



EPS LIVE #212

2분기 실적, 주로 비IT, 비반도체 상향

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 SK하이닉스 진입. 하위에 POSCO홀딩스, 셀트리온, LG에너지솔루션, KB금융, 삼성물산, 신한지주 진입. 선진국 상위엔 카우시아, 엔비디아 진입.

글로벌 시장 EPS는 대부분 섹터 상승. 미국은 모든 섹터 상향. 반면 일본은 에너지, 헬스케어, 금융, 유틸리티가 부진. 신흥국에서는 한국, 대만, 중국 순으로 양호. 부진한 섹터는 한국은 소재와 경기소비재, 대만은 필수소비재, 중국은 유틸리티.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 12.9%p 하락한 90.9%. PER은 6.6배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +22.8%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 17회 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +125.2%p.

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 아이에스동서, 롯데케미칼, 신성이엔지, 에이치브이엠, 씨트렉하이, SK, 솔루엠, 코리아씨킷, 피에스케이 진입. 낮은 종목 상위엔 SK이터닉스, 선익시스템, 코스모신소재, 엘앤씨바이오, 솔리드, HL홀딩스, 한스바이오메드, 엠씨넥스, 한세실업, 케이카 진입.

2) **2분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(43개)은 아이에스동서, 한샘, LS, 삼성증권, 신세계, 티엘비, 롯데에너지머티리얼즈, 한국금융지주, SK. 하단 돌파 종목(29개)은 콘텐츠트리아, 한국전력, 빅스틴, 피에스케이홀딩스, 한세실업, 두산테스나. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(53개)은 SK, 롯데에너지머티리얼즈, 아이에스동서, 컴투스, 엘앤씨바이오, 티엘비, 현대해상, 한화생명, LS. 하단 돌파 종목(21개)은 SK아이이테크놀로지, 하나투어, SK오션플랜트, 미래에셋증권, 한세실업, 두산테스나.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 코리안리, 에프엔에스텍, 에이치브이엠, 이오테크닉스, SK, 하나마이크론 등 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 롯데에너지머티리얼즈, 산일전기, 이수페타시스, LS에코에너지, 신세계인테리어 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 한화비전, SK, 씨엠티엑스, 하나마이크론, 이오테크닉스, HD현대, 한샘 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 레인보우로보틱스, 두산로보틱스 등.

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 SK하이닉스 진입. 하위에 POSCO홀딩스, 셀트리온, LG에너지솔루션, KB금융, 삼성물산, 신한지주 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF	12MF	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	
1	600487	Hengtong Optic-Electric	CN	통신 장비	27,373	0.2	36.7	81.9	0.0	5.1	24.7	15.0	0.4
2	006800	Mirae Asset Securities	KR	캐피탈 시장	26,792	(11.5)	11.1	21.4	9.1	8.8	15.9	15.4	0.8
3	9618	JD.com	CN	복합 소매	45,314	6.3	6.4	4.8	0.2	(0.1)	7.7	12.9	3.2
4	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	41,903	3.2	6.0	9.1	3.6	5.8	18.8	4.3	2.1
5	402340	SK Square	KR	복합 기업	90,384	(10.3)	5.9	22.5	(3.2)	(0.6)	4.6	81.2	0.0
6	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	46,862	(2.2)	3.6	(0.9)	0.3	0.0	16.5	6.3	0.0
7	1347	Hua Hong Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	28,782	(10.0)	3.4	0.8	0.2	1.0	103.1	3.2	0.0
8	002281	Accelink Technologies	CN	전자 장비, 기기, 부품	27,390	14.2	3.0	5.0	(0.6)	2.1	102.4	15.3	0.2
9	7769	HonPrecision	TW	반도체/반도체 장비	37,648	(4.3)	3.0	9.1	3.1	9.3	41.8	38.4	1.2
10	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	41,508	4.8	2.5	2.9	0.0	1.7	8.9	29.9	1.7
11	KFH	Kuwait Finance House KSCP	KW	은행	49,950	(0.2)	2.3	3.3	0.0	1.4	20.2	11.7	2.5
12	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,803,102	0.5	2.1	20.1	(2.4)	14.2	14.9	27.3	5.7
13	3037	Unimicron Technology	TW	전자 장비, 기기, 부품	40,858	(6.9)	2.1	18.9	0.8	4.6	41.5	24.7	0.7
14	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	27,195	(4.9)	2.1	(1.7)	0.1	(0.6)	5.3	19.3	8.8
15	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	36,001	17.3	2.0	1.5	1.1	1.2	38.7	29.8	1.4
16	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	35,512	(15.1)	2.0	3.8	12.9	15.4	11.3	36.0	6.1
17	2317	Hon Hai Precision Industry	TW	전자 장비, 기기, 부품	108,767	(2.4)	1.9	2.1	1.0	1.5	12.8	13.2	3.6
18	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	42,290	14.1	1.8	17.0	0.4	22.4	0.0	0.0	0.5
19	2345	Accton Technology	TW	통신 장비	42,516	(5.7)	1.5	11.9	0.3	5.4	27.9	54.5	1.1
20	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	119,950	(10.2)	1.5	5.0	1.2	1.4	9.9	33.2	3.0
21	002352	S.F. Holding	CN	항공 화물 운송/물류	24,908	(4.8)	1.3	(0.7)	0.4	(0.4)	14.0	11.3	2.8
22	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	33,605	5.3	1.2	(0.3)	(1.0)	2.5	21.9	12.7	3.5
23	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	47,606	(2.0)	1.1	0.3	0.0	1.5	7.1	16.9	4.0
24	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority	AE	복합 유틸리티	35,805	(5.4)	1.0	(0.4)	0.2	(0.0)	15.5	9.0	4.7
25	BAP	Credicorp	PE	은행	25,063	(2.5)	1.0	2.0	0.6	(0.2)	10.3	19.7	4.8
26	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	835,140	(5.8)	1.0	28.2	0.5	17.8	5.4	75.3	0.3
27	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	29,715	(5.6)	0.9	6.6	(1.7)	(0.3)	21.7	57.8	1.4
28	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	32,039	(2.4)	0.9	5.6	(0.9)	(0.1)	9.8	8.9	5.7
29	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	83,687	(3.7)	0.7	11.3	2.4	4.7	23.1	59.6	0.3
30	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,777	1.4	0.7	1.7	0.0	(0.6)	25.6	9.9	2.3

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	120,986	7.9	(8.1)	(8.1)	(1.4)	(3.8)	28.3	23.7	1.7
2	BBAS3	Banco Do Brasil	BR	은행	23,449	(8.0)	(7.8)	(10.5)	(0.9)	(1.4)	4.6	12.8	5.0
3	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	69,381	1.2	(7.7)	(12.6)	(5.9)	(8.7)	14.8	18.3	5.5
4	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	325,419	(0.1)	(7.5)	(8.0)	(0.4)	(0.5)	19.0	9.9	1.1
5	PGRD	Power Grid Corporation of India	IN	전기 유틸리티	28,825	(3.4)	(4.8)	(4.8)	(3.1)	(3.1)	16.1	16.4	3.2
6	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	26,118	(6.4)	(4.0)	(4.1)	(2.7)	(1.7)	11.2	45.1	2.2
7	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	35,610	(6.6)	(3.1)	(5.4)	(2.4)	(2.3)	24.6	32.6	1.7
8	005490	Posco Holdings	KR	금속/채광	23,440	(8.9)	(2.3)	3.7	0.0	2.4	15.8	3.8	2.4
9	300124	Shenzhen Inovance Technology	CN	기계	30,976	2.8	(2.2)	(6.4)	(0.2)	(2.0)	32.0	16.0	0.8
10	068270	Celltrion	KR	생명공학	27,199	(6.5)	(2.0)	1.8	(2.4)	0.1	26.5	8.3	0.4
11	0700	Tencent Holdings	CN	양방향 미디어/서비스	535,647	0.6	(1.9)	(1.4)	(0.4)	0.0	12.6	19.5	1.3
12	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	37,032	(0.4)	(1.9)	(2.5)	0.8	(2.2)	45.4	9.7	0.2
13	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	41,841	(7.6)	(1.9)	(1.0)	0.0	(5.7)	30.9	21.0	0.0
14	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	62,854	(10.6)	(1.7)	(40.3)	(1.1)	2.7	93.0	3.2	0.0
15	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	80,891	(0.9)	(1.7)	(2.0)	0.8	0.4	13.0	23.8	2.4
16	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	23,158	0.8	(1.7)	(2.8)	(1.8)	(1.6)	28.4	18.2	1.6
17	NU	Nu Holdings Ltd.	BR	은행	59,751	(7.4)	(1.3)	(1.0)	0.7	0.9	12.6	31.3	0.0
18	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	45,171	(13.6)	(1.3)	(3.6)	0.1	(1.3)	7.8	49.3	5.5
19	105560	KB Financial Group	KR	은행	38,257	(1.5)	(1.2)	(0.4)	(1.9)	(0.6)	8.3	10.7	3.1
20	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	41,656	(13.3)	(1.2)	6.7	(1.4)	1.1	20.9	6.4	0.8
21	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	29,929	(3.8)	(1.2)	0.5	(2.2)	(0.1)	7.7	9.4	3.2
22	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	은행	25,858	(6.7)	(1.1)	(4.7)	(2.2)	(4.0)	7.6	18.4	11.0
23	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,812,802	(2.6)	(1.1)	(0.9)	0.5	0.4	20.5	37.7	1.1
24	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	121,836	0.6	(1.1)	(4.8)	(1.1)	(5.0)	13.7	14.1	1.8
25	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	41,165	(4.0)	(1.0)	(3.7)	(1.8)	(2.9)	11.8	20.6	5.7
26	0788	China Tower Corp	CN	다양한 통신 서비스	24,950	(1.1)	(0.9)	0.3	0.1	1.3	10.8	7.5	6.3
27	ABEV3	Ambev	BR	음료	49,939	(5.0)	(0.9)	2.2	(1.1)	(0.1)	14.9	18.3	5.9
28	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	23,590	2.0	(0.8)	(4.4)	(0.6)	(7.1)	104.9	6.8	0.0
29	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	29,229	(2.2)	(0.8)	(3.4)	0.9	13.0	8.3	26.2	6.2
30	1180	Saudi National Bank SJSC	SA	은행	61,429	(0.3)	(0.7)	(1.5)	(0.4)	(0.9)	8.9	13.3	5.9

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 키옥시아, 엔비디아 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	285A	Kioxia Holdings	JP	반도체/반도체 장비	171,118	7.0	48.2	59.3	32.1	46.9	6.9	122.0	0.0
2	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	192,792	(11.3)	12.1	11.0	0.2	2.1	49.5	8.5	0.2
3	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	328,213	(5.6)	9.2	9.7	5.3	5.4	28.4	41.2	0.5
4	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	87,639	(4.9)	3.9	8.1	(0.3)	(0.4)	33.1	13.6	0.7
5	BN	Brookfield	CA	캐피탈 시장	108,525	(3.7)	3.5	3.0	0.6	(0.3)	13.7	18.5	0.6
6	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	91,282	28.8	3.4	6.0	(0.4)	1.0	23.2	33.2	0.3
7	INGA	ING Groep NV	NL	은행	86,147	(0.5)	3.3	4.1	(0.5)	(0.2)	9.7	14.4	5.0
8	CSCO	Cisco Systems	US	통신 장비	469,563	16.2	2.8	2.8	2.0	2.0	24.5	33.9	1.4
9	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	211,667	0.7	2.7	15.9	2.1	7.5	9.4	17.3	4.3
10	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	246,894	2.9	2.6	6.4	2.3	3.2	9.5	14.2	3.7
11	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	392,843	6.1	1.9	15.9	2.0	1.8	15.0	13.3	3.6
12	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	102,546	3.4	1.6	2.9	0.0	2.2	9.0	18.6	0.5
13	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	673,761	7.9	1.6	5.4	0.7	1.6	15.8	16.2	2.6
14	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	159,670	1.8	1.5	1.9	1.2	1.3	14.0	23.1	1.4
15	GILD	Gilead Sciences,	US	생명공학	160,994	(3.3)	1.4	(109.7)	0.1	0.7	37.0	17.9	2.5
16	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	152,421	6.1	1.2	18.2	0.0	4.6	13.3	14.9	2.7
17	APP	Applovin	US	소프트웨어	165,410	(2.8)	1.0	2.2	1.0	2.3	26.2	124.6	0.0
18	NVDA	NVIDIA	US	반도체/반도체 장비	5,384,707	(0.1)	1.0	1.2	0.8	1.1	23.4	73.9	0.0
19	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	232,228	6.7	0.9	2.7	1.8	1.8	13.7	11.4	2.8
20	2914	Japan Tobacco	JP	담배	81,257	5.6	0.8	(0.3)	0.4	2.4	17.8	15.3	3.9
21	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	120,055	3.0	0.8	19.6	1.0	10.0	9.4	18.5	4.4
22	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	195,326	(6.8)	0.8	(0.0)	1.1	0.7	23.7	14.1	3.1
23	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	167,571	(2.2)	0.7	6.0	(1.0)	0.0	31.5	36.1	1.1
24	ABNB	Airbnb	US	호텔, 레스토랑, 레저	79,708	(3.2)	0.6	3.1	0.2	1.9	23.8	40.0	0.0
25	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	271,891	(5.6)	0.6	7.5	0.0	2.2	52.3	37.9	0.2
26	JCI	Johnson Controls International	IE	건축 제품	82,622	(4.0)	0.6	2.7	0.1	0.4	24.9	23.1	1.2
27	MRVL	Marvell Technology	US	반도체/반도체 장비	147,907	7.2	0.5	0.6	0.3	0.3	40.5	20.1	0.1
28	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,036,237	(0.9)	0.5	(1.8)	0.8	0.7	20.2	0.0	0.0
29	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	84,385	(11.1)	0.5	(14.2)	0.1	(3.6)	19.3	19.8	1.0
30	NAB	National Australia Bank	AU	은행	81,423	(2.8)	0.4	(13.0)	0.5	0.5	15.4	11.3	4.6

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	80,401	1.0	(11.4)	(19.7)	1.3	2.9	33.4	28.2	0.0
2	BA	Boeing	US	우주항공/국방	169,493	(9.2)	(8.3)	(73.6)	(0.1)	0.5	140.8	12.3	0.0
3	VLO	Valero Energy	US	석유, 가스, 소모 연료	77,980	6.3	(2.0)	28.6	1.0	8.9	10.9	26.4	1.8
4	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	83,612	(3.1)	(1.9)	(1.4)	(2.9)	(2.9)	13.8	10.9	4.0
5	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	86,778	(3.9)	(1.8)	(2.7)	0.0	(0.6)	27.3	25.6	1.9
6	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	152,053	(4.2)	(1.8)	0.8	(1.1)	(0.5)	13.3	43.1	4.0
7	6501	Hitachi	JP	복합 기업	141,181	0.6	(1.7)	(1.3)	(0.9)	0.3	23.2	14.3	1.2
8	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	112,842	(5.2)	(1.4)	(1.3)	(1.3)	(1.1)	9.3	16.1	7.7
9	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	97,106	6.2	(1.4)	(0.0)	(0.7)	(2.4)	32.8	19.3	2.7
10	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	92,620	2.0	(1.4)	(3.1)	(0.7)	(1.3)	27.1	26.9	0.0
11	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	113,255	(2.8)	(1.3)	(0.8)	(1.8)	0.4	13.1	20.9	5.4
12	WELL	Welltower	US	건강관리 리츠	153,889	0.2	(1.3)	1.6	0.3	2.8	71.9	5.0	1.4
13	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	119,855	(0.7)	(1.2)	(4.8)	0.0	0.7	18.5	6.9	1.7
14	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	88,538	3.0	(1.1)	(1.6)	(0.7)	1.0	11.7	10.4	3.5
15	CABK	CaixaBank	ES	은행	89,935	2.0	(1.1)	(0.0)	(1.4)	(1.3)	11.6	16.9	5.0
16	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	137,953	4.1	(1.1)	(0.4)	(0.9)	(0.5)	15.4	16.3	5.3
17	LVMH	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	266,975	0.8	(1.1)	(2.0)	(1.0)	(1.3)	19.6	15.9	2.8
18	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	154,139	(0.4)	(1.1)	(1.2)	(2.2)	(1.8)	19.2	11.6	3.7
19	ALVG	Allianz	DE	보험	168,895	2.7	(1.0)	(1.4)	(0.1)	(0.2)	12.1	18.0	4.8
20	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	197,727	0.6	(1.0)	(2.8)	(1.0)	(2.2)	33.8	23.0	1.3
21	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	233,029	(4.0)	(1.0)	0.2	(0.7)	(1.1)	21.5	14.1	2.2
22	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	172,061	(4.7)	(1.0)	(1.1)	(1.1)	(1.2)	24.5	22.0	1.8
23	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	105,994	(1.0)	(0.9)	0.2	0.0	1.6	23.7	16.8	2.1
24	BATS	British American Tobacco P.L.c	GB	담배	142,772	4.6	(0.8)	(0.7)	(0.7)	(0.7)	13.2	16.8	5.1
25	UBER	Uber Technologies	US	육상운송	150,818	(3.0)	(0.8)	(9.5)	(0.1)	(0.4)	20.3	23.5	0.0
26	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	123,154	0.1	(0.8)	(1.0)	(0.8)	(0.2)	8.9	19.1	5.3
27	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	111,978	4.6	(0.8)	(0.6)	0.0	0.0	14.8	24.3	5.4
28	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	80,095	(1.6)	(0.7)	0.6	(0.8)	0.1	13.5	13.7	5.2
29	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	565,031	(2.4)	(0.6)	(0.0)	0.0	0.6	34.7	56.1	0.7
30	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	95,269	0.0	(0.5)	(1.2)	0.0	1.8	12.1	13.5	4.2

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 대부분 섹터 상승. 미국은 모든 섹터 상향. 반면 일본은 에너지, 헬스케어, 금융, 유틸리티가 부진. 신흥국에서는 한국, 대만, 중국 순으로 양호. 부진한 섹터는 한국은 소재와 경기소비재, 대만은 필수소비재, 중국은 유틸리티.

[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	2.42	0.78	0.86	1.17	2.20	1.13	2.33	3.34	7.92	1.38	-0.55	0.68
에너지	3.29	-3.38	-0.25	3.08	8.03	-	0.69	-	3.75	0.56	-0.79	0.15
소재	1.71	0.51	0.17	1.27	1.18	1.62	4.55	0.62	-3.75	5.85	-2.28	0.32
산업재	1.80	1.11	1.17	1.31	1.67	1.33	2.26	0.63	0.02	-0.22	1.33	-0.85
경기소비재	2.63	0.54	0.55	0.92	1.00	1.06	3.88	-	-3.46	1.88	1.10	0.80
필수소비재	0.93	0.22	0.61	0.71	0.72	0.42	-0.19	-5.26	2.49	0.89	-0.95	0.48
헬스케어	1.93	-1.32	0.79	0.42	-	0.22	0.68	0.76	2.03	1.35	2.25	1.04
금융	0.97	-2.69	1.69	0.83	0.92	0.69	1.19	-0.59	-0.43	1.13	-0.24	0.37
IT	2.92	4.94	0.94	2.36	1.37	2.90	3.24	3.99	10.48	0.60	2.02	0.65
커뮤니케이션	4.94	4.37	1.57	-0.41	0.48	1.19	2.16	1.19	0.03	2.73	3.10	0.98
유틸리티	0.83	-3.16	0.58	0.88	1.26	1.36	-1.71	-	1.55	0.74	0.58	1.50
부동산	1.05	-0.55	0.44	0.23	0.46	0.03	0.15	-	-	1.48	-	1.35

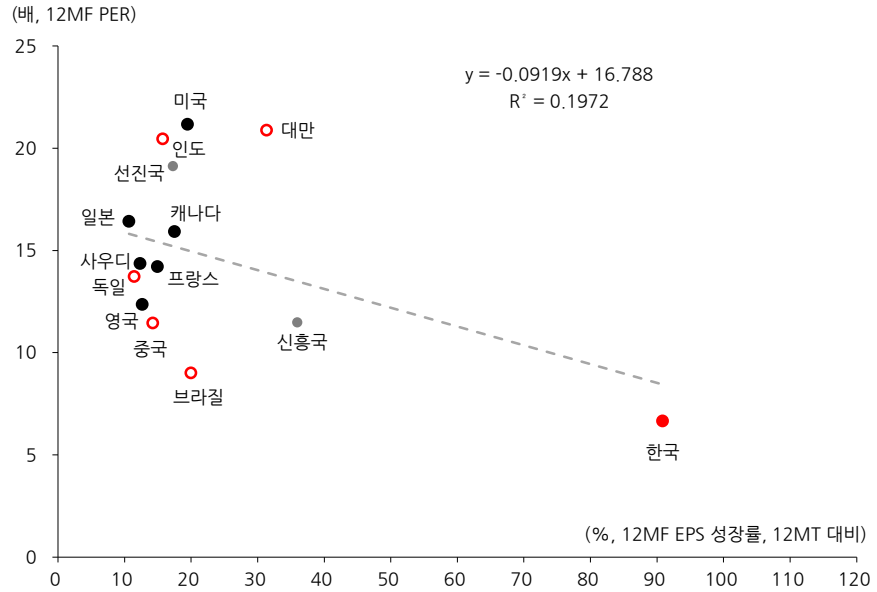
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

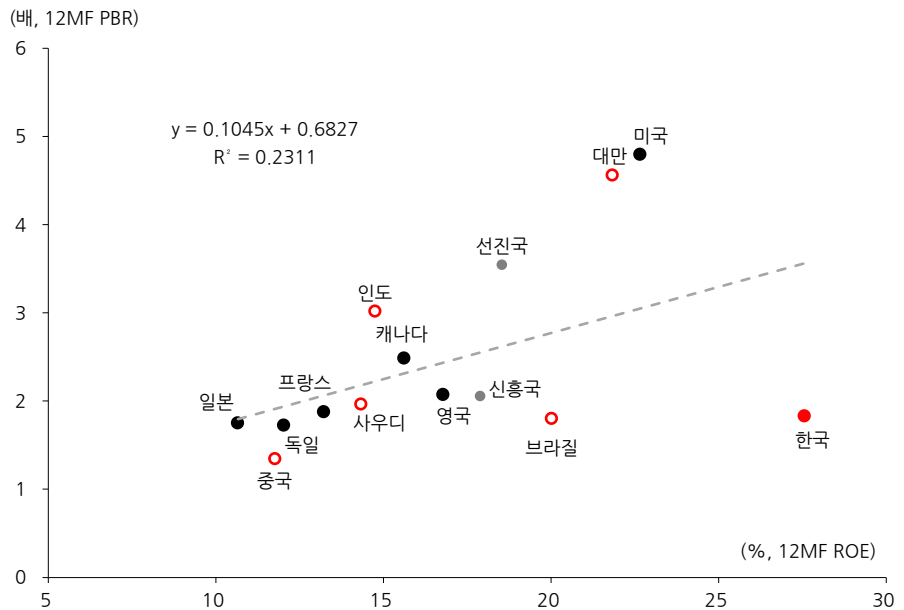
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 12.9%p 하락한 90.9%. PER은 6.6배.

[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

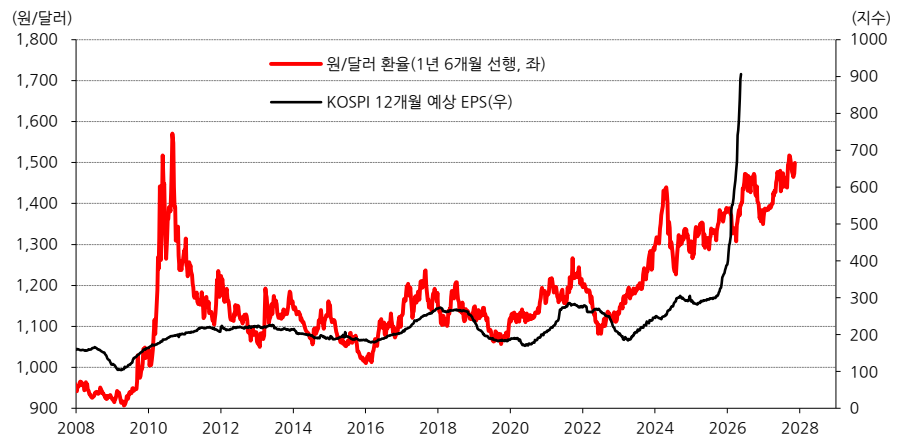
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

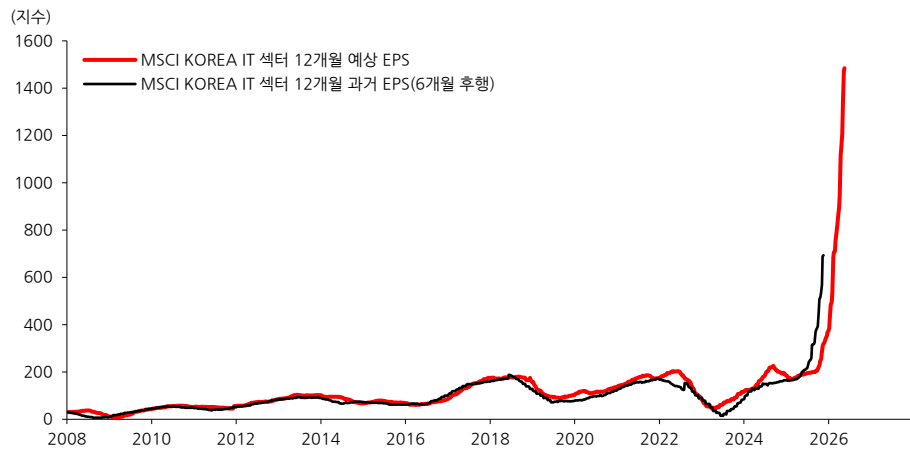
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



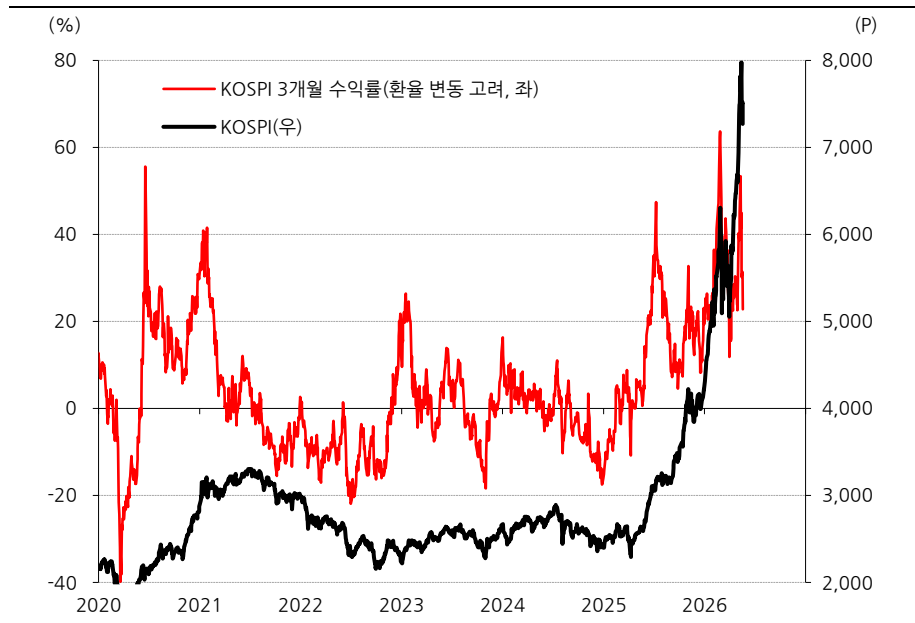
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +22.8%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

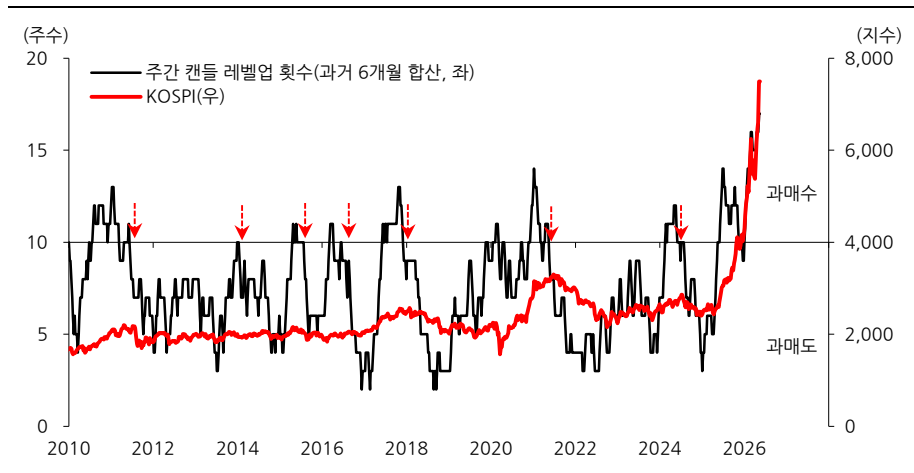
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.2 배, 순이익 773.7 조원, KOSPI 7,271.7						
	5.5	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5
795(2.6)	5,670	6,186	6,701	7,217	7,732	8,247	8,763
790(1.9)	5,634	6,147	6,659	7,171	7,683	8,196	8,708
785(1.3)	5,599	6,108	6,617	7,126	7,635	8,144	8,653
780(.6)	5,563	6,069	6,575	7,080	7,586	8,092	8,598
775(0)	5,528	6,030	6,533	7,035	7,538	8,040	8,543
770(-.6)	5,492	5,991	6,490	6,990	7,489	7,988	8,487
765(-1.3)	5,456	5,952	6,448	6,944	7,440	7,936	8,432
760(-1.9)	5,421	5,913	6,406	6,899	7,392	7,884	8,377
755(-2.6)	5,385	5,874	6,364	6,853	7,343	7,833	8,322
750(-3.2)	5,349	5,835	6,322	6,808	7,294	7,781	8,267

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). 17회 유지.

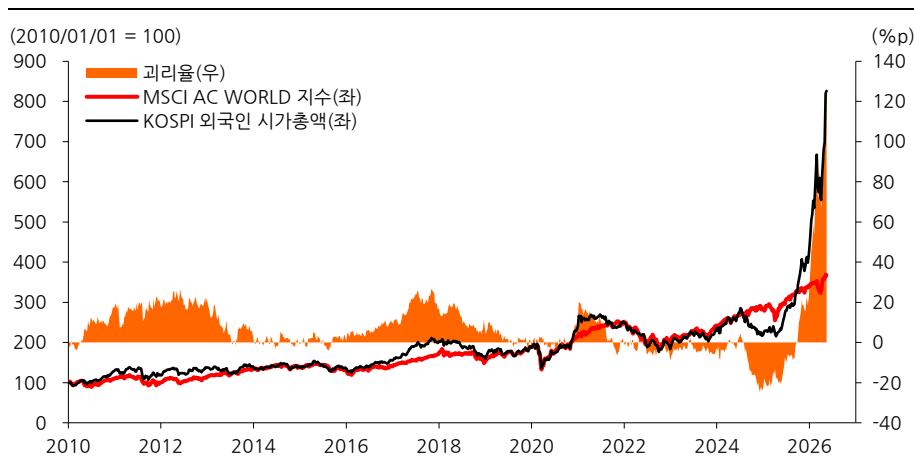
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +125.2%p로 확대.

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

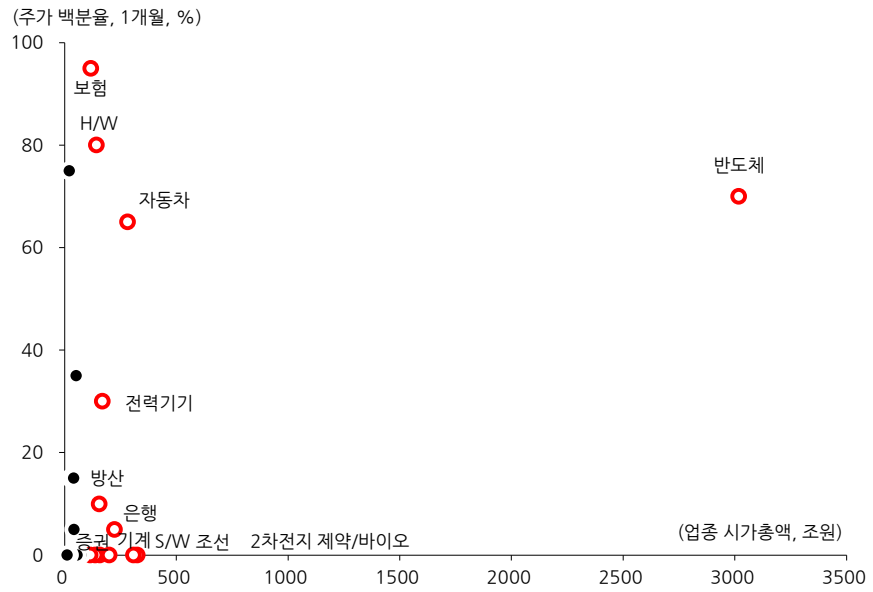


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

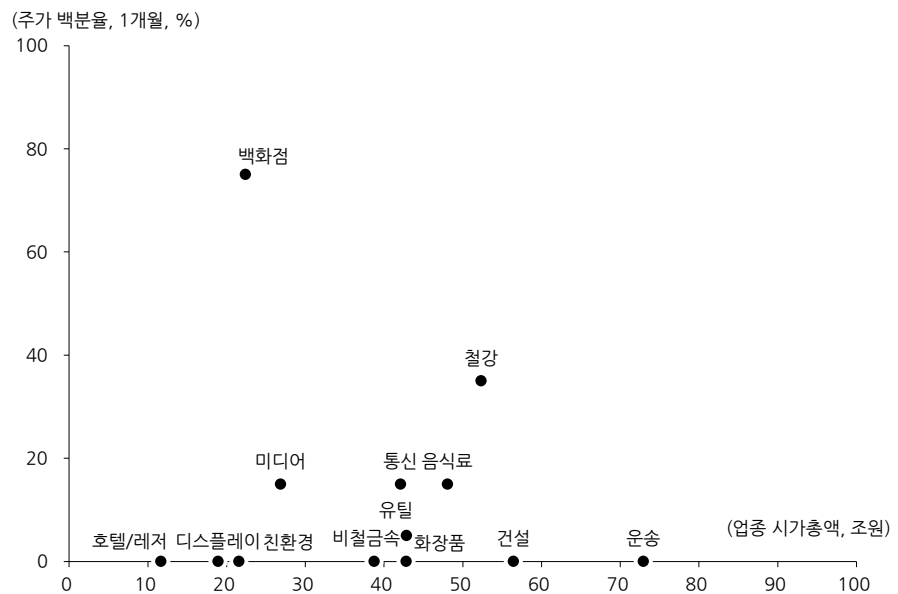
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2026년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	SK(74.4)	SK 이노베이션(10.8)	GS(8.8)			SK 오션플랜트(-4.1)
화학	롯데케미칼(342.8)	삼영(3.6)	파미셀(1.6)	한솔케미칼(-2.3)	코스모신소재(-12.1)	이수스페셜티케미컬(-35.5)
비철금속						
철강	세아제강(19.5)					세아제강지주(-19.5)
산업재						
건설/자재	아이에스동서(22.8)	한샘(13.9)	대우건설(0.7)	현대건설(-0.1)	삼성 E&A(-0.3)	금호건설(-11.3)
기계	우진(9.2)	두산밥캣(0.2)	HD 건설기계(0.1)			두산에너지빌리티(-0.2)
전기장비	LS(11.3)	LS 에코에너지(1.2)	일진전기(0.1)			
조선	HD 현대(12.3)	한국카본(4.1)				STX 엔진(-5.2)
복합기업	SK 스퀘어(11.6)	코오롱(2.5)	LG(0.6)	롯데지주(-1.2)	CJ(-1.5)	현대지에프홀딩스(-3.1)
상사						
우주/방산	NICE 평가정보(1.3)	한화에어로스페이스(0.4)	UG 디펜스엔에어로(0.3)		한화시스템(-0.2)	한국항공우주(-0.5)
운송	제주항공(45.7)	HMM(4.9)	대한해운(3.3)	대한항공(-0.2)	CJ 대한통운(-5.3)	진에어(-60.2)
경기소비재						
자동차	현대차(0.1)					케이카(-2.1)
자동차부품	에스엘(3.9)	HL 홀딩스(3.6)		한국타이어엔테크놀로지(-0.2)	현대위아(-0.5)	화신(-9.4)
화장품	달바글로벌(5.6)					코스맥스(-1.2)
의류	신세계인테리어(21.9)	미스토홀딩스(3.6)	DI 동일(2.6)		한세실업(-11.4)	화승엔터프라이즈(-12.5)
호텔/레저	GKL(5.8)				롯데관광개발(-1.6)	하너투어(-7.1)
유통	신세계(11.8)	이마트(1.9)	GS 리테일(0.3)			
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	삼양식품(5.1)	오리온홀딩스(4.8)	농심(2.6)	CJ 제일제당(-1.8)	풀무원(-3.6)	교촌에프앤비(-7.8)
헬스케어	덴티움(5.2)			SK 바이오사이언스(-8.2)	대웅제약(-9)	한컴라이프케어(-56.7)
금융						
은행	기업은행(0.1)					
증권	미래에셋증권(10.3)	한국금융지주(10)	대신증권(6.5)			
보험	코리안리(28.7)	한화생명(13.5)	미래에셋생명(12.8)			DB 손해보험(-3.1)
IT						
S/W	현대오토에버(1.3)					NHN(-2.2)
H/W	솔루엠(4.8)	롯데에너지머티(3.2)	LG 이노텍(1)	한화비전(-1.3)	솔루스첨단소재(-1.8)	엠씨넥스(-12.9)
반도체	디아이(2.2)	SK 하이닉스(1.5)	삼성전자(1.4)			신성이엔지(-5.6)
전자제품	LG 전자(0.5)					
전기제품	엘앤에프(3)					SK 아이이테크놀로지(-18.3)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.9)					
미디어	이노션(1.1)			LG 헬로비전(-7.1)	콘텐츠리중앙(-8.2)	SBS(-32.2)
통신						KT(-0.9)
유틸리티	SK 가스(20.7)	한국가스공사(2.5)	한전기술(1.5)		한전 KPS(-0.6)	한국전력(-17.3)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

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

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	비에이치아이(2.4)			금양그린파워(-59)		
화학	동성화인텍(0.1)					
비철금속	에이치브이엠(6.7)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계				코원테크(-2.7)	진성티이씨(-3.2)	에스에프에이(-24.7)
전기장비				서진시스템(-7.4)		
조선						
복합기업	KX(12.4)					
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	알멕(4.4)	네오티스(0.3)				
화장품				네오팜(-1.5)		
의류	감성코퍼레이션(0.7)					
호텔/레저	서부 T&D(1.1)					
유통	실리콘두(0.2)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	레이언스(44.8)	큐리오시스(34.8)	씨어스(32.4)	바텍(-11.6)	리센스메디컬(-37.5)	그래피(-300)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	에프앤가이드(27)	지니언스(10.2)	라운시큐어(8.7)	웹케시(-5.8)		한글과컴퓨터(-12.1)
H/W	캠트로닉스(15.8)	대주전자재료(12.1)	아이씨티케이(11.6)	세나테크놀로지(-23.2)	썬크(-33.4)	케이엠더블유(-85.9)
반도체	티에스이(68.3)	기가비스(37.8)	하나마이크론(21)	두산테스나(-9.5)	유진테크(-13.6)	넥스틴(-17.5)
전자제품						
전기제품	에스피지(9.6)	비츠로셀(1.1)	에코프로비엠(0.6)	신홍에스이씨(-4.5)	상신이디피(-8)	천보(-326)
디스플레이				에프엔에스테크(-1.4)	선익시스템(-2.2)	덕산네오룩스(-2.5)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				디어유(-1.5)		
미디어	SAMG 엔터(9.3)	JYP Ent.(3.4)				
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

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

2분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 아이에스동서, 롯데케미칼, 신성이엔지, 에이치브이엠, 쉐트랙하이, SK 진입. 낮은 종목 상위에 SK 이터닉스, 선익시스템, 코스모신소재, 엘앤씨바이오, 쏠리드, HJ홀딩스 진입.

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

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기		3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년		3개월 대비 1개월 변화율 (%)
					3M 컨센서스 (십억원)	1M 컨센서스 (십억원)		3M 컨센서스 (십억원)	1M 컨센서스 (십억원)	
1	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	869	42	73	74.2	175	222	26.8
2	A011170	롯데케미칼	화학	3,508	77	122	57.1	28	114	313.5
3	A232140	와이씨	반도체	1,417	7	10	39.7	51	54	7.2
4	A011930	신성이엔지	반도체	578	8	10	28.0	21	20	-5.8
5	A079160	CJ CGV	미디어,교육	805	17	21	24.8	105	106	0.8
6	A006650	대한유화	화학	879	56	67	20.1	208	236	13.3
7	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,388	5	6	18.8	18	19	4.2
8	A052690	한전기술	유틸리티	5,351	12	14	17.4	72	74	2.6
9	A298050	HS 효성첨단소재	화학	983	50	58	16.7	198	221	12.0
10	A051910	LG 화학	화학	24,743	310	358	15.7	1,498	1,544	3.0
11	A003670	포스코퓨처엠	화학	19,924	21	24	13.7	91	93	1.8
12	A222800	심텍	IT 하드웨어	3,698	40	45	13.4	159	177	11.3
13	A166090	하나머티리얼즈	반도체	1,410	21	24	13.2	91	100	9.9
14	A099320	쉐트랙하이	상사,자본재	1,676	4	4	12.8	17	17	-2.5
15	A077360	덕산하이메탈	반도체	741	7	8	11.9	30	31	4.5
16	A034730	SK	에너지	37,629	1,324	1,476	11.5	8,303	8,515	2.6
17	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	937	23	26	10.9	88	97	9.2
18	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	1,938	31	35	10.6	135	147	8.6
19	A319660	피에스케이	반도체	3,001	37	41	10.4	140	161	15.2
20	A340570	티앤엘	건강관리	487	19	20	9.8	62	65	6.1
21	A103590	일진전기	기계	5,007	51	56	9.3	207	211	2.2
22	A356860	티엘비	반도체	935	13	14	8.0	53	58	10.5
23	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	777	21	22	7.8	87	86	-0.7
24	A066970	엘앤에프	IT 가전	6,352	47	51	7.7	226	253	11.7
25	A033500	동성화인텍	화학	687	26	28	7.7	97	99	2.5
26	A420770	기가비스	반도체	1,519	3	3	7.3	24	26	6.1
27	A017960	한국카본	조선	1,895	45	48	7.1	170	184	8.1
28	A011780	금호석유화학	화학	3,462	118	126	7.1	364	375	3.0
29	A001800	오리온홀딩스	필수소비재	1,566	115	122	6.6	577	603	4.5
30	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	93,600	196	209	6.4	1,174	1,172	-0.2

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

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기	2분기	3개월 대비	2026년	2026년	3개월 대비
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)
1	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,480	26	10	-63.3	65	66	1.6
2	A171090	선익시스템	디스플레이	793	7	4	-45.5	111	107	-4.3
3	A005070	코스모신소재	화학	1,626	2	1	-37.2	14	10	-27.5
4	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,748	5	4	-28.6	28	40	43.7
5	A108490	로보티즈	기계	4,016	2	1	-27.5	10	11	14.8
6	A050890	솔리드	IT 하드웨어	919	3	3	-26.5	37	37	1.1
7	A016380	KG 스틸	철강	703	47	36	-23.3	178	159	-11.0
8	A091700	파트론	IT 하드웨어	352	9	7	-22.8	50	46	-7.6
9	A060980	HL 홀딩스	자동차	403	24	19	-21.2	106	102	-3.8
10	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	670	19	15	-20.7	77	76	-1.3
11	A042520	한스바이오메드	건강관리	386	4	3	-18.5	16	16	1.7
12	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	373	10	8	-17.8	46	43	-8.1
13	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	910	13	10	-17.8	81	80	-1.2
14	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	388	16	14	-17.1	87	79	-8.6
15	A002380	KCC	건설,건축관련	4,292	116	101	-13.0	441	384	-12.9
16	A381970	케이카	자동차	482	19	17	-11.1	81	72	-11.0
17	A200710	에이디테크놀로지	반도체	534	4	4	-9.8	22	19	-15.1
18	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,512	20	18	-9.7	98	102	3.6
19	A083650	비에이치아이	에너지	2,352	24	22	-9.5	110	111	1.4
20	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	597	10	9	-8.5	64	61	-5.6
21	A185750	종근당	건강관리	1,106	22	20	-8.2	84	86	1.7
22	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,338	50	46	-7.1	192	190	-1.3
23	A078340	컴투스	소프트웨어	352	8	7	-6.8	32	34	5.9
24	A103140	풍산	비철,목재등	2,430	84	79	-6.8	360	361	0.2
25	A336570	원텍	건강관리	651	17	16	-6.8	60	57	-4.5
26	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	476	20	19	-6.8	64	63	-0.9
27	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,367	44	41	-6.4	218	203	-7.0
28	A229640	LS에코에너지	기계	2,496	22	21	-6.4	80	84	4.3
29	A004020	현대제철	철강	5,151	121	114	-6.4	479	449	-6.4
30	A095340	ISC	반도체	4,182	23	22	-6.0	100	102	2.5

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표11] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
경유(11)	7.0	6.8	0.95	0.84	393.6	-6.4	흑자전환	1.7	13.7	12.2	24.9	42.5	31.2	98.1
화학(18)	42.6	18.3	0.95	0.91	흑자전환	87.4	흑자전환	132.4	2.2	4.9	0.5	20.1	1.8	67.1
비철금속(4)	18.7	19.4	1.95	1.82	64.9	-5.1	69.2	-3.7	10.4	9.4	0.0	5.1	0.0	-0.8
철강(11)	17.8	13.4	0.51	0.50	81.5	28.4	174.1	32.7	2.9	3.7	0.3	5.7	0.3	5.7
산업재														
건설/자재(17)	12.0	10.9	1.09	1.00	81.5	21.2	67.6	9.7	9.1	9.2	0.2	5.9	0.3	16.9
기계(6)	54.6	41.8	4.03	3.72	52.6	28.9	78.5	30.5	7.4	8.9	0.1	6.9	-0.2	4.3
전기장비(8)	45.7	35.0	8.83	7.30	40.5	26.7	51.6	30.4	19.3	20.8	2.7	6.9	1.6	5.9
조선(12)	15.6	13.3	3.44	2.86	54.5	16.9	69.4	17.9	22.0	21.5	3.3	9.3	4.0	9.9
복합기업(10)	6.7	5.5	1.54	1.27	141.1	19.1	206.9	21.9	23.1	23.2	9.1	24.8	10.8	32.3
상사(3)	11.4	10.7	1.32	1.23	25.4	6.2	50.5	6.8	11.6	11.5	0.0	4.4	0.0	6.9
우주/방산(8)	33.7	25.0	5.30	4.39	34.9	32.4	37.6	34.6	15.7	17.5	0.3	1.4	1.2	-4.2
운송(10)	12.7	9.6	0.79	0.75	-7.4	29.2	-20.1	32.5	6.2	7.7	0.3	1.7	0.4	1.3
경기소비재														
자동차(3)	9.8	8.9	0.97	0.90	8.1	10.9	10.6	9.8	9.9	10.1	0.1	-0.3	0.1	-1.0
자동차부품(17)	9.3	8.3	0.79	0.73	13.9	11.7	26.3	11.7	8.5	8.8	0.0	-2.5	-0.1	-5.0
화장품(6)	21.8	17.4	2.32	2.11	53.7	23.4	99.8	25.4	10.7	12.1	0.3	8.4	0.7	9.8
의류(10)	7.1	6.5	0.86	0.78	34.1	11.8	47.8	10.4	12.1	12.0	1.0	7.0	-0.1	8.5
호텔/레저(6)	13.9	11.4	1.09	1.03	19.1	17.0	13.8	22.2	7.8	9.0	-0.2	0.0	-0.2	-1.3
유통(8)	12.9	10.6	0.49	0.47	44.2	11.7	248.5	22.1	3.8	4.5	3.1	9.4	-1.9	10.8
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	12.3	11.1	1.24	1.15	15.6	10.2	76.1	11.0	10.0	10.4	0.4	1.8	0.8	4.0
헬스케어(16)	28.0	24.1	3.18	2.89	30.0	18.4	21.8	16.4	11.4	12.0	-0.3	2.5	0.3	7.1
금융														
은행(10)	7.9	7.5	0.71	0.67	9.3	6.0	7.9	5.6	8.9	9.0	0.0	1.2	0.0	1.2
증권(7)	7.9	8.7	1.41	1.28	44.1	-8.9	38.0	-9.2	17.7	14.6	2.2	9.6	3.2	7.1
보험(6)	13.1	11.4	0.71	0.69	2.2	21.2	1.2	14.5	5.4	6.0	9.1	9.3	7.5	7.5
IT														
SW(8)	26.0	21.3	2.19	2.03	5.4	24.7	13.1	22.3	8.4	9.6	0.0	-2.2	0.3	-1.8
H/W(12)	39.4	29.1	4.74	4.11	87.9	39.6	141.1	35.3	12.0	14.1	0.8	14.0	1.3	18.3
반도체(6)	5.8	4.5	2.81	1.78	562.0	30.3	466.6	28.0	48.6	39.4	1.3	23.5	1.8	25.3
전자제품(1)	16.0	13.0	1.21	1.11	55.6	12.0	103.6	22.6	7.5	8.5	0.5	8.3	0.9	17.8
전기제품(8)	-	53.0	3.38	3.17	흑자전환	388.7	적자축소	흑자전환	0.0	6.0	-1.5	28.7	-3.6	51.2
디스플레이(2)	12.1	6.7	0.85	0.76	112.5	25.4	92.5	80.6	7.0	11.3	0.0	0.5	0.0	-11.4
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	18.5	15.5	1.20	1.12	14.5	15.5	9.3	19.5	6.5	7.2	0.3	1.1	0.6	-3.1
미디어(8)	29.0	17.9	1.67	1.57	44.3	32.1	흑자전환	62.1	5.8	8.8	-1.5	-14.7	0.8	-20.2
통신(3)	12.4	11.3	1.01	0.96	15.2	7.3	27.1	9.0	8.2	8.5	-0.4	-0.5	0.0	-0.3
유틸리티(7)	4.7	3.8	0.53	0.48	-12.3	21.2	-10.9	24.6	11.4	12.6	-10.3	-13.1	-9.7	-15.3

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. 2분기 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 영업이익의 상단 돌파 종목(43개)은 아이에스동서, 한샘, LS, 삼성증권, 신세계, 티엘비, 롯데에너지머티리얼즈, 한국금융지주, SK, 하단 돌파 종목(29개)은 콘텐츠리중앙, 한국전력, 넥스틴, 피에스케이홀딩스, 한세실업, 두산테스나.

[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	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	42	35	73	109.4
2	A009240	한샘	건설,건축관련	12	10	16	56.9
3	A006260	LS	기계	409	356	519	45.8
4	A016360	삼성증권	증권	576	602	786	30.6
5	A004170	신세계	소매(유통)	131	132	167	25.9
6	A356860	티엘비	반도체	13	12	16	25.0
7	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-18	-13	-10	24.6
8	A071050	한국금융지주	증권	868	863	1,070	24.0
9	A034730	SK	에너지	1,324	1,645	2,030	23.4
10	A114090	GKL	호텔,레저서비스	20	22	27	22.2
11	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	69	67	80	19.9
12	A011200	HMM	운송	267	292	344	17.8
13	A017960	한국카본	조선	45	43	50	16.3
14	A340570	티앤엘	건강관리	19	21	24	14.6
15	A307950	현대오토에버	소프트웨어	80	90	101	13.3
16	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	43	46	52	12.1
17	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	31	31	35	11.6
18	A319660	피에스케이	반도체	37	41	45	11.6
19	A005940	NH 투자증권	증권	521	612	672	9.7
20	A139480	이마트	소매(유통)	80	93	101	8.6
21	A032830	삼성생명	보험	1,028	1,083	1,174	8.4
22	A036460	한국가스공사	유틸리티	395	452	489	8.1
23	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	210	212	227	7.1
24	A039490	키움증권	증권	531	562	591	5.1
25	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	182	199	209	5.0
26	A096770	SK 이노베이션	에너지	1,091	2,027	2,120	4.6
27	A004370	농심	필수소비재	49	54	56	4.4
28	A007070	GS 리테일	소매(유통)	100	108	113	4.3
29	A005850	에스엘	자동차	132	144	150	4.2
30	A119610	인터로조	건강관리	8	9	9	3.5

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

[표13] 2026년 2분기 예상 영업이익의 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 (%)
31	A039030	이오테크닉스	반도체	29	31	33	3.5
32	A003230	삼양식품	필수소비재	175	177	183	3.2
33	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	380	398	407	2.3
34	A214150	클래시스	건강관리	55	63	65	2.2
35	A006800	미래에셋증권	증권	1,308	1,647	1,681	2.0
36	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	74	75	77	2.0
37	A095610	테스	반도체	26	27	28	1.8
38	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	119	144	147	1.8
39	A051600	한전 KPS	유틸리티	61	67	68	1.5
40	A103590	일진전기	기계	51	55	56	1.5
41	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	44	48	49	1.5
42	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	141	151	152	0.8
43	A000660	SK 하이닉스	반도체	62,295	70,039	70,058	0.0

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

[표14] 2026년 2분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	7	7	-4	-153.5
2	A015760	한국전력	유틸리티	2,092	1,228	587	-52.2
3	A348210	넥스틴	반도체	1	-1	-2	-46.2
4	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	20	17	10	-39.9
5	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	16	14	9	-35.7
6	A114090	GKL	호텔,레저서비스	20	17	11	-31.3
7	A131970	두산테스나	반도체	14	14	9	-30.4
8	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	9	6	5	-17.7
9	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	68	62	53	-14.1
10	A005850	에스엘	자동차	132	133	115	-13.5
11	A000120	CJ 대한통운	운송	116	116	103	-11.6
12	A361610	SK 아이이테크놀로지	IT 가전	-65	-66	-74	-11.6
13	A214150	클래시스	건강관리	55	53	49	-6.4
14	A100090	SK 오션플랜트	에너지	17	14	13	-5.7
15	A139480	이마트	소매(유통)	80	68	65	-5.0
16	A357780	솔브레인	반도체	48	45	43	-3.8
17	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	210	195	188	-3.6
18	A267270	HD 건설기계	기계	190	181	175	-3.3
19	A042520	한스바이오메드	건강관리	4	3	3	-2.9
20	A181710	NHN	소프트웨어	41	32	31	-2.5
21	A388210	씨엠티엑스	반도체	18	17	17	-2.3
22	A145720	덴티움	건강관리	18	17	17	-1.8
23	A032830	삼성생명	보험	1,028	897	884	-1.5
24	A030200	KT	통신서비스	609	525	520	-1.0
25	A028260	삼성물산	상사,자본재	876	844	837	-0.8
26	A271560	오리온	필수소비재	140	134	133	-0.8
27	A005830	DB 손해보험	보험	590	542	538	-0.7
28	A001450	현대해상	보험	336	288	286	-0.6
29	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	182	170	170	-0.2

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

3-6. 2026년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(53개)은 SK, 롯데에너지머티리얼즈, 아이에스동서, 컴투스, 엘앤씨바이오, 티엘비, 현대해상, 한화생명, LS. 하단 돌파 종목(21개)은 SK아이이테크놀로지, 하나투어, SK오션플랜트, 미래에셋증권, 한세실업, 두산테스나.

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A034730	SK	에너지	8,303	6,984	20,221	189.5
2	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-37	-21	-6	72.3
3	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	175	190	279	47.1
4	A078340	컴투스	소프트웨어	32	39	56	43.6
5	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	28	28	40	42.1
6	A356860	티엘비	반도체	53	53	68	27.2
7	A001450	현대해상	보험	1,064	1,231	1,543	25.3
8	A088350	한화생명	보험	808	820	1,015	23.8
9	A006260	LS	기계	1,573	1,566	1,902	21.4
10	A032830	삼성생명	보험	3,224	3,326	3,954	18.9
11	A004170	신세계	소매(유통)	705	700	830	18.5
12	A000370	한화손해보험	보험	487	484	570	17.8
13	A267250	HD현대	조선	9,228	9,609	11,180	16.4
14	A071050	한국금융지주	증권	3,258	3,318	3,857	16.3
15	A340570	티앤엘	건강관리	62	68	76	12.0
16	A009240	한샘	건설,건축관련	33	39	43	11.3
17	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	573	575	639	11.1
18	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	40	45	50	10.7
19	A145720	덴티움	건강관리	86	89	97	9.7
20	A005850	에스엘	자동차	451	467	512	9.7
21	A017960	한국카본	조선	170	172	188	9.5
22	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	280	281	307	9.4
23	A319660	피에스케이	반도체	140	164	178	8.9
24	A119610	인터로조	건강관리	32	32	35	8.8
25	A114090	GKL	호텔,레저서비스	65	69	74	8.0
26	A095610	테스	반도체	96	98	106	7.9
27	A263750	펠어비스	소프트웨어	477	493	530	7.5
28	A307950	현대오토에버	소프트웨어	280	305	325	6.8
29	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	98	105	112	6.7
30	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	643	661	700	5.9

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

[표16] 2026년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
31	A006800	미래에셋증권	증권	3,770	4,409	4,654	5.6
32	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	161	169	178	5.5
33	A016360	삼성증권	증권	2,129	2,317	2,437	5.2
34	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,183	2,421	2,541	5.0
35	A089970	브이엠	반도체	91	99	103	4.9
36	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	322	335	350	4.5
37	A003230	삼양식품	필수소비재	726	719	751	4.4
38	A139480	이마트	소매(유통)	591	616	642	4.2
39	A096770	SK 이노베이션	에너지	4,632	5,862	6,093	4.0
40	A010950	S-Oil	에너지	3,049	4,070	4,223	3.7
41	A004370	농심	필수소비재	212	214	222	3.7
42	A001040	CJ	상사,자본재	2,704	2,867	2,947	2.8
43	A011200	HMM	운송	1,005	1,206	1,239	2.7
44	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	58	58	60	2.4
45	A039030	이오테크닉스	반도체	135	143	145	1.7
46	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,571	1,715	1,742	1.6
47	A403870	HPSP	반도체	127	135	136	1.1
48	A007810	코리아써킷	IT 하드웨어	135	145	147	0.9
49	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,090	1,173	1,183	0.9
50	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	87	90	91	0.6
51	A214320	이노션	미디어,교육	180	184	185	0.3
52	A000660	SK 하이닉스	반도체	254,878	288,969	289,611	0.2
53	A039490	키움증권	증권	2,021	2,197	2,197	0.0

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

[표17] 2026년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A361610	SK 아이이테크놀로지	IT 가전	-241	-252	-335	-32.9
2	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	64	65	54	-17.3
3	A100090	SK 오션플랜트	에너지	73	62	53	-15.4
4	A006800	미래에셋증권	증권	3,770	2,523	2,143	-15.1
5	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	87	87	74	-14.9
6	A131970	두산테스나	반도체	62	64	55	-14.8
7	A011200	HMM	운송	1,005	793	690	-13.1
8	A015760	한국전력	유틸리티	11,278	6,204	5,598	-9.8
9	A267250	HD 현대	조선	9,228	7,515	6,867	-8.6
10	A000120	CJ 대한통운	운송	523	525	481	-8.3
11	A357780	솔브레인	반도체	199	189	178	-5.9
12	A016360	삼성증권	증권	2,129	1,736	1,637	-5.7
13	A214150	클래시스	건강관리	220	213	203	-4.7
14	A403870	HPSP	반도체	127	124	119	-4.2
15	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	1,296	1,274	1,232	-3.3
16	A181710	NHN	소프트웨어	177	158	154	-3.1
17	A001040	CJ	상사,자본재	2,704	2,551	2,476	-3.0
18	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	40	34	33	-2.4
19	A139480	이마트	소매(유통)	591	542	531	-2.0
20	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	322	310	304	-1.8
21	A028260	삼성물산	상사,자본재	3,655	3,392	3,332	-1.8

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 코리안리, 에프엔에스테크, 에이치브이엠, 이오테크닉스, SK, 하나마이크론 등 진입.

[표18] 2026년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2026년 예상 EPS(원)	2026년 예상 EPS 증가율(%)
1	A033780	KT&G	필수소비재	18,395	189,500	177,200	-6.5	11,979	33.5
2	A003690	코리안리	보험	2,511	15,400	14,210	-7.7	2,429	46.9
3	A083500	에프엔에스테크	디스플레이	190	24,000	22,100	-7.9	1,633	61.0
4	A005930	삼성전자	반도체	1,610,650	299,500	275,500	-8.0	42,571	548.6
5	A032830	삼성생명	보험	62,400	339,500	312,000	-8.1	13,907	20.8
6	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,388	127,000	115,400	-9.1	1,264	19.2
7	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	6,637	149,500	134,300	-10.2	3,764	307.4
8	A319660	피에스케이	반도체	3,001	116,800	103,600	-11.3	4,087	50.7
9	A105560	KB 금융	은행	56,972	172,500	152,800	-11.4	17,539	16.0
10	A039030	이오테크닉스	반도체	5,722	527,000	464,500	-11.9	9,614	107.0
11	A055550	신한지주	은행	44,570	107,200	93,900	-12.4	11,604	15.1
12	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,243,666	1,995,000	1,745,000	-12.5	295,485	401.2
13	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	73,723	1,133,000	987,000	-12.9	16,315	79.3
14	A034730	SK	에너지	37,629	600,000	519,000	-13.5	96,422	341.0
15	A086790	하나금융지주	은행	31,635	133,700	115,300	-13.8	15,963	13.1
16	A067310	하나마이크론	반도체	3,160	55,500	47,550	-14.3	2,344	307.7
17	A000810	삼성화재	보험	24,601	646,000	551,000	-14.7	44,228	8.7
18	A356860	티엘비	반도체	935	111,600	95,100	-14.8	4,194	116.5
19	A074600	원익 QnC	반도체	949	42,550	36,100	-15.2	2,301	168.8
20	A095610	테스	반도체	2,176	133,100	112,400	-15.6	4,689	62.5
21	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,882	473,000	397,500	-16.0	14,309	85.7
22	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,512	139,100	116,500	-16.2	5,208	22.5
23	A003230	삼양식품	필수소비재	10,478	1,665,000	1,391,000	-16.5	73,716	42.6
24	A139130	iM 금융지주	은행	2,944	22,000	18,330	-16.7	3,086	14.5
25	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,688	18,700	15,560	-16.8	1,711	41.6
26	A402340	SK 스쿼어	상사,자본재	134,598	1,231,000	1,020,000	-17.1	248,368	273.7
27	A089970	브이엠	반도체	1,291	63,000	52,100	-17.3	3,262	220.4
28	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,582	180,200	147,300	-18.3	3,562	412.5
29	A329180	HD 현대중공업	조선	62,767	734,000	598,000	-18.5	28,103	79.0
30	A005850	에스엘	자동차	2,903	77,400	62,500	-19.3	8,346	24.7

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 10개에 롯데에너지머티리얼즈, 산일전기, 이수페타시스, LS에코에너지, 신세계인터내셔널 진입.

[표19] 2027년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2026년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	0	4	975.0	227.5
2	A352820	하이브	미디어,교육	247	360	45.7	94.2
3	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	136	155	13.9	34.3
4	A062040	산일전기	기계	211	235	11.5	26.2
5	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,380	1,538	11.4	47.6
6	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	287	319	11.2	37.8
7	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	367	407	10.8	22.2
8	A071970	HD 현대마린엔진	조선	140	151	8.0	17.9
9	A014680	한솔케미칼	화학	177	191	7.7	24.4
10	A298040	효성중공업	기계	936	994	6.2	46.5
11	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	765	810	5.9	23.2
12	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	387	407	5.1	42.0
13	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	587	616	4.9	31.8
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,047	1,094	4.4	22.8
15	A229640	LS 에코에너지	기계	56	59	4.1	16.5
16	A047810	한국항공우주	상사,자본재	412	425	3.2	46.4
17	A003230	삼양식품	필수소비재	583	601	3.0	18.7
18	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	60	62	2.5	22.5
19	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	58	59	1.9	22.4
20	A241560	두산밥캣	기계	553	558	0.9	24.1
21	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	408	410	0.5	39.8
22	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 종목을 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)은 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 한화비전, SK, 하나마이크론, 이오테크닉스, HD현대, 한샘 등 진입.

[표20] 과거 3년 합산 영업이익 대비 미래 3년 합산 영업이익 성장률이 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률(%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률(%)	과거 3년 합산 PER(배)	미래 3년 합산 PER(배)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,610,650	129.8	348,069	438,303	414,631	1,348.8	19.4	1.3
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	6,637	185.1	233	314	380	1,002.7	79.0	7.2
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	19,924	19.8	91	171	319	920.5	349.6	34.3
4	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,493	187.6	53	76	112	635.2	76.2	10.4
5	A356860	티엘비	반도체	935	59.0	53	71	105	606.2	28.9	4.1
6	A489790	한화비전	IT 하드웨어	3,403	50.1	203	299	385	428.9	20.3	3.8
7	A082740	한화엔진	조선	5,533	54.4	231	362	440	391.5	26.3	5.4
8	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,534	-16.5	152	203	251	374.9	19.9	4.2
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,882	72.1	686	906	1,133	359.9	25.1	5.5
10	A329180	HD 현대중공업	조선	62,767	17.5	3,837	4,496	5,090	359.5	21.5	4.7
11	A098460	고영	IT 하드웨어	2,372	50.9	42	61	84	355.8	57.8	12.7
12	A267270	HD 건설기계	기계	7,743	64.0	682	851	1,025	313.6	12.5	3.0
13	A034730	SK	에너지	37,629	102.3	8,303	9,112	12,801	311.6	5.1	1.2
14	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,115	15.8	71	100	137	280.1	13.7	3.6
15	A067310	하나마이크론	반도체	3,160	84.7	304	375	426	278.2	10.8	2.9
16	A010950	S-Oil	에너지	12,395	32.7	3,049	2,276	2,174	272.7	6.2	1.7
17	A010140	삼성중공업	조선	25,124	18.5	1,522	2,022	2,345	268.5	15.7	4.3
18	A095340	ISC	반도체	4,182	77.6	100	141	178	262.2	36.2	10.0
19	A039030	이오테크닉스	반도체	5,722	70.8	135	176	202	259.0	40.0	11.2
20	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	8,875	1.4	322	443	550	256.7	24.1	6.7
21	A009540	HD 한국조선해양	조선	28,309	-1.7	5,538	6,677	7,783	255.8	5.0	1.4
22	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,708	47.8	161	220	286	244.3	14.0	4.1
23	A298040	효성중공업	기계	33,382	101.0	1,094	1,534	1,933	233.6	24.4	7.3
24	A272210	한화시스템	상사,자본재	19,667	91.4	296	497	620	205.8	42.6	13.9
25	A000100	유한양행	건강관리	6,475	-27.7	136	219	304	204.7	29.9	9.8
26	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	73,723	287.1	1,571	2,357	2,980	199.2	31.9	10.7
27	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,397	-3.2	509	700	656	196.6	2.2	0.7
28	A062040	산일전기	기계	7,516	88.7	252	326	415	196.6	22.5	7.6
29	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	66,311	36.7	4,249	5,427	6,116	191.6	12.2	4.2
30	A064350	현대로템	상사,자본재	21,348	4.1	1,156	1,568	1,869	174.6	12.8	4.6
31	A068270	셀트리온	건강관리	40,504	0.8	1,766	2,069	2,443	171.5	17.5	6.5
32	A267250	HD 현대	조선	20,933	40.6	9,228	10,039	10,110	164.3	1.9	0.7
33	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,626	3.6	272	342	408	161.5	6.7	2.6
34	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	18,964	104.8	458	625	817	160.5	26.0	10.0
35	A009240	한샘	건설,건축관련	768	-29.3	33	42	58	159.0	14.9	5.7

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).

[표21] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2026년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A277810	레인보우로보틱스	기계	12,920	1	8.3	2021-02-03
2	A454910	두산로보틱스	기계	6,488	1	7.1	2023-10-05
3	A003850	보령	제약	823	1	-6.2	1988-10-24
4	A249420	일동제약	제약	674	1	-27.4	2016-08-31
5	A462350	이노스페이스	우주항공과국방	329	1	-0.8	2024-07-02
6	A011560	세보엠이씨	건설	243	1	14.6	1996-12-23
7	A039570	HDC 랩스	건설	205	1	-2.8	2015-09-24
8	A092130	이크레더블	상업서비스와공급품	174	1	-4.9	2008-10-24
9	A453450	그리드위즈	전기유틸리티	150	1	-8.7	2024-06-14
10	A130580	나이스디앤비	상업서비스와공급품	83	1	-6.3	2011-12-22
11	A066980	한성크린텍	건설	76	1	-9.3	2003-01-17
12	A037440	희림	건설	75	1	-9.2	2000-02-03
13	A173940	에프엔씨엔터	방송과엔터테인먼트	59	1	-21.1	2014-12-04
14	A466410	사이냅소프트	소프트웨어	53	1	-10.9	2024-11-19

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 5월 21일)

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].