



# EPS LIVE #211

상승 소의 업종은 은행, 바이오, 미디어, 호텔/레저, 음식료

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

## Summary

### I. 글로벌

신흥국 상위엔 SK스퀘어, 미래에셋증권, HD현대중공업, 셀트리온, LG에너지솔루션, 삼성생명 진입. 하위에 삼성바이오로직스, 현대모비스, SK하이닉스, 현대차 진입. 선진국 상위엔 AMD, 노보노디스크 진입. 하위에 길리어드사이언스 진입.

글로벌 시장 EPS는 선진국에서 미국이 1.2% 상향되며 가장 양호. 커뮤니케이션, 경기 소비재, 소재, 에너지가 상승 견인. 일본은 IT와 커뮤니케이션 하향. 중국이 1.2% 하향으로 가장 부진. 에너지, 헬스케어 제외 전반적 하락. 한국은 IT 덕분에 8.5% 급등.

### II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 6.9%p 상승한 103.7%. PER은 6.8배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +41.4%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 17회로 상승(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +122.0%p.

1) **2분기** 기준(분기수정), 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 와이씨, CJ CGV, 필어비스, GS, 한전기술, 신세계인터내셔널, 대한유화, LG화학 위치. 낮은 종목 상위엔 알테오젠, 대한제강, SNT에너지, 피에스케이홀딩스 위치.

2) **2분기** 예상(분기수정) 영업이익의 상단 돌파 종목(29개)은 성일하이텍, 한전기술, 코오롱인더, 삼성전자, 심텍, 크라프트, 삼성증권, 롯데쇼핑, 한국콜마, HD한국조선해양. 하단 돌파 종목(19개)은 LG에너지솔루션, CJ ENM, 와이지엔터테인먼트, 한국항공우주.

3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(32개)은 제주항공, 성일하이텍, 심텍, 코오롱인더, 금호석유, 롯데쇼핑, 삼성증권, SK, 로보티즈, 한국콜마. 하단 돌파 종목(25개)은 콘테트리중앙, CJ ENM, 벳마블, 스튜디오드래곤, 한국항공우주.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 테스, 티씨케이, RF머트리얼즈, 고영, 현대모비스, 신한지주, RFHIC 진입. 5) **2027년 기준**, 전자파멘텀 보유 종목 상위엔 하이브, 한화엔진, 코웨이, HD현대마린엔진, PI첨단소재, 에이퍼알, LIG디펜스엔에어로스페이스 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 RFHIC 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 현대리바트, 파두 등 9개 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 상위엔 SK스퀘어, 미래에셋증권, HD현대중공업, 셀트리온, LG에너지솔루션, 삼성생명 진입. 하위에 삼성바이오로직스, 현대모비스, SK하이닉스, 현대차 진입.

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

| #  | 코드       | 종목명                                    | 국가 | 업종             | 시가총액<br>(백만달러) | 주간<br>수익률<br>(%) | FY1<br>EPS 변화(%) |        | FY1<br>매출액 변화(%) |       | 12MF<br>PER<br>(배) | 12MF<br>ROE<br>(%) | FY1<br>DY<br>(%) |
|----|----------|--|----|----------------|----------------|------------------|------------------|--------|------------------|-------|--------------------|--------------------|------------------|
|    |          |  |    |                |                |                  | 1주               | 1개월    | 1주               | 1개월   |                    |                    |                  |
| 1  | 402340   | SK Square                              | KR | 복합 기업          | 100,805        | 12.3             | 19.4             | 15.6   | 1.3              | 2.7   | 5.4                | 75.9               | 0.0              |
| 2  | 006800   | Mirae Asset Securities                 | KR | 캐피탈 시장         | 30,361         | 4.4              | 9.3              | 9.3    | 3.3              | 3.3   | 19.6               | 14.5               | 0.7              |
| 3  | PETR3    | Petroleo Brasileiro SA Petrobras       | BR | 석유, 가스, 소모 연료  | 127,237        | (5.9)            | 8.8              | 11.3   | 2.9              | 8.8   | 5.3                | 28.5               | 12.2             |
| 4  | 329180   | HD Hyundai Heavy Industries            | KR | 기계             | 50,345         | 2.7              | 6.4              | 9.7    | 0.6              | 3.0   | 23.7               | 26.2               | 1.1              |
| 5  | 2222     | Saudi Arabian Oil                      | SA | 석유, 가스, 소모 연료  | 1,794,504      | 0.2              | 6.0              | 25.7   | 3.4              | 26.1  | 15.0               | 27.1               | 5.7              |
| 6  | 002460   | Ganfeng Lithium Group Co.,             | CN | 화학             | 25,005         | (5.2)            | 5.7              | 35.4   | 2.4              | 17.2  | 25.5               | 12.4               | 0.6              |
| 7  | PTT      | PTT PCL                                | TH | 석유, 가스, 소모 연료  | 32,770         | 2.0              | 4.6              | 9.1    | 1.7              | 1.1   | 10.1               | 8.8                | 5.6              |
| 8  | 068270   | Celltrion                              | KR | 생명공학           | 29,105         | (3.4)            | 4.5              | 4.2    | 2.2              | 2.5   | 27.7               | 8.3                | 0.4              |
| 9  | 688256   | Cambricon Technologies Corp            | CN | 반도체/반도체 장비     | 118,160        | 12.6             | 3.5              | 23.0   | 4.5              | 33.9  | 0.0                | 43.2               | 0.1              |
| 10 | 1211     | Saudi Arabian Mining Company SJS       | SA | 금속/채광          | 68,308         | 5.2              | 3.5              | (0.7)  | 1.4              | 1.7   | 25.3               | 15.4               | 0.0              |
| 11 | 600989   | Ningxia Baofeng Energy Group           | CN | 화학             | 30,360         | (7.9)            | 3.3              | 9.9    | 1.9              | 4.5   | 0.0                | 26.5               | 3.5              |
| 12 | SBKJ     | Standard Bank Group                    | ZA | 은행             | 30,478         | 0.4              | 2.7              | 2.8    | 0.0              | 0.1   | 8.7                | 19.6               | 6.3              |
| 13 | ADVANC   | Advanced Info Service PCL              | TH | 무선 통신 서비스      | 32,463         | 4.1              | 2.5              | 1.5    | 1.9              | 1.6   | 19.8               | 72.9               | 4.7              |
| 14 | 000792   | Qinghai Yanhu Industry                 | CN | 화학             | 28,853         | (5.2)            | 2.5              | 5.8    | 1.9              | 3.4   | 16.8               | 20.7               | 2.2              |
| 15 | 6160     | BeOne Medicines                        | CH | 생명공학           | 39,138         | 7.5              | 2.4              | (0.1)  | 0.5              | 0.6   | 45.2               | 16.3               | 0.0              |
| 16 | 005930   | Samsung Electronics                    | KR | 하드웨어/스토리지/주변기기 | 1,208,398      | 18.6             | 2.3              | 19.8   | (1.2)            | 9.4   | 6.0                | 45.7               | 0.8              |
| 17 | 601919   | COSCO Shipping Holdings                | CN | 해상운송           | 31,227         | 0.3              | 2.3              | (3.2)  | 0.8              | 0.6   | 11.4               | 8.3                | 4.4              |
| 18 | 2885     | Yuanta Financial Holding               | TW | 금융서비스          | 23,218         | (1.3)            | 2.2              | 21.5   | (5.0)            | 4.2   | 14.7               | 13.3               | 3.8              |
| 19 | CPIJ     | Capitec Bank Holdings                  | ZA | 은행             | 30,675         | 1.9              | 2.2              | 2.1    | 2.4              | (0.1) | 24.0               | 31.4               | 2.2              |
| 20 | OTPB     | OTP Bank Nyrt                          | HU | 은행             | 38,630         | (0.8)            | 2.2              | 5.8    | 1.3              | 7.3   | 8.6                | 19.5               | 2.6              |
| 21 | BAJA     | Bajaj Auto                             | IN | 자동차            | 30,465         | 3.0              | 2.2              | 0.1    | 0.6              | (0.0) | 25.3               | 30.6               | 2.6              |
| 22 | 300408   | Chaozhou Three-circle Group            | CN | 전자 장비, 기기, 부품  | 24,880         | 3.5              | 2.2              | 6.5    | 1.8              | 4.6   | 41.4               | 16.2               | 0.7              |
| 23 | 373220   | LG Energy Solution                     | KR | 전기 장비          | 70,328         | (7.3)            | 1.9              | (29.9) | 0.3              | 5.2   | 98.4               | 0.8                | 0.0              |
| 24 | 688008   | Montage Technology                     | CN | 반도체/반도체 장비     | 44,609         | 39.6             | 1.9              | 8.3    | 1.6              | 1.4   | 68.5               | 22.1               | 0.3              |
| 25 | GFNORTEO | Grupo Financiero Banorte SAB de CV     | MX | 은행             | 32,248         | 2.7              | 1.9              | 0.5    | 1.9              | 0.7   | 8.4                | 23.4               | 6.8              |
| 26 | 032830   | Samsung Life Insurance                 | KR | 보험             | 40,638         | 11.7             | 1.8              | 5.0    | 0.0              | 2.1   | 20.2               | 4.1                | 2.1              |
| 27 | 600150   | China CSSC Holdings                    | CN | 기계             | 44,856         | (2.5)            | 1.8              | 24.9   | 0.3              | (0.2) | 13.7               | 15.1               | 1.4              |
| 28 | 005490   | Posco Holdings                         | KR | 금속/채광          | 25,751         | (5.7)            | 1.7              | 6.4    | 0.9              | 3.6   | 17.0               | 3.8                | 2.2              |
| 29 | VALJ     | Valterra Platinum                      | ZA | 금속/채광          | 23,575         | 7.3              | 1.7              | (0.1)  | 1.7              | (0.7) | 9.9                | 31.4               | 4.8              |
| 30 | 300033   | Hithink RoyalFlush Information Network | CN | 캐피탈 시장         | 27,904         | 7.8              | 1.6              | 18.7   | 1.3              | 6.3   | 41.8               | 43.5               | 1.8              |

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

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

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

| #  | 코드       | 종목명                               | 국가 | 업종               | 시가총액<br>(백만달러) | 주간<br>수익률<br>(%) | FY1<br>EPS 변화(%) |        | FY1<br>매출액 변화(%) |        | 12MF<br>PER<br>(배) | 12MF<br>ROE<br>(%) | FY1<br>DY<br>(%) |
|----|----------|-----------------------------------|----|------------------|----------------|------------------|------------------|--------|------------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|
|    |          |                                   |    |                  |                |                  | 1주               | 1개월    | 1주               | 1개월    |                    |                    |                  |
| 1  | 300476   | Victory Giant Technology          | CN | 전자 장비, 기기, 부품    | 53,477         | 14.9             | (6.2)            | (8.7)  | 0.9              | 2.2    | 28.3               | 35.3               | 0.7              |
| 2  | 000858   | Wuliangye Yibin                   | CN | 음료               | 51,733         | (6.2)            | (4.6)            | (17.1) | (5.0)            | (16.3) | 15.9               | 16.3               | 5.4              |
| 3  | 002938   | Avary Holding Shenzhen            | CN | 전자 장비, 기기, 부품    | 27,053         | 10.6             | (3.0)            | (7.9)  | (1.8)            | (2.0)  | 0.0                | 16.3               | 1.5              |
| 4  | LART     | Larsen and Toubro                 | IN | 건설/엔지니어링         | 55,662         | (5.3)            | (2.6)            | (5.0)  | (2.5)            | (4.6)  | 24.3               | 17.7               | 1.2              |
| 5  | 1810     | Xiaomi                            | CN | 하드웨어/스토리지/주변기기   | 104,172        | 3.4              | (2.4)            | (4.3)  | (0.3)            | 0.3    | 19.2               | 13.1               | 0.0              |
| 6  | GMEXICOB | Grupo Mexico SAB de CV            | MX | 금속/채광            | 93,451         | 8.4              | (2.0)            | 1.3    | (0.8)            | 2.5    | 16.1               | 24.6               | 3.5              |
| 7  | RELI     | Reliance Industries               | IN | 석유, 가스, 소모 연료    | 193,667        | (7.2)            | (1.7)            | (5.7)  | 1.3              | 6.3    | 21.1               | 8.8                | 0.4              |
| 8  | ADNOGAS  | ADNOC Gas                         | AE | 석유, 가스, 소모 연료    | 68,539         | (1.8)            | (1.6)            | (4.5)  | (1.6)            | (4.7)  | 13.8               | 19.1               | 5.6              |
| 9  | BBCA     | Bank Central Asia Tbk PT          | ID | 은행               | 42,948         | 2.5              | (1.6)            | (4.2)  | 0.0              | (3.0)  | 12.2               | 20.6               | 5.6              |
| 10 | 000063   | ZTE                               | CN | 통신 장비            | 25,126         | 4.3              | (1.6)            | (3.9)  | 0.3              | 2.3    | 22.6               | 9.4                | 1.6              |
| 11 | 207940   | Samsung Biologics                 | KR | 생명과학 도구/서비스      | 45,318         | (4.0)            | (1.4)            | 0.8    | 0.6              | (5.7)  | 32.8               | 21.0               | 0.0              |
| 12 | 2882     | Cathay Financial Holding          | TW | 보험               | 38,760         | (0.9)            | (1.4)            | 1.4    | 0.0              | 0.0    | 10.0               | 12.9               | 4.4              |
| 13 | 012330   | Hyundai Mobis                     | KR | 자동차 부품           | 33,733         | 25.5             | (1.3)            | (3.4)  | (0.1)            | 0.4    | 11.0               | 8.5                | 1.3              |
| 14 | SBI      | State Bank of India               | IN | 은행               | 94,388         | (8.5)            | (1.3)            | (3.7)  | (1.2)            | (2.3)  | 10.6               | 14.6               | 1.9              |
| 15 | GFJ      | Gold Fields                       | ZA | 금속/채광            | 39,879         | 4.7              | (1.3)            | (0.3)  | (0.1)            | 0.5    | 7.3                | 47.5               | 5.5              |
| 16 | MAHM     | Mahindra and Mahindra             | IN | 자동차              | 40,013         | (1.5)            | (1.0)            | (4.6)  | 0.4              | (1.7)  | 22.0               | 20.7               | 1.1              |
| 17 | ETEA     | Eternal                           | IN | 호텔, 레스토랑, 레저     | 23,149         | (3.9)            | (1.0)            | (3.7)  | (1.0)            | (6.8)  | 101.9              | 6.8                | 0.0              |
| 18 | BBRI     | Bank Rakyat Indonesia Tbk PT      | ID | 은행               | 27,759         | 1.8              | (0.8)            | (4.4)  | 0.0              | (1.8)  | 8.0                | 18.3               | 10.4             |
| 19 | 1180     | Saudi National Bank SJSC          | SA | 은행               | 61,604         | 0.0              | (0.7)            | (0.7)  | (0.5)            | (0.5)  | 8.9                | 13.3               | 5.9              |
| 20 | VALE3    | Vale                              | BR | 금속/채광            | 75,531         | 6.6              | (0.7)            | (3.1)  | (0.1)            | 0.6    | 8.6                | 20.7               | 6.3              |
| 21 | 000660   | SK Hynix                          | KR | 반도체/반도체 장비       | 887,264        | 25.3             | (0.6)            | 30.7   | (0.8)            | 20.2   | 5.9                | 75.0               | 0.2              |
| 22 | 005380   | Hyundai Motor                     | KR | 자동차              | 100,694        | 18.4             | (0.6)            | (3.3)  | 0.2              | 0.7    | 14.0               | 9.0                | 1.9              |
| 23 | EAND     | Emirates Telecommunications Group | AE | 다양한 통신 서비스       | 44,940         | 0.3              | (0.6)            | (3.7)  | 0.1              | (0.2)  | 13.3               | 21.8               | 4.9              |
| 24 | ONGC     | Oil and Natural Gas Corporation   | IN | 석유, 가스, 소모 연료    | 38,872         | 1.1              | (0.6)            | (3.0)  | (0.1)            | (1.5)  | 7.4                | 13.2               | 4.3              |
| 25 | TCS      | Tata Consultancy Services         | IN | IT 서비스           | 87,322         | (5.7)            | (0.6)            | (2.5)  | (0.6)            | (2.5)  | 14.7               | 49.9               | 5.6              |
| 26 | HCLT     | HCL Technologies                  | IN | IT 서비스           | 32,528         | (5.0)            | (0.5)            | (4.8)  | (0.6)            | (3.8)  | 15.6               | 26.0               | 5.5              |
| 27 | COAL     | Coal India                        | IN | 석유, 가스, 소모 연료    | 29,941         | (2.5)            | (0.5)            | (2.7)  | (0.2)            | 11.9   | 8.4                | 26.4               | 6.1              |
| 28 | INFY     | Infosys                           | IN | IT 서비스           | 48,414         | (3.7)            | (0.5)            | (2.8)  | (0.5)            | (2.8)  | 14.6               | 32.4               | 5.2              |
| 29 | 1898     | China Coal Energy                 | CN | 석유, 가스, 소모 연료    | 28,448         | (11.4)           | (0.5)            | 1.2    | (0.2)            | (1.6)  | 7.9                | 11.6               | 4.4              |
| 30 | 2082     | Acwa Power Company SJSC           | SA | 독립 전력/재생 전기 생산업체 | 37,204         | 10.4             | (0.5)            | (0.7)  | (1.7)            | (3.0)  | 44.6               | 9.8                | 0.3              |

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 AMD, 노보노디스크 진입. 하위에 길리어 드사이언스 진입.

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

| #  | 코드    | 종목명                            | 국가 | 업종            | 시가총액<br>(백만달러) | 주간<br>수익률<br>(%) | FY1<br>EPS 변화(%) |      | FY1<br>매출액 변화(%) |       | 12MF<br>PER<br>(배) | 12MF<br>ROE<br>(%) | FY1<br>DY<br>(%) |
|----|-------|--------------------------------|----|---------------|----------------|------------------|------------------|------|------------------|-------|--------------------|--------------------|------------------|
|    |       |                                |    |               |                |                  | 1주               | 1개월  | 1주               | 1개월   |                    |                    |                  |
| 1  | CNQ   | Canadian Natural Resources     | CA | 석유, 가스, 소모 연료 | 97,905         | (2.1)            | 16.8             | 23.2 | 14.0             | 17.2  | 12.9               | 23.0               | 3.9              |
| 2  | EQNR  | Equinor ASA                    | NO | 석유, 가스, 소모 연료 | 97,897         | (7.6)            | 10.7             | 23.8 | 1.2              | 4.9   | 8.6                | 23.9               | 4.2              |
| 3  | CMI   | Cummins                        | US | 기계            | 97,222         | 4.4              | 9.0              | 11.7 | 2.5              | 4.1   | 22.7               | 27.8               | 1.1              |
| 4  | COP   | ConocoPhillips                 | US | 석유, 가스, 소모 연료 | 143,600        | (4.4)            | 6.5              | 21.7 | 2.8              | 8.3   | 12.7               | 14.9               | 2.9              |
| 5  | FTNT  | Fortinet                       | US | 소프트웨어         | 83,427         | 26.6             | 6.0              | 6.0  | 2.7              | 2.8   | 34.8               | 117.8              | 0.0              |
| 6  | HWM   | Howmet Aerospace               | US | 우주항공/국방       | 107,933        | 11.2             | 5.8              | 6.2  | 2.8              | 3.2   | 50.6               | 34.9               | 0.2              |
| 7  | 8058  | Mitsubishi                     | JP | 무역 회사/판매업체    | 129,854        | 5.0              | 5.4              | 10.7 | 2.5              | 5.1   | 20.4               | 10.5               | 2.2              |
| 8  | CVX   | Chevron                        | US | 석유, 가스, 소모 연료 | 370,338        | (3.5)            | 5.0              | 26.7 | 1.0              | 5.4   | 14.5               | 12.9               | 3.8              |
| 9  | AMD   | Advanced Micro Devices         | US | 반도체/반도체 장비    | 730,982        | 26.2             | 4.7              | 9.4  | 4.1              | 6.3   | 46.3               | 19.8               | 0.0              |
| 10 | CVNA  | Carvana                        | US | 전문 소매         | 80,859         | (2.8)            | 4.6              | 3.8  | 0.2              | 3.3   | 42.8               | 33.3               | 0.0              |
| 11 | IFXGn | Infineon Technologies          | DE | 반도체/반도체 장비    | 89,114         | (3.5)            | 4.2              | 5.3  | 2.1              | 3.9   | 26.5               | 14.2               | 0.7              |
| 12 | TTEF  | TotalEnergies                  | FR | 석유, 가스, 소모 연료 | 209,979        | (0.9)            | 4.1              | 12.8 | 1.2              | 4.8   | 9.6                | 17.1               | 4.3              |
| 13 | BP    | BP                             | GB | 석유, 가스, 소모 연료 | 116,823        | (4.6)            | 4.1              | 25.1 | 1.6              | 10.5  | 9.5                | 18.3               | 4.6              |
| 14 | CVS   | CVS Health                     | US | 헬스케어 업체/서비스   | 121,404        | 17.9             | 4.0              | 4.0  | 1.1              | 0.9   | 12.1               | 13.8               | 2.9              |
| 15 | PLTR  | Palantir Technologies          | US | 소프트웨어         | 326,034        | 0.1              | 4.0              | 10.4 | 3.3              | 7.7   | 79.7               | 35.2               | 0.0              |
| 16 | BRKb  | Berkshire Hathaway             | US | 금융서비스         | 1,046,524      | 4.2              | 3.3              | 0.9  | 0.0              | (0.1) | 19.8               | 0.0                | 0.0              |
| 17 | NOVOB | Novo Nordisk A/S               | DK | 제약            | 158,522        | 4.1              | 3.3              | 4.5  | 2.0              | 1.7   | 13.7               | 43.1               | 3.9              |
| 18 | DIS   | Walt Disney                    | US | 엔터테인먼트        | 184,348        | 5.7              | 2.9              | 2.9  | 0.7              | 0.9   | 14.6               | 10.1               | 1.4              |
| 19 | META  | Meta Platforms                 | US | 양방향 미디어/서비스   | 1,530,669      | (0.3)            | 2.5              | 10.6 | 0.3              | 1.0   | 17.9               | 28.5               | 0.4              |
| 20 | ABNB  | Airbnb                         | US | 호텔, 레스토랑, 레저  | 80,408         | (3.0)            | 2.5              | 2.1  | 1.6              | 1.6   | 24.9               | 40.0               | 0.0              |
| 21 | UBSG  | UBS Group                      | CH | 캐피탈 시장        | 146,987        | 1.2              | 2.3              | 3.5  | 0.9              | 1.3   | 11.9               | 12.2               | 2.9              |
| 22 | JCI   | Johnson Controls International | IE | 건축 제품         | 86,051         | (2.6)            | 2.0              | 2.1  | 0.3              | 0.4   | 26.1               | 23.1               | 1.1              |
| 23 | APH   | Amphenol                       | US | 전자 장비, 기기, 부품 | 157,310        | (6.5)            | 1.9              | 8.2  | 1.4              | 5.4   | 25.1               | 36.3               | 0.8              |
| 24 | MNST  | Monster Beverage               | US | 음료            | 83,982         | 13.3             | 1.8              | 1.6  | 2.9              | 3.1   | 35.7               | 24.2               | 0.0              |
| 25 | ENGIE | Engie                          | FR | 복합 유틸리티       | 81,358         | (1.7)            | 1.7              | 1.9  | 1.6              | 4.9   | 13.7               | 13.7               | 5.1              |
| 26 | 4519  | Chugai Pharmaceutical          | JP | 제약            | 83,269         | (5.8)            | 1.7              | 3.0  | 2.2              | 2.0   | 23.7               | 23.8               | 1.8              |
| 27 | NESN  | Nestle                         | CH | 식품            | 256,194        | (0.0)            | 1.6              | 2.0  | 1.7              | 2.1   | 17.1               | 32.3               | 4.1              |
| 28 | 4063  | Shin-Etsu Chemical             | JP | 화학            | 94,981         | 5.5              | 1.4              | 3.5  | 0.7              | 3.3   | 23.5               | 12.7               | 1.6              |
| 29 | AEM   | Agnico Eagle Mines             | CA | 금속/채광         | 98,682         | 10.5             | 1.3              | 2.1  | 1.1              | 1.3   | 13.5               | 22.9               | 0.9              |
| 30 | CRDI  | UniCredit SpA                  | IT | 은행            | 124,563        | 3.8              | 1.3              | 0.9  | 0.6              | 0.5   | 9.1                | 17.2               | 5.4              |

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<br>(백만달러) | 주간<br>수익률<br>(%) | FY1<br>EPS 변화(%) |         | FY1<br>매출액 변화(%) |       | 12MF<br>PER<br>(배) | 12MF<br>ROE<br>(%) | FY1<br>DY<br>(%) |
|----|-------|------------------------------------|----|---------------|----------------|------------------|------------------|---------|------------------|-------|--------------------|--------------------|------------------|
|    |       |                                    |    |               |                |                  | 1주               | 1개월     | 1주               | 1개월   |                    |                    |                  |
| 1  | GILD  | Gilead Sciences,                   | US | 생명공학          | 167,537        | 1.1              | (60.5)           | (60.9)  | 0.5              | 0.5   | 22.8               | 17.9               | 2.4              |
| 2  | SAF   | Safran                             | FR | 우주항공/국방       | 138,356        | 3.5              | (16.9)           | (32.3)  | 0.8              | (8.0) | 25.3               | 27.6               | 1.4              |
| 3  | UBER  | Uber Technologies                  | US | 육상운송          | 155,438        | 4.7              | (6.6)            | (7.1)   | (0.2)            | (0.4) | 20.9               | 23.5               | 0.0              |
| 4  | BA    | Boeing                             | US | 우주항공/국방       | 186,725        | 5.6              | (6.6)            | (423.9) | 0.0              | 0.6   | 154.1              | 12.6               | 0.0              |
| 5  | MELI  | Mercadolibre                       | UY | 복합 소매         | 80,040         | (13.1)           | (4.7)            | (9.6)   | 1.2              | 1.7   | 29.4               | 29.8               | 0.0              |
| 6  | 7203  | Toyota Motor                       | JP | 자동차           | 285,729        | (5.6)            | (2.4)            | (3.1)   | (0.3)            | 1.0   | 8.8                | 10.1               | 3.7              |
| 7  | MCD   | McDonald's                         | US | 호텔, 레스토랑, 레저  | 195,275        | (3.6)            | (1.3)            | (1.7)   | (0.6)            | (0.6) | 20.4               | (390.5)            | 2.7              |
| 8  | ENB   | Enbridge                           | CA | 석유, 가스, 소모 연료 | 119,904        | (0.1)            | (0.8)            | (0.2)   | 3.6              | 5.6   | 24.7               | 11.7               | 5.2              |
| 9  | KKR   | KKR & Co                           | US | 캐피탈 시장        | 89,311         | (2.5)            | (0.8)            | (3.1)   | (0.5)            | (1.3) | 15.0               | 13.2               | 0.8              |
| 10 | 9432  | NTT                                | JP | 다양한 통신 서비스    | 86,079         | (2.1)            | (0.8)            | (0.5)   | 0.0              | 1.7   | 11.3               | 10.5               | 3.6              |
| 11 | CM    | Canadian Imperial Bank of Commerce | CA | 은행            | 103,219        | 1.4              | (0.8)            | (1.2)   | (0.2)            | 0.2   | 14.2               | 15.6               | 2.8              |
| 12 | TD    | Toronto-Dominion Bank              | CA | 은행            | 180,139        | 1.7              | (0.5)            | (0.9)   | 0.0              | 0.0   | 14.7               | 14.4               | 3.0              |
| 13 | BNS   | Bank of Nova Scotia                | CA | 은행            | 95,265         | 0.9              | (0.5)            | (0.7)   | 1.8              | 1.8   | 12.1               | 13.3               | 4.2              |
| 14 | SLB   | SLB NV                             | US | 에너지 장비/서비스    | 83,185         | (0.6)            | (0.3)            | (6.5)   | (0.0)            | (0.6) | 19.3               | 15.8               | 2.1              |
| 15 | ATCOa | Atlas Copco AB                     | SE | 기계            | 90,519         | 0.4              | (0.3)            | 0.4     | (0.2)            | 0.8   | 27.9               | 25.5               | 1.9              |
| 16 | LVMH  | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton   | FR | 섬유, 의류, 사치품   | 264,657        | 0.9              | (0.3)            | (2.7)   | 0.0              | (0.7) | 19.2               | 16.0               | 2.8              |
| 17 | HRMS  | Hermes International SCA           | FR | 섬유, 의류, 사치품   | 196,400        | (0.2)            | (0.3)            | (2.9)   | (0.2)            | (1.8) | 33.3               | 23.1               | 1.3              |
| 18 | CEG   | Constellation Energy               | US | 전기 유틸리티       | 106,370        | (8.4)            | (0.3)            | (1.0)   | 0.1              | 1.3   | 23.9               | 18.9               | 0.6              |
| 19 | 6758  | Sony Group                         | JP | 가정용 내구재       | 136,332        | 11.0             | (0.3)            | 0.9     | 0.1              | 1.5   | 16.5               | 13.8               | 0.8              |
| 20 | 8411  | Mizuho Financial Group             | JP | 은행            | 108,339        | 3.6              | (0.2)            | 1.1     | 0.0              | 2.1   | 12.5               | 11.8               | 2.1              |
| 21 | UPS   | United Parcel Service              | US | 항공 화물 운송/물류   | 83,675         | 0.4              | (0.2)            | 0.8     | 0.1              | 0.6   | 13.2               | 39.5               | 6.6              |
| 22 | ETN   | Eaton Corporation                  | IE | 전기 장비         | 155,914        | (2.3)            | (0.2)            | 0.1     | 1.7              | 2.4   | 28.3               | 23.7               | 1.1              |
| 23 | SBUX  | Starbucks                          | US | 호텔, 레스토랑, 레저  | 121,469        | 1.6              | (0.2)            | 4.3     | (0.0)            | (1.3) | 38.0               | (39.1)             | 2.4              |
| 24 | RIO   | Rio Tinto                          | GB | 금속/채광         | 185,215        | 7.3              | (0.2)            | 1.0     | (0.0)            | 1.9   | 12.8               | 19.9               | 4.4              |
| 25 | BE    | Bloom Energy                       | US | 전기 장비         | 79,841         | (4.9)            | (0.2)            | 56.1    | (0.1)            | 16.6  | 92.6               | 50.0               | 0.0              |
| 26 | ICE   | Intercontinental Exchange          | US | 캐피탈 시장        | 88,113         | 0.3              | (0.2)            | 2.9     | (0.0)            | 1.6   | 18.5               | 14.5               | 1.3              |
| 27 | DTEGn | Deutsche Telekom                   | DE | 다양한 통신 서비스    | 159,014        | 1.4              | (0.2)            | 1.8     | 0.3              | 2.3   | 12.1               | 16.0               | 4.1              |
| 28 | RTX   | RTX                                | US | 우주항공/국방       | 240,908        | 3.5              | (0.1)            | 0.9     | (0.0)            | 0.6   | 25.0               | 13.2               | 1.6              |
| 29 | BN    | Brookfield                         | CA | 캐피탈 시장        | 112,495        | 0.2              | (0.1)            | (0.5)   | (0.9)            | 6.5   | 14.8               | 18.1               | 0.6              |
| 30 | TSLA  | Tesla                              | US | 자동차           | 1,627,919      | 11.3             | (0.1)            | (1.0)   | (0.1)            | (1.9) | 197.5              | 6.7                | 0.0              |

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

### 1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 선진국에서 미국이 1.2% 상향되며 가장 양호, 커뮤니케이션, 경기 소비재, 소재, 에너지가 상승 견인. 일본은 IT와 커뮤니케이션 하향. 중국이 1.2% 하향으로 가장 부진. 에너지, 헬스케어 제외 전반적 하락. 한국은 IT 덕분에 8.5% 급등.

[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   | 1.15  | 0.62  | 0.16  | 0.23  | 0.25  | 0.07  | -1.21 | 0.16  | 8.45  | -0.21 | 1.27  | 0.68  |
| 에너지    | 1.45  | 2.05  | 1.14  | 2.44  | 0.24  | -     | 1.56  | -     | 3.84  | -1.11 | 1.42  | 3.13  |
| 소재     | 2.51  | 0.78  | 1.65  | 0.27  | 0.59  | 0.41  | -0.86 | 0.95  | 6.48  | 0.33  | 1.77  | 1.98  |
| 산업재    | 0.65  | 0.78  | 2.73  | -0.27 | 0.36  | 0.18  | -0.83 | 2.02  | -2.02 | -0.19 | -0.19 | -3.74 |
| 경기소비재  | 2.53  | -0.14 | -0.33 | -0.48 | -0.07 | -0.04 | -1.91 | -     | 3.22  | -0.77 | 8.01  | 1.10  |
| 필수소비재  | -0.13 | 0.58  | -0.32 | 0.12  | 0.00  | -0.64 | -2.35 | -0.14 | 0.34  | 0.32  | 1.14  | 0.00  |
| 헬스케어   | 0.39  | 2.20  | 0.07  | 0.13  | -     | 0.09  | 0.06  | 6.09  | -2.22 | -0.13 | -0.39 | -0.33 |
| 금융     | 0.10  | 4.04  | 0.35  | -0.16 | 0.01  | -0.05 | -0.28 | 1.75  | 2.36  | -0.05 | 0.72  | -0.07 |
| IT     | 0.80  | -1.18 | 0.00  | 0.78  | 2.21  | 0.05  | -2.54 | 0.06  | 10.41 | 0.11  | 0.00  | -0.06 |
| 커뮤니케이션 | 4.54  | -3.33 | -0.15 | 0.58  | -0.71 | 0.03  | -1.50 | -0.08 | 0.06  | -0.12 | -0.42 | -0.46 |
| 유틸리티   | 0.02  | 3.62  | -0.10 | 0.00  | -0.81 | 1.06  | -0.36 | -     | -6.67 | 0.03  | 2.05  | 0.01  |
| 부동산    | 0.45  | 1.46  | -0.05 | -0.05 | 0.20  | -0.33 | -2.31 | -     | -     | 0.17  | -     | 0.00  |

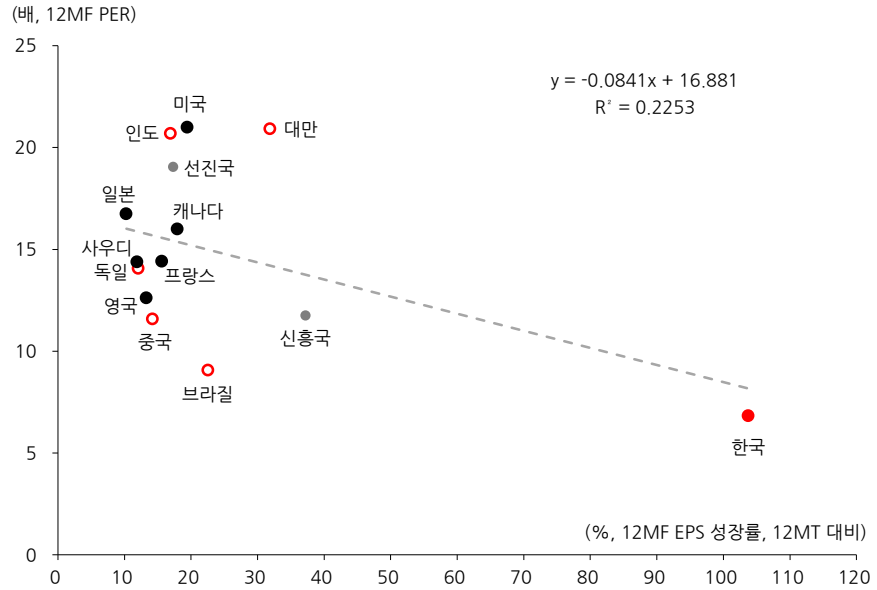
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

### 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).

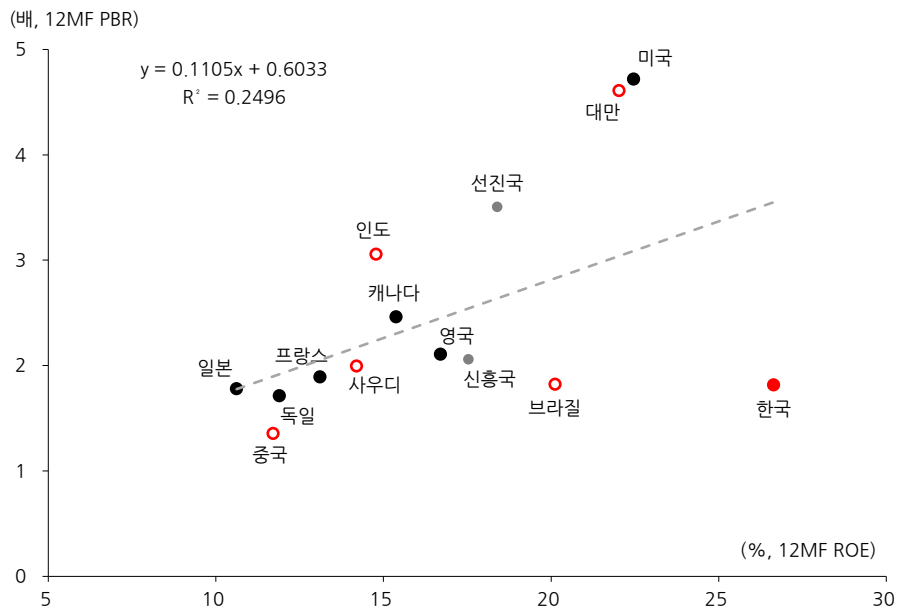
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 6.9%p 상승한 103.7%. PER은 6.8배.

[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

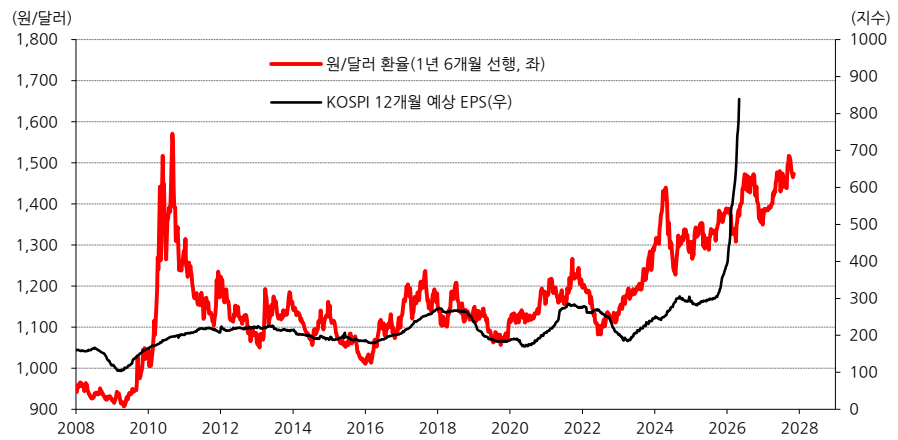
## II. 한국 이익 예상치 변화

### 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.

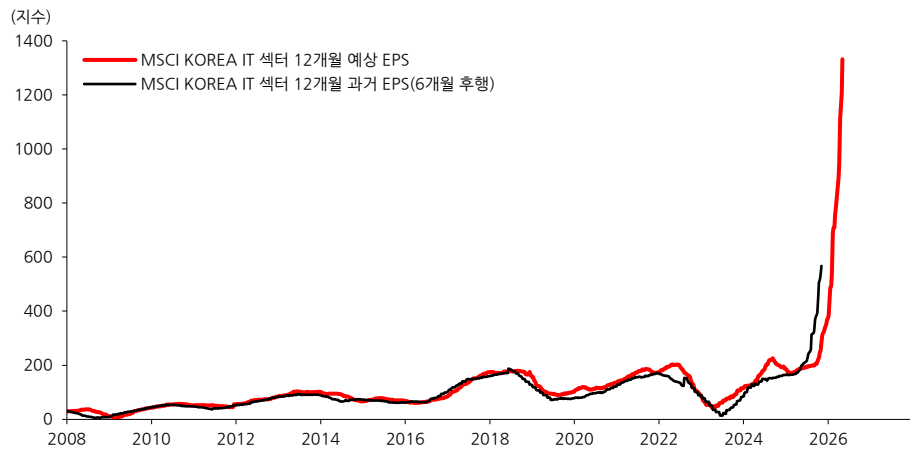
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



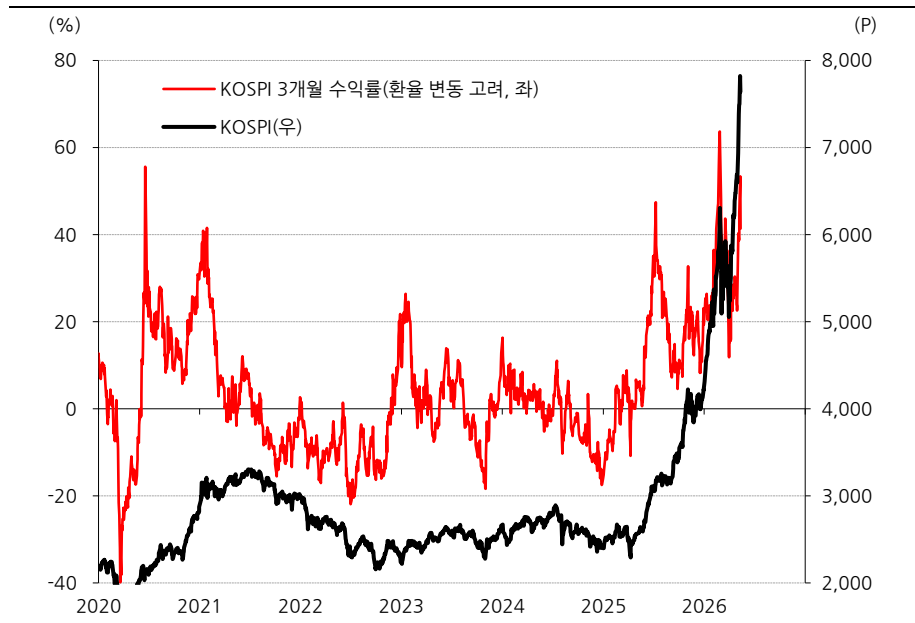
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

## 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 +41.4%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

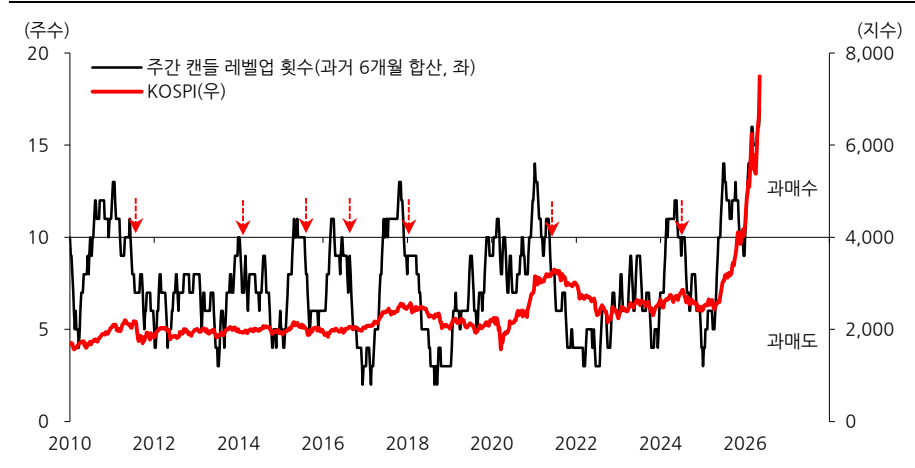
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

| 12MF 순이익<br>(조원, 변화율 %) | 12MF PER(배), 현재 7.7 배, 순이익 755.6 조원, KOSPI 7,643.2 |       |       |       |       |       |       |
|-------------------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                         | 6.0  | 6.5   | 7.0   | 7.5   | 8.0   | 8.5   | 9.0   |
| 775(2.6)                | 6,067  | 6,572 | 7,078 | 7,583 | 8,089 | 8,594 | 9,100 |
| 770(2.0)                | 6,027  | 6,530 | 7,032 | 7,534 | 8,037 | 8,539 | 9,041 |
| 765(1.3)                | 5,988  | 6,487 | 6,986 | 7,485 | 7,984 | 8,483 | 8,982 |
| 760(.7)                 | 5,949  | 6,445 | 6,941 | 7,436 | 7,932 | 8,428 | 8,924 |
| 755(0)                  | 5,910  | 6,403 | 6,895 | 7,388 | 7,880 | 8,373 | 8,865 |
| 750(-.7)                | 5,871  | 6,360 | 6,849 | 7,339 | 7,828 | 8,317 | 8,806 |
| 745(-1.3)               | 5,832  | 6,318 | 6,804 | 7,290 | 7,776 | 8,262 | 8,748 |
| 740(-2.0)               | 5,793  | 6,275 | 6,758 | 7,241 | 7,723 | 8,206 | 8,689 |
| 735(-2.6)               | 5,753  | 6,233 | 6,712 | 7,192 | 7,671 | 8,151 | 8,630 |
| 730(-3.3)               | 5,714  | 6,190 | 6,667 | 7,143 | 7,619 | 8,095 | 8,571 |

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). 17회로 상승.

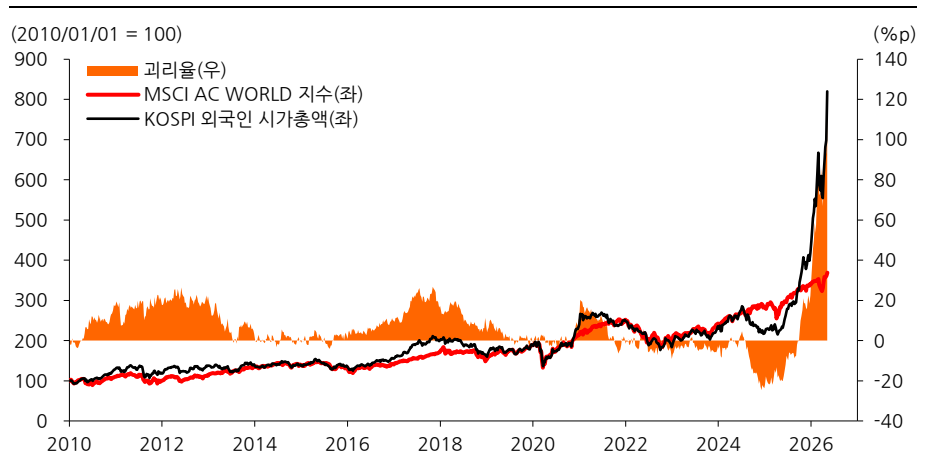
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +122.0%p로 확대.

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

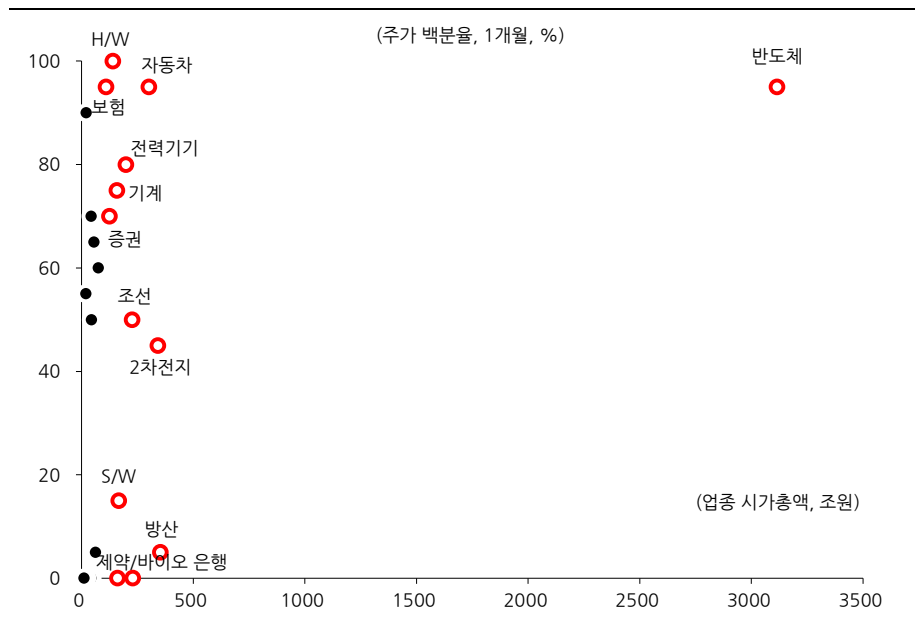


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

### 2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

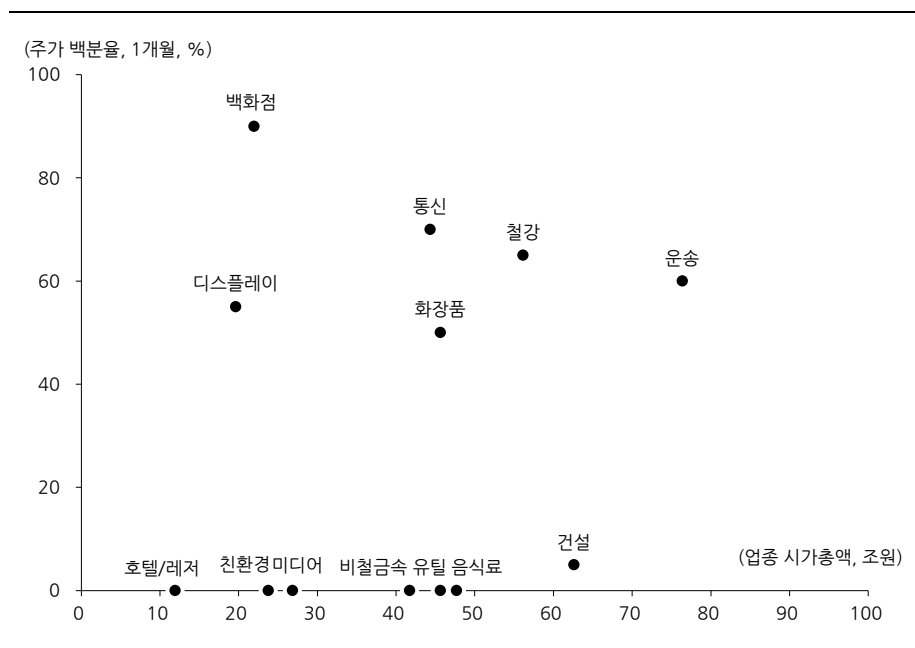
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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               |
| <b>에너지/소재</b>     |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 정유                | S-Oil(18.7)      | SK(3.4)      | GS(2.4)        | 씨에스윈드(-1.5)     | SK 이노베이션(-2.3)    | 한화솔루션(-3.4)       |
| 화학                | 롯데케미칼(95.4)      | 금호석유화학(12.5) | 코오롱인더(9.3)     | PI 첨단소재(-0.3)   | 한솔케미칼(-0.5)       | SK 케미칼(-99.2)     |
| 비철금속              | 고려아연(5.4)        | 풍산(0.6)      |                |                 |                   |                   |
| 철강                | 세아베스틸지주(3.3)     |              |                |                 |                   | POSCO 홀딩스(-0.4)   |
| <b>산업재</b>        |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 건설/자재             | 대우건설(10.2)       | HL D&I(4.4)  | DL 이앤씨(4.2)    | 금호건설(-0.6)      | KCC(-2.3)         | HDC(-5.9)         |
| 기계                |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 전기장비              | LS(1.3)          |              |                | HD 현대일렉트릭(-0.3) |                   | 대한전선(-1.7)        |
| 조선                | HD 현대중공업(10.1)   | 한화엔진(4.6)    | HD 현대마린엔진(3.3) |                 |                   | 삼성중공업(-0.4)       |
| 복합기업              | 현대제철(7.5)        | SK 네트워크(3.9) | 두산(0.4)        |                 | LG(-3.6)          | 한화(-5.7)          |
| 상사                | 현대코퍼레이션(5.2)     |              |                |                 |                   |                   |
| 우주/방산             | UG 디펜스앤에어로 (3.1) | 한화시스템(0.3)   | 현대로템(0.2)      | 에스원(-0.9)       | 한화에어로스페이스(-1.1)   | 한국항공우주(-2.9)      |
| 운송                | 제주항공(30.4)       | 팬오션(3.5)     | HMM(2.4)       | 대한항공(-1.6)      | 트리니티항공(-22.5)     | 진에어(-337.9)       |
| <b>경기소비재</b>      |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 자동차               | 케이카(0.5)         | 현대차(0.2)     |                |                 |                   |                   |
| 자동차부품             | 한온시스템(0.1)       |              |                | 넥센타이어(-2.4)     | 한국타이어엔테크놀로지(-2.6) | 금호타이어(-3.3)       |
| 화장품               | 한국콜마(7.9)        | 에이피알(7.2)    | 아모레퍼시픽(1)      |                 |                   |                   |
| 의류                | 신세계인터내셔널(21)     | 한섬(8.4)      | F&F(0.9)       |                 |                   |                   |
| 호텔/레저             | GS 피앤엘(4.2)      | 하나투어(1.2)    |                |                 |                   | 파라다이스(-2.3)       |
| 유통                | 롯데쇼핑(11.1)       | GS 리테일(4.3)  | 현대백화점(2.9)     |                 |                   | 롯데하이마트(-1.1)      |
| <b>필수소비재/헬스케어</b> |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 필수소비재             | 롯데웰푸드(6.5)       | 롯데칠성(3.3)    | KT&G(1.3)      |                 | 교촌에프앤비(-0.2)      | 동원산업(-0.6)        |
| 헬스케어              | 동아에스티(11)        | SK 바이오팜(3)   | 셀트리온(2.1)      | 녹십자(-0.8)       | 한미약품(-1.2)        | 유한양행(-4.7)        |
| <b>금융</b>         |                  |              |                |                 |                   |                   |
| 은행                | 카카오뱅크(2.8)       | 기업은행(0.1)    |                |                 |                   |                   |
| 증권                | 삼성증권(14.7)       | 한국금융지주(4.2)  |                |                 | 미래에셋증권(-0.4)      | 메리츠금융지주(-2.4)     |
| 보험                |                  |              |                |                 |                   |                   |
| <b>IT</b>         |                  |              |                |                 |                   |                   |
| S/W               | 카카오페이(12)        |              |                |                 | LG 씨엔에스(-0.8)     | 현대오토에버(-3)        |
| H/W               | 롯데에너지머티리얼즈(15.8) | 한화비전(3.5)    | 비에이치(1.8)      |                 |                   | 솔루엠(-1)           |
| 반도체               | DB 하이텍(19.9)     | 삼성전자(3.5)    | SK 하이닉스(1.6)   |                 | 해성디에스(-5.9)       | 신성이엔지(-9.2)       |
| 전자제품              | LG 전자(0.5)       |              |                |                 |                   |                   |
| 전기제품              | 삼성 SDI(48.9)     | 두산퓨얼셀(8.3)   | 엘앤에프(5.7)      |                 |                   | SK 아이티테크놀로지(-8.6) |
| 디스플레이             |                  |              |                |                 |                   |                   |
| <b>커뮤니케이션/유틸</b>  |                  |              |                |                 |                   |                   |
| S/W(플랫폼/게임)       | 카카오(2.6)         |              |                |                 |                   | NAVER(-0.6)       |
| 미디어               | 이노션(1.7)         |              |                | CJ CGV(-7.1)    | 콘텐츠리중앙(-14.3)     | LG 헬로비전(-22.6)    |
| 통신                | SK 텔레콤(0.8)      |              |                |                 | LG 유플러스(-0.6)     | KT(-1.3)          |
| 유틸리티              | 지역난방공사(22.5)     | 한전기술(10.3)   | 한전 KPS(4.2)    |                 |                   |                   |

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             |
| <b>에너지/소재</b>     |                |              |               |                |                |                 |
| 정유                | 비에이치아이(0.6)    |              |               |                |                |                 |
| 화학                |                |              |               |                |                |                 |
| 비철금속              |                |              |               | 에이치브이엠(-0.3)   |                |                 |
| 철강                |                |              |               |                |                |                 |
| <b>산업재</b>        |                |              |               |                |                |                 |
| 건설/자재             |                |              |               | 동화기업(-422.3)   |                |                 |
| 기계                | 로보티즈(3.4)      |              |               | 에스비비테크(-2.2)   |                |                 |
| 전기장비              | 한중엔시에스(14.2)   |              |               | 서진시스템(-3)      |                |                 |
| 조선                |                |              |               |                |                |                 |
| 복합기업              |                |              |               |                |                |                 |
| 상사                |                |              |               |                |                |                 |
| 우주/방산             |                |              |               | RF 머트리얼즈(-0.7) |                |                 |
| 운송                |                |              |               |                |                |                 |
| <b>경기소비재</b>      |                |              |               |                |                |                 |
| 자동차               |                |              |               |                |                |                 |
| 자동차부품             | 한라캐스트(1.8)     |              |               | 알멕(-5.1)       |                |                 |
| 화장품               | 코스메카코리아(3.6)   |              | 네오팜(0.7)      | 클리오(-2.6)      |                | 씨앤씨인터내셔널(-12.8) |
| 의류                |                |              |               |                |                |                 |
| 호텔/레저             |                |              |               |                |                |                 |
| 유통                |                |              |               | 골프존(-11.9)     |                |                 |
| <b>필수소비재/헬스케어</b> |                |              |               |                |                |                 |
| 필수소비재             |                |              |               | CJ프레시웨이(-1.7)  |                |                 |
| 헬스케어              | 리가캠바이오(1974.2) | 에이프릴바이오(100) | 코스맥스엔비티(56.7) | 알테오젠(-4)       | 코오롱티슈진(-16)    | 에이비엘바이오(-21.3)  |
| <b>금융</b>         |                |              |               |                |                |                 |
| 은행                |                |              |               |                |                |                 |
| 증권                |                |              |               |                |                |                 |
| 보험                |                |              |               |                |                |                 |
| <b>IT</b>         |                |              |               |                |                |                 |
| S/W               | 헥토파이낸셜(24)     | 헥토이노베이션(3.7) | NHN KCP(1.1)  |                |                |                 |
| H/W               | 심텍(12.7)       | 솔리드(4.3)     | RFHIC(2.1)    | 인텔리안테크(-4.2)   | 세나테크놀로지(-16.6) | 엑스비스(-22.6)     |
| 반도체               | 오픈엠티테크놀로지(95)  | 텔레칩스(71.7)   | 사피엔반도체(41.7)  | 코미코(-5)        | 유니테스트(-15.4)   | 기가비스(-17.3)     |
| 전자제품              |                |              |               |                |                |                 |
| 전기제품              | 천보(80)         | 성일하이텍(79.8)  | 에코프로비엠(0.3)   | 상신이디피(-0.2)    |                | 더블유씨피(-4.1)     |
| 디스플레이             | 이녹스첨단소재(4.2)   | 선익시스템(3.7)   | 덕산네오룩스(3.4)   |                |                |                 |
| <b>커뮤니케이션/유틸</b>  |                |              |               |                |                |                 |
| S/W(플랫폼/게임)       |                |              |               | SOOP(-0.9)     |                | 디어유(-7)         |
| 미디어               |                |              |               | SAMG 엔터(-2.9)  | 스튜디오드래곤(-7.3)  | CJ ENM(-16)     |
| 통신                |                |              |               |                |                |                 |
| 유틸리티              |                |              |               |                |                |                 |

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

### 3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내리는 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.

2분기 기준(분기수정), 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 와이씨, CJ CGV, 펠어비스, GS, 한전기술, 신세계인터내셔널, 대한유화, LG화학 위치. 낮은 종목 상위에 알테오젠, 대한제강, SNT에너지, 피에스케이홀딩스 위치.

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

| N  | 코드      | 종목명       | 업종명       | 시가총액<br>(십억원) | 2분기                         |                             | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) | 2026년<br>3M<br>컨센서스<br>(십억원) | 2026년<br>1M<br>컨센서스<br>(십억원) | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) |
|----|---------|-----------|-----------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|    |         |           |           |               | 영업이익<br>3M<br>컨센서스<br>(십억원) | 영업이익<br>1M<br>컨센서스<br>(십억원) |                             |                              |                              |                             |
| 1  | A232140 | 와이씨       | 반도체       | 1,653         | 6                           | 11                          | 75.4                        | 49                           | 55                           | 11.5                        |
| 2  | A079160 | CJ CGV    | 미디어,교육    | 835           | 21                          | 34                          | 59.6                        | 107                          | 111                          | 3.7                         |
| 3  | A263750 | 펠어비스      | 소프트웨어     | 3,392         | 112                         | 159                         | 41.1                        | 316                          | 473                          | 49.8                        |
| 4  | A078930 | GS        | 에너지       | 7,080         | 989                         | 1,325                       | 33.9                        | 3,396                        | 4,619                        | 36.0                        |
| 5  | A052690 | 한전기술      | 유틸리티      | 6,249         | 12                          | 14                          | 22.7                        | 71                           | 75                           | 5.0                         |
| 6  | A031430 | 신세계인터내셔널  | 화장품,의류,원구 | 503           | 8                           | 10                          | 22.3                        | 42                           | 46                           | 7.5                         |
| 7  | A006650 | 대한유화      | 화학        | 982           | 56                          | 67                          | 20.1                        | 208                          | 236                          | 13.3                        |
| 8  | A051910 | LG 화학     | 화학        | 27,425        | 310                         | 358                         | 15.7                        | 1,498                        | 1,544                        | 3.0                         |
| 9  | A290650 | 엘앤씨바이오    | 건강관리      | 1,545         | 5                           | 6                           | 15.5                        | 25                           | 28                           | 13.5                        |
| 10 | A003670 | 포스코퓨처엠    | 화학        | 23,215        | 21                          | 25                          | 15.3                        | 91                           | 92                           | 1.2                         |
| 11 | A166090 | 하나머티리얼즈   | 반도체       | 1,533         | 21                          | 23                          | 12.6                        | 91                           | 100                          | 9.9                         |
| 12 | A077360 | 덕산하이메탈    | 반도체       | 796           | 7                           | 8                           | 11.9                        | 30                           | 31                           | 4.5                         |
| 13 | A077970 | STX 엔진    | 조선        | 2,060         | 27                          | 29                          | 10.1                        | 106                          | 106                          | 0.0                         |
| 14 | A036460 | 한국가스공사    | 유틸리티      | 3,388         | 382                         | 418                         | 9.2                         | 2,132                        | 2,250                        | 5.5                         |
| 15 | A009240 | 한샘        | 건설,건축관련   | 865           | 8                           | 8                           | 8.4                         | 29                           | 39                           | 33.6                        |
| 16 | A066970 | 엘앤에프      | IT 가전     | 7,080         | 45                          | 49                          | 8.3                         | 220                          | 244                          | 11.1                        |
| 17 | A011780 | 금호석유화학    | 화학        | 3,582         | 117                         | 126                         | 7.7                         | 362                          | 374                          | 3.3                         |
| 18 | A373220 | LG 에너지솔루션 | IT 가전     | 103,662       | 196                         | 209                         | 6.4                         | 1,174                        | 1,172                        | -0.2                        |
| 19 | A047040 | 대우건설      | 건설,건축관련   | 12,389        | 145                         | 154                         | 6.3                         | 657                          | 720                          | 9.5                         |
| 20 | A222800 | 심텍        | IT 하드웨어   | 4,164         | 40                          | 42                          | 5.8                         | 159                          | 166                          | 4.6                         |
| 21 | A064760 | 티씨케이      | 반도체       | 3,443         | 30                          | 31                          | 5.7                         | 123                          | 130                          | 5.4                         |
| 22 | A009830 | 한화솔루션     | 에너지       | 7,391         | 181                         | 191                         | 5.6                         | 797                          | 816                          | 2.3                         |
| 23 | A041830 | 인바디       | 건강관리      | 599           | 12                          | 12                          | 5.6                         | 48                           | 52                           | 6.3                         |
| 24 | A000880 | 한화        | 상사,자본재    | 10,026        | 1,517                       | 1,601                       | 5.5                         | 5,445                        | 5,272                        | -3.2                        |
| 25 | A298050 | HS 효성첨단소재 | 화학        | 1,053         | 50                          | 52                          | 5.4                         | 199                          | 205                          | 2.7                         |
| 26 | A039030 | 이오테크닉스    | 반도체       | 5,273         | 28                          | 30                          | 5.3                         | 130                          | 138                          | 5.9                         |
| 27 | A036570 | NC        | 소프트웨어     | 5,386         | 114                         | 120                         | 5.3                         | 480                          | 513                          | 7.0                         |
| 28 | A035900 | JYP Ent.  | 미디어,교육    | 2,054         | 41                          | 43                          | 4.9                         | 169                          | 169                          | 0.0                         |
| 29 | A189300 | 인텔리안테크    | IT 하드웨어   | 1,737         | 9                           | 9                           | 4.9                         | 39                           | 37                           | -3.0                        |
| 30 | A482630 | 삼양앤씨캠     | 반도체       | 476           | 6                           | 7                           | 4.8                         | 24                           | 25                           | 2.8                         |

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<br>(십억원) | 2분기                      |                          | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) | 2026년                    |                          | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) |
|----|---------|-----------|-----------|---------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|    |         |           |           |               | 영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) |                             | 영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) |                             |
| 1  | A196170 | 알테오젠      | 건강관리      | 18,309        | 44                       | 12                       | -71.9                       | 312                      | 317                      | 1.3                         |
| 2  | A084010 | 대한제강      | 철강        | 390           | 7                        | 5                        | -33.1                       | 20                       | 16                       | -19.3                       |
| 3  | A100840 | SNT 에너지   | 에너지       | 1,069         | 27                       | 19                       | -29.6                       | 121                      | 101                      | -16.3                       |
| 4  | A031980 | 피에스케이홀딩스  | 반도체       | 2,631         | 22                       | 17                       | -24.3                       | 95                       | 104                      | 10.4                        |
| 5  | A016380 | KG 스틸     | 철강        | 668           | 47                       | 36                       | -23.3                       | 178                      | 159                      | -11.0                       |
| 6  | A091700 | 파트론       | IT 하드웨어   | 397           | 9                        | 7                        | -22.8                       | 50                       | 46                       | -7.6                        |
| 7  | A419530 | SAMG 엔터   | 미디어,교육    | 365           | 7                        | 5                        | -21.2                       | 30                       | 28                       | -7.6                        |
| 8  | A108490 | 로보티즈      | 기계        | 5,057         | 2                        | 2                        | -19.7                       | 10                       | 11                       | 17.6                        |
| 9  | A013030 | 하이록코리아    | 기계        | 474           | 15                       | 12                       | -19.2                       | 60                       | 59                       | -1.3                        |
| 10 | A319660 | 피에스케이     | 반도체       | 3,013         | 34                       | 28                       | -16.8                       | 130                      | 130                      | 0.0                         |
| 11 | A002380 | KCC       | 건설,건축관련   | 5,163         | 116                      | 101                      | -13.0                       | 441                      | 384                      | -12.9                       |
| 12 | A114810 | 한솔아이원스    | 반도체       | 466           | 11                       | 9                        | -11.7                       | 48                       | 48                       | 0.0                         |
| 13 | A082920 | 비츠로셀      | IT 가전     | 2,761         | 22                       | 20                       | -11.6                       | 91                       | 90                       | -1.7                        |
| 14 | A251970 | 펄텍코리아     | 비철,목재등    | 496           | 20                       | 18                       | -11.1                       | 64                       | 61                       | -5.8                        |
| 15 | A290550 | 디케이티      | IT 하드웨어   | 612           | 8                        | 7                        | -10.8                       | 23                       | 21                       | -8.7                        |
| 16 | A034730 | SK        | 에너지       | 39,224        | 1,122                    | 1,005                    | -10.4                       | 4,762                    | 5,224                    | 9.7                         |
| 17 | A015760 | 한국전력      | 유틸리티      | 26,481        | 2,671                    | 2,409                    | -9.8                        | 13,638                   | 11,829                   | -13.3                       |
| 18 | A200710 | 에이디테크놀로지  | 반도체       | 651           | 4                        | 4                        | -9.8                        | 22                       | 19                       | -15.1                       |
| 19 | A004370 | 농심        | 필수소비재     | 2,223         | 47                       | 43                       | -8.9                        | 207                      | 203                      | -1.8                        |
| 20 | A122870 | 와이지엔터테인먼트 | 미디어,교육    | 913           | 13                       | 12                       | -8.4                        | 81                       | 80                       | -1.3                        |
| 21 | A352480 | 씨앤씨인터내셔널  | 화장품,의류,완구 | 341           | 6                        | 6                        | -7.6                        | 25                       | 21                       | -16.6                       |
| 22 | A034230 | 파라다이스     | 호텔,레저서비스  | 1,372         | 50                       | 46                       | -7.1                        | 192                      | 190                      | -1.3                        |
| 23 | A095340 | ISC       | 반도체       | 5,267         | 23                       | 21                       | -6.8                        | 100                      | 102                      | 2.0                         |
| 24 | A035250 | 강원랜드      | 호텔,레저서비스  | 3,397         | 44                       | 41                       | -6.4                        | 218                      | 203                      | -7.0                        |
| 25 | A489790 | 한화비전      | IT 하드웨어   | 4,049         | 51                       | 47                       | -6.4                        | 206                      | 208                      | 1.1                         |
| 26 | A004020 | 현대제철      | 철강        | 5,658         | 121                      | 114                      | -6.4                        | 479                      | 449                      | -6.4                        |
| 27 | A006730 | 서부 T&D    | 호텔,레저서비스  | 836           | 20                       | 19                       | -6.3                        | 86                       | 85                       | -0.7                        |
| 28 | A085910 | 네오티스      | 자동차       | 405           | 4                        | 4                        | -5.9                        | 19                       | 17                       | -11.8                       |
| 29 | A014680 | 한솔케미칼     | 화학        | 3,411         | 52                       | 50                       | -5.7                        | 192                      | 185                      | -3.8                        |
| 30 | A272290 | 이녹스첨단소재   | 디스플레이     | 688           | 19                       | 18                       | -5.6                        | 77                       | 77                       | -0.1                        |

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   |
| <b>에너지/소재</b>     |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 경유(11)            | 9.8      | 9.3  | 1.05   | 0.95 | 292.6  | -4.8  | 흑자전환   | 5.5      | 10.7   | 10.3 | 1.5           | 15.8  | 13.6          | 55.0  |
| 화학(18)            | 49.5     | 20.6 | 1.06   | 1.01 | 흑자전환   | 88.4  | 흑자전환   | 140.5    | 2.1    | 4.9  | 1.6           | 18.9  | 2.7           | 61.5  |
| 비철금속(4)           | 20.5     | 21.3 | 2.14   | 1.99 | 64.9   | -5.1  | 69.2   | -3.7     | 10.4   | 9.4  | 2.2           | 7.1   | -3.9          | 1.4   |
| 철강(11)            | 19.2     | 14.5 | 0.55   | 0.53 | 81.0   | 28.4  | 173.5  | 32.5     | 2.9    | 3.7  | -0.3          | 4.4   | -1.5          | 4.0   |
| <b>산업재</b>        |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 건설/자재(17)         | 13.5     | 12.2 | 1.21   | 1.12 | 80.6   | 22.1  | 66.3   | 10.8     | 9.0    | 9.2  | 0.7           | 5.5   | 3.8           | 17.1  |
| 기계(6)             | 63.7     | 48.6 | 4.74   | 4.39 | 52.5   | 28.9  | 78.4   | 31.1     | 7.4    | 9.0  | 0.0           | 7.0   | 0.0           | 4.7   |
| 전기장비(8)           | 54.5     | 41.3 | 10.38  | 8.59 | 36.2   | 28.0  | 48.5   | 31.9     | 19.1   | 20.8 | 0.2           | 4.1   | 0.0           | 4.6   |
| 조선(12)            | 18.8     | 15.4 | 3.96   | 3.28 | 47.8   | 19.7  | 60.2   | 22.3     | 21.0   | 21.3 | 2.3           | 5.2   | 3.1           | 5.9   |
| 복합기업(9)           | 7.8      | 6.9  | 1.78   | 1.49 | 124.6  | 15.2  | 174.8  | 13.7     | 22.8   | 21.7 | -0.6          | 14.3  | 1.0           | 20.7  |
| 상사(3)             | 12.0     | 11.2 | 1.38   | 1.28 | 25.4   | 6.2   | 50.5   | 6.8      | 11.6   | 11.5 | 0.3           | 4.7   | -0.1          | 7.6   |
| 우주/방산(8)          | 35.0     | 26.2 | 5.56   | 4.64 | 34.6   | 32.2  | 36.2   | 34.0     | 15.9   | 17.7 | 0.0           | 0.0   | -0.9          | -4.3  |
| 운송(11)            | 13.6     | 10.3 | 0.83   | 0.77 | -7.5   | 29.2  | -19.9  | 32.0     | 6.1    | 7.5  | 0.1           | -4.9  | 0.4           | -6.7  |
| <b>경기소비재</b>      |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 자동차(3)            | 10.5     | 9.6  | 1.04   | 0.97 | 8.0    | 10.8  | 10.6   | 9.7      | 9.9    | 10.1 | 0.1           | -0.6  | 0.1           | -1.2  |
| 자동차부품(16)         | 9.8      | 8.7  | 0.83   | 0.77 | 13.6   | 11.9  | 26.1   | 12.3     | 8.4    | 8.8  | -0.6          | -2.5  | -1.6          | -4.8  |
| 화장품(6)            | 23.3     | 18.6 | 2.46   | 2.23 | 53.2   | 23.2  | 98.3   | 25.4     | 10.6   | 12.0 | 3.6           | 8.3   | 2.8           | 9.2   |
| 의류(10)            | 7.2      | 6.5  | 0.87   | 0.78 | 32.9   | 11.6  | 47.2   | 11.5     | 12.1   | 12.1 | 0.7           | 8.5   | 1.4           | 11.4  |
| 호텔/레저(6)          | 13.8     | 11.3 | 1.08   | 1.02 | 19.7   | 16.2  | 14.2   | 21.7     | 7.8    | 9.0  | -0.3          | -0.9  | -0.1          | -1.8  |
| 유통(8)             | 12.5     | 10.2 | 0.48   | 0.46 | 40.1   | 10.7  | 253.3  | 22.3     | 3.9    | 4.5  | 3.6           | 7.0   | 8.9           | 14.7  |
| <b>필수소비재/헬스케어</b> |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 필수소비재(13)         | 12.9     | 11.5 | 1.28   | 1.19 | 15.0   | 10.7  | 73.9   | 12.2     | 9.9    | 10.3 | 0.7           | 1.5   | 2.1           | 2.7   |
| 헬스케어(16)          | 30.0     | 25.6 | 3.37   | 3.08 | 30.7   | 18.8  | 21.5   | 16.9     | 11.2   | 12.0 | -0.3          | 2.9   | 0.6           | 6.2   |
| <b>금융</b>         |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 은행(10)            | 8.1      | 7.7  | 0.73   | 0.69 | 9.3    | 6.0   | 7.9    | 5.6      | 8.9    | 9.0  | 0.0           | 1.4   | 0.1           | 1.3   |
| 증권(7)             | 9.1      | 9.6  | 1.52   | 1.38 | 38.2   | -5.6  | 31.4   | -6.1     | 16.8   | 14.3 | 4.7           | 7.3   | 2.1           | 4.2   |
| 보험(7)             | 12.7     | 11.6 | 0.75   | 0.74 | -2.3   | 9.6   | -3.6   | 9.0      | 5.9    | 6.3  | 0.0           | 0.2   | 0.0           | 0.1   |
| <b>IT</b>         |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| SW(8)             | 28.5     | 23.3 | 2.39   | 2.22 | 5.4    | 24.6  | 12.6   | 22.6     | 8.4    | 9.5  | 0.0           | -2.0  | 0.4           | -1.3  |
| H/W(12)           | 39.1     | 29.0 | 4.67   | 4.05 | 87.2   | 38.4  | 138.3  | 34.9     | 11.9   | 14.0 | 0.9           | 13.8  | 1.0           | 17.2  |
| 반도체(6)            | 6.0      | 4.7  | 2.91   | 1.85 | 552.8  | 30.8  | 458.3  | 27.2     | 48.2   | 39.0 | 2.9           | 27.1  | 3.3           | 27.4  |
| 전자제품(1)           | 15.5     | 12.7 | 1.16   | 1.07 | 54.9   | 11.9  | 101.7  | 22.6     | 7.5    | 8.4  | 0.5           | 7.8   | 1.0           | 16.7  |
| 전기제품(8)           | 42,984.6 | 57.2 | 3.71   | 3.47 | 흑자전환   | 382.4 | 흑자전환   | 75,080.4 | 0.0    | 6.1  | 1.8           | 32.0  | 7.4           | 60.1  |
| 디스플레이(2)          | 12.4     | 6.8  | 0.86   | 0.77 | 112.5  | 25.4  | 92.5   | 80.6     | 7.0    | 11.3 | 0.0           | 0.4   | 0.0           | -10.2 |
| <b>커뮤니케이션/유틸</b>  |          |      |        |      |        |       |        |          |        |      |               |       |               |       |
| 플랫폼/게임(8)         | 19.3     | 16.2 | 1.24   | 1.16 | 14.3   | 15.3  | 8.9    | 19.1     | 6.5    | 7.2  | -0.2          | 0.5   | -0.5          | -4.4  |
| 미디어(8)            | 28.8     | 17.7 | 1.69   | 1.58 | 46.8   | 31.4  | 흑자전환   | 62.3     | 5.9    | 8.9  | -1.3          | -13.5 | -1.0          | -20.7 |
| 통신(3)             | 13.0     | 12.0 | 1.06   | 1.01 | 15.8   | 7.0   | 27.2   | 8.3      | 8.1    | 8.4  | -0.3          | 0.2   | -0.8          | -0.5  |
| 유틸리티(7)           | 4.4      | 3.8  | 0.56   | 0.49 | 0.6    | 13.7  | 1.3    | 17.6     | 12.7   | 13.2 | 0.6           | -10.4 | -3.0          | -11.9 |

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

### 3-5.2 분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

2분기 예상(분기수정) 영업이익 상단 돌파 종목(29개)은 성일하이텍, 한전기술, 코오롱인더, 삼성전자, 심텍, 크래프톤, 삼성증권, 롯데쇼핑, 한국콜마, HD한국조선해양. 하단 돌파 종목(19개)은 LG에너지솔루션, CJ ENM, 와이즈엔터테인먼트, 한국항공우주.

[표12] 2026년 2분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

| #  | 코드      | 종목명            | 업종명       | 2분기 영업이익 예상치 (십억원) | 지난주 개별 추정치 최고값 (십억원) | 현재 개별 추정치 최고값 (십억원) | 상향률 (%) |
|----|---------|----------------|-----------|--------------------|----------------------|---------------------|---------|
| 1  | A365340 | 성일하이텍          | IT 가전     | 0                  | 1                    | 2                   | 157.1   |
| 2  | A052690 | 한전기술           | 유틸리티      | 12                 | 14                   | 18                  | 30.4    |
| 3  | A011780 | 금호석유화학         | 화학        | 117                | 132                  | 166                 | 26.2    |
| 4  | A120110 | 코오롱인더          | 화학        | 70                 | 70                   | 86                  | 23.4    |
| 5  | A005930 | 삼성전자           | 반도체       | 84,951             | 91,556               | 111,200             | 21.5    |
| 6  | A222800 | 심텍             | IT 하드웨어   | 40                 | 41                   | 49                  | 20.0    |
| 7  | A259960 | 크래프톤           | 소프트웨어     | 309                | 359                  | 423                 | 17.8    |
| 8  | A016360 | 삼성증권           | 증권        | 545                | 523                  | 602                 | 15.1    |
| 9  | A023530 | 롯데쇼핑           | 소매(유통)    | 99                 | 118                  | 133                 | 12.7    |
| 10 | A161890 | 한국콜마           | 화장품,의류,완구 | 91                 | 90                   | 101                 | 12.2    |
| 11 | A009540 | HD 한국조선해양      | 조선        | 1,405              | 1,501                | 1,684               | 12.2    |
| 12 | A377300 | 카카오페이          | 소프트웨어     | 32                 | 33                   | 36                  | 9.8     |
| 13 | A079550 | LG 디펜스앤에어로스페이스 | 상사,자본재    | 108                | 121                  | 131                 | 8.4     |
| 14 | A329180 | HD 현대중공업       | 조선        | 989                | 1,029                | 1,101               | 7.0     |
| 15 | A000660 | SK 하이닉스        | 반도체       | 61,408             | 65,491               | 70,039              | 6.9     |
| 16 | A032640 | LG 유플러스        | 통신서비스     | 312                | 360                  | 383                 | 6.2     |
| 17 | A005490 | POSCO 홀딩스      | 철강        | 759                | 858                  | 910                 | 6.1     |
| 18 | A017670 | SK 텔레콤         | 통신서비스     | 527                | 545                  | 578                 | 6.1     |
| 19 | A326030 | SK 바이오팜        | 건강관리      | 86                 | 90                   | 95                  | 5.6     |
| 20 | A214320 | 이노션            | 미디어,교육    | 41                 | 42                   | 44                  | 5.5     |
| 21 | A007070 | GS 리테일         | 소매(유통)    | 99                 | 103                  | 108                 | 5.2     |
| 22 | A028670 | 팬오션            | 운송        | 141                | 145                  | 152                 | 4.5     |
| 23 | A278470 | 에이피알           | 화장품,의류,완구 | 168                | 179                  | 186                 | 4.1     |
| 24 | A020000 | 한섬             | 화장품,의류,완구 | 10                 | 13                   | 14                  | 3.8     |
| 25 | A011170 | 롯데케미칼          | 화학        | 68                 | 201                  | 207                 | 3.0     |
| 26 | A010130 | 고려아연           | 비철,목재등    | 526                | 569                  | 583                 | 2.4     |
| 27 | A112610 | 씨에스윈드          | 에너지       | 79                 | 91                   | 93                  | 1.6     |
| 28 | A012450 | 한화에너지로스페이스     | 상사,자본재    | 1,002              | 1,114                | 1,123               | 0.8     |
| 29 | A051600 | 한전 KPS         | 유틸리티      | 60                 | 67                   | 67                  | 0.6     |

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

[표13] 2026년 2분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

| #  | 코드      | 종목명         | 업종명      | 2분기 영업이익 예상치<br>(십억원) | 지난주 개별 추정치 최저값<br>(십억원) | 현재 개별 추정치 최저값<br>(십억원) | 하향률<br>(%) |
|----|---------|-------------|----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1  | A373220 | LG 에너지솔루션   | IT 가전    | 196                   | 19                      | -103                   | -642.1     |
| 2  | A035760 | CJ ENM      | 미디어,교육   | 35                    | 34                      | 18                     | -46.5      |
| 3  | A122870 | 와이지엔터테인먼트   | 미디어,교육   | 13                    | 8                       | 5                      | -41.2      |
| 4  | A047810 | 한국항공우주      | 상사,자본재   | 113                   | 94                      | 56                     | -40.2      |
| 5  | A011780 | 금호석유화학      | 화학       | 117                   | 50                      | 35                     | -30.0      |
| 6  | A251270 | 넷마블         | 소프트웨어    | 104                   | 81                      | 63                     | -22.6      |
| 7  | A376300 | 디어유         | 소프트웨어    | 11                    | 11                      | 9                      | -18.5      |
| 8  | A282330 | BGF 리테일     | 소매(유통)   | 72                    | 73                      | 64                     | -12.9      |
| 9  | A240810 | 원익 IPS      | 반도체      | 29                    | 24                      | 21                     | -12.7      |
| 10 | A034230 | 파라디이스       | 호텔,레저서비스 | 50                    | 45                      | 40                     | -9.2       |
| 11 | A064400 | LG 씨엔에스     | 소프트웨어    | 145                   | 139                     | 130                    | -6.6       |
| 12 | A051500 | CJ 프레시웨이    | 필수소비재    | 30                    | 30                      | 29                     | -5.3       |
| 13 | A161390 | 한국타이어엔테크놀로지 | 자동차      | 532                   | 450                     | 432                    | -4.0       |
| 14 | A003550 | LG          | 상사,자본재   | 413                   | 295                     | 284                    | -3.7       |
| 15 | A253450 | 스튜디오드래곤     | 미디어,교육   | 14                    | 11                      | 11                     | -1.8       |
| 16 | A393890 | 더블유씨피       | IT 가전    | -18                   | -19                     | -19                    | -1.6       |
| 17 | A023530 | 롯데쇼핑        | 소매(유통)   | 99                    | 64                      | 63                     | -1.6       |
| 18 | A032640 | LG 유플러스     | 통신서비스    | 312                   | 279                     | 275                    | -1.5       |
| 19 | A214320 | 이노션         | 미디어,교육   | 41                    | 39                      | 39                     | -1.0       |

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회계 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(32개)은 제주항공, 성일하이텍, 심텍, 코오롱인더, 금호석유, 롯데쇼핑, 삼성증권, SK, 로보티즈, 한국콜마. 하단 돌파 종목(25개)은 콘테트리중앙, CJ ENM, 넷마블, 스튜디오드래곤, 한국항공우주.

[표14] 2026년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

| #  | 코드      | 종목명         | 업종명         | 연간 영업이익 예상치<br>(십억원) | 지난주 개별 추정치 최고값<br>(십억원) | 현재 개별 추정치 최고값<br>(십억원) | 상향률<br>(%) |
|----|---------|-------------|-------------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1  | A089590 | 제주항공        | 운송          | -18                  | 32                      | 62                     | 93.8       |
| 2  | A365340 | 성일하이텍       | IT 가전       | 2                    | 4                       | 7                      | 92.1       |
| 3  | A222800 | 심텍          | IT 하드웨어     | 159                  | 167                     | 207                    | 23.6       |
| 4  | A120110 | 코오롱인더       | 화학          | 223                  | 215                     | 264                    | 22.8       |
| 5  | A011780 | 금호석유화학      | 화학          | 362                  | 401                     | 484                    | 20.7       |
| 6  | A023530 | 롯데쇼핑        | 소매(유통)      | 775                  | 759                     | 877                    | 15.5       |
| 7  | A016360 | 삼성증권        | 증권          | 2,122                | 2,045                   | 2,317                  | 13.3       |
| 8  | A034730 | SK          | 에너지         | 4,762                | 6,184                   | 6,984                  | 12.9       |
| 9  | A108490 | 로보티즈        | 기계          | 10                   | 14                      | 16                     | 12.7       |
| 10 | A161890 | 한국콜마        | 화장품, 의류, 완구 | 304                  | 295                     | 328                    | 11.2       |
| 11 | A052690 | 한전기술        | 유틸리티        | 71                   | 82                      | 89                     | 7.5        |
| 12 | A020000 | 한성          | 화장품, 의류, 완구 | 98                   | 104                     | 111                    | 6.8        |
| 13 | A329180 | HD 현대중공업    | 조선          | 3,837                | 3,980                   | 4,239                  | 6.5        |
| 14 | A009540 | HD 한국조선해양   | 조선          | 5,538                | 5,781                   | 6,152                  | 6.4        |
| 15 | A218410 | RFHIC       | IT 하드웨어     | 53                   | 54                      | 57                     | 6.1        |
| 16 | A010130 | 고려아연        | 비철, 목재등     | 2,184                | 2,333                   | 2,454                  | 5.2        |
| 17 | A007070 | GS 리테일      | 소매(유통)      | 343                  | 349                     | 367                    | 5.1        |
| 18 | A028670 | 팬오션         | 운송          | 562                  | 582                     | 606                    | 4.1        |
| 19 | A377300 | 카카오페이       | 소프트웨어       | 139                  | 154                     | 160                    | 3.8        |
| 20 | A071970 | HD 현대마린엔진   | 조선          | 152                  | 155                     | 161                    | 3.5        |
| 21 | A214320 | 이노션         | 미디어, 교육     | 178                  | 179                     | 184                    | 2.8        |
| 22 | A095610 | 테스          | 반도체         | 90                   | 96                      | 98                     | 2.1        |
| 23 | A079550 | LIG 디펜스앤에어로 | 상사, 자본재     | 457                  | 489                     | 499                    | 2.0        |
| 24 | A323410 | 카카오뱅크       | 은행          | 711                  | 778                     | 793                    | 1.9        |
| 25 | A375500 | DL 이앤씨      | 건설, 건축관련    | 508                  | 566                     | 576                    | 1.8        |
| 26 | A089860 | 롯데렌탈        | 운송          | 357                  | 360                     | 365                    | 1.6        |
| 27 | A041510 | 에스엠         | 미디어, 교육     | 201                  | 218                     | 221                    | 1.4        |
| 28 | A003550 | LG          | 상사, 자본재     | 1,649                | 2,039                   | 2,053                  | 0.7        |
| 29 | A278470 | 에이피알        | 화장품, 의류, 완구 | 686                  | 764                     | 767                    | 0.4        |
| 30 | A145020 | 휴젤          | 건강관리        | 216                  | 224                     | 225                    | 0.4        |
| 31 | A033780 | KT&G        | 필수소비재       | 1,503                | 1,550                   | 1,553                  | 0.2        |
| 32 | A005300 | 롯데칠성        | 필수소비재       | 213                  | 220                     | 220                    | 0.1        |

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

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

| #  | 코드      | 종목명         | 업종명      | 연간 영업이익 예상치<br>(십억원) | 지난주 개별 추정치 최저값<br>(십억원) | 현재 개별 추정치 최저값<br>(십억원) | 하향률<br>(%) |
|----|---------|-------------|----------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1  | A036420 | 콘텐츠리중앙      | 미디어,교육   | 28                   | 24                      | 14                     | -40.4      |
| 2  | A035760 | CJ ENM      | 미디어,교육   | 161                  | 174                     | 112                    | -35.5      |
| 3  | A251270 | 넷마블         | 소프트웨어    | 387                  | 363                     | 243                    | -33.1      |
| 4  | A253450 | 스튜디오드래곤     | 미디어,교육   | 50                   | 46                      | 34                     | -26.4      |
| 5  | A047810 | 한국항공우주      | 상사,자본재   | 477                  | 422                     | 348                    | -17.6      |
| 6  | A323410 | 카카오뱅크       | 은행       | 711                  | 682                     | 578                    | -15.3      |
| 7  | A003550 | LG          | 상사,자본재   | 1,649                | 1,312                   | 1,115                  | -15.0      |
| 8  | A376300 | 디어유         | 소프트웨어    | 45                   | 43                      | 37                     | -14.2      |
| 9  | A161390 | 한국타이어앤테크놀로지 | 자동차      | 2,146                | 2,043                   | 1,854                  | -9.2       |
| 10 | A247540 | 에코프로비엠      | IT 가전    | 111                  | 79                      | 72                     | -8.9       |
| 11 | A195870 | 해성디에스       | 반도체      | 93                   | 82                      | 75                     | -8.3       |
| 12 | A000880 | 한화          | 상사,자본재   | 5,445                | 4,741                   | 4,381                  | -7.6       |
| 13 | A090460 | 비에이치        | IT 하드웨어  | 115                  | 103                     | 97                     | -5.8       |
| 14 | A251970 | 펄텍코리아       | 비철,목재등   | 64                   | 64                      | 61                     | -5.3       |
| 15 | A189300 | 인텔리안테크      | IT 하드웨어  | 39                   | 35                      | 34                     | -3.4       |
| 16 | A051500 | CJ 프레시웨이    | 필수소비재    | 108                  | 102                     | 100                    | -2.0       |
| 17 | A032640 | LG 유플러스     | 통신서비스    | 1,121                | 1,014                   | 996                    | -1.8       |
| 18 | A071970 | HD 현대마린엔진   | 조선       | 152                  | 137                     | 135                    | -1.6       |
| 19 | A095660 | 네오위즈        | 소프트웨어    | 39                   | 31                      | 31                     | -1.0       |
| 20 | A005490 | POSCO 홀딩스   | 철강       | 3,272                | 3,044                   | 3,021                  | -0.7       |
| 21 | A064400 | LG 씨엔에스     | 소프트웨어    | 617                  | 586                     | 582                    | -0.7       |
| 22 | A034230 | 파라다이스       | 호텔,레저서비스 | 192                  | 169                     | 168                    | -0.5       |
| 23 | A388210 | 씨엠티엑스       | 반도체      | 71                   | 69                      | 69                     | -0.3       |
| 24 | A403870 | HPSP        | 반도체      | 128                  | 124                     | 124                    | -0.2       |
| 25 | A204320 | HL 만도       | 자동차      | 410                  | 365                     | 365                    | -0.1       |

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 테스, 티씨케이, RF머트리얼즈, 고영, 현대오토에버, 현대모비스, 신한지주, RFHIC 진입.

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

| #  | 코드      | 종목명       | 업종명     | 시가총액<br>(십억원) | 최고가<br>(원) | 현재가<br>(원) | 최고가 대비<br>괴리율(%) | 2026년 예상<br>EPS(원) | 2026년 예상<br>EPS 증가율(%) |
|----|---------|-----------|---------|---------------|------------|------------|------------------|--------------------|------------------------|
| 1  | A033780 | KT&G      | 필수소비재   | 20,883        | 184,800    | 182,100    | -1.5             | 11,972             | 33.4                   |
| 2  | A329180 | HD 현대중공업  | 조선      | 74,208        | 734,000    | 707,000    | -3.7             | 28,103             | 79.0                   |
| 3  | A009150 | 삼성전기      | IT 하드웨어 | 71,557        | 995,000    | 958,000    | -3.7             | 16,231             | 78.4                   |
| 4  | A005930 | 삼성전자      | 반도체     | 1,631,112     | 291,500    | 279,000    | -4.3             | 41,972             | 539.4                  |
| 5  | A229640 | LS 에코에너지  | 기계      | 2,756         | 94,300     | 90,000     | -4.6             | 1,679              | 22.2                   |
| 6  | A089970 | 브이엠       | 반도체     | 1,486         | 63,000     | 60,000     | -4.8             | 2,988              | 193.5                  |
| 7  | A095610 | 테스        | 반도체     | 2,103         | 114,600    | 108,600    | -5.2             | 4,179              | 44.9                   |
| 8  | A032830 | 삼성생명      | 보험      | 59,900        | 316,500    | 299,500    | -5.4             | 12,378             | 7.5                    |
| 9  | A103590 | 일진전기      | 기계      | 6,638         | 147,900    | 139,200    | -5.9             | 3,107              | 42.6                   |
| 10 | A064760 | 티씨케이      | 반도체     | 3,443         | 327,500    | 308,000    | -6.0             | 9,201              | 53.5                   |
| 11 | A353200 | 대덕전자      | IT 하드웨어 | 6,325         | 136,400    | 128,000    | -6.2             | 3,764              | 307.4                  |
| 12 | A327260 | RF 머트리얼즈  | 상사, 자본재 | 1,008         | 126,600    | 118,700    | -6.2             | 1,415              | 69.1                   |
| 13 | A000660 | SK 하이닉스   | 반도체     | 1,307,809     | 1,967,000  | 1,835,000  | -6.7             | 290,980            | 393.6                  |
| 14 | A007810 | 코리아씨키트    | IT 하드웨어 | 2,355         | 106,000    | 98,200     | -7.4             | 3,572              | 107.0                  |
| 15 | A009540 | HD 한국조선해양 | 조선      | 32,874        | 503,262    | 464,500    | -7.7             | 48,790             | 59.2                   |
| 16 | A086790 | 하나금융지주    | 은행      | 33,775        | 133,700    | 123,100    | -7.9             | 15,963             | 13.1                   |
| 17 | A098460 | 고영        | IT 하드웨어 | 2,842         | 45,000     | 41,400     | -8.0             | 684                | 218.1                  |
| 18 | A267260 | HD 현대일렉트릭 | 기계      | 47,186        | 1,430,000  | 1,309,000  | -8.5             | 27,194             | 33.8                   |
| 19 | A402340 | SK 스퀘어    | 상사, 자본재 | 148,585       | 1,231,000  | 1,126,000  | -8.5             | 228,685            | 244.1                  |
| 20 | A307950 | 현대오토에버    | 소프트웨어   | 16,866        | 676,000    | 615,000    | -9.0             | 7,601              | 14.2                   |
| 21 | A012330 | 현대모비스     | 자동차     | 49,721        | 607,000    | 548,000    | -9.7             | 45,879             | 15.6                   |
| 22 | A055550 | 신한지주      | 은행      | 45,899        | 107,200    | 96,700     | -9.8             | 11,604             | 15.1                   |
| 23 | A082920 | 비츠로셀      | IT 가전   | 2,761         | 67,800     | 60,900     | -10.2            | 1,673              | 33.2                   |
| 24 | A189300 | 인텔리안테크    | IT 하드웨어 | 1,737         | 180,200    | 161,800    | -10.2            | 2,920              | 320.1                  |
| 25 | A356860 | 티엘비       | 반도체     | 948           | 107,400    | 96,400     | -10.2            | 3,709              | 91.5                   |
| 26 | A105560 | KB 금융     | 은행      | 57,270        | 172,500    | 153,600    | -11.0            | 17,539             | 16.0                   |
| 27 | A319660 | 피에스케이     | 반도체     | 3,013         | 116,800    | 104,000    | -11.0            | 3,877              | 43.0                   |
| 28 | A218410 | RFHIC     | IT 하드웨어 | 2,987         | 126,900    | 112,500    | -11.3            | 1,587              | 46.7                   |
| 29 | A298040 | 효성중공업     | 기계      | 39,135        | 4,742,000  | 4,197,000  | -11.5            | 84,548             | 51.6                   |
| 30 | A000150 | 두산        | 상사, 자본재 | 27,141        | 1,900,000  | 1,676,000  | -11.8            | 21,696             | 511.8                  |

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 하이브, 한화엔진, 코웨이, HD현대마린엔진, PI첨단소재, 에이피알, LIG디펜스엔에어로스페이스 진입.

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

| #  | 코드      | 종목명          | 업종명       | 2026년 예상 순이익<br>개별 추정치 중 <b>최고</b> 값<br>(십억원) | 2027년 예상 순이익<br>개별 추정치 중 <b>최저</b> 값<br>(십억원) | 2026년 최고값 대비<br>2027년 최저값 증가율<br>(%) | 2026년 대비 2027년<br>연간 예상 순이익 증가율<br>(%) |
|----|---------|--------------|-----------|---|---|--------------------------------------|--|
| 1  | A352820 | 하이브          | 미디어,교육    | 247   | 360   | 45.7                                 | 94.2                                   |
| 2  | A082740 | 한화엔진         | 조선        | 211   | 256   | 21.5                                 | 54.4                                   |
| 3  | A009150 | 삼성전기         | IT 하드웨어   | 1,360   | 1,538   | 13.1                                 | 46.9                                   |
| 4  | A483650 | 달바글로벌        | 화장품,의류,완구 | 125   | 141   | 12.9                                 | 34.4                                   |
| 5  | A241560 | 두산밥캣         | 기계        | 553   | 617   | 11.6                                 | 23.9                                   |
| 6  | A443060 | HD 현대마린솔루션   | 조선        | 367   | 407   | 10.8                                 | 22.2                                   |
| 7  | A021240 | 코웨이          | 화장품,의류,완구 | 718   | 780   | 8.6                                  | 14.3                                   |
| 8  | A014680 | 한솔케미칼        | 화학        | 178   | 192   | 8.1                                  | 23.2                                   |
| 9  | A071970 | HD 현대마린엔진    | 조선        | 140   | 151   | 8.0                                  | 17.9                                   |
| 10 | A178920 | PI 첨단소재      | 화학        | 52  | 56  | 7.7                                  | 12.8                                   |
| 11 | A003230 | 삼양식품         | 필수소비재     | 550   | 591   | 7.5                                  | 20.4                                   |
| 12 | A298040 | 효성중공업        | 기계        | 936   | 994   | 6.2                                  | 46.5                                   |
| 13 | A018260 | 삼성에스디에스      | 소프트웨어     | 765   | 810   | 5.9                                  | 23.2                                   |
| 14 | A294870 | IPARK 현대산업개발 | 건설,건축관련   | 387   | 407   | 5.1                                  | 42.0                                   |
| 15 | A267260 | HD 현대일렉트릭    | 기계        | 1,047   | 1,094   | 4.4                                  | 22.8                                   |
| 16 | A047810 | 한국항공우주       | 상사,자본재    | 412   | 425   | 3.2                                  | 44.8                                   |
| 17 | A499790 | GS 피앤엘       | 호텔,레저서비스  | 58  | 59  | 1.9                                  | 22.4                                   |
| 18 | A278470 | 에이피알         | 화장품,의류,완구 | 587   | 597   | 1.7                                  | 31.8                                   |
| 19 | A079550 | LIG 디펜스엔에어로  | 상사,자본재    | 408   | 410   | 0.5                                  | 37.8                                   |
| 20 | A271560 | 오리온          | 필수소비재     | 497   | 499   | 0.4                                  | 8.4                                    |

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 말까지는 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 RFHIC 진입.

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

| #  | 코드      | 종목명          | 업종명       | 시가총액<br>(십억원) | 연초 대비<br>수익률(%) | 예상 영업이익(십억원) |         |         | 과거 3년 대비<br>미래 3년<br>성장률(%) | 과거 3년 합산<br>PER(배) | 미래 3년 합산<br>PER(배) |
|----|---------|--------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|---------|---------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|    |         |              |           |               |                 | 2026년        | 2027년   | 2028년   |                             |                    |                    |
| 1  | A005930 | 삼성전자         | 반도체       | 1,631,112     | 132.7           | 343,485      | 435,125 | 411,300 | 1,335.5                     | 19.7               | 1.4                |
| 2  | A353200 | 대덕전자         | IT 하드웨어   | 6,325         | 171.8           | 233          | 314     | 380     | 1,002.7                     | 75.3               | 6.8                |
| 3  | A003670 | 포스코퓨처엠       | 화학        | 23,215        | 39.6            | 91           | 178     | 319     | 932.8                       | 407.4              | 39.4               |
| 4  | A218410 | RFHIC        | IT 하드웨어   | 2,987         | 244.6           | 53           | 76      | 112     | 635.2                       | 91.3               | 12.4               |
| 5  | A356860 | 티엘비          | 반도체       | 948           | 61.2            | 46           | 62      | 88      | 504.7                       | 29.3               | 4.8                |
| 6  | A082740 | 한화엔진         | 조선        | 6,476         | 80.7            | 231          | 362     | 440     | 391.5                       | 30.8               | 6.3                |
| 7  | A071970 | HD 현대마린엔진    | 조선        | 2,999         | -1.2            | 152          | 203     | 251     | 374.9                       | 23.5               | 5.0                |
| 8  | A278470 | 에이피알         | 화장품,의류,완구 | 15,556        | 79.9            | 686          | 906     | 1,133   | 359.9                       | 26.3               | 5.7                |
| 9  | A329180 | HD 현대중공업     | 조선        | 74,208        | 38.9            | 3,837        | 4,496   | 5,090   | 359.5                       | 25.4               | 5.5                |
| 10 | A098460 | 고영           | IT 하드웨어   | 2,842         | 80.8            | 42           | 61      | 84      | 355.8                       | 69.3               | 15.2               |
| 11 | A267270 | HD 건설기계      | 기계        | 8,583         | 81.8            | 681          | 853     | 1,044   | 316.8                       | 13.9               | 3.3                |
| 12 | A010140 | 삼성중공업        | 조선        | 27,632        | 30.3            | 1,522        | 2,022   | 2,345   | 268.5                       | 17.3               | 4.7                |
| 13 | A010950 | S-Oil        | 에너지       | 12,868        | 37.7            | 2,971        | 2,209   | 2,133   | 263.4                       | 6.4                | 1.8                |
| 14 | A095340 | ISC          | 반도체       | 5,267         | 123.7           | 100          | 141     | 178     | 262.2                       | 45.6               | 12.6               |
| 15 | A009540 | HD 한국조선해양    | 조선        | 32,874        | 14.1            | 5,538        | 6,677   | 7,783   | 255.8                       | 5.8                | 1.6                |
| 16 | A007660 | 이수퍼타시스       | IT 하드웨어   | 9,426         | 7.7             | 322          | 428     | 511     | 241.8                       | 25.6               | 7.5                |
| 17 | A298040 | 효성중공업        | 기계        | 39,135        | 135.7           | 1,094        | 1,534   | 1,933   | 233.6                       | 28.6               | 8.6                |
| 18 | A483650 | 달바글로벌        | 화장품,의류,완구 | 3,068         | 67.5            | 151          | 206     | 273     | 225.3                       | 15.8               | 4.9                |
| 19 | A272210 | 한화시스템        | 상사,자본재    | 21,102        | 105.3           | 296          | 491     | 628     | 206.4                       | 45.7               | 14.9               |
| 20 | A000100 | 유한양행         | 건강관리      | 6,762         | -24.5           | 136          | 219     | 304     | 204.7                       | 31.3               | 10.3               |
| 21 | A294870 | IPARK 현대산업개발 | 건설,건축관련   | 1,486         | 3.0             | 509          | 700     | 656     | 196.6                       | 2.4                | 0.8                |
| 22 | A062040 | 산일전기         | 기계        | 9,552         | 139.8           | 252          | 326     | 415     | 196.6                       | 28.6               | 9.6                |
| 23 | A009150 | 삼성전기         | IT 하드웨어   | 71,557        | 275.7           | 1,563        | 2,334   | 2,923   | 195.4                       | 31.0               | 10.5               |
| 24 | A012450 | 한화에어로스페이스    | 상사,자본재    | 66,207        | 36.5            | 4,236        | 5,413   | 6,096   | 190.7                       | 12.2               | 4.2                |
| 25 | A064350 | 현대로템         | 상사,자본재    | 23,466        | 14.4            | 1,156        | 1,568   | 1,869   | 174.6                       | 14.0               | 5.1                |
| 26 | A068270 | 셀트리온         | 건강관리      | 42,901        | 6.8             | 1,767        | 2,065   | 2,433   | 170.9                       | 18.6               | 6.8                |
| 27 | A052690 | 한전기술         | 유틸리티      | 6,249         | 81.7            | 71           | 96      | 181     | 158.2                       | 46.3               | 17.9               |
| 28 | A079550 | LIG 디펜스앤에어로  | 상사,자본재    | 19,338        | 108.8           | 457          | 619     | 805     | 157.9                       | 26.5               | 10.3               |
| 29 | A047810 | 한국항공우주       | 상사,자본재    | 16,171        | 45.0            | 477          | 665     | 810     | 157.6                       | 21.4               | 8.3                |
| 30 | A237690 | 에스티팜         | 건강관리      | 3,046         | 22.6            | 75           | 99      | 124     | 156.7                       | 26.2               | 10.2               |
| 31 | A257720 | 실리콘투         | 소매(유통)    | 2,551         | 7.9             | 268          | 336     | 399     | 156.6                       | 6.5                | 2.5                |
| 32 | A352820 | 하이브          | 미디어,교육    | 9,978         | -29.9           | 290          | 507     | 554     | 155.4                       | 18.9               | 7.4                |
| 33 | A003230 | 삼양식품         | 필수소비재     | 10,026        | 8.1             | 691          | 832     | 982     | 146.5                       | 9.9                | 4.0                |
| 34 | A010130 | 고려아연         | 비철,목재등    | 31,560        | 14.9            | 2,184        | 2,035   | 2,140   | 143.1                       | 12.1               | 5.0                |
| 35 | A439260 | 대한조선         | 조선        | 2,928         | 13.4            | 364          | 385     | 422     | 139.8                       | 6.0                | 2.5                |

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

### 3-10. 뉴페이스

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

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

| # | 코드      | 종목명      | 업종명(키워드)   | 시가총액<br>(십억원) | 2025년 연간 영업이익<br>추정치 개수 | 최근 1개월간<br>주가 수익률(%) | 상장일        |
|---|---------|----------|------------|---------------|-------------------------|----------------------|------------|
| 1 | A079430 | 현대리바트    | 가구         | 145           | 2                       | -0.6                 | 2005-11-22 |
| 2 | A440110 | 파두       | 반도체와반도체장비  | 4,749         | 1                       | 70.2                 | 2023-08-07 |
| 3 | A020560 | 아시아나항공   | 항공사        | 1,403         | 1                       | -3.8                 | 2008-03-28 |
| 4 | A476060 | 온코닉테라퓨틱스 | 제약         | 988           | 1                       | 2.8                  | 2024-12-19 |
| 5 | A121600 | 나노신소재    | 화학         | 898           | 1                       | 6.5                  | 2011-02-09 |
| 6 | A376270 | HEM 파마   | 건강관리업체및서비스 | 551           | 1                       | 21.9                 | 2024-11-05 |
| 7 | A004710 | 한솔테크닉스   | 전자장비와기기    | 464           | 1                       | 191.0                | 1988-07-06 |
| 8 | A416180 | 신성에스티    | 전기제품       | 306           | 1                       | -3.0                 | 2023-10-19 |
| 9 | A019680 | 대교       | 교육서비스      | 110           | 1                       | -15.0                | 2004-02-03 |

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

**[ Compliance Notice ]**

(공표일: 2026년 5월 14일)

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 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국)  
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 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].