

# EPS LIVE #213

이제 KOSPI 12MF PER 10₩H710,000p



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

## Summary

### I. 글로벌

신흥국 상위엔 SK 진입. 하위엔 한화에어로스페이스, HD현대중공업, 현대모비스, SK하이닉스 진입. 선진국 상위엔 글렌코어, 리오턴토, 텔 진입. 하위엔 사프란, 도요타, SAP, GSK 진입.

글로벌 시장 EPS는 선진국은 큰 변화 없으나 신흥국은 브라질, 한국, 대만 강세. 미국은 헬스케어 약 2% 하향. 일본은 커뮤니케이션과 부동산 약세인 반면 캐나다는 에너지, 소재 강세. 한국은 에너지, 산업재, 필수소비재 상향됐고 중국은 IT, 부동산 상향.

### II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 1.3%p 상승한 92.1%. PER은 7.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +25.7%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 17회 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭은 +133.5%p.

1) 2분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 성일하이텍, DL, 웹젠, OCI, 시프트업, 컴투스, 이오테크닉스 진입. 낮은 종목 상위엔 성광벤드, 화신, 파크시스템스, 폴무원, OCI홀딩스, 삼성E&A 진입.

2) 2분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(10개)은 컴투스, 성일하이텍, 신세계인터내셔널, JYP Ent., SK이노베이션, 한스바이오메드, RFHIC. 하단 돌파 종목(4개)은 두산테스나, 성광벤드, 기업은행, 씨어스. 3) 2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(12개)은 성일하이텍, 한스바이오메드, 한세실업, SK가스, GKL. 하단 돌파 종목(12개)은 두산테스나, 성광벤드, 현대오트모빌, HD현대중공업, 태광, 영원무역.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 현대모비스, 코리아씨키트, 샘씨엔에스, 두산, 더블유게임즈, 고영 진입. 5) 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 롯데관광개발, 솔루엠, 제일기획 진입. 6) 미래 3년 성장률 상위엔 한국항공우주 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 자람테크놀로지, 링크솔루션, KCC건설, 페스카로, 스마트레이더시스템, 제시믹스, 동인기연.

## I. 글로벌 이익 예상치 변화

### 1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 신흥국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 신흥국 상위에 SK 진입. 하위에 한화에어로스페이스, HD 현대중공업, 현대모비스, SK하이닉스 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 | 12MF<br>ROE | FY1<br>DY |
|----|--------|---------------------------------|----|----------------|----------------|------------------|------------------|-------|------------------|-------|-------------|-------------|-----------|
|    |        |                                 |    |                |                |                  | 1주               | 1개월   | 1주               | 1개월   | (배)         | (%)         | (%)       |
| 1  | 0992   | Lenovo Group                    | CN | 하드웨어/스토리지/주변기기 | 28,795         | 37.8             | 18.7             | 23.0  | 4.4              | 5.7   | 13.3        | 29.2        | 2.6       |
| 2  | 034730 | SK                              | KR | 복합 기업          | 31,609         | 23.9             | 17.0             | 57.5  | 5.8              | 5.4   | 8.1         | 19.3        | 1.3       |
| 3  | HALC   | Hindalco Industries             | IN | 금속/채광          | 25,919         | 2.9              | 12.8             | 12.6  | 8.9              | 6.5   | 11.0        | 14.9        | 0.5       |
| 4  | 600487 | Hengtong Optic-Electric         | CN | 통신 장비          | 25,234         | (8.2)            | 11.4             | 87.4  | 2.5              | 5.2   | 21.3        | 17.7        | 0.4       |
| 5  | 2881   | Fubon Financial Holding         | TW | 보험             | 49,273         | 8.5              | 10.8             | 10.8  | 8.3              | 8.3   | 10.7        | 13.7        | 4.1       |
| 6  | 2259   | Zijin Gold International        | HK | 금속/채광          | 47,416         | (0.3)            | 7.9              | 8.5   | 5.9              | 5.7   | 11.8        | 36.2        | 2.3       |
| 7  | 688256 | Cambicon Technologies Corp      | CN | 반도체/반도체 장비     | 130,671        | 3.8              | 3.6              | 21.5  | 0.0              | 25.7  | 115.0       | 43.2        | 0.1       |
| 8  | 9999   | NetEase                         | CN | 엔터테인먼트         | 78,743         | 4.9              | 2.5              | 3.1   | 0.4              | 0.9   | 12.9        | 22.1        | 2.8       |
| 9  | TISC   | Tata Steel                      | IN | 금속/채광          | 27,590         | 2.9              | 1.9              | 3.1   | 1.8              | 2.7   | 13.7        | 17.1        | 2.0       |
| 10 | NU     | Nu Holdings Ltd.                | BR | 은행             | 63,105         | 1.5              | 1.8              | 0.6   | 8.5              | 9.4   | 13.2        | 31.0        | 0.0       |
| 11 | 601688 | Huatai Securities               | CN | 캐피탈 시장         | 23,614         | 0.9              | 1.6              | 2.8   | 0.1              | (1.0) | 8.5         | 9.6         | 3.5       |
| 12 | 600030 | CITIC Securities                | CN | 캐피탈 시장         | 55,742         | 0.7              | 1.4              | 2.5   | 0.5              | 1.7   | 10.4        | 11.6        | 3.5       |
| 13 | PTT    | PTT PCL                         | TH | 석유, 가스, 소모 연료  | 32,108         | (1.7)            | 1.4              | 6.9   | 1.3              | 0.8   | 9.7         | 9.0         | 5.8       |
| 14 | HDBK   | HDFC Bank                       | IN | 은행             | 125,928        | 3.8              | 1.3              | (1.9) | 1.3              | (1.3) | 13.9        | 14.1        | 1.7       |
| 15 | 2222   | Saudi Arabian Oil               | SA | 석유, 가스, 소모 연료  | 1,799,328      | 0.1              | 1.3              | 9.6   | 0.2              | 2.4   | 14.7        | 27.3        | 5.7       |
| 16 | 300308 | Zhongji Innolight               | CN | 통신 장비          | 181,053        | 6.6              | 1.2              | 8.9   | 0.3              | 5.5   | 30.9        | 57.3        | 0.3       |
| 17 | SCCO   | Southern Copper                 | US | 금속/채광          | 158,422        | 9.1              | 1.2              | 3.9   | 0.6              | 2.0   | 28.3        | 41.3        | 2.3       |
| 18 | 032830 | Samsung Life Insurance          | KR | 보험             | 46,024         | 10.8             | 1.2              | 10.0  | 0.0              | 3.6   | 20.9        | 4.2         | 1.9       |
| 19 | PGRD   | Power Grid Corporation of India | IN | 전기 유틸리티        | 28,572         | (1.3)            | 1.2              | (4.5) | 1.2              | (1.6) | 15.8        | 16.3        | 3.3       |
| 20 | 006800 | Mirae Asset Securities          | KR | 캐피탈 시장         | 26,508         | 7.2              | 1.1              | 24.5  | 0.0              | 19.9  | 15.3        | 15.9        | 0.8       |
| 21 | 2327   | Yageo                           | TW | 전자 장비, 기기, 부품  | 43,615         | 27.7             | 1.1              | 1.0   | 0.8              | 0.6   | 34.5        | 19.3        | 1.0       |
| 22 | BAP    | Credicorp                       | PE | 은행             | 27,917         | 5.5              | 1.0              | 2.2   | 0.6              | 1.1   | 11.3        | 20.0        | 4.2       |
| 23 | 000338 | Weichai Power                   | CN | 기계             | 45,054         | 7.1              | 1.0              | 0.8   | 0.5              | 0.9   | 19.3        | 15.1        | 2.8       |
| 24 | 601600 | Aluminum Corporation of China   | CN | 금속/채광          | 29,522         | 10.1             | 0.9              | 7.1   | 0.5              | 2.5   | 9.2         | 25.4        | 4.0       |
| 25 | 2891   | CTBC Financial Holding          | TW | 은행             | 37,118         | 0.1              | 0.9              | 1.9   | 0.3              | 2.5   | 12.7        | 15.5        | 4.6       |
| 26 | 2317   | Hon Hai Precision Industry      | TW | 전자 장비, 기기, 부품  | 115,528        | 8.4              | 0.9              | 3.1   | 0.4              | 1.6   | 13.5        | 13.3        | 3.4       |
| 27 | 3037   | Unimicron Technology            | TW | 전자 장비, 기기, 부품  | 54,452         | 32.4             | 0.9              | 13.3  | 0.8              | 3.6   | 54.8        | 24.7        | 0.5       |
| 28 | BAJE   | Bharat Electronics              | IN | 우주항공/국방        | 32,247         | 2.9              | 0.8              | (2.4) | 1.6              | (1.5) | 42.4        | 26.2        | 0.8       |
| 29 | 601066 | China Securities                | CN | 캐피탈 시장         | 24,596         | 6.5              | 0.6              | (0.4) | 0.6              | 1.1   | 16.6        | 10.6        | 1.7       |
| 30 | 0998   | China Citic Bank Corp           | CN | 은행             | 59,814         | (4.2)            | 0.6              | 0.4   | 0.5              | 0.4   | 5.0         | 9.2         | 6.0       |

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

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

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

| #  | 코드     | 종목명                                  | 국가 | 업종               | 시가총액<br>(백만달러) | 주간<br>수익률<br>(%) | FY1<br>EPS 변화(%) |        | FY1<br>매출액 변화(%) |       | 12MF<br>PER | 12MF<br>ROE | FY1<br>DY |
|----|--------|--------------------------------------|----|------------------|----------------|------------------|------------------|--------|------------------|-------|-------------|-------------|-----------|
|    |        |                                      |    |                  |                |                  | 1주               | 1개월    | 1주               | 1개월   | (배)         | (%)         | (%)       |
| 1  | 002714 | Muyuan Foods Group                   | CN | 식품               | 31,170         | (1.9)            | (10.8)           | (30.4) | (3.4)            | (5.5) | 13.0        | 17.0        | 2.0       |
| 2  | 1810   | Xiaomi                               | CN | 하드웨어/스토리지/주변기기   | 98,131         | (1.3)            | (5.2)            | (6.6)  | (3.0)            | (4.3) | 19.1        | 12.7        | 0.0       |
| 3  | 600690 | Haier Smart Home                     | CN | 가정용 내구재          | 26,474         | (3.0)            | (4.3)            | (7.4)  | (0.8)            | (1.7) | 9.1         | 16.0        | 5.8       |
| 4  | 1024   | Kuaishou Technology                  | CN | 양방향 미디어/서비스      | 25,351         | (4.0)            | (4.2)            | (4.5)  | (0.7)            | 0.5   | 9.3         | 17.1        | 0.6       |
| 5  | 012450 | Hanwha AeroSpace                     | KR | 우주항공/국방          | 42,656         | (0.5)            | (4.2)            | (2.3)  | (4.2)            | (2.4) | 24.7        | 21.6        | 0.6       |
| 6  | SUN    | Sun Pharmaceutical Industries        | IN | 제약               | 46,379         | (0.9)            | (4.0)            | (5.0)  | (1.0)            | (0.7) | 32.7        | 15.0        | 0.9       |
| 7  | 601336 | New China Life Insurance             | CN | 보험               | 24,996         | 1.1              | (3.5)            | (4.1)  | 0.3              | 0.2   | 6.1         | 22.7        | 3.8       |
| 8  | 207940 | Samsung Biologics                    | KR | 생명과학 도구/서비스      | 43,620         | 5.9              | (2.8)            | (4.0)  | (4.2)            | (6.6) | 33.6        | 20.9        | 0.0       |
| 9  | ITC    | ITC                                  | IN | 담배               | 39,688         | (0.7)            | (2.6)            | (4.6)  | (2.9)            | (4.9) | 19.2        | 26.9        | 4.6       |
| 10 | 601319 | People's Insurance Company Group     | CN | 보험               | 43,164         | 1.1              | (2.3)            | (2.8)  | 0.6              | 2.1   | 6.7         | 13.8        | 3.2       |
| 11 | 028260 | Samsung C&T                          | KR | 복합 기업            | 44,294         | 10.2             | (2.1)            | 4.4    | (1.2)            | (0.1) | 23.1        | 6.3         | 0.7       |
| 12 | BBAS3  | Banco Do Brasil                      | BR | 은행               | 24,032         | 1.2              | (1.8)            | (14.2) | 0.0              | (1.7) | 5.0         | 12.4        | 4.5       |
| 13 | 2082   | Acwa Power Company SJSC              | SA | 독립 전력/재생 전기 생산업체 | 37,728         | 0.8              | (1.8)            | (4.1)  | (1.0)            | (1.8) | 46.6        | 9.7         | 0.2       |
| 14 | 601919 | COSCO Shipping Holdings              | CN | 해상운송             | 32,390         | 0.7              | (1.6)            | (4.2)  | (0.2)            | 0.2   | 11.9        | 8.3         | 4.2       |
| 15 | 002594 | BYD                                  | CN | 자동차              | 121,353        | 3.6              | (1.6)            | (5.4)  | (0.3)            | (1.0) | 18.9        | 17.0        | 1.4       |
| 16 | LART   | Larsen and Toubro                    | IN | 건설/엔지니어링         | 58,330         | 4.5              | (1.5)            | (6.0)  | 0.2              | (5.9) | 25.9        | 17.7        | 1.2       |
| 17 | NTPC   | NTPC                                 | IN | 독립 전력/재생 전기 생산업체 | 39,681         | 0.5              | (1.4)            | (1.8)  | (0.7)            | (1.0) | 15.0        | 12.2        | 2.4       |
| 18 | KTKM   | Kotak Mahindra Bank                  | IN | 은행               | 40,593         | 2.6              | (1.1)            | (6.6)  | 0.2              | (0.3) | 22.8        | 11.8        | 0.2       |
| 19 | 329180 | HD Hyundai Heavy Industries          | KR | 기계               | 51,709         | 16.4             | (1.1)            | 6.2    | 0.0              | 1.0   | 24.7        | 26.6        | 1.0       |
| 20 | 012330 | Hyundai Mobis                        | KR | 자동차 부품           | 39,839         | 23.3             | (0.9)            | (2.9)  | (2.2)            | (2.2) | 13.3        | 8.5         | 1.1       |
| 21 | 601601 | China Pacific Insurance Group        | CN | 보험               | 44,958         | (0.4)            | (0.6)            | 2.9    | 0.3              | (1.0) | 6.1         | 15.2        | 3.7       |
| 22 | 600000 | Shanghai Pudong Development Bank     | CN | 은행               | 45,509         | 3.9              | (0.5)            | (0.6)  | (0.3)            | (0.5) | 5.8         | 6.6         | 4.8       |
| 23 | 002050 | Zhejiang Sanhua Intelligent Controls | CN | 기계               | 32,157         | 7.9              | (0.4)            | (1.3)  | (0.4)            | (1.8) | 46.8        | 14.1        | 0.7       |
| 24 | NPNJn  | Naspers                              | ZA | 복합 소매            | 39,955         | (3.1)            | (0.3)            | 2.2    | (0.3)            | (0.3) | 8.7         | 29.8        | 1.7       |
| 25 | 000660 | SK Hynix                             | KR | 반도체/반도체 장비       | 967,085        | 16.9             | (0.3)            | 2.0    | (0.5)            | 0.1   | 6.4         | 75.6        | 0.2       |
| 26 | AXBK   | Axis Bank                            | IN | 은행               | 42,427         | 5.2              | (0.3)            | (1.6)  | (0.2)            | (0.2) | 12.4        | 14.3        | 0.1       |
| 27 | 000651 | Gree Electric Appliances Inc         | CN | 가정용 내구재          | 32,101         | (1.4)            | (0.2)            | (3.1)  | (0.5)            | (3.6) | 7.3         | 18.4        | 7.7       |
| 28 | 601818 | China Everbright Bank                | CN | 은행               | 26,023         | (1.1)            | (0.2)            | (3.2)  | (0.5)            | (0.9) | 5.1         | 6.4         | 5.9       |
| 29 | 300124 | Shenzhen Inovance Technology         | CN | 기계               | 32,278         | 5.6              | (0.2)            | (6.6)  | 0.2              | (1.9) | 33.5        | 15.8        | 0.7       |
| 30 | 600036 | China Merchants Bank                 | CN | 은행               | 139,446        | (0.2)            | (0.2)            | 0.0    | (0.1)            | (0.5) | 6.0         | 12.5        | 5.3       |

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 글렌코어, 리오틴토, 델 진입. 하위에 사프란, 도요타, SAP, GSK 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  | GILD  | Gilead Sciences,               | US | 생명공학           | 166,035        | 2.3              | 46.2             | (105.2) | (0.0)            | 0.7   | 35.8               | 19.7               | 2.6              |
| 2  | 9984  | SoftBank Group                 | JP | 무선 통신 서비스      | 281,872        | 55.2             | 8.2              | 19.5    | 0.0              | 1.4   | 68.7               | 8.7                | 0.1              |
| 3  | 285A  | Kioxia Holdings                | JP | 반도체/반도체 장비     | 214,764        | 21.5             | 7.8              | 72.2    | 4.3              | 50.6  | 8.0                | 139.5              | 0.0              |
| 4  | NVDA  | NVIDIA                         | US | 반도체/반도체 장비     | 5,199,612      | (3.9)            | 4.3              | 7.9     | 3.7              | 6.9   | 21.2               | 78.3               | 0.4              |
| 5  | BHP   | BHP Group                      | AU | 금속/채광          | 219,785        | 5.5              | 3.1              | 3.4     | 0.6              | 0.7   | 16.6               | 22.3               | 3.5              |
| 6  | GLEN  | Glencore                       | CH | 금속/채광          | 92,381         | 3.5              | 2.9              | 5.8     | 0.6              | 3.2   | 14.0               | 15.7               | 2.9              |
| 7  | 6098  | Recruit Holdings               | JP | 전문 서비스         | 91,043         | 1.5              | 2.8              | 8.2     | 0.4              | 2.1   | 22.6               | 33.6               | 0.3              |
| 8  | FCX   | Freeport-McMoRan               | US | 금속/채광          | 92,521         | 5.7              | 2.7              | (3.7)   | 0.5              | (0.0) | 20.8               | 20.1               | 0.9              |
| 9  | COP   | ConocoPhillips                 | US | 석유, 가스, 소모 연료  | 142,017        | (4.7)            | 2.7              | 16.1    | 1.0              | 5.5   | 12.2               | 15.1               | 2.9              |
| 10 | CVX   | Chevron                        | US | 석유, 가스, 소모 연료  | 367,868        | (3.5)            | 2.3              | 15.4    | 0.2              | 1.8   | 13.8               | 13.4               | 3.9              |
| 11 | ADI   | Analog Devices                 | US | 반도체/반도체 장비     | 204,547        | 5.5              | 1.8              | 6.7     | 1.0              | 4.5   | 30.8               | 21.4               | 1.0              |
| 12 | XOM   | Exxon Mobil                    | US | 석유, 가스, 소모 연료  | 620,955        | (4.1)            | 1.6              | 4.7     | 0.0              | 1.8   | 14.3               | 16.2               | 2.8              |
| 13 | IFXGn | Infineon Technologies          | DE | 반도체/반도체 장비     | 117,762        | 14.2             | 1.6              | 5.8     | 0.4              | 1.8   | 34.5               | 14.3               | 0.5              |
| 14 | RIO   | Rio Tinto                      | GB | 금속/채광          | 183,960        | 3.9              | 1.5              | 1.2     | 0.6              | 1.0   | 12.6               | 20.4               | 4.6              |
| 15 | DELL  | Dell Technologies              | US | 하드웨어/스토리지/주변기기 | 198,170        | 25.6             | 1.1              | 1.3     | 0.8              | 1.0   | 22.2               | 828.7              | 0.8              |
| 16 | NG    | National Grid                  | GB | 복합 유틸리티        | 86,924         | 3.2              | 1.1              | (0.2)   | (1.6)            | (3.7) | 14.2               | 11.0               | 3.8              |
| 17 | TJX   | TJX Companies                  | US | 전문 소매          | 175,791        | (0.2)            | 1.0              | 2.3     | 0.1              | 0.5   | 29.4               | 52.1               | 1.2              |
| 18 | 8306  | Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | 은행             | 228,630        | 0.8              | 0.9              | 3.2     | 0.0              | 1.8   | 13.4               | 11.5               | 2.9              |
| 19 | RIO   | Rio Tinto                      | AU | 금속/채광          | 183,960        | 7.2              | 0.8              | 1.3     | 0.5              | 1.1   | 15.7               | 20.6               | 3.6              |
| 20 | 8035  | Tokyo Electron                 | JP | 반도체/반도체 장비     | 151,465        | 11.3             | 0.8              | 6.0     | 0.4              | 7.4   | 32.8               | 31.7               | 1.5              |
| 21 | DE    | Deere                          | US | 기계             | 142,919        | (5.6)            | 0.8              | 0.8     | 2.2              | 2.2   | 25.4               | 22.6               | 1.3              |
| 22 | AMAT  | Applied Materials              | US | 반도체/반도체 장비     | 361,164        | 6.6              | 0.8              | 11.1    | 0.5              | 6.3   | 31.2               | 41.2               | 0.4              |
| 23 | INTU  | Intuit                         | US | 소프트웨어          | 83,251         | (20.7)           | 0.7              | 1.3     | (0.1)            | 0.1   | 11.4               | 29.8               | 1.5              |
| 24 | MELI  | MercadoLibre                   | UY | 복합 소매          | 83,551         | (0.2)            | 0.7              | (18.0)  | (0.2)            | 3.5   | 34.5               | 28.2               | 0.0              |
| 25 | BN    | Brookfield                     | CA | 캐피탈 시장         | 112,796        | 1.6              | 0.6              | 4.0     | 0.0              | (0.2) | 14.1               | 18.5               | 0.6              |
| 26 | HWM   | Howmet Aerospace               | US | 우주항공/국방        | 104,784        | 0.3              | 0.6              | 9.0     | (0.0)            | 3.8   | 48.0               | 35.0               | 0.2              |
| 27 | MRVL  | Marvell Technology             | US | 반도체/반도체 장비     | 182,343        | 11.5             | 0.6              | 1.1     | 0.4              | 0.7   | 47.4               | 20.5               | 0.1              |
| 28 | NOVOB | Novo Nordisk A/S               | DK | 제약             | 151,851        | (0.3)            | 0.5              | 2.1     | 0.3              | 0.3   | 13.3               | 43.0               | 4.1              |
| 29 | BATS  | British American Tobacco       | GB | 담배             | 141,123        | (1.4)            | 0.5              | (0.1)   | 0.1              | (0.6) | 12.9               | 16.8               | 5.2              |
| 30 | 6861  | Keyence                        | JP | 전자 장비, 기기, 부품  | 118,045        | 5.5              | 0.4              | 4.3     | 0.3              | 2.6   | 36.4               | 13.8               | 0.8              |

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

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 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 | 97,793         | (4.0)            | (2.4)            | 19.6   | (0.2)            | 15.2  | 12.2               | 23.2               | 3.9              |
| 2  | BA    | Boeing                         | US | 우주항공/국방       | 172,559        | (1.5)            | (1.8)            | (35.9) | (0.0)            | 0.4   | 146.9              | 12.3               | 0.0              |
| 3  | SAF   | Safran                         | FR | 우주항공/국방       | 143,736        | 4.5              | (1.5)            | (1.9)  | (1.5)            | (0.6) | 27.0               | 27.7               | 1.3              |
| 4  | 8766  | Tokio Marine Holdings          | JP | 보험            | 89,537         | (6.1)            | (1.5)            | (3.0)  | (1.2)            | (1.5) | 14.1               | 17.3               | 3.4              |
| 5  | ESLX  | Essilorluxottica               | FR | 헬스케어 장비/용품    | 92,832         | (2.6)            | (1.4)            | (1.4)  | (1.2)            | (1.2) | 22.3               | 8.6                | 2.4              |
| 6  | 7203  | Toyota Motor                   | JP | 자동차           | 300,412        | 2.5              | (1.2)            | (2.3)  | (0.2)            | (0.0) | 9.4                | 10.0               | 3.5              |
| 7  | AIRP  | L'Air Liquide                  | FR | 화학            | 122,584        | 2.8              | (1.1)            | (1.1)  | (0.7)            | (0.1) | 24.6               | 15.0               | 2.1              |
| 8  | ABBN  | Abb                            | CH | 전기 장비         | 197,201        | 4.6              | (1.0)            | (0.6)  | (0.0)            | 0.5   | 31.3               | 31.9               | 1.1              |
| 9  | BBVA  | Banco Bilbao Vizcaya           | ES | 은행            | 130,632        | 2.4              | (0.9)            | (0.9)  | (0.9)            | (0.5) | 9.5                | 19.1               | 5.0              |
| 10 | ITX   | Industria de Diseno Textil     | ES | 전문 소매         | 186,297        | 1.2              | (0.9)            | (0.8)  | (0.9)            | (0.7) | 22.8               | 32.3               | 3.7              |
| 11 | SAPG  | SAP                            | DE | 소프트웨어         | 216,362        | (1.3)            | (0.8)            | (0.3)  | (0.1)            | (1.1) | 19.5               | 18.9               | 1.8              |
| 12 | WBC   | Westpac Banking                | AU | 은행            | 89,818         | 3.4              | (0.7)            | (0.7)  | (0.7)            | (0.2) | 17.0               | 10.1               | 4.3              |
| 13 | NAB   | National Australia Bank        | AU | 은행            | 83,593         | 3.5              | (0.7)            | (3.5)  | (0.7)            | 0.4   | 16.0               | 11.3               | 4.5              |
| 14 | CBA   | Commonwealth Bank of Australia | AU | 은행            | 197,221        | 1.3              | (0.7)            | 0.1    | (0.7)            | 0.4   | 24.3               | 14.1               | 3.1              |
| 15 | GSK   | GSK                            | GB | 제약            | 105,339        | 1.5              | (0.7)            | (0.5)  | 0.4              | (0.8) | 10.3               | 37.1               | 3.7              |
| 16 | INGA  | ING Groep NV                   | NL | 은행            | 91,124         | 3.2              | (0.7)            | 0.0    | 0.0              | 0.1   | 10.6               | 14.4               | 4.6              |
| 17 | AEM   | Agnico Eagle Mines             | CA | 금속/채광         | 90,382         | 1.5              | (0.6)            | 2.2    | 0.0              | 2.0   | 12.6               | 22.9               | 1.0              |
| 18 | ENI   | Eni SpA                        | IT | 석유, 가스, 소모 연료 | 81,685         | (1.6)            | (0.5)            | 1.0    | 0.0              | (0.9) | 9.4                | 14.7               | 4.8              |
| 19 | 4063  | Shin-Etsu Chemical             | JP | 화학            | 87,725         | 2.3              | (0.4)            | 3.8    | 0.2              | 2.6   | 21.8               | 12.9               | 1.7              |
| 20 | CFR   | Compagnie Financiere Richemont | CH | 섬유, 의류, 사치품   | 107,982        | 0.5              | (0.4)            | (2.6)  | 0.0              | (0.8) | 24.4               | 17.0               | 2.2              |
| 21 | LOW   | Lowe's Companies               | US | 전문 소매         | 118,977        | (4.1)            | (0.4)            | (0.9)  | (0.0)            | (0.1) | 16.6               | (124.8)            | 2.3              |
| 22 | 8411  | Mizuho Financial Group         | JP | 은행            | 113,140        | 5.1              | (0.3)            | 0.8    | 0.0              | 1.8   | 13.2               | 11.7               | 2.1              |
| 23 | COF   | Capital One Financial          | US | 소비자 금융        | 116,008        | (0.4)            | (0.3)            | (0.6)  | (0.0)            | 0.1   | 8.7                | 11.8               | 1.7              |
| 24 | ASML  | ASML Holding NV                | NL | 반도체/반도체 장비    | 628,075        | 4.3              | (0.3)            | (0.9)  | 0.0              | (0.7) | 39.0               | 56.1               | 0.6              |
| 25 | UBER  | Uber Technologies              | US | 육상운송          | 142,736        | (6.0)            | (0.2)            | (12.7) | 0.0              | (0.3) | 19.6               | 23.7               | 0.0              |
| 26 | 6501  | Hitachi                        | JP | 복합 기업         | 144,325        | 2.8              | (0.2)            | (2.0)  | (0.2)            | 0.4   | 23.8               | 14.2               | 1.1              |
| 27 | ALVG  | Allianz                        | DE | 보험            | 172,031        | 0.8              | (0.2)            | (1.4)  | 0.0              | 3.0   | 12.3               | 18.0               | 4.7              |
| 28 | ZURN  | Zurich Insurance Group         | CH | 보험            | 111,093        | (0.7)            | (0.1)            | (0.9)  | 0.0              | 0.0   | 14.8               | 24.4               | 5.4              |
| 29 | CVS   | CVS Health                     | US | 헬스케어 업체/서비스   | 115,765        | (2.7)            | (0.1)            | 3.8    | (0.1)            | 1.0   | 11.6               | 13.8               | 3.1              |
| 30 | DTEGn | Deutsche Telekom               | DE | 다양한 통신 서비스    | 165,695        | (0.4)            | (0.1)            | 0.3    | (0.4)            | (1.1) | 12.6               | 16.2               | 3.9              |

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

### 1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 선진국은 큰 변화 없으나 신흥국은 브라질, 한국, 대만 강세. 미국은 헬스케어 약 2% 하향. 일본은 커뮤니케이션과 부동산 약세인 반면 캐나다는 에너지, 소재 강세. 한국은 에너지, 산업재, 필수소비재 상향됐고 중국은 IT, 부동산 상향.

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

|        | 선진국                                                                               |       |       |       |      |       | 신흥국                                                                                |      |       |       |       |       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|
|        | 미국                                                                                | 일본    | 영국    | 프랑스   | 캐나다  | 독일    | 중국                                                                                 | 대만   | 한국    | 인도    | 브라질   | 사우디   |
| 10주 추이 |  |       |       |       |      |       |  |      |       |       |       |       |
| 전 섹터   | -0.05                                                                             | -0.10 | 0.05  | -0.03 | 1.83 | 0.06  | 0.22                                                                               | 0.72 | 1.31  | -0.52 | 1.53  | 0.34  |
| 에너지    | 1.00                                                                              | -0.47 | 0.61  | 0.52  | 7.69 | -     | 0.83                                                                               | -    | 17.14 | -1.56 | 4.19  | 6.30  |
| 소재     | 0.45                                                                              | 0.09  | -0.11 | -0.09 | 2.28 | 0.58  | 0.80                                                                               | 0.18 | 0.00  | -0.67 | -0.63 | 1.16  |
| 산업재    | 0.28                                                                              | 0.27  | 0.12  | -0.11 | 0.17 | 0.55  | -1.56                                                                              | 0.05 | 11.73 | -0.75 | -1.37 | 0.00  |
| 경기소비재  | -0.30                                                                             | -0.69 | 0.37  | -0.38 | 0.47 | -0.74 | -0.55                                                                              | -    | -1.40 | -0.56 | 5.26  | -3.64 |
| 필수소비재  | 0.19                                                                              | -0.17 | 0.13  | -0.01 | 0.19 | -0.45 | 0.22                                                                               | 0.21 | 2.34  | -0.59 | -0.48 | 0.00  |
| 헬스케어   | -1.98                                                                             | -0.80 | -0.10 | -0.14 | -    | 0.08  | 0.35                                                                               | 0.00 | 0.72  | -0.88 | -1.35 | -2.02 |
| 금융     | -0.07                                                                             | 0.26  | -0.21 | -0.33 | 0.08 | -0.17 | 0.39                                                                               | 0.32 | 0.50  | -0.01 | 1.44  | -0.53 |
| IT     | 0.50                                                                              | 0.66  | 0.25  | -0.23 | 0.83 | 0.41  | 1.44                                                                               | 0.69 | 0.86  | -0.04 | 0.00  | 0.87  |
| 커뮤니케이션 | -0.57                                                                             | -1.83 | 0.24  | 0.36  | 0.00 | 0.55  | 0.27                                                                               | 0.00 | -0.23 | -2.23 | -5.27 | -0.25 |
| 유틸리티   | 0.15                                                                              | -0.08 | -0.04 | 0.77  | 0.07 | 0.17  | 0.22                                                                               | -    | -5.30 | -0.89 | -0.04 | 0.10  |
| 부동산    | 0.42                                                                              | -1.34 | -0.10 | 0.00  | 0.52 | -0.38 | 1.36                                                                               | -    | -     | -0.16 | -     | 0.00  |

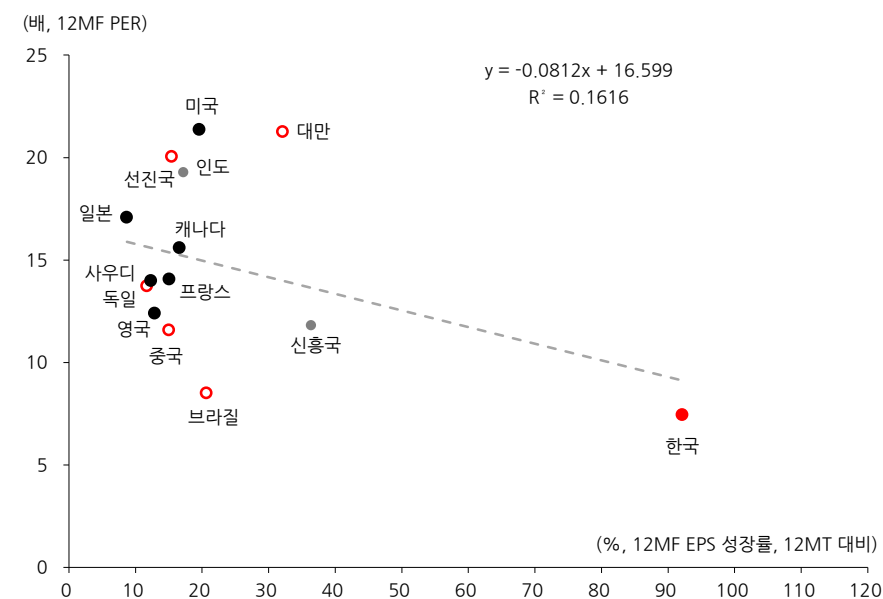
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

## 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).

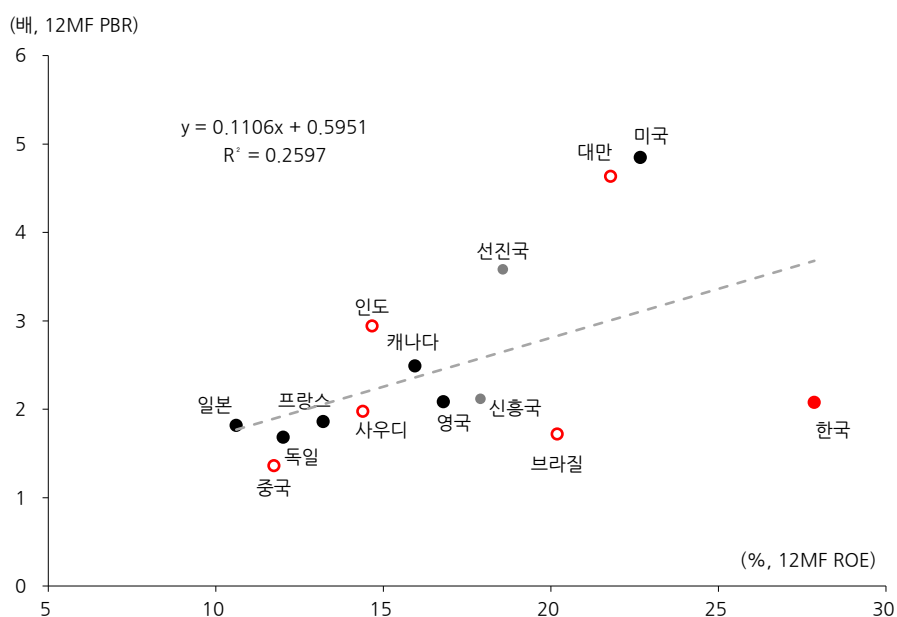
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 1.3%p 상승한 92.1%. PER은 7.4배.

[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

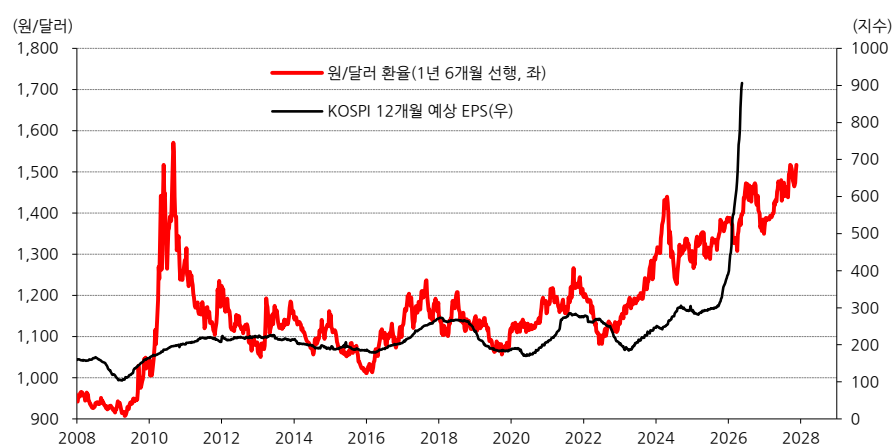
## II. 한국 이익 예상치 변화

### 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.

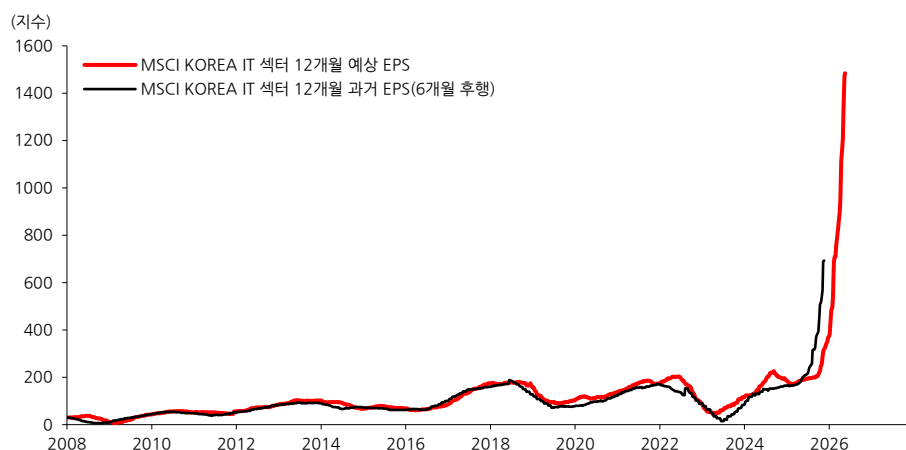
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



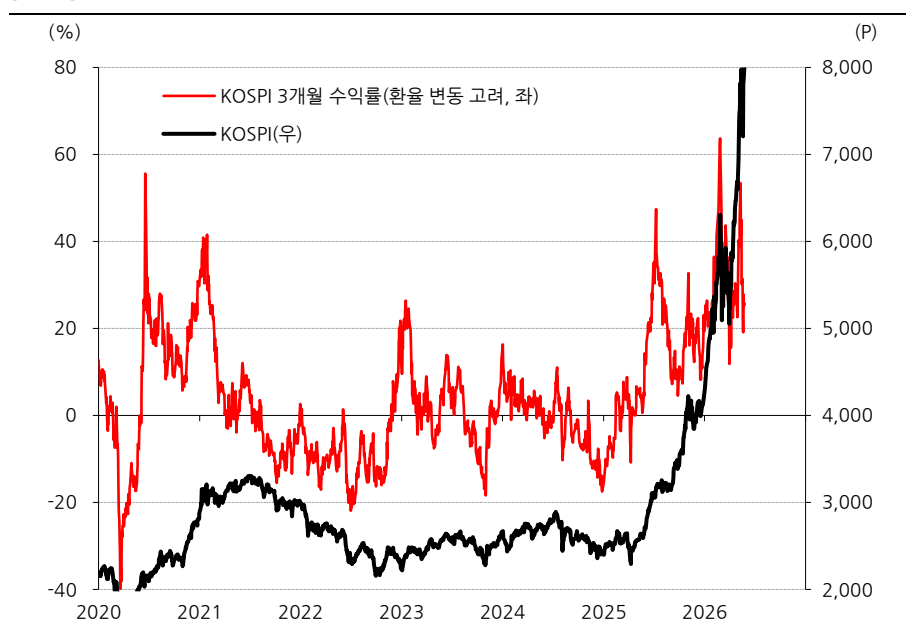
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

## 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 +25.7%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

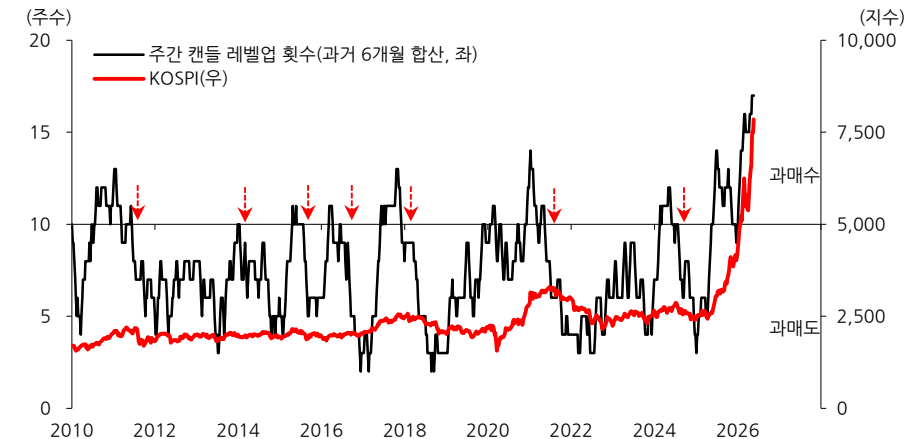
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

| 12MF 순이익<br>(조원, 변화율 %) | 12MF PER(배), 현재 7.9배, 순이익 783.4 조원, KOSPI 8,047.5 |       |       |       |       |       |       |
|-------------------------|---------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                         | 6.0                                               | 6.5   | 7.0   | 7.5   | 8.0   | 8.5   | 9.0   |
| 805(2.5)                | 6,245                                             | 6,766 | 7,286 | 7,806 | 8,327 | 8,847 | 9,368 |
| 800(1.9)                | 6,206                                             | 6,724 | 7,241 | 7,758 | 8,275 | 8,792 | 9,310 |
| 795(1.3)                | 6,168                                             | 6,682 | 7,196 | 7,709 | 8,223 | 8,737 | 9,251 |
| 790(.6)                 | 6,129                                             | 6,640 | 7,150 | 7,661 | 8,172 | 8,682 | 9,193 |
| 785(0)                  | 6,090                                             | 6,598 | 7,105 | 7,613 | 8,120 | 8,628 | 9,135 |
| 780(-.6)                | 6,051                                             | 6,555 | 7,060 | 7,564 | 8,068 | 8,573 | 9,077 |
| 775(-1.3)               | 6,012                                             | 6,513 | 7,014 | 7,516 | 8,017 | 8,518 | 9,019 |
| 770(-1.9)               | 5,974                                             | 6,471 | 6,969 | 7,467 | 7,965 | 8,463 | 8,960 |
| 765(-2.5)               | 5,935                                             | 6,429 | 6,924 | 7,419 | 7,913 | 8,408 | 8,902 |
| 760(-3.2)               | 5,896                                             | 6,387 | 6,879 | 7,370 | 7,861 | 8,353 | 8,844 |

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.

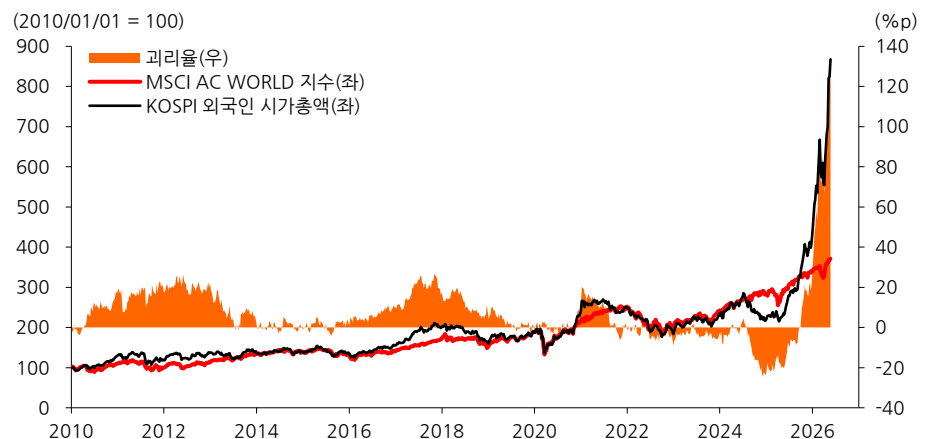
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +133.5%p로 확대.

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

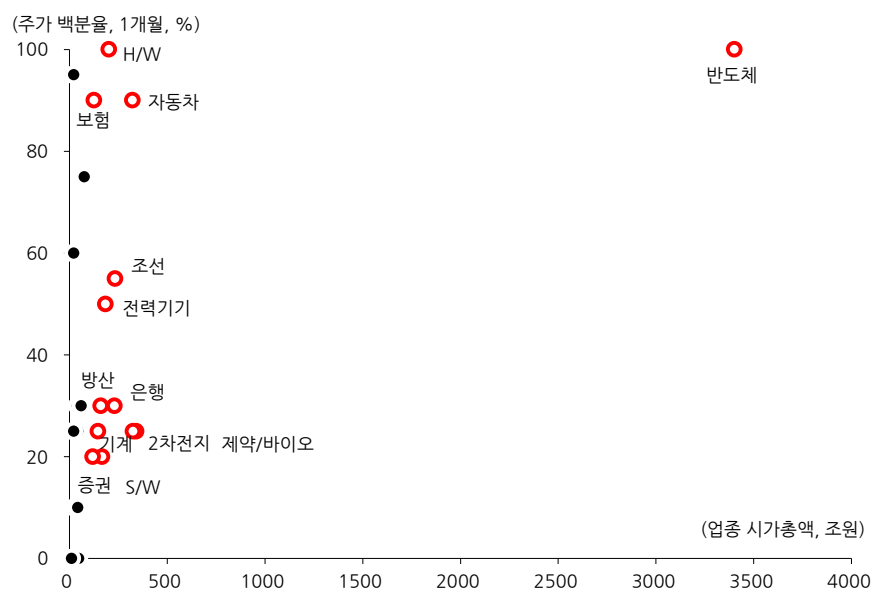


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

## 2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

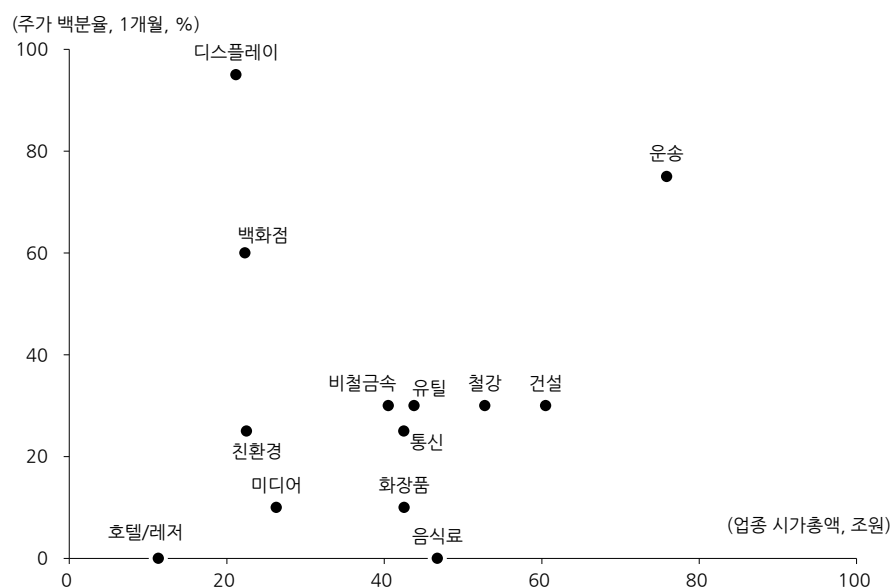
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

### Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

#### 3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

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

| 구분                | 상향            |                |                  | 하향             |                |                  |
|-------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 업종                | 1순위           | 2순위            | 3순위              | 3순위            | 2순위            | 1순위              |
| <b>에너지/소재</b>     |               |                |                  |                |                |                  |
| 정유                | SK 이노베이션(4.4) | SNT 에너지(2.9)   | S-Oil(2.4)       |                |                |                  |
| 화학                | OCI(23)       | 롯데정밀화학(1)      |                  | OCI홀딩스(-1.1)   | 대한유화(-1.7)     | 포스코퓨처엠(-1.9)     |
| 비철금속              | 고려아연(2.2)     |                |                  |                |                | 풍산(-0.1)         |
| 철강                |               |                |                  |                |                |                  |
| <b>산업재</b>        |               |                |                  |                |                |                  |
| 건설/자재             | 아이에스동서(14.8)  | HL D&I(2.7)    |                  |                |                | 한샘(-0.5)         |
| 기계                |               |                |                  |                | 두산에너지빌리티(-0.3) | 전진건설로봇(-16.2)    |
| 전기장비              | 일진전기(1.5)     | 대한전선(1)        | LS ELECTRIC(0.8) |                |                | 산일전기(-0.1)       |
| 조선                | 세진중공업(5.8)    | 대한조선(1.8)      | HD 한국조선해양(0.9)   | HD 현대중공업(-0.6) | 한화오션(-0.7)     | 한국카본(-1.1)       |
| 복합기업              | SK 스퀘어(12.5)  | 한화(1.3)        | CJ(0.5)          |                |                | 롯데지주(-9.5)       |
| 상사                |               |                |                  |                |                | LX홀딩스(-12.3)     |
| 우주/방산             |               |                |                  |                |                |                  |
| 운송                | 제주항공(34.6)    | 트리니티항공(11.9)   | AJ 네트워크(8.7)     | 한화에어로 (-0.2)   | 한국항공우주(-0.2)   | LG 디펜스엔어로 (-0.4) |
|                   |               |                |                  | 대한항공(-3.2)     | 한솔로지스틱스(-6.9)  | 한진(-7.4)         |
| <b>경기소비재</b>      |               |                |                  |                |                |                  |
| 자동차               | 기아(0.1)       | 현대차(0.1)       |                  |                |                | 케이카(-2.8)        |
| 자동차부품             | 에스엘(2.8)      | SNT 모티브(0.7)   | 현대모비스(0.2)       | 한국타이어앤테크(0.6)  | HL 만도(-0.6)    | HL 홀딩스(-3.8)     |
| 화장품               | 코스맥스(1)       | 한국콜마(0.4)      |                  |                |                | 달바글로벌(-0.2)      |
| 의류                | 화승엔터프라이즈(5.2) | 한세실업(3.8)      | 신세계인터내셔널(2.4)    | 한섬(-0.6)       | 미스토홀딩스(-1.1)   | 영원무역(-1.3)       |
| 호텔/레저             | GKL(2.9)      | 강원랜드(0.6)      | GS 피앤엘(0.1)      |                |                | 하나투어(-4.1)       |
| 유통                | 신세계(0.4)      | BGF 리테일(0.1)   | GS 리테일(0.1)      |                |                | 이마트(-0.1)        |
| <b>필수소비재/헬스케어</b> |               |                |                  |                |                |                  |
| 필수소비재             | 오리온(0.4)      |                |                  | 삼양식품(-0.1)     | 하이트진로(-0.3)    | 풀무원(-0.4)        |
| 헬스케어              | SK 바이오팜(0.9)  | 삼성바이오로직스(0.5)  |                  | 종근당(-1.9)      | 대원제약(-3.3)     | 한올바이오파마(-15.6)   |
| <b>금융</b>         |               |                |                  |                |                |                  |
| 은행                | 신한지주(0.4)     | 하나금융지주(0.4)    | KB 금융(0.3)       | 우리금융지주(-0.4)   | JB 금융지주(-0.4)  | iM 금융지주(-0.5)    |
| 증권                | 대신증권(10.9)    | 한국금융지주(1.8)    | 미래에셋증권(1.8)      |                |                |                  |
| 보험                | 한화손해보험(3.3)   | 삼성생명(0.6)      |                  | 삼성화재(-0.1)     | 현대해상(-0.3)     | DB 손해보험(-1.5)    |
| <b>IT</b>         |               |                |                  |                |                |                  |
| S/W               |               |                |                  | LG 씨엔에스(-0.2)  | NHN(-0.7)      | 현대오토에버(-1.6)     |
| H/W               | 솔루엠(2.8)      | 비에이치(1.6)      | 삼성전기(0.8)        |                |                |                  |
| 반도체               | 삼성전자(1.1)     | 디아이(0.7)       | SK 하이닉스(0.4)     |                | DB 하이텍(-1.8)   | 해성디에스(-2.2)      |
| 전자제품              |               |                |                  |                |                | LG 전자(-0.1)      |
| 전기제품              | 두산퓨얼셀(17.5)   | LG 에너지솔루션(0.3) |                  |                |                | 엘앤에프(-0.1)       |
| 디스플레이             |               |                |                  |                |                | LG 디스플레이(-0.1)   |
| <b>커뮤니케이션/유틸</b>  |               |                |                  |                |                |                  |
| S/W(플랫폼/게임)       | 카카오(0.2)      |                |                  |                |                | NAVER(-0.2)      |
| 미디어               | SBS(20)       | 콘텐츠리중앙(1.5)    | 제일기획(0.1)        |                |                | 하이브(-0.1)        |
| 통신                |               |                |                  |                |                |                  |
| 유틸리티              | SK 가스(7.5)    | 한전기술(0.1)      |                  |                | 한전 KPS(-0.3)   | 한국전력(-1.3)       |

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            |              |                 |
|-------------|----------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-----------------|
| 업종          | 1순위            | 2순위          | 3순위         | 3순위           | 2순위          | 1순위             |
| 에너지/소재      |                |              |             |               |              |                 |
| 정유          | 비에이치아이(2.2)    |              |             |               |              | 태웅(-3.4)        |
| 화학          | 원익머트리얼즈(3)     |              |             |               |              |                 |
| 비철금속        |                |              |             |               |              |                 |
| 철강          |                |              |             |               |              |                 |
| 산업재         |                |              |             |               |              |                 |
| 건설/자재       | LS 마린솔루션(18.8) |              |             |               |              |                 |
| 기계          | 에스에프에이(1.4)    |              |             | 성광벤드(-2.2)    | 로보티즈(-3)     | 엔비알모션(-68.2)    |
| 전기장비        |                |              |             |               |              | 비나텍(-20.7)      |
| 조선          |                |              |             |               |              |                 |
| 복합기업        |                |              |             |               |              |                 |
| 상사          |                |              |             |               |              |                 |
| 우주/방산       |                |              |             |               |              |                 |
| 운송          |                |              |             |               |              |                 |
| 경기소비재       |                |              |             |               |              |                 |
| 자동차         |                |              |             |               |              |                 |
| 자동차부품       | 알맥(7.9)        |              |             | 한국피아이엠(-17.8) |              | 아우토크립트(-30)     |
| 화장품         |                |              |             | 코스메카코리아(-1)   |              | 씨앤씨인터내셔널(-16.7) |
| 의류          | 감성코퍼레이션(0.5)   |              |             |               |              |                 |
| 호텔/레저       | 서부 T&D(0.1)    |              |             |               |              | 모두투어(-30)       |
| 유통          | 실리콘두(0.5)      |              |             |               |              |                 |
| 필수소비재/헬스케어  |                |              |             |               |              |                 |
| 필수소비재       | CJ 프레시웨이(0.1)  |              |             |               |              |                 |
| 헬스케어        | 한스바이오메드(4.5)   | 동국제약(4.2)    | 알테오젠(1.7)   | 디오(-0.6)      | 씨어스(-1.2)    | 리가캠바이오(-202)    |
| 금융          |                |              |             |               |              |                 |
| 은행          |                |              |             |               |              |                 |
| 증권          |                |              |             |               |              |                 |
| 보험          |                |              |             |               |              |                 |
| IT          |                |              |             |               |              |                 |
| S/W         | 아이티센텍(25.7)    | 한글과컴퓨터(3.7)  |             | KG 이니시스(-0.6) |              | 쿠콘(-2.2)        |
| H/W         | 에치에프알(96.8)    | 솔리드(5.4)     | RFHIC(2.2)  | 인터플렉스(-12.2)  | 오이솔루션(-18.5) | 아모텍(-35.3)      |
| 반도체         | 저스텍(19.6)      | 와이씨(7.4)     | 브이엠(4.2)    | 텔레칩스(-7)      | 두산테스나(-15)   | 넥스틴(-22)        |
| 전자제품        | 가온그룹(5.6)      |              |             |               |              |                 |
| 전기제품        | 성일하이텍(65.4)    |              |             |               |              | 피엔티(-2.1)       |
| 디스플레이       |                |              |             |               |              | 덕산네오룩스(-0.9)    |
| 커뮤니케이션/유틸   |                |              |             |               |              |                 |
| S/W(플랫폼/게임) |                |              |             |               |              |                 |
| 미디어         | JYP Ent.(0.9)  | 스튜디오드래곤(0.1) | CJ ENM(0.1) |               | 에스엠(-0.1)    | 와이지엔터 (-0.1)    |
| 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 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 성일하이텍, DL, 웹젠, OCI, 시프트업, 컴투스, 이오테크닉스 진입. 낮은 종목 상위에 성광벤드, 화신, 파크시스템스, 풀무원, OCI홀딩스, 삼성E&A 진입.

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

| n  | 코드      | 종목명       | 업종명      | 시가총액<br>(십억원) | 2분기<br>영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 2분기<br>영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) | 2026년<br>영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 2026년<br>영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) |
|----|---------|-----------|----------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 1  | A365340 | 성일하이텍     | IT 가전    | 863           | 0                               | 2                               | 478.9                       | 4                                 | 9                                 | 114.6                       |
| 2  | A011170 | 롯데케미칼     | 화학       | 3,572         | 77                              | 122                             | 57.1                        | 28                                | 114                               | 313.5                       |
| 3  | A051910 | LG 화학     | 화학       | 24,778        | 310                             | 406                             | 31.0                        | 1,498                             | 1,635                             | 9.1                         |
| 4  | A000210 | DL        | 화학       | 1,268         | 147                             | 191                             | 30.0                        | 521                               | 575                               | 10.5                        |
| 5  | A011930 | 신성이엔지     | 반도체      | 599           | 8                               | 10                              | 28.0                        | 21                                | 20                                | -5.8                        |
| 6  | A069080 | 웹젠        | 소프트웨어    | 329           | 9                               | 11                              | 26.7                        | 36                                | 42                                | 15.7                        |
| 7  | A079160 | CJ CGV    | 미디어,교육   | 772           | 17                              | 21                              | 24.8                        | 105                               | 106                               | 0.8                         |
| 8  | A010780 | 아이에스동서    | 건설,건축관련  | 992           | 42                              | 52                              | 23.2                        | 201                               | 219                               | 9.4                         |
| 9  | A006650 | 대한유화      | 화학       | 883           | 56                              | 68                              | 21.1                        | 205                               | 228                               | 11.3                        |
| 10 | A295310 | 에이치브이엠    | 비철,목재등   | 1,600         | 5                               | 6                               | 18.8                        | 18                                | 19                                | 4.2                         |
| 11 | A456040 | OCI       | 화학       | 1,123         | 40                              | 47                              | 17.6                        | 157                               | 186                               | 18.7                        |
| 12 | A298050 | HS 효성첨단소재 | 화학       | 1,037         | 50                              | 58                              | 16.7                        | 198                               | 221                               | 12.0                        |
| 13 | A222800 | 심텍        | IT 하드웨어  | 4,975         | 40                              | 45                              | 13.5                        | 160                               | 177                               | 10.6                        |
| 14 | A166090 | 하나머티리얼즈   | 반도체      | 1,582         | 21                              | 24                              | 13.2                        | 91                                | 100                               | 9.9                         |
| 15 | A052690 | 한전기술      | 유틸리티     | 5,576         | 12                              | 14                              | 12.8                        | 72                                | 74                                | 2.6                         |
| 16 | A099320 | 씨트렉아이     | 상사,자본재   | 1,680         | 4                               | 4                               | 12.8                        | 17                                | 17                                | -2.5                        |
| 17 | A462870 | 시프트업      | 소프트웨어    | 1,704         | 28                              | 32                              | 12.8                        | 108                               | 108                               | 0.4                         |
| 18 | A003670 | 포스코퓨처엠    | 화학       | 21,392        | 22                              | 24                              | 11.9                        | 90                                | 93                                | 3.8                         |
| 19 | A078340 | 컴투스       | 소프트웨어    | 343           | 9                               | 10                              | 11.7                        | 31                                | 34                                | 7.4                         |
| 20 | A011780 | 금호석유화학    | 화학       | 3,766         | 118                             | 131                             | 11.5                        | 364                               | 385                               | 5.7                         |
| 21 | A034730 | SK        | 에너지      | 47,562        | 1,324                           | 1,476                           | 11.5                        | 8,303                             | 8,515                             | 2.6                         |
| 22 | A103590 | 일진전기      | 기계       | 5,050         | 50                              | 56                              | 10.8                        | 210                               | 216                               | 2.8                         |
| 23 | A039030 | 이오테크닉스    | 반도체      | 6,739         | 29                              | 33                              | 10.7                        | 135                               | 145                               | 7.7                         |
| 24 | A340570 | 티앤엘       | 건강관리     | 510           | 19                              | 20                              | 9.8                         | 62                                | 65                                | 6.1                         |
| 25 | A100840 | SNT 에너지   | 에너지      | 920           | 28                              | 31                              | 9.4                         | 125                               | 135                               | 8.4                         |
| 26 | A095660 | 네오위즈      | 소프트웨어    | 433           | 9                               | 10                              | 9.3                         | 38                                | 38                                | -1.0                        |
| 27 | A319660 | 피에스케이     | 반도체      | 3,325         | 38                              | 41                              | 9.1                         | 143                               | 162                               | 13.0                        |
| 28 | A098460 | 고영        | IT 하드웨어  | 2,801         | 10                              | 11                              | 8.3                         | 42                                | 42                                | -0.7                        |
| 29 | A047040 | 대우건설      | 건설,건축관련  | 12,101        | 145                             | 157                             | 8.1                         | 662                               | 742                               | 12.1                        |
| 30 | A006730 | 서부 T&D    | 호텔,레저서비스 | 723           | 21                              | 22                              | 7.8                         | 87                                | 88                                | 1.9                         |

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<br>(십억원) | 2분기<br>영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 2분기<br>영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) | 2026년<br>영업이익<br>3M 컨센서스<br>(십억원) | 2026년<br>영업이익<br>1M 컨센서스<br>(십억원) | 3개월 대비<br>1개월<br>변화율<br>(%) |
|----|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 1  | A475150 | SK 이터닉스   | 에너지       | 1,482         | 26                              | 10                              | -63.3                       | 65                                | 66                                | 1.6                         |
| 2  | A005070 | 코스모신소재    | 화학        | 1,887         | 2                               | 1                               | -37.2                       | 14                                | 10                                | -27.5                       |
| 3  | A290650 | 엘앤씨바이오    | 건강관리      | 1,955         | 5                               | 4                               | -28.6                       | 28                                | 40                                | 43.7                        |
| 4  | A014620 | 성광벤드      | 기계        | 948           | 13                              | 10                              | -25.1                       | 54                                | 48                                | -12.5                       |
| 5  | A016380 | KG 스틸     | 철강        | 685           | 47                              | 36                              | -23.3                       | 178                               | 159                               | -11.0                       |
| 6  | A272290 | 이녹스첨단소재   | 디스플레이     | 707           | 19                              | 15                              | -20.7                       | 77                                | 76                                | -1.3                        |
| 7  | A097520 | 엠씨넥스      | IT 하드웨어   | 398           | 10                              | 8                               | -17.8                       | 46                                | 43                                | -8.1                        |
| 8  | A010690 | 화신        | 자동차       | 435           | 30                              | 25                              | -17.8                       | 112                               | 96                                | -14.2                       |
| 9  | A122870 | 와이지엔터테인먼트 | 미디어,교육    | 880           | 13                              | 10                              | -17.8                       | 81                                | 80                                | -1.2                        |
| 10 | A140860 | 파크시스템스    | IT 하드웨어   | 2,006         | 10                              | 9                               | -14.8                       | 58                                | 57                                | -2.0                        |
| 11 | A002380 | KCC       | 건설,건축관련   | 4,941         | 116                             | 101                             | -13.0                       | 441                               | 414                               | -6.1                        |
| 12 | A105630 | 한세실업      | 화학품,의류,완구 | 371           | 17                              | 15                              | -12.5                       | 92                                | 90                                | -2.4                        |
| 13 | A017810 | 풀무원       | 필수소비재     | 408           | 26                              | 23                              | -11.6                       | 117                               | 110                               | -6.0                        |
| 14 | A381970 | 케이카       | 자동차       | 476           | 19                              | 17                              | -11.2                       | 79                                | 75                                | -4.4                        |
| 15 | A010060 | OCI 홀딩스   | 화학        | 6,721         | 126                             | 113                             | -10.8                       | 384                               | 329                               | -14.2                       |
| 16 | A028050 | 삼성 E&A    | 건설,건축관련   | 10,702        | 221                             | 198                             | -10.0                       | 880                               | 869                               | -1.2                        |
| 17 | A031980 | 피에스케이홀딩스  | 반도체       | 2,844         | 20                              | 18                              | -9.7                        | 98                                | 102                               | 3.6                         |
| 18 | A083650 | 비에이치아이    | 에너지       | 2,506         | 24                              | 22                              | -9.5                        | 112                               | 114                               | 1.6                         |
| 19 | A077360 | 덕산하이메탈    | 반도체       | 808           | 7                               | 7                               | -8.3                        | 30                                | 28                                | -7.3                        |
| 20 | A015760 | 한국전력      | 유틸리티      | 25,967        | 2,106                           | 1,951                           | -7.3                        | 11,140                            | 10,199                            | -8.4                        |
| 21 | A034230 | 파라다이스     | 호텔,레저서비스  | 1,331         | 50                              | 46                              | -7.1                        | 192                               | 185                               | -3.8                        |
| 22 | A336570 | 원텍        | 건강관리      | 806           | 17                              | 16                              | -6.8                        | 60                                | 57                                | -4.5                        |
| 23 | A229640 | LS 에코에너지  | 기계        | 2,490         | 22                              | 21                              | -6.4                        | 80                                | 83                                | 2.9                         |
| 24 | A000100 | 유한양행      | 건강관리      | 6,834         | 64                              | 60                              | -5.9                        | 135                               | 134                               | -0.5                        |
| 25 | A103140 | 풍산        | 비철,목재등    | 2,463         | 83                              | 79                              | -5.8                        | 360                               | 361                               | 0.2                         |
| 26 | A357780 | 솔브레인      | 반도체       | 3,516         | 47                              | 45                              | -5.8                        | 197                               | 188                               | -4.5                        |
| 27 | A232140 | 와이씨       | 반도체       | 1,576         | 10                              | 9                               | -5.7                        | 54                                | 54                                | -0.1                        |
| 28 | A005180 | 빙그레       | 필수소비재     | 671           | 26                              | 25                              | -5.2                        | 102                               | 106                               | 4.1                         |
| 29 | A095340 | ISC       | 반도체       | 5,087         | 23                              | 22                              | -4.7                        | 100                               | 103                               | 2.4                         |
| 30 | A102710 | 이엔에프테크놀로지 | 반도체       | 716           | 20                              | 19                              | -4.3                        | 82                                | 82                                | 0.0                         |

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(%) |       |
|-------------------|--------|------|--------|------|--------|-------|--------|-------|--------|------|---------------|-------|---------------|-------|
| 업종                | 2026   | 2027 | 2026   | 2027 | 2026   | 2027  | 2026   | 2027  | 2026   | 2027 | 1주            | 1개월   | 1주            | 1개월   |
| <b>에너지/소재</b>     |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 정유(11)            | 7.7    | 7.6  | 1.07   | 0.94 | 400.1  | -7.4  | 흑자전환   | 1.0   | 13.8   | 12.3 | 0.8           | 39.5  | 0.7           | 92.1  |
| 화학(19)            | 45.3   | 19.5 | 1.02   | 0.97 | 흑자전환   | 86.8  | 흑자전환   | 132.5 | 2.3    | 5.0  | 0.5           | 19.5  | 0.2           | 65.6  |
| 비철금속(4)           | 20.7   | 21.2 | 1.98   | 1.86 | 67.7   | -5.1  | 60.1   | -2.4  | 9.6    | 8.8  | 1.7           | 4.1   | -4.9          | -8.4  |
| 철강(12)            | 17.6   | 13.0 | 0.51   | 0.50 | 73.7   | 30.5  | 165.9  | 35.3  | 2.9    | 3.8  | 0.0           | 6.8   | 0.0           | 7.6   |
| <b>산업재</b>        |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 건설/자재(16)         | 13.0   | 12.0 | 1.19   | 1.10 | 79.8   | 21.1  | 63.6   | 8.8   | 9.1    | 9.2  | 0.3           | 5.0   | 0.3           | 8.8   |
| 기계(6)             | 57.5   | 44.0 | 4.25   | 3.92 | 52.1   | 29.5  | 78.3   | 30.8  | 7.4    | 8.9  | -0.1          | 5.6   | 0.0           | 2.7   |
| 전기장비(8)           | 49.1   | 37.6 | 9.51   | 7.83 | 41.0   | 26.6  | 52.3   | 30.4  | 19.4   | 20.8 | 0.3           | 6.1   | 0.4           | 5.6   |
| 조선(12)            | 18.2   | 15.4 | 4.03   | 3.34 | 54.6   | 17.1  | 69.3   | 18.2  | 22.1   | 21.6 | 0.2           | 8.1   | 0.1           | 8.8   |
| 복합기업(10)          | 6.9    | 5.7  | 1.72   | 1.43 | 161.7  | 19.1  | 235.6  | 21.2  | 24.9   | 25.1 | 8.6           | 35.4  | 9.1           | 44.4  |
| 상사(3)             | 11.1   | 10.4 | 1.29   | 1.19 | 25.4   | 6.2   | 50.5   | 6.8   | 11.6   | 11.5 | 0.0           | 4.4   | 0.0           | 6.9   |
| 우주/방산(8)          | 34.7   | 25.7 | 5.45   | 4.51 | 34.7   | 32.7  | 37.5   | 34.9  | 15.7   | 17.6 | 0.0           | 1.4   | 0.1           | -3.8  |
| 운송(10)            | 13.4   | 10.1 | 0.84   | 0.79 | -7.5   | 29.4  | -20.4  | 32.7  | 6.3    | 7.9  | -0.1          | 2.1   | -0.2          | 2.6   |
| <b>경기소비재</b>      |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 자동차(3)            | 11.0   | 10.0 | 1.09   | 1.01 | 8.1    | 10.9  | 10.7   | 9.8   | 9.9    | 10.1 | 0.0           | 1.1   | 0.1           | 1.0   |
| 자동차부품(18)         | 11.2   | 10.0 | 0.96   | 0.88 | 13.2   | 12.3  | 25.1   | 11.9  | 8.6    | 8.9  | 0.0           | -0.5  | -0.3          | -1.9  |
| 화장품(6)            | 21.5   | 17.1 | 2.29   | 2.08 | 53.9   | 23.3  | 100.0  | 25.4  | 10.7   | 12.1 | 0.1           | 8.1   | 0.1           | 9.4   |
| 의류(10)            | 6.8    | 6.2  | 0.83   | 0.74 | 33.1   | 12.2  | 48.3   | 10.0  | 12.2   | 12.0 | -0.2          | 3.0   | 0.2           | 5.5   |
| 호텔/레저(6)          | 13.5   | 11.0 | 1.06   | 1.00 | 19.2   | 16.9  | 14.4   | 22.6  | 7.9    | 9.1  | 0.1           | 0.0   | 0.7           | -0.1  |
| 유통(8)             | 12.7   | 10.5 | 0.49   | 0.47 | 44.4   | 11.8  | 252.9  | 20.7  | 3.9    | 4.5  | 0.1           | 7.8   | 0.6           | 9.5   |
| <b>필수소비재/헬스케어</b> |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 필수소비재(13)         | 12.2   | 11.0 | 1.23   | 1.14 | 15.6   | 10.2  | 76.1   | 11.1  | 10.0   | 10.4 | 0.0           | 1.8   | 0.0           | 5.1   |
| 헬스케어(16)          | 30.0   | 25.6 | 3.36   | 3.03 | 30.1   | 19.3  | 21.3   | 17.1  | 11.2   | 11.8 | 0.5           | 1.0   | -0.2          | 1.9   |
| <b>금융</b>         |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 은행(10)            | 8.1    | 7.7  | 0.72   | 0.69 | 9.4    | 6.0   | 8.0    | 5.7   | 9.0    | 9.0  | 0.1           | 0.6   | 0.1           | 0.7   |
| 증권(7)             | 8.1    | 8.9  | 1.45   | 1.32 | 44.5   | -9.1  | 40.1   | -9.1  | 18.0   | 14.9 | 0.1           | 7.9   | 1.5           | 7.5   |
| 보험(7)             | 13.5   | 11.6 | 0.76   | 0.77 | 3.3    | 20.3  | 2.6    | 17.0  | 5.6    | 6.7  | 0.6           | 11.4  | 1.6           | 10.6  |
| <b>IT</b>         |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| SW(8)             | 29.8   | 24.4 | 2.50   | 2.32 | 5.1    | 25.1  | 12.7   | 22.1  | 8.4    | 9.5  | -0.2          | 2.6   | -0.5          | 2.0   |
| H/W(12)           | 56.9   | 40.6 | 6.86   | 5.93 | 89.0   | 44.4  | 142.9  | 40.3  | 12.1   | 14.6 | 2.3           | 14.7  | 2.5           | 18.4  |
| 반도체(6)            | 6.5    | 5.0  | 3.14   | 1.97 | 567.0  | 30.9  | 470.8  | 28.5  | 48.7   | 39.2 | 1.0           | 13.9  | 0.9           | 14.5  |
| 전자제품(1)           | 20.0   | 16.3 | 1.51   | 1.38 | 55.6   | 12.0  | 103.5  | 22.6  | 7.5    | 8.5  | 0.0           | 7.6   | 0.0           | 16.6  |
| 전기제품(6)           | -      | 55.6 | 3.47   | 3.26 | 흑자전환   | 411.8 | 적자축소   | 흑자전환  | -0.1   | 5.9  | -1.4          | 28.0  | 2.7           | 60.6  |
| 디스플레이(2)          | 14.8   | 8.2  | 1.03   | 0.92 | 112.4  | 25.4  | 92.8   | 80.2  | 7.0    | 11.3 | 0.0           | 2.5   | 0.0           | -0.1  |
| <b>커뮤니케이션/유틸</b>  |        |      |        |      |        |       |        |       |        |      |               |       |               |       |
| 플랫폼/게임(8)         | 18.6   | 15.6 | 1.20   | 1.12 | 14.5   | 15.4  | 9.4    | 19.1  | 6.5    | 7.2  | -0.1          | 1.0   | -0.1          | -3.2  |
| 미디어(8)            | 28.8   | 17.8 | 1.62   | 1.52 | 45.2   | 32.3  | 흑자전환   | 61.7  | 5.6    | 8.5  | 0.7           | -12.6 | -0.5          | -19.8 |
| 통신(3)             | 12.5   | 11.5 | 1.02   | 0.97 | 15.2   | 7.3   | 27.1   | 9.0   | 8.2    | 8.5  | 0.0           | -0.1  | 0.0           | 0.0   |
| 유틸리티(7)           | 4.9    | 4.0  | 0.55   | 0.49 | -12.9  | 20.1  | -11.5  | 22.5  | 11.3   | 12.3 | -1.1          | -9.7  | -1.4          | -12.4 |

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(10개)은 컴투스, 성일하이텍, 신세계인터내셔널, JYP Ent., SK이노베이션, 한스바이오메드, RFHIC, 하단 돌파 종목(4개)은 두산테스나, 성광벤드, 기업은행, 씨어스.

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

| #  | 코드      | 종목명      | 업종명         | 2분기 영업이익 예상치<br>(십억원) | 지난주 개별 추정치<br>최고값<br>(십억원) | 현재 개별 추정치 최고값<br>(십억원) | 상향률<br>(%) |
|----|---------|----------|-------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|------------|
| 1  | A078340 | 컴투스      | 소프트웨어       | 9                     | 10                         | 16                     | 62.9       |
| 2  | A365340 | 성일하이텍    | IT 가전       | 0                     | 2                          | 3                      | 44.4       |
| 3  | A031430 | 신세계인터내셔널 | 화장품, 의류, 완구 | 11                    | 11                         | 14                     | 20.5       |
| 4  | A035900 | JYP Ent. | 미디어, 교육     | 44                    | 50                         | 58                     | 16.5       |
| 5  | A096770 | SK 이노베이션 | 에너지         | 1,240                 | 2,120                      | 2,431                  | 14.7       |
| 6  | A042520 | 한스바이오메드  | 건강관리        | 4                     | 5                          | 6                      | 12.0       |
| 7  | A218410 | RFHIC    | IT 하드웨어     | 12                    | 13                         | 14                     | 11.1       |
| 8  | A005850 | 에스엘      | 자동차         | 135                   | 150                        | 155                    | 3.6        |
| 9  | A010950 | S-Oil    | 에너지         | 903                   | 1,342                      | 1,378                  | 2.7        |
| 10 | A271560 | 오리온      | 필수소비재       | 140                   | 148                        | 149                    | 0.7        |

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 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

| # | 코드      | 종목명   | 업종명  | 2분기 영업이익 예상치<br>(십억원) | 지난주 개별 추정치<br>최저값<br>(십억원) | 현재 개별 추정치 최저값<br>(십억원) | 하향률<br>(%) |
|---|---------|-------|------|-----------------------|----------------------------|------------------------|------------|
| 1 | A131970 | 두산테스나 | 반도체  | 11                    | 9                          | 7                      | -25.5      |
| 2 | A014620 | 성광벤드  | 기계   | 13                    | 12                         | 10                     | -18.3      |
| 3 | A024110 | 기업은행  | 은행   | 948                   | 903                        | 825                    | -8.6       |
| 4 | A458870 | 씨어스   | 건강관리 | 16                    | 14                         | 13                     | -7.6       |

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

### 3-6. 2026 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(12개)은 성일하이텍, 한스바이오메드, 한세실업, SK가스, GKL, 하단 돌파 종목(12개)은 두산테스나, 성광벤드, 현대오토에버, HD현대중공업, 태광, 영원무역.

[표14] 2026 년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 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  | A365340 | 성일하이텍    | IT 가전     | 4                    | 7                       | 10                     | 41.1       |
| 2  | A042520 | 한스바이오메드  | 건강관리      | 17                   | 18                      | 21                     | 15.7       |
| 3  | A105630 | 한세실업     | 화장품,의류,완구 | 92                   | 107                     | 115                    | 7.6        |
| 4  | A018670 | SK 가스    | 유틸리티      | 623                  | 697                     | 739                    | 6.0        |
| 5  | A114090 | GKL      | 호텔,레저서비스  | 67                   | 74                      | 78                     | 5.3        |
| 6  | A031430 | 신세계인터내셔널 | 화장품,의류,완구 | 53                   | 56                      | 59                     | 4.8        |
| 7  | A036420 | 콘텐츠리중앙   | 미디어,교육    | 26                   | 36                      | 37                     | 3.6        |
| 8  | A402340 | SK 스퀘어   | 상사,자본재    | 40,200               | 43,825                  | 44,997                 | 2.7        |
| 9  | A001440 | 대한전선     | 기계        | 187                  | 195                     | 196                    | 0.6        |
| 10 | A005850 | 에스엘      | 자동차       | 464                  | 512                     | 515                    | 0.5        |
| 11 | A326030 | SK 바이오팜  | 건강관리      | 335                  | 358                     | 358                    | 0.1        |
| 12 | A036620 | 감성코퍼레이션  | 화장품,의류,완구 | 59                   | 60                      | 60                     | 0.1        |

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

[표15] 2026 년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 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  | A131970 | 두산테스나    | 반도체       | 53                   | 55                      | 36                     | -34.0      |
| 2  | A014620 | 성광벤드     | 기계        | 54                   | 50                      | 41                     | -17.1      |
| 3  | A307950 | 현대오토에버   | 소프트웨어     | 276                  | 251                     | 217                    | -13.8      |
| 4  | A329180 | HD 현대중공업 | 조선        | 3,816                | 3,398                   | 3,074                  | -9.5       |
| 5  | A023160 | 태광       | 기계        | 60                   | 52                      | 49                     | -6.7       |
| 6  | A111770 | 영원무역     | 화장품,의류,완구 | 635                  | 618                     | 577                    | -6.7       |
| 7  | A081660 | 미스토홀딩스   | 화장품,의류,완구 | 554                  | 539                     | 518                    | -3.9       |
| 8  | A185750 | 종근당      | 건강관리      | 83                   | 81                      | 78                     | -3.3       |
| 9  | A139130 | iM 금융지주  | 은행        | 666                  | 625                     | 616                    | -1.4       |
| 10 | A024110 | 기업은행     | 은행        | 3,703                | 3,586                   | 3,535                  | -1.4       |
| 11 | A034220 | LG 디스플레이 | 디스플레이     | 1,229                | 923                     | 920                    | -0.3       |
| 12 | A035760 | CJ ENM   | 미디어,교육    | 161                  | 112                     | 112                    | -0.3       |

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

### 3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

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

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 현대모비스, 코리아씨키트, 샘씨엔에스, 두산, 더블유게임즈, 고영 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  | A005930 | 삼성전자     | 반도체     | 1,748,037     | 302,000    | 299,000    | -1.0             | 43,004             | 555.1                  |
| 2  | A000660 | SK 하이닉스  | 반도체     | 1,462,465     | 2,087,000  | 2,052,000  | -1.7             | 296,550            | 403.0                  |
| 3  | A329180 | HD 현대중공업 | 조선      | 78,196        | 763,000    | 745,000    | -2.4             | 28,044             | 78.6                   |
| 4  | A009150 | 삼성전기     | IT 하드웨어 | 117,418       | 1,610,000  | 1,572,000  | -2.4             | 16,419             | 80.4                   |
| 5  | A034730 | SK       | 에너지     | 47,562        | 675,000    | 656,000    | -2.8             | 96,422             | 341.0                  |
| 6  | A356860 | 티엘비      | 반도체     | 1,297         | 135,900    | 131,900    | -2.9             | 4,194              | 116.5                  |
| 7  | A353200 | 대덕전자     | IT 하드웨어 | 8,361         | 174,900    | 169,200    | -3.3             | 3,778              | 308.9                  |
| 8  | A005850 | 에스엘      | 자동차     | 3,516         | 78,300     | 75,700     | -3.3             | 8,293              | 23.9                   |
| 9  | A012330 | 현대모비스    | 자동차     | 60,246        | 688,000    | 664,000    | -3.5             | 45,872             | 15.6                   |
| 10 | A033780 | KT&G     | 필수소비재   | 18,904        | 190,000    | 182,100    | -4.2             | 11,979             | 33.5                   |
| 11 | A402340 | SK 스퀘어   | 상사, 자본재 | 155,843       | 1,241,000  | 1,181,000  | -4.8             | 275,738            | 314.8                  |
| 12 | A319660 | 피에스케이    | 반도체     | 3,325         | 121,300    | 114,800    | -5.4             | 4,348              | 60.3                   |
| 13 | A031980 | 피에스케이홀딩스 | 반도체     | 2,844         | 139,400    | 131,900    | -5.4             | 5,588              | 31.4                   |
| 14 | A007810 | 코리아씨키트   | IT 하드웨어 | 2,643         | 117,000    | 110,200    | -5.8             | 3,770              | 118.4                  |
| 15 | A252990 | 샘씨엔에스    | 반도체     | 876           | 15,500     | 14,540     | -6.2             | 528                | 104.7                  |
| 16 | A000150 | 두산       | 상사, 자본재 | 28,841        | 1,900,000  | 1,781,000  | -6.3             | 22,625             | 538.0                  |
| 17 | A083500 | 에프엔에스테크  | 디스플레이   | 193           | 24,150     | 22,550     | -6.6             | 1,663              | 64.0                   |
| 18 | A032830 | 삼성생명     | 보험      | 69,600        | 373,500    | 348,000    | -6.8             | 13,984             | 21.5                   |
| 19 | A295310 | 에이치비이엠   | 비철, 목재등 | 1,600         | 144,000    | 133,000    | -7.6             | 1,264              | 19.2                   |
| 20 | A089970 | 브이엠      | 반도체     | 1,640         | 72,000     | 66,200     | -8.1             | 3,263              | 220.5                  |
| 21 | A039030 | 이오테크닉스   | 반도체     | 6,739         | 598,000    | 547,000    | -8.5             | 9,614              | 107.0                  |
| 22 | A192080 | 더블유게임즈   | 소프트웨어   | 1,414         | 73,167     | 66,800     | -8.7             | 9,058              | 48.3                   |
| 23 | A105560 | KB 금융    | 은행      | 58,649        | 172,500    | 157,300    | -8.8             | 17,580             | 16.3                   |
| 24 | A098460 | 고영       | IT 하드웨어 | 2,801         | 45,000     | 40,800     | -9.3             | 687                | 219.5                  |
| 25 | A003690 | 코리안리     | 보험      | 2,462         | 15,400     | 13,930     | -9.5             | 2,429              | 46.9                   |
| 26 | A074600 | 원익 QnC   | 반도체     | 1,011         | 42,550     | 38,450     | -9.6             | 2,301              | 168.8                  |
| 27 | A000810 | 삼성화재     | 보험      | 25,940        | 646,000    | 581,000    | -10.1            | 44,195             | 8.6                    |
| 28 | A086790 | 하나금융지주   | 은행      | 32,924        | 133,700    | 120,000    | -10.2            | 16,018             | 13.5                   |
| 29 | A055550 | 신한지주     | 은행      | 45,567        | 107,200    | 96,000     | -10.4            | 11,650             | 15.5                   |
| 30 | A095610 | 테스       | 반도체     | 2,455         | 141,700    | 126,800    | -10.5            | 4,689              | 62.5                   |

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 상위에 롯데관광개발, 솔루엠, 제일기획 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  | A020150 | 롯데에너지머티      | IT 하드웨어   | 0                                             | 4                                             | 975.0                                | 227.5                                  |
| 2  | A352820 | 하이브          | 미디어,교육    | 247                                           | 360                                           | 45.7                                 | 94.2                                   |
| 3  | A062040 | 산일전기         | 기계        | 211                                           | 246                                           | 16.6                                 | 27.5                                   |
| 4  | A032350 | 롯데관광개발       | 호텔,레저서비스  | 92                                            | 105                                           | 14.7                                 | 66.5                                   |
| 5  | A483650 | 달바글로벌        | 화장품,의류,완구 | 136                                           | 154                                           | 12.9                                 | 33.8                                   |
| 6  | A248070 | 솔루엠          | IT 하드웨어   | 65                                            | 73                                            | 12.3                                 | 40.3                                   |
| 7  | A009150 | 삼성전기         | IT 하드웨어   | 1,380                                         | 1,540                                         | 11.6                                 | 58.9                                   |
| 8  | A007660 | 이수페타시스       | IT 하드웨어   | 287                                           | 319                                           | 11.2                                 | 37.8                                   |
| 9  | A443060 | HD 현대마린솔루션   | 조선        | 367                                           | 407                                           | 10.8                                 | 22.2                                   |
| 10 | A014680 | 한솔케미칼        | 화학        | 176                                           | 191                                           | 8.3                                  | 24.4                                   |
| 11 | A071970 | HD 현대마린엔진    | 조선        | 140                                           | 151                                           | 8.0                                  | 17.9                                   |
| 12 | A298040 | 효성중공업        | 기계        | 936                                           | 998                                           | 6.6                                  | 46.5                                   |
| 13 | A294870 | IPARK 현대산업개발 | 건설,건축관련   | 387                                           | 407                                           | 5.1                                  | 42.0                                   |
| 14 | A047810 | 한국항공우주       | 상사,자본재    | 404                                           | 425                                           | 5.1                                  | 47.1                                   |
| 15 | A278470 | 에이피알         | 화장품,의류,완구 | 587                                           | 616                                           | 4.9                                  | 31.8                                   |
| 16 | A267260 | HD 현대일렉트릭    | 기계        | 1,047                                         | 1,094                                         | 4.4                                  | 22.8                                   |
| 17 | A003230 | 삼양식품         | 필수소비재     | 583                                           | 601                                           | 3.0                                  | 18.7                                   |
| 18 | A229640 | LS 에코에너지     | 기계        | 56                                            | 58                                            | 3.0                                  | 15.5                                   |
| 19 | A031430 | 신세계인터내셔널     | 화장품,의류,완구 | 60                                            | 62                                            | 2.5                                  | 21.1                                   |
| 20 | A499790 | GS 피앤엘       | 호텔,레저서비스  | 58                                            | 59                                            | 1.9                                  | 22.3                                   |
| 21 | A030000 | 제일기획         | 미디어,교육    | 231                                           | 235                                           | 1.7                                  | 7.4                                    |
| 22 | A241560 | 두산밥캣         | 기계        | 553                                           | 558                                           | 0.9                                  | 24.1                                   |
| 23 | A079550 | LG 디펜스앤에어로   | 상사,자본재    | 408                                           | 410                                           | 0.5                                  | 38.5                                   |
| 24 | A271560 | 오리온          | 필수소비재     | 497                                           | 499                                           | 0.4                                  | 8.6                                    |

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 한국항공우주 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         | 1,748,037     | 149.4           | 351,613      | 444,022 | 430,556 | 1,379.2                     | 21.1               | 1.4                |
| 2  | A353200 | 대덕전자         | IT 하드웨어     | 8,361         | 259.2           | 234          | 317     | 381     | 1,008.3                     | 99.5               | 9.0                |
| 3  | A003670 | 포스코퓨처엠       | 화학          | 21,392        | 28.6            | 90           | 161     | 319     | 899.4                       | 375.4              | 37.6               |
| 4  | A218410 | RFHIC        | IT 하드웨어     | 2,740         | 216.1           | 54           | 81      | 112     | 655.1                       | 83.8               | 11.1               |
| 5  | A356860 | 티엘비          | 반도체         | 1,297         | 120.6           | 53           | 71      | 105     | 608.6                       | 40.1               | 5.7                |
| 6  | A489790 | 한화비전         | IT 하드웨어     | 3,645         | 60.8            | 203          | 299     | 385     | 428.9                       | 21.7               | 4.1                |
| 7  | A082740 | 한화엔진         | 조선          | 6,542         | 82.5            | 231          | 362     | 440     | 391.5                       | 31.1               | 6.3                |
| 8  | A071970 | HD 현대마린엔진    | 조선          | 2,744         | -9.6            | 152          | 203     | 251     | 374.9                       | 21.5               | 4.5                |
| 9  | A278470 | 에이피알         | 화장품, 의류, 완구 | 14,582        | 68.6            | 686          | 906     | 1,133   | 359.9                       | 24.6               | 5.4                |
| 10 | A329180 | HD 현대중공업     | 조선          | 78,196        | 46.4            | 3,816        | 4,493   | 5,125   | 359.9                       | 26.8               | 5.8                |
| 11 | A098460 | 고영           | IT 하드웨어     | 2,801         | 78.2            | 42           | 61      | 84      | 355.8                       | 68.3               | 15.0               |
| 12 | A267270 | HD 건설기계      | 기계          | 7,883         | 67.2            | 682          | 851     | 1,025   | 313.6                       | 12.7               | 3.1                |
| 13 | A034730 | SK           | 에너지         | 47,562        | 155.8           | 8,303        | 9,112   | 12,801  | 311.6                       | 6.5                | 1.6                |
| 14 | A388210 | 씨엠티엑스        | 반도체         | 1,227         | 27.5            | 71           | 103     | 137     | 283.3                       | 15.1               | 3.9                |
| 15 | A067310 | 하나마이크론       | 반도체         | 3,416         | 99.6            | 304          | 375     | 426     | 278.2                       | 11.7               | 3.1                |
| 16 | A010950 | S-Oil        | 에너지         | 12,395        | 32.7            | 3,122        | 2,289   | 2,174   | 276.9                       | 6.2                | 1.6                |
| 17 | A010140 | 삼성중공업        | 조선          | 26,796        | 26.4            | 1,522        | 2,037   | 2,365   | 270.6                       | 16.8               | 4.5                |
| 18 | A095340 | ISC          | 반도체         | 5,087         | 116.0           | 100          | 141     | 178     | 262.7                       | 44.0               | 12.1               |
| 19 | A039030 | 이오테크닉스       | 반도체         | 6,739         | 101.1           | 135          | 176     | 202     | 259.0                       | 47.2               | 13.1               |
| 20 | A009540 | HD 한국조선해양    | 조선          | 31,494        | 9.3             | 5,583        | 6,729   | 7,758   | 257.1                       | 5.6                | 1.6                |
| 21 | A007660 | 이수페타시스       | IT 하드웨어     | 10,255        | 17.2            | 322          | 443     | 550     | 256.7                       | 27.8               | 7.8                |
| 22 | A483650 | 달바글로벌        | 화장품, 의류, 완구 | 2,646         | 44.4            | 161          | 219     | 281     | 241.3                       | 13.7               | 4.0                |
| 23 | A298040 | 효성중공업        | 기계          | 35,750        | 115.3           | 1,094        | 1,534   | 1,932   | 233.5                       | 26.1               | 7.8                |
| 24 | A009150 | 삼성전기         | IT 하드웨어     | 117,418       | 516.5           | 1,583        | 2,547   | 3,352   | 224.1                       | 50.9               | 15.7               |
| 25 | A272210 | 한화시스템        | 상사, 자본재     | 21,726        | 111.4           | 296          | 497     | 620     | 205.8                       | 47.0               | 15.4               |
| 26 | A062040 | 산일전기         | 기계          | 8,389         | 110.6           | 252          | 329     | 433     | 203.2                       | 25.1               | 8.3                |
| 27 | A000100 | 유한양행         | 건강관리        | 6,834         | -23.7           | 135          | 216     | 299     | 200.4                       | 31.6               | 10.5               |
| 28 | A294870 | IPARK 현대산업개발 | 건설, 건축관련    | 1,410         | -2.3            | 509          | 700     | 656     | 196.6                       | 2.2                | 0.8                |
| 29 | A012450 | 한화에어로스페이스    | 상사, 자본재     | 64,506        | 32.9            | 4,244        | 5,442   | 6,089   | 191.3                       | 11.9               | 4.1                |
| 30 | A064350 | 현대로템         | 상사, 자본재     | 23,356        | 13.9            | 1,156        | 1,568   | 1,869   | 174.6                       | 14.0               | 5.1                |
| 31 | A068270 | 셀트리온         | 건강관리        | 43,314        | 7.7             | 1,765        | 2,094   | 2,466   | 173.5                       | 18.7               | 6.8                |
| 32 | A267250 | HD 현대        | 조선          | 22,869        | 53.6            | 9,228        | 10,039  | 10,110  | 164.3                       | 2.1                | 0.8                |
| 33 | A257720 | 실리콘투         | 소매(유통)      | 2,495         | -1.6            | 273          | 346     | 404     | 161.8                       | 6.4                | 2.4                |
| 34 | A047810 | 한국항공우주       | 상사, 자본재     | 16,561        | 48.5            | 474          | 672     | 813     | 158.6                       | 21.9               | 8.5                |
| 35 | A079550 | LIG 디펜스앤에어로  | 상사, 자본재     | 20,086        | 116.9           | 456          | 620     | 806     | 158.1                       | 27.5               | 10.7               |

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).

[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 | A389020 | 자람테크놀로지   | 통신장비         | 311           | 1                       | -19.5                | 2023-03-07 |
| 2 | A474650 | 링크솔루션     | 기계           | 290           | 1                       | -13.8                | 2025-06-10 |
| 3 | A021320 | KCC 건설    | 건설           | 129           | 1                       | -16.3                | 2001-08-21 |
| 4 | A001550 | 페스카로      | 자동차부품        | 116           | 1                       | -25.8                | 2025-12-10 |
| 5 | A424960 | 스마트레이더시스템 | 자동차부품        | 108           | 1                       | -7.5                 | 2023-08-22 |
| 6 | A337930 | 젝시믹스      | 섬유,의류,신발,호화품 | 96            | 1                       | -26.6                | 2020-08-13 |
| 7 | A111380 | 동인기연      | 섬유,의류,신발,호화품 | 84            | 1                       | -5.6                 | 2023-11-21 |

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

**[ Compliance Notice ]**

(공표일: 2026년 5월 28일)

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 종목을 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

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