	코오롱인더	화학	48	51	52	2.0
5	A071050	한국금융지주	증권	822	1,001	1,012	1.0
6	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-24	-16	-16	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	A403870	HPSP	반도체	16	16	15	-8.2
2	A095660	네오위즈	소프트웨어	11	8	7	-8.0
3	A393890	더블유씨피	IT 가전	-21	-21	-22	-4.9
4	A064960	SNT 모티브	자동차	24	23	22	-4.3
5	A388210	씨엠티엑스	반도체	15	15	14	-3.4

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(31개)은 롯데에너지머티리얼즈, SK스퀘어, 효성티앤씨, 동국제강, 카카오페이, HD건설기계, 한샘, NH투자증권, LS에코에너지, 삼성전기. 하단 돌파 종목(20개)은 한화시스템, KCC, LG디스플레이, 삼성에스디에스, 우림금융지주, CJ프레시웨이.

[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	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-46	-21	-9	55.7
2	A402340	SK스퀘어	상사, 자본재	29,393	31,096	43,825	40.9
3	A298020	효성티앤씨	화장품, 의류, 완구	470	425	596	40.3
4	A460860	동국제강	철강	95	93	124	33.3
5	A377300	카카오페이	소프트웨어	119	125	154	23.0
6	A267270	HD건설기계	기계	681	678	801	18.2
7	A009240	한샘	건설, 건축관련	29	34	39	14.7
8	A005940	NH투자증권	증권	1,989	2,112	2,363	11.9
9	A229640	LS에코에너지	기계	79	80	89	11.5
10	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,454	1,536	1,697	10.5
11	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,125	2,240	2,421	8.1
12	A298050	HS효성첨단소재	화학	202	221	239	7.9
13	A222800	심텍	IT 하드웨어	141	155	167	7.9
14	A010060	OCI홀딩스	화학	385	503	538	6.9
15	A098460	고영	IT 하드웨어	42	42	44	6.0
16	A294870	IPARK현대산업개발	건설, 건축관련	498	527	555	5.3
17	A011070	LG이노텍	IT 하드웨어	1,076	1,124	1,173	4.3
18	A000660	SK하이닉스	반도체	241,796	277,000	288,969	4.3
19	A042660	한화오션	조선	1,769	1,973	2,054	4.1
20	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	169	180	187	3.9
21	A131970	두산테스나	반도체	60	68	71	3.4
22	A086790	하나금융지주	은행	5,985	6,055	6,242	3.1
23	A008770	호텔신라	소매(유통)	169	211	217	2.9
24	A082740	한화엔진	조선	221	237	243	2.5
25	A055550	신한지주	은행	7,576	7,800	7,948	1.9
26	A403870	HSP	반도체	127	132	135	1.8
27	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	196	216	219	1.2
28	A237690	에스티팜	건강관리	74	78	79	1.0
29	A028050	삼성E&A	건설, 건축관련	881	966	975	0.9
30	A443060	HD현대마린솔루션	조선	435	455	458	0.7
31	A095340	ISC	반도체	97	112	112	0.3

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

[표15] 2026년 예상 영업이익의 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	A272210	한화시스템	상사, 자본재	299	304	225	-26.2
2	A002380	KCC	건설, 건축관련	451	408	324	-20.5
3	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	1,243	1,127	923	-18.1
4	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	830	893	789	-11.6
5	A316140	우리금융지주	은행	4,346	4,207	3,882	-7.7
6	A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	110	109	102	-5.8
7	A381970	케이카	자동차	82	81	77	-5.2
8	A204320	HL 만도	자동차	411	380	361	-4.9
9	A175330	JB 금융지주	은행	1,019	1,011	963	-4.7
10	A030000	제일기획	미디어, 교육	341	338	327	-3.4
11	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	169	161	156	-3.1
12	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	204	197	191	-2.8
13	A005380	현대차	자동차	12,078	11,468	11,148	-2.8
14	A002350	넥센타이어	자동차	227	207	201	-2.7
15	A006730	서부 T&D	호텔, 레저서비스	86	84	82	-2.3
16	A024110	기업은행	은행	3,745	3,662	3,586	-2.1
17	A388210	씨엠티엑스	반도체	71	70	69	-1.7
18	A012330	현대모비스	자동차	3,735	3,477	3,432	-1.3
19	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	435	417	413	-0.9
20	A000120	CJ대한통운	운송	554	528	525	-0.6

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 HD현대마린솔루션, HD현대중공업, 피에스케이홀딩스, 티엘비, 하이록코리아, HD한국조선해양, 일진전기 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	A229640	LS 에코에너지	기계	2,226	73,000	72,700	-0.4	1,679	22.2
2	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	62,668	845,000	839,000	-0.7	14,848	63.2
3	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	17,184	468,000	459,000	-1.9	13,491	75.1
4	A033780	KT&G	필수소비재	20,412	181,500	178,000	-1.9	11,386	26.9
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	926,513	1,328,000	1,300,000	-2.1	279,612	374.3
6	A000150	두산	상사,자본재	25,635	1,618,000	1,583,000	-2.2	18,591	424.3
7	A089970	브이엠	반도체	1,389	58,300	56,900	-2.4	2,812	176.2
8	A039030	이오테크닉스	반도체	6,320	527,000	513,000	-2.7	9,200	98.1
9	A064760	티씨케이	반도체	3,533	326,500	316,000	-3.2	8,972	49.6
10	A005930	삼성전자	반도체	1,297,874	229,500	222,000	-3.3	37,334	468.8
11	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	2,302	99,500	96,000	-3.5	3,753	117.4
12	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	107,018	842,000	811,000	-3.7	209,935	215.8
13	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	12,374	287,000	276,000	-3.8	7,945	32.1
14	A032830	삼성생명	보험	50,400	262,500	252,000	-4.0	12,374	7.5
15	A017960	한국카본	조선	2,708	54,100	51,800	-4.3	2,421	23.5
16	A319660	피에스케이	반도체	2,708	97,700	93,500	-4.3	3,854	42.1
17	A329180	HD 현대중공업	조선	70,009	697,000	667,000	-4.3	25,526	62.6
18	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,863	139,100	132,800	-4.5	4,859	14.3
19	A298040	효성중공업	기계	37,074	4,170,000	3,976,000	-4.7	84,024	50.7
20	A086790	하나금융지주	은행	34,845	133,700	127,000	-5.0	15,963	13.1
21	A356860	티엘비	반도체	833	89,300	84,700	-5.2	3,709	91.5
22	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,504	149,400	140,100	-6.2	3,014	333.7
23	A013030	하이록코리아	기계	525	47,800	44,600	-6.7	4,209	1.6
24	A055550	신한지주	은행	47,418	107,200	99,900	-6.8	11,604	15.1
25	A016360	삼성증권	증권	9,930	119,400	111,200	-6.9	15,304	35.7
26	A009540	HD 한국조선해양	조선	33,157	503,262	468,500	-6.9	47,613	55.4
27	A103590	일진전기	기계	5,322	120,100	111,600	-7.1	3,107	42.6
28	A010120	LS ELECTRIC	기계	39,225	281,500	261,500	-7.1	3,278	71.5
29	A105560	KB 금융	은행	59,209	172,500	158,800	-7.9	17,539	16.0
30	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	44,626	1,350,000	1,238,000	-8.3	27,061	33.1

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 IPARK현대산업개발, 오리온 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	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	160	225	40.1	61.8
2	A082740	한화엔진	조선	208	261	25.4	43.7
3	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	387	458	18.4	39.6
4	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,304	1,495	14.6	41.2
5	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,012	1,147	13.3	24.4
6	A014680	한솔케미칼	화학	178	200	12.5	23.3
7	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	442	493	11.5	37.4
8	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	367	407	10.8	21.6
9	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	67	73	9.5	21.8
10	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	129	141	9.1	34.4
11	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	286	312	9.1	30.1
12	A307950	현대오토에버	소프트웨어	235	252	7.3	28.0
13	A251270	넷마블	소프트웨어	335	358	6.8	12.9
14	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	61	65	6.6	25.7
15	A298040	효성중공업	기계	936	994	6.2	45.7
16	A047810	한국항공우주	상사,자본재	451	479	6.1	42.0
17	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	765	810	5.9	23.2
18	A000100	유한양행	건강관리	178	185	3.8	47.0
19	A000720	현대건설	건설,건축관련	573	583	1.7	43.3
20	A271560	오리온	필수소비재	497	502	0.9	9.0
21	A003230	삼양식품	필수소비재	562	563	0.2	22.0
22	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	109	109	0.0	29.7

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 고영, HD건설기계 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)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,297,874	85.2	310,494	377,886	368,672	1,175.2	15.7	1.2
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	23,393	40.6	80	198	319	946.4	410.5	39.2
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	5,401	132.1	196	253	311	804.6	64.3	7.1
4	A356860	티엘비	반도체	833	41.6	46	62	88	504.7	25.7	4.3
5	A071970	HD 현대마린엔진	조선	3,599	18.6	147	198	253	369.4	28.2	6.0
6	A098460	고영	IT 하드웨어	2,743	74.5	42	62	84	358.7	66.8	14.6
7	A082740	한화엔진	조선	6,768	88.8	221	319	413	352.9	32.2	7.1
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	17,184	98.7	640	836	1,062	328.4	29.0	6.8
9	A329180	HD 현대중공업	조선	70,009	31.0	3,460	4,185	4,601	319.2	24.0	5.7
10	A267270	HD 건설기계	기계	9,307	97.2	681	853	1,044	316.8	15.0	3.6
11	A010140	삼성중공업	조선	29,348	38.4	1,590	2,015	2,401	275.8	18.4	4.9
12	A095340	ISC	반도체	5,034	113.8	97	136	178	256.0	43.6	12.2
13	A000100	유한양행	건강관리	7,463	-16.6	146	233	383	252.4	34.5	9.8
14	A009540	HD 한국조선해양	조선	33,157	15.1	5,380	6,483	7,314	241.2	5.9	1.7
15	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	11,055	26.3	321	418	511	239.0	30.0	8.8
16	A298040	효성중공업	기계	37,074	123.3	1,099	1,534	1,933	233.9	27.1	8.1
17	A010950	S-Oil	에너지	13,364	43.0	2,272	2,116	2,200	227.4	6.6	2.0
18	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,919	59.7	151	206	273	225.3	15.1	4.6
19	A352820	하이브	미디어,교육	10,711	-24.7	527	527	567	206.5	20.2	6.6
20	A062040	산일전기	기계	6,797	70.6	250	320	410	193.1	20.3	6.9
21	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,562	8.2	498	673	651	189.9	2.5	0.9
22	A272210	한화시스템	상사,자본재	22,651	120.4	299	459	580	189.7	49.0	16.9
23	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	71,931	48.3	4,288	5,314	6,024	188.5	13.3	4.6
24	A064350	현대로템	상사,자본재	26,685	30.1	1,185	1,638	1,894	182.1	16.0	5.7
25	A052690	한전기술	유틸리티	7,334	113.2	65	93	211	173.5	54.3	19.9
26	A068270	셀트리온	건강관리	45,941	14.4	1,731	2,089	2,400	169.0	19.9	7.4
27	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	62,668	229.0	1,454	2,074	2,646	167.4	27.1	10.2
28	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,376	46.9	490	671	804	159.5	21.6	8.3
29	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,731	15.5	270	340	403	159.4	7.0	2.7
30	A100840	SNT 에너지	에너지	1,185	56.6	125	132	140	157.4	7.7	3.0
31	A237690	에스티팜	건강관리	3,516	41.5	74	98	121	151.9	30.3	12.0
32	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	20,526	121.6	446	607	772	150.4	28.1	11.2
33	A003230	삼양식품	필수소비재	9,680	4.4	692	846	984	148.3	9.5	3.8
34	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	44,626	60.0	1,255	1,558	1,927	139.5	22.5	9.4
35	A010130	고려아연	비철,목재등	33,960	23.6	2,073	2,057	2,128	139.3	13.0	5.4

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	A092870	엑시콘	반도체와반도체장비	465	1	26.2	2015-10-22
2	A001780	알루코	비철금속	334	1	62.5	2007-06-07
3	A394420	리센스메디컬	건강관리장비와용품	322	1	0.0	2026-03-31

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 4월 30일)

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

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

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, 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].