

2026

#6

MP
전략

이 시대의 중소형주

목차

03 Summary

05 MP: 이 시대의 중소형주

45 EPS LIVE

Summary

MP: 이 시대의 중소형주

- ❖ 미국은 작년 7월부터, 한국은 9월부터 실적 상향이 두드러짐. 전년 대비 모멘텀은 7월과 9월에 예의 주시 필요
- ❖ 역사적으로 주도주가 오를 수 있는 최고의 자리는 현대차 시가총액을 추월한 자리, 현재 SK스퀘어, 삼성전기가 추월한 상태
- ❖ 이 시대의 중소형주는 코스닥보다 KOSPI200 중소형주가 더 적합할 것. 지수 내 최상위 비중에 속하는 LS에 주목

2026

#6

MP
전략

MP: 이 시대의 중소형주

모델포트폴리오 제안

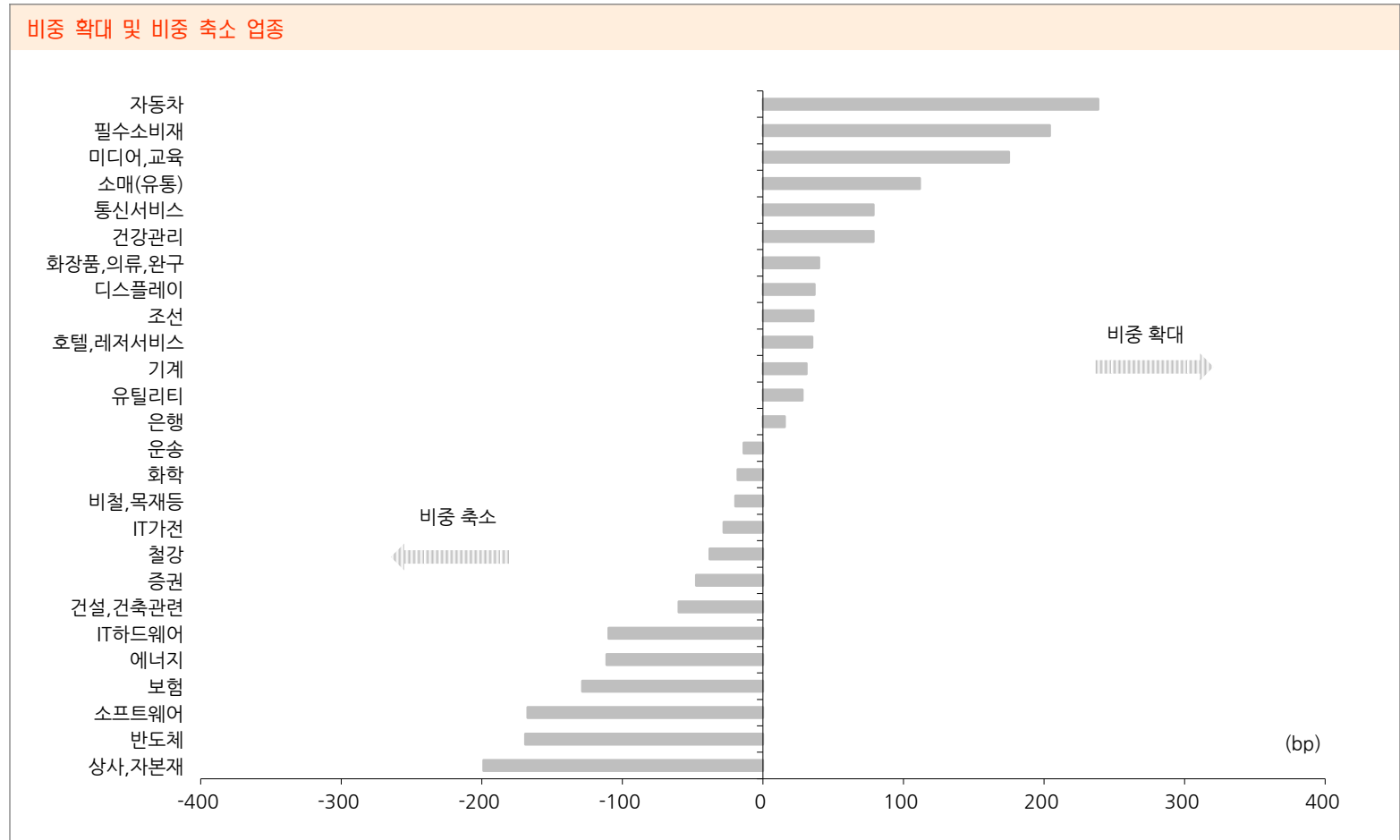
[한화리서치센터]

분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
에너지	1.6	0.5	A010950	S-Oil	0.2	0.5		(40.5)	(33.3)
화학	1.7	1.5	A051910	LG화학	0.4	1.0		(21.1)	(27.2)
			A011790	SKC	0.1	0.5		15.1	(10.7)
비철, 목재등	0.7	0.5	A010130	고려아연	0.5	0.5		(44.8)	(59.7)
철강	0.9	0.5	A005490	POSCO홀딩스	0.6	0.5		(2.1)	(19.0)
건설, 건축관련	1.1	0.5	A012630	HDC	0.0	0.5		(48.2)	(31.3)
기계	4.7	5.0	A298040	효성중공업	0.6	2.5	1.0	2.2	30.9
			A006260	LS	0.3	2.5	신규편입	41.1	88.7
조선	3.6	4.0	A329180	HD현대중공업	1.2	1.5	0.5	23.3	(10.7)
			A267250	HD현대	0.4	1.5		(12.7)	(26.1)
			A071970	HD현대마린엔진	0.0	1.0		(32.3)	(44.7)
상사, 자본재	7.5	5.5	A028260	삼성물산	1.1	1.0	(0.5)	13.0	(12.8)
			A012450	한화에어로스페이스	1.1	1.5	신규편입	(51.0)	(35.7)
			A064350	현대로템	0.4	1.5		(31.2)	(40.5)
			A001040	CJ	0.1	1.5		(35.3)	(57.1)
운송	1.1	1.0	A086280	현대글로벌비스	0.3	1.0		(1.1)	(31.3)
자동차	5.1	7.5	A005380	현대차	2.3	3.5		13.3	(0.2)
			A000270	기아	1.1	2.5		(13.3)	(31.9)
			A012330	현대모비스	0.9	1.5		30.7	0.6
화장품, 의류, 완구	1.1	1.5	A278470	에이피알	0.2	1.5		(34.4)	(2.0)
호텔, 레저서비스	0.1	0.5	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5		(24.8)	(77.6)

분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
미디어, 교육	0.2	2.0	A352820	하이브	0.2	2.0		(42.8)	(86.8)
소매(유통)	0.4	1.5	A008770	호텔신라	0.0	1.5		(9.2)	(32.5)
필수소비재	1.0	3.0	A033780	KT&G	0.3	1.0		(27.6)	(44.5)
			A003230	삼양식품	0.2	2.0		(34.7)	(35.1)
건강관리	2.7	3.5	A207940	삼성바이오로직스	1.0	2.0		(44.1)	(65.5)
			A068270	셀트리온	0.7	1.0		(37.4)	(64.2)
			A196170	알테오젠	0.3	0.5		(34.9)	(54.3)
은행	3.3	3.5	A105560	KB금융	0.9	2.0		(38.0)	(50.2)
			A316140	우리금융지주	0.4	1.5		(43.8)	(60.5)
증권	2.0	1.5	A005940	NH투자증권	0.2	1.5		(35.9)	(30.0)
보험	1.8	0.5	A000810	삼성화재	0.4	0.5	(0.5)	(29.4)	(54.7)
소프트웨어	2.2	0.5	A035420	NAVER	0.5	0.5	(0.5)	(33.8)	(68.6)
IT하드웨어	2.1	1.0	A009150	삼성전기	1.2	0.5	(1.0)	46.1	180.3
			A011070	LG이노텍	0.3	0.5	(0.5)	73.3	161.3
반도체	50.2	48.5	A005930	삼성전자	26.7	26.5	0.5	6.3	23.3
			A000660	SK하이닉스	22.7	22.0	1.0	55.0	77.6
IT가전	3.3	3.0	A373220	LG에너지솔루션	1.6	2.0		(27.9)	(37.8)
			A006400	삼성SDI	0.8	0.5		(2.3)	18.5
			A066570	LG전자	0.5	0.5	(0.5)	31.0	36.1
디스플레이	0.1	0.5	A034220	LG디스플레이	0.1	0.5	(0.5)	(20.6)	(26.5)
통신서비스	0.7	1.5	A030200	KT	0.2	1.5		(40.9)	(50.3)
유틸리티	0.7	1.0	A015760	한국전력	0.4	1.0		(38.5)	(80.9)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

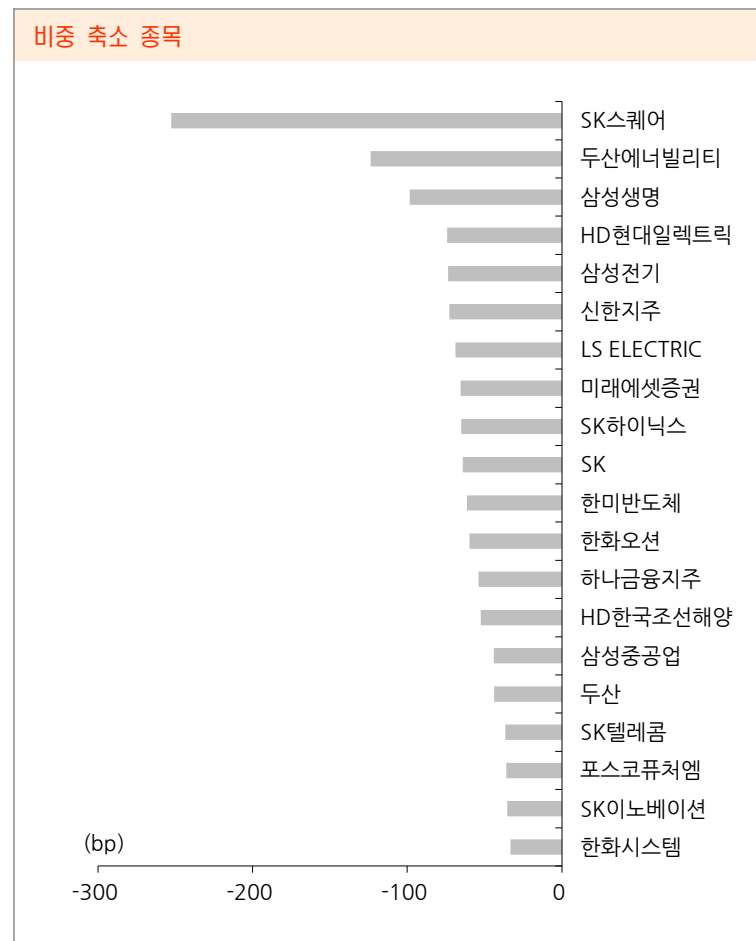
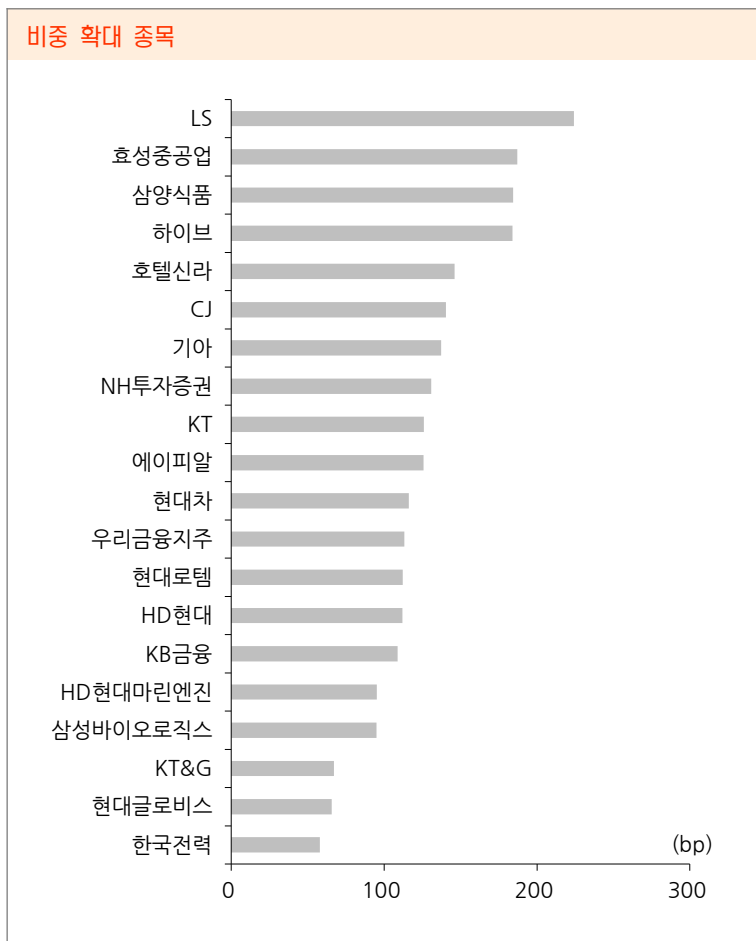
업종별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

종목별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

[한화리서치센터]

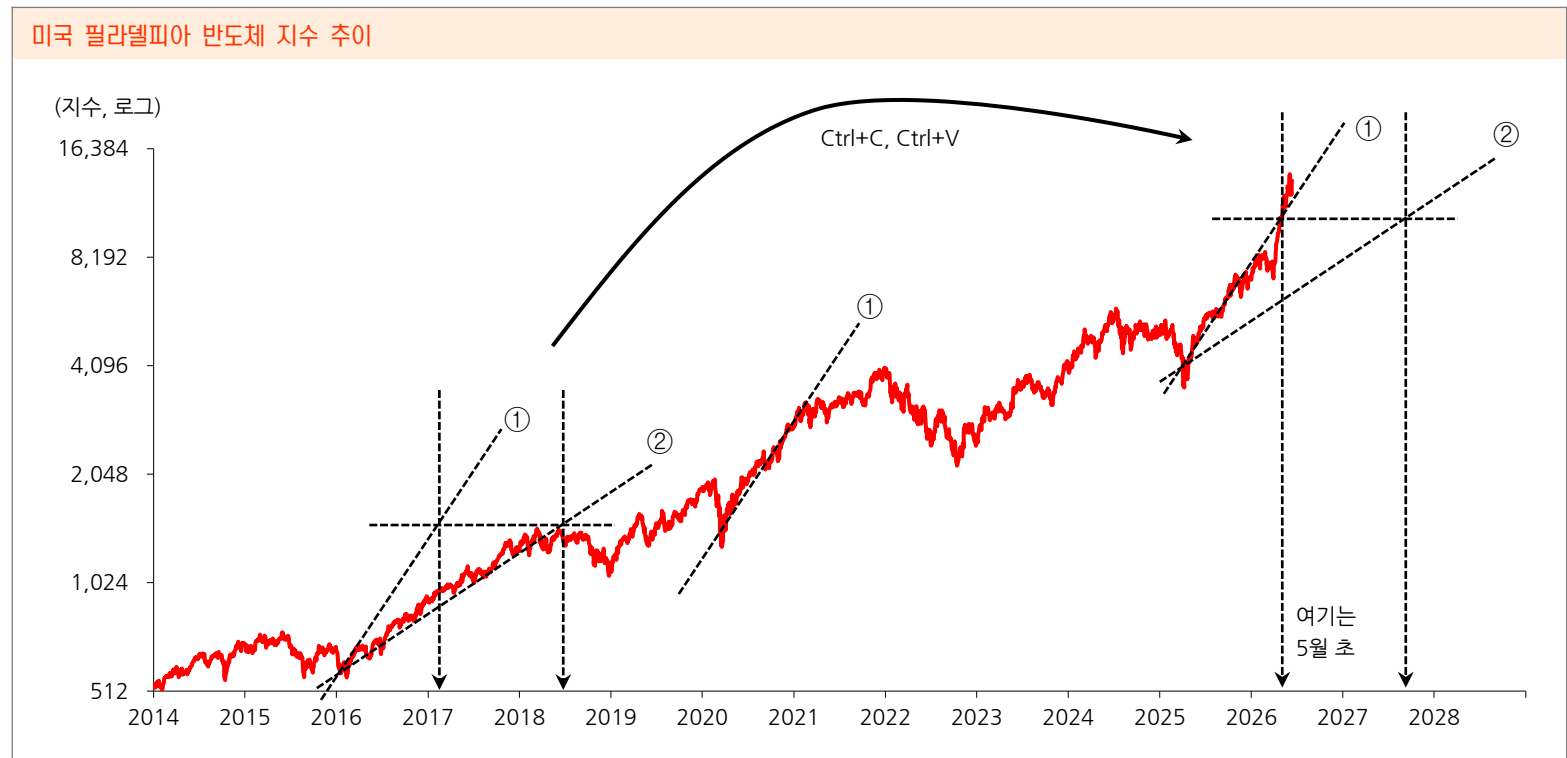


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

기울기가 레벨업된 반도체

[한화리서치센터]

- ❖ 이번 반도체 사이클은 AI 반도체와 레거시 반도체 사이클이 동시에 진행되며 역대급 사이클 진행 중
- ❖ 2016년 사이클은 4차 산업혁명이 등장하면서 서버 사이클로 약 2년간 지속. 지금 사이클은 2016년보다 속도가 두 배 이상 빠름
- ❖ 6월에도 필라델피아 반도체 지수가 상승하면서 2016년 사이클을 넘어선 것으로 판단. 앞으로 사이클에 대한 기대와 우려 동시에 반영



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

38.6% 찍고 되돌림 진행

[한화리서치센터]

- ❖ 미국 S&P500 전체 시가총액 중 IT 섹터 비중은 작년 10월 36.1%까지 상승한 후 약 5개월간의 기간 조정을 거침
- ❖ 문제는 작년 4월부터 10월까지의 상승 속도보다 올해 3월 이후 반등 속도가 훨씬 더 빨랐다는 것. 5월 말 38.6% 기록 후 되돌림 진행
- ❖ 2018년처럼 새로운 섹터가 등장하며 IT 비중이 낮아지지 않는다면, 과도한 쏠림은 IT가 오를 때마다 부담

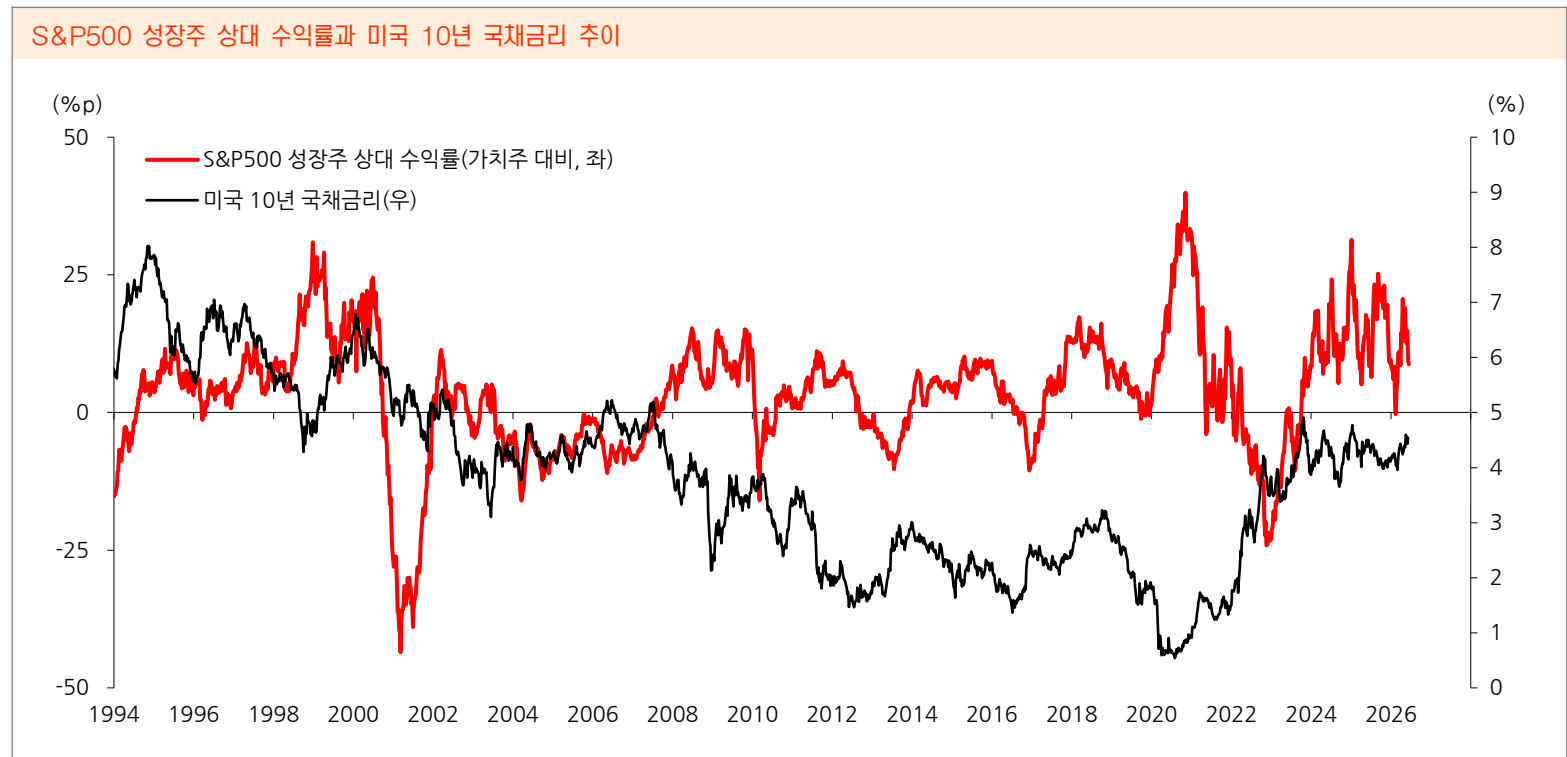


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

성장주가 우세이긴 하나

[한화리서치센터]

- ❖ S&P500 성장주 지수와 가치주 지수의 수익률 차를 구하면, 지난 1년 동안 성장주가 가치주 대비 8.8%p 아웃퍼폼 중
- ❖ 국채금리가 4~5% 구간에서 오랫동안 등락하면서 성장주와 가치주 상대 수익률도 추세를 잡기보다 박스권에서 등락하는 중
- ❖ 2005~2007년에도 금리가 현재와 유사한 수준에 등락하면서 성장주의 상대 수익률은 방향성이 모호했던 경험



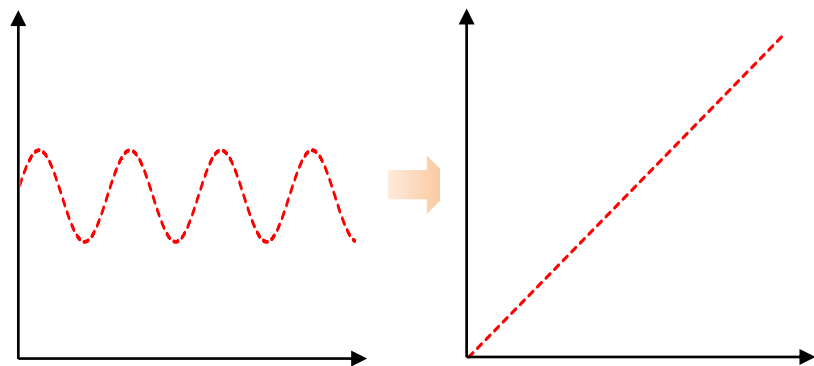
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

비사이클(파는 쪽) ↔ 사이클(사는 쪽)

[한화리서치센터]

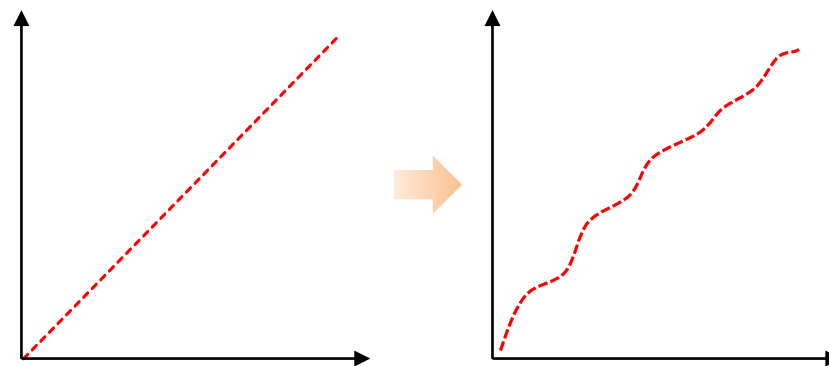
- ❖ 반도체를 파는 쪽은 빅사이클이 지속되면서 사이클 주식에서 비사이클 주식으로 봐야 한다는 의견이 등장하고
- ❖ 동시에 반도체를 사는 쪽은 회사채 발행, 유상증자 등을 통해 대규모 투자를 지속하면서 현금 흐름 둔화 우려도 제기
- ❖ 반도체 사이클이 길어질수록 사는 쪽보다 안사는 쪽(애플)이 안정적일 것

파는 쪽, 사이클에서 비사이클로?



자료: 한화투자증권 리서치센터

사는 쪽, 비사이클에서 사이클로?



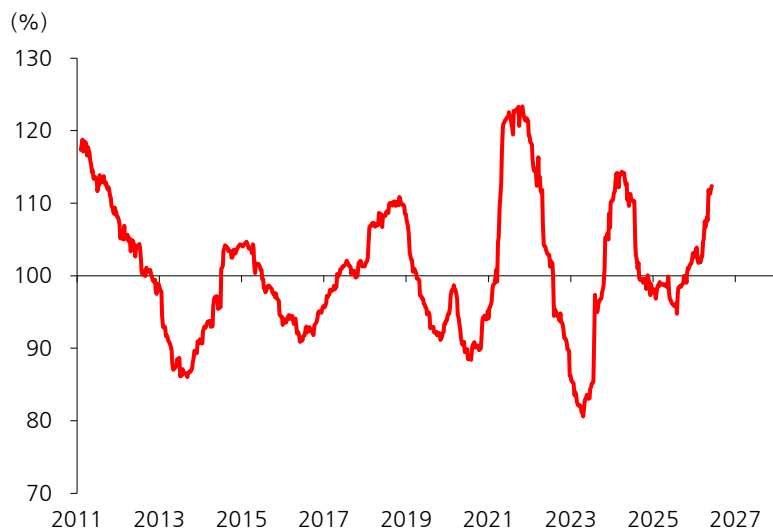
자료: 한화투자증권 리서치센터

7월부터 실적 달성률에 주시

[한화리서치센터]

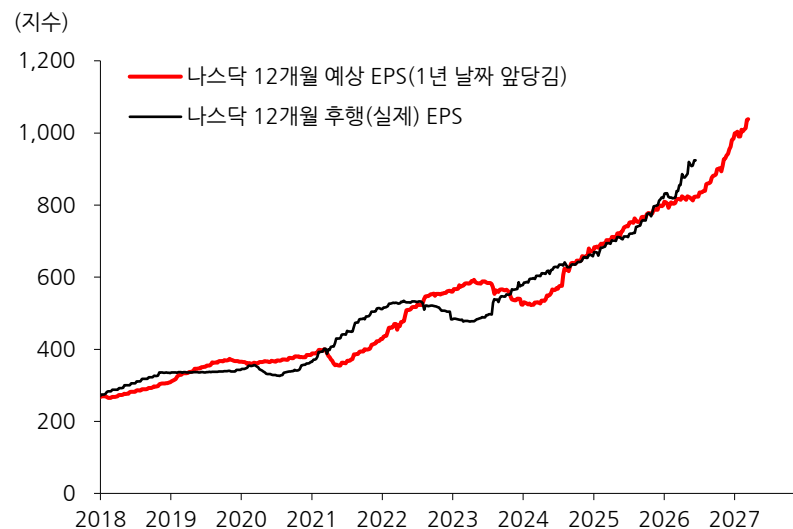
- ❖ 나스닥의 12개월 예상 EPS와 12개월 후행(실제) EPS를 비교하면, 향후 실적 달성률을 산출 가능. 100%는 예상치 부합했다는 의미
- ❖ 1년 전의 예상 EPS 값과 현재 기준 과거 12개월 EPS를 비교하는 방식. 현재 112.3%로 가파르게 상승중
- ❖ 다만 앞으로는 작년 7월부터 높아진 예상치의 궤적을 웃돌아야 하지만 기울기가 상당히 가파름. 현재 기울기를 유지할 수 있을지가 관건

나스닥 실적 달성률(실제치/예상치) 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

나스닥 12개월 예상 EPS와 후행 EPS 추이



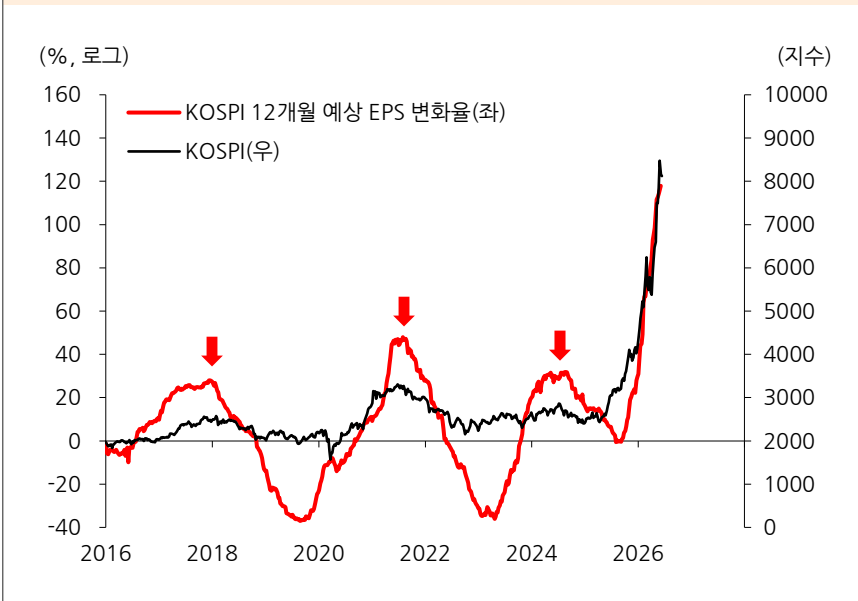
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

한국도 실적 상향이 필요

[한화리서치센터]

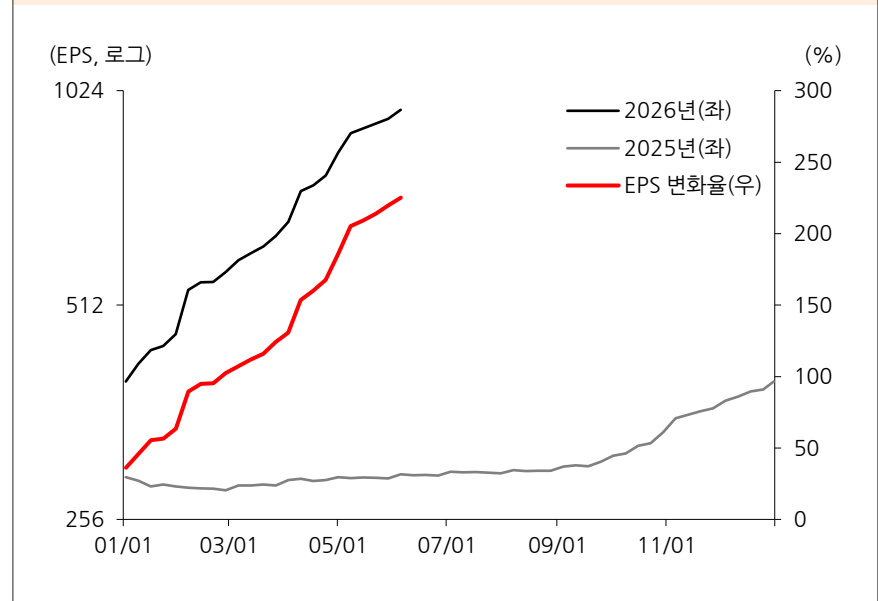
- ❖ KOSPI는 12개월 예상 EPS 변화율과 밀접하게 동행. 지금까지 전년 동기 대비 실적 증가율이 주가 상승을 뒷받침
- ❖ 한 가지 생각해 볼 문제는 한국의 실적 예상치는 미국보다 조금 낮은 작년 9월부터 본격적으로 상향
- ❖ 3분기 이후에도 실적 모멘텀이 유지되려면 올해 9월부터 연말까지 12개월 예상 EPS는 최소한 30% 이상 상향 필요

KOSPI 12개월 예상 EPS 변화율과 KOSPI



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

작년과 올해 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

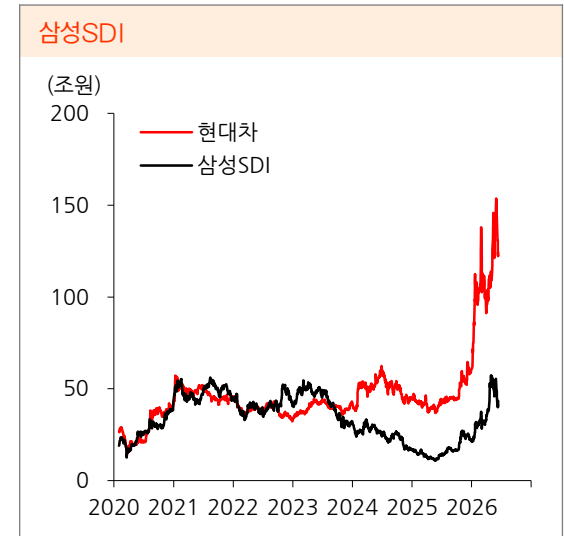
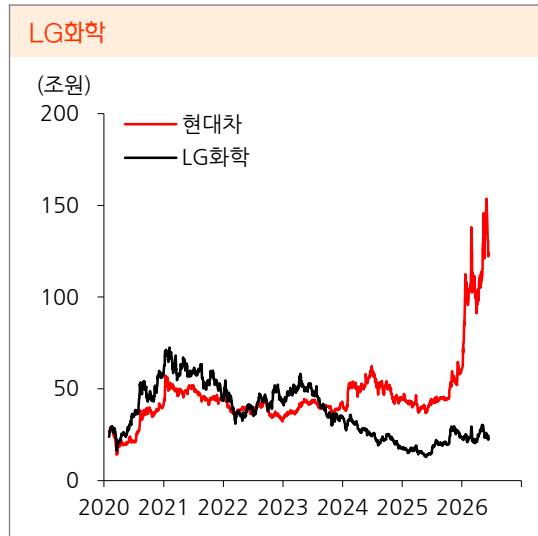
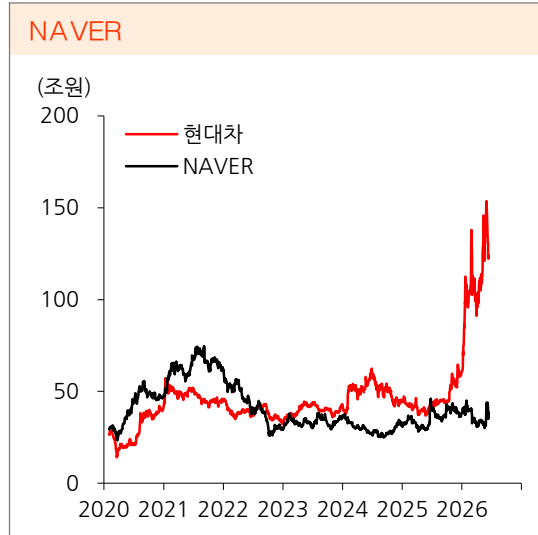
거래대금 폭증 후 공백기

- ❖ KTOP30(한국판 다우지수) 구성종목의 일간 거래대금이 5월 말부터 급격히 증가
- ❖ 과거 거래대금 폭증 후 공통적으로 나타났던 현상은 1~2개월 동안 증권사 고객예탁금이 감소하며 일시적 수급 공백 발생
- ❖ 초대형주 수급 공백 나타날 수 있는 시기. 실제로 고객예탁금은 최고점인 6월 4일 140조원 대비 8.8% 감소



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

- ❖ 주도주가 오를 수 있는 최고의 자리는
 - : 현대차 시가총액을 추월한 자리
 - : 동시에 현대차 매력도가 높아지는 시기
- ❖ 역사적으로 수많은 종목이 추월 후 내러움
 - : 코로나 비대면, 2차전지, 조방원 등
- ❖ 현대차는 전통 제조업 끝판왕 + 로봇
 - : 추월하기 쉽지 않고 머물기는 더 어려움
 - : 현재 추월한 종목은 SK스퀘어, 삼성전기

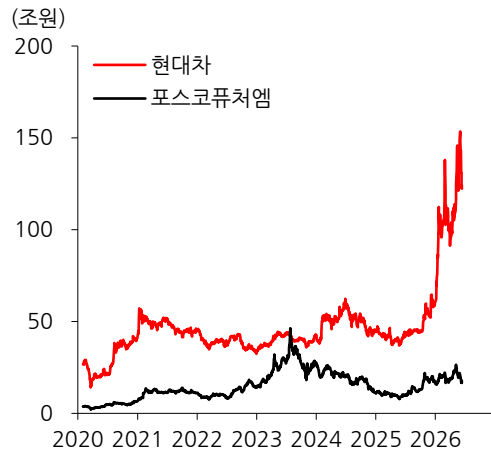


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

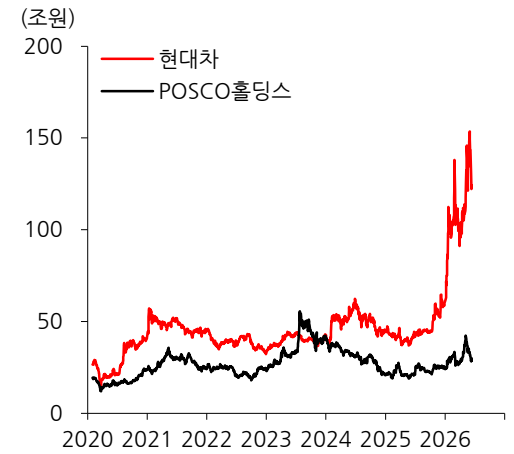
에코프로비엠



포스코퓨처엠



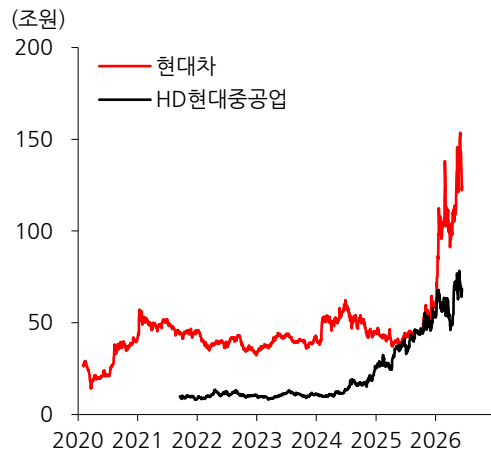
POSCO홀딩스



고려아연 (장중 추월)



HD현대중공업



한화에어로스페이스

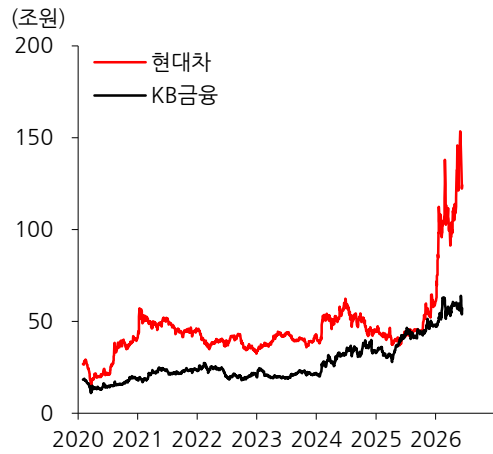


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

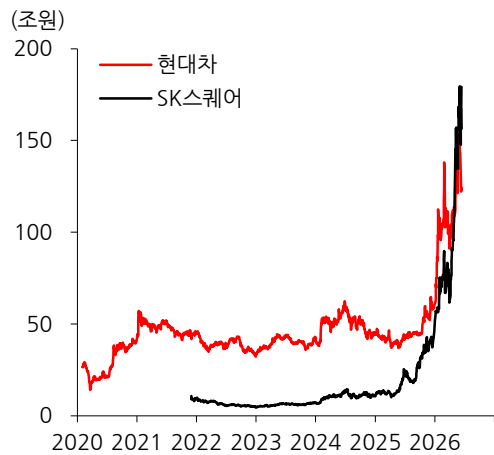
두산에너빌리티



KB금융



SK스퀘어, 현대차 추월



삼성전기, 현대차 추월



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

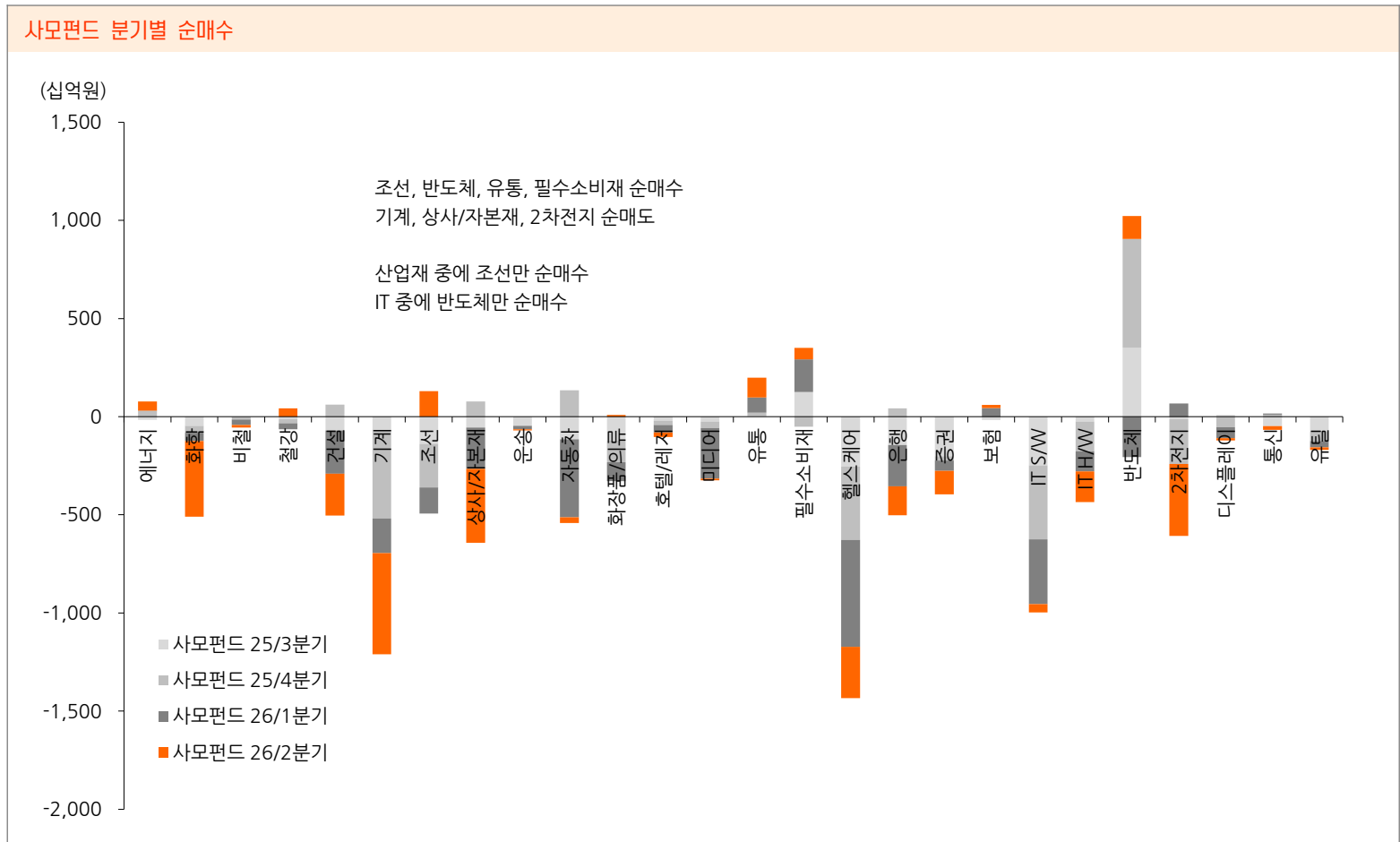
돈은 위에서 아래로 흐른다 (5월부터 주가 상승률)

[한화리서치센터]

시가총액 500조원 이상	200조원 이상	100조원 이상	음식료보다 큰	음식료보다 작은
시가총액 상승률				
반도체	3,798	52.8		
코스닥	576	-13.7		
제약/바이오	298	-18.8		
자동차	296	14.8		
2차전지	293	-18.8		
은행	229	-3.0		
조선	201	-16.5		
H/W	196	61.8		
S/W	171	1.3		
전력기기	152	-16.0		
지주	142	41.8		
방산	139	-21.9		
보험	137	35.4		
기계	126	-20.5		
증권	107	-8.3		
운송	72	-2.7		
건설	55	-17.1		
철강	45	-19.7		
음식료	44	-13.0		
통신서비스	43	0.8		
유틸리티	42	-13.9		
화장품	41	-12.4		
비철금속	33	-22.7		
백화점	26	21.3		
미디어	25	-15.3		
친환경	24	-30.0		
디스플레이	17	-7.2		
호텔/레저	11	-13.3		
화학(롯데)	3	-32.8		

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

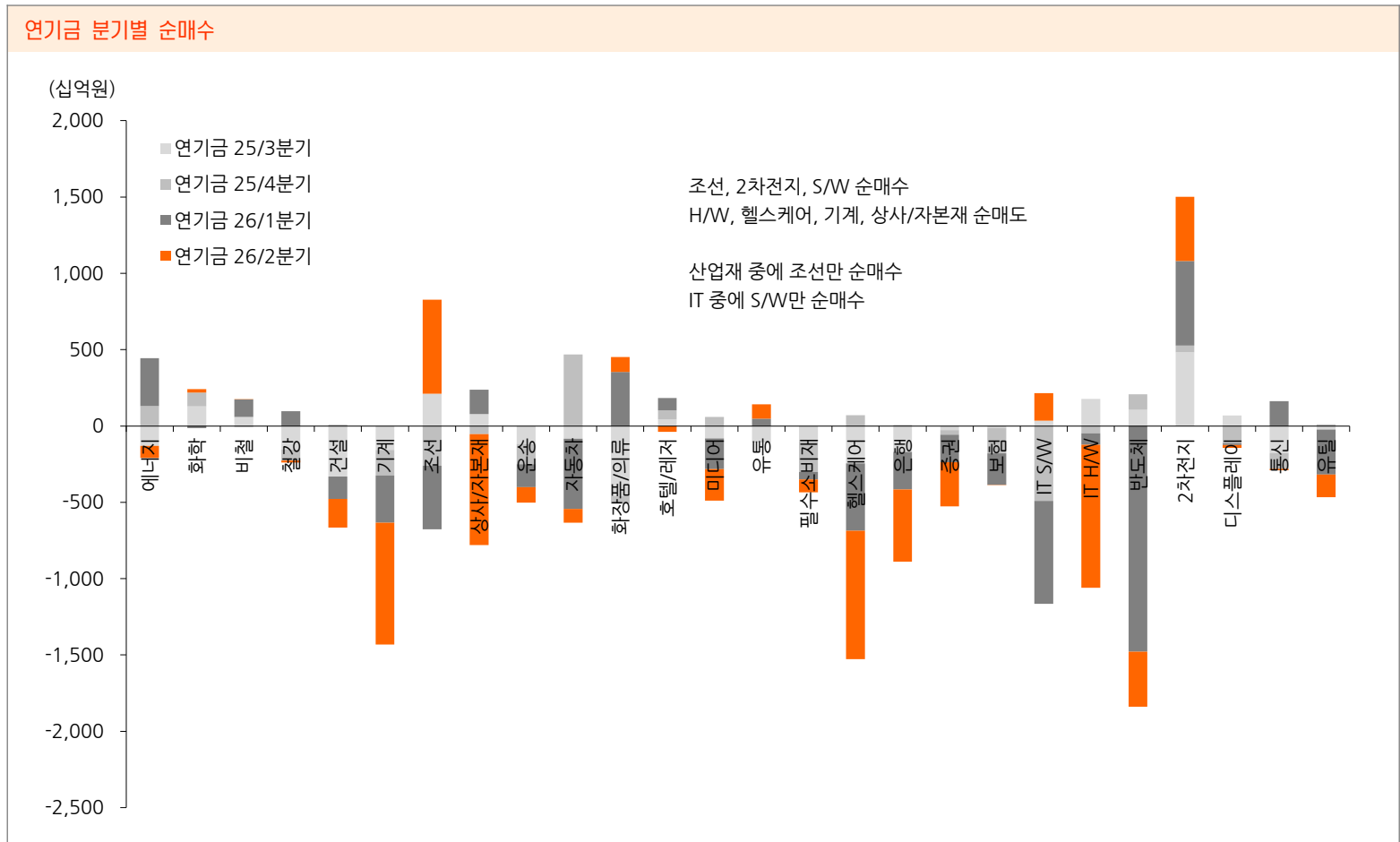
사모펀드 분기별 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금 분기별 순매수

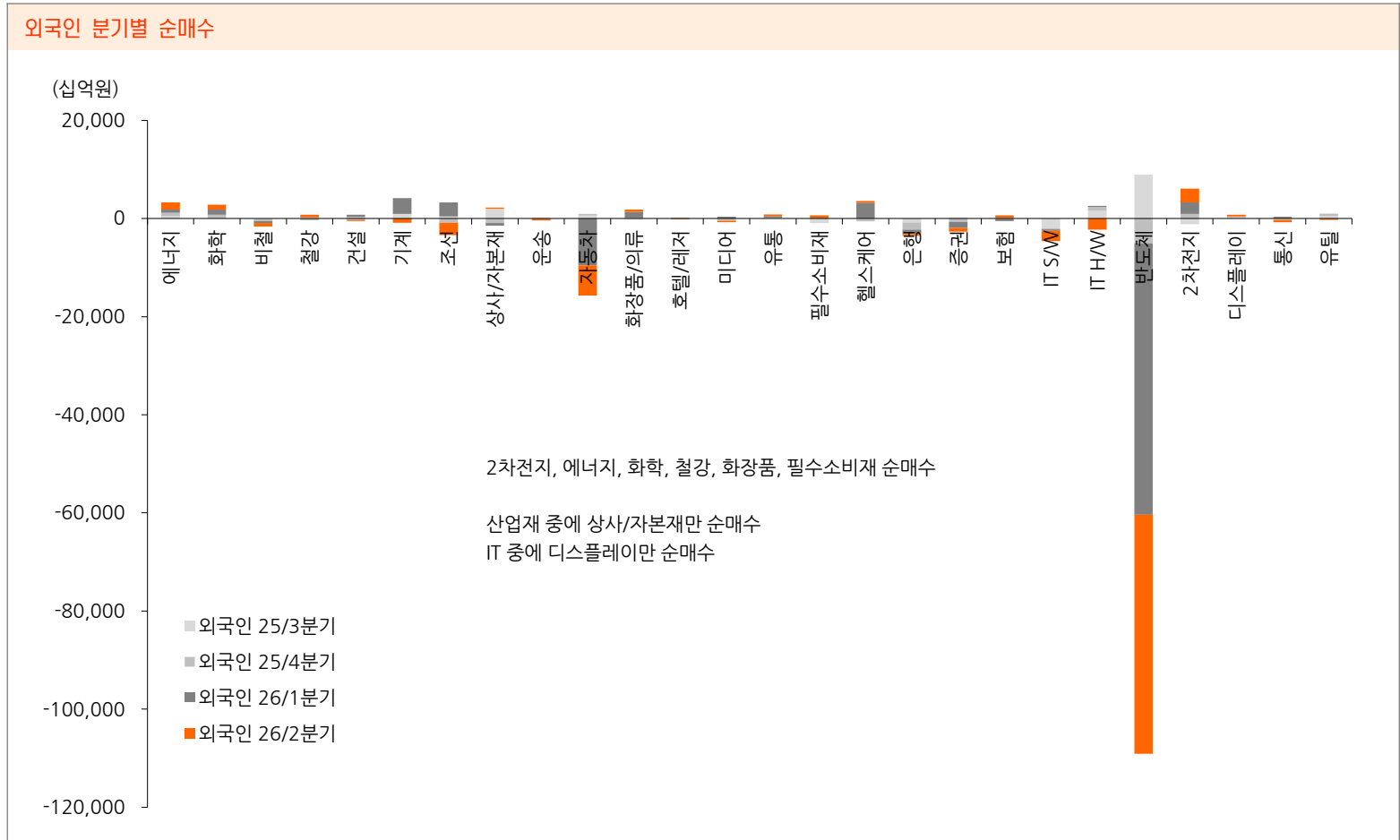
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인 분기별 순매수

[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

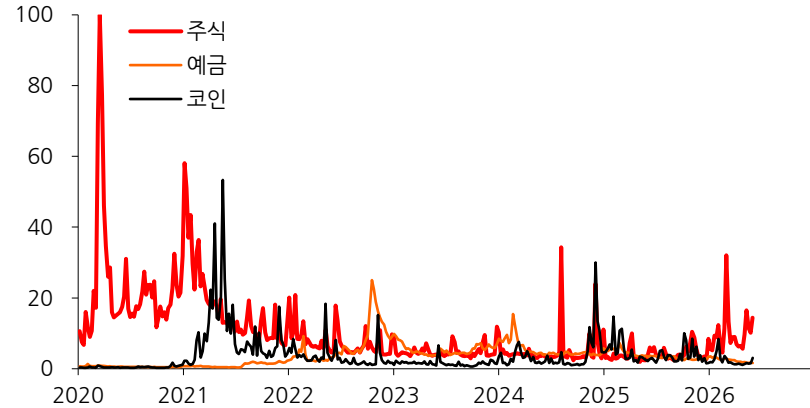
개인 분기별 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

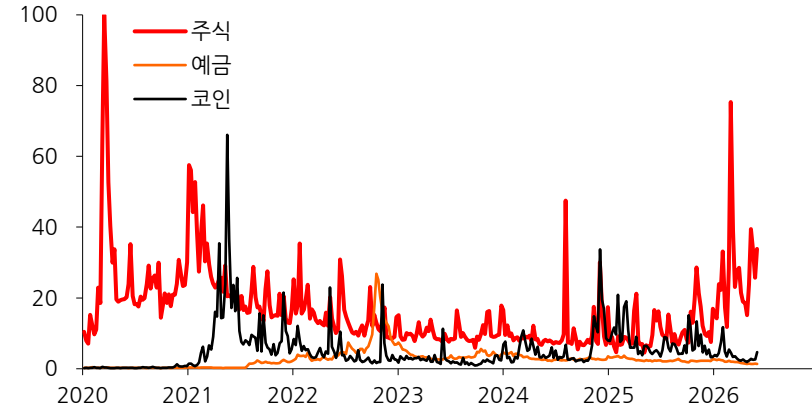
30대의 키워드 검색량, 코로나때 보다도 낮은 주식 검색량

(기간 내 최대 검색량 = 100)



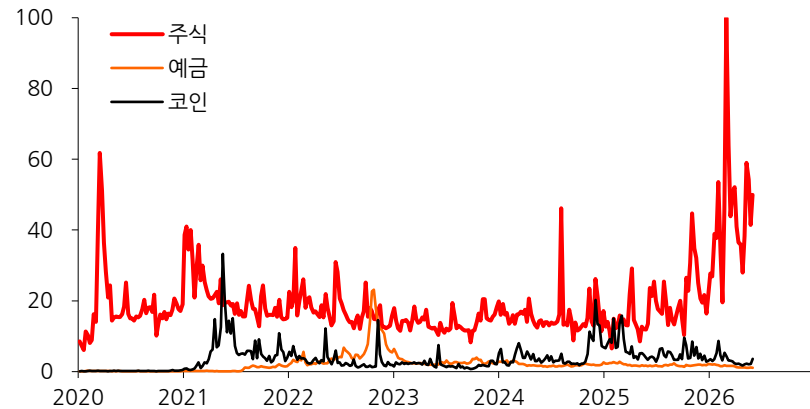
40대의 키워드 검색량, 상대적으로 코인 검색량이 많았던 세대

(기간 내 최대 검색량 = 100)



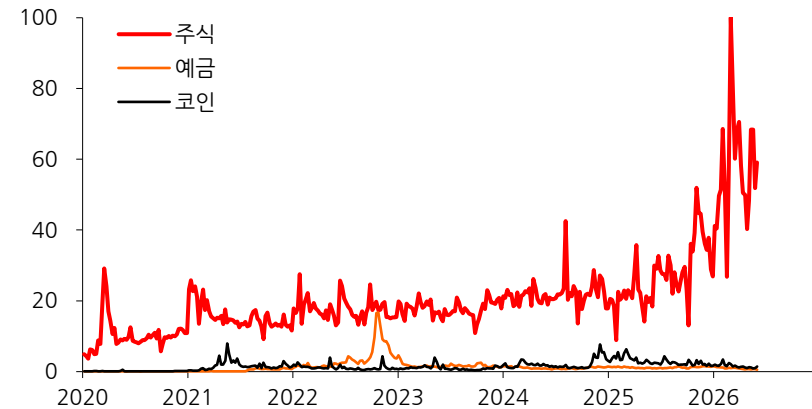
50대의 키워드 검색량, 코로나때 만큼 올라온 주식 검색량

(기간 내 최대 검색량 = 100)



60대 이상의 키워드 검색량, 올해부터 주식에 대한 관심이 압도적

(기간 내 최대 검색량 = 100)



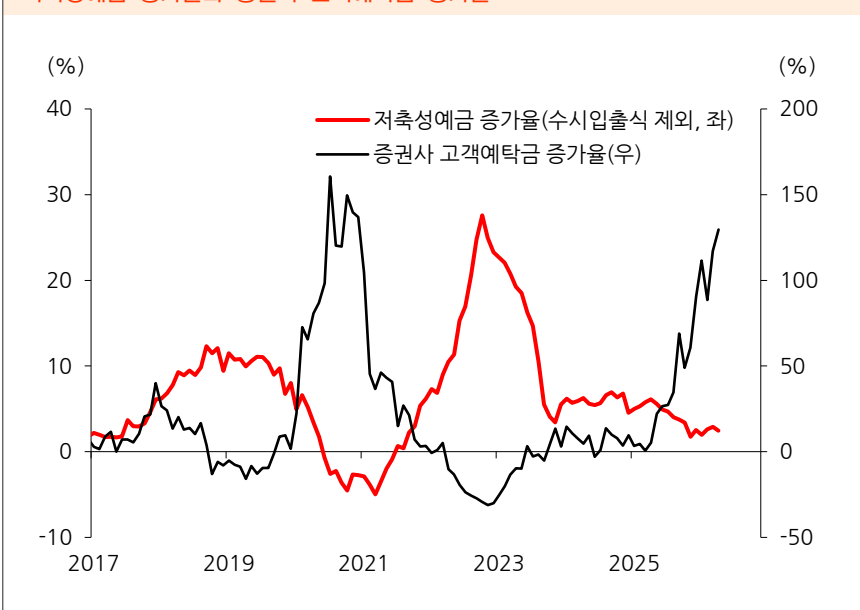
주: 60대 이상은 2020년 이후 유일하게 예금과 코인 검색량이 주식을 단 한 번도 추월하지 못한 연령대 / 자료: 네이버 검색어 트렌드, 한화투자증권 리서치센터

새 돈은 언제까지 들어올까

[한화리서치센터]

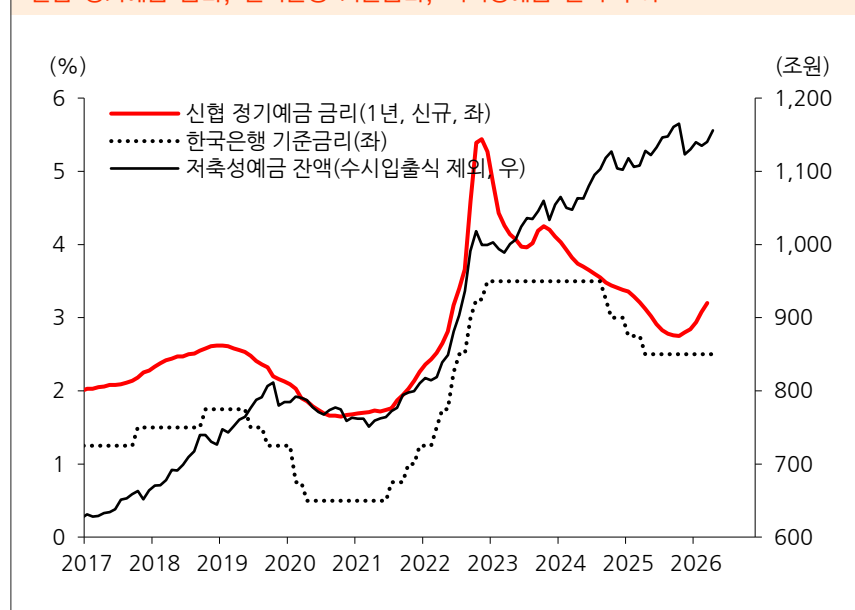
- ❖ 2020년 코로나19 충격 이후 상승장에서 증권사 고객예탁금 증가율은 2020년 11월 149.6%가 최고치. 지난 5월 말 기준 129.7%
- ❖ 예금 금리가 올라가면서 4월과 5월 두 달 동안 저축성예금 잔액은 21조원 증가
- ❖ 하반기 한국은행 기준금리 인상 시(2회 인상이 컨센서스) 예탁금 증가율 둔화 예상. 저축성예금 잔액은 작년 11월 고점 돌파 예상
- ❖ 새 돈은 새로운 제도와 상품 도입과 무관하지 않을 것
: 패턴은 접근성 확대(제도/상품 도입) -> 레버리지 확대 -> 신규 자금 유입 -> 투기성 증가(과열, 왜곡) -> 정점 -> 충격

저축성예금 증가율과 증권사 고객예탁금 증가율



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

신협 정기예금 금리, 한국은행 기준금리, 저축성예금 잔액 추이

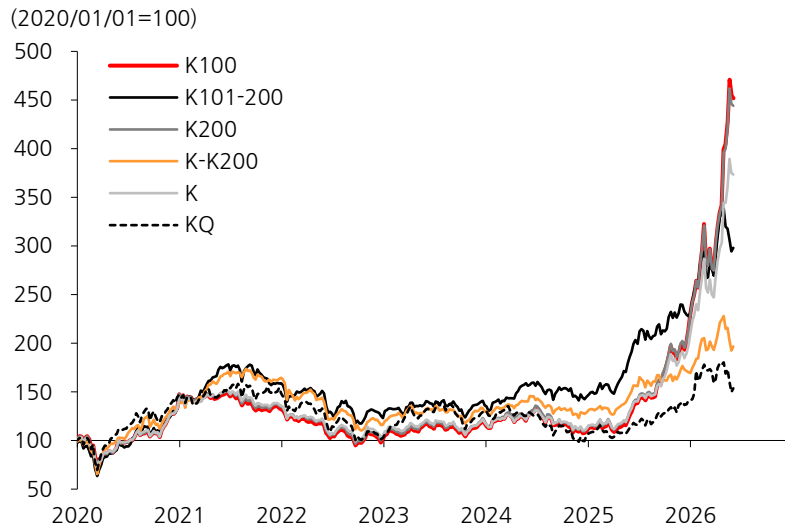


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

반도체 독주로 내려간 지수들

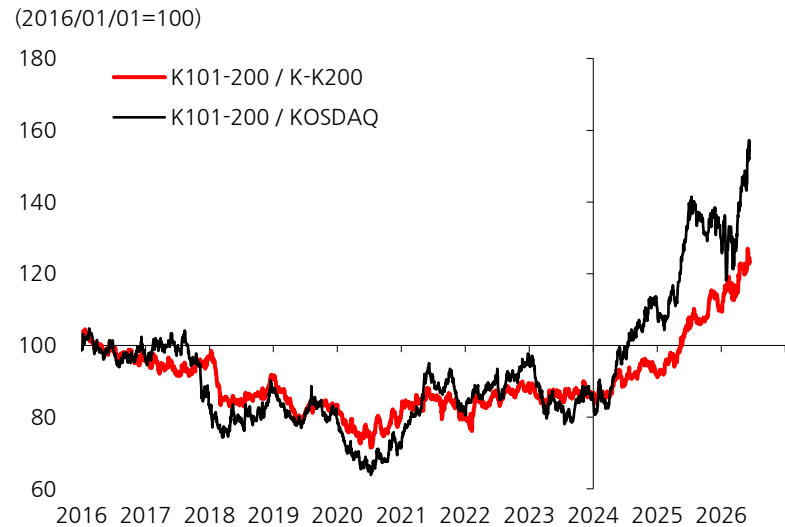
- ❖ $KOSPI(K) = KOSPI200(K200) + KOSPI \text{ 중소형주}(K-K200)$
- ❖ $KOSPI200(K200) = KOSPI100(K100) + KOSPI200 \text{ 중소형주}(K101-200, KOSPI200 \text{ 내 시가총액 하위 } 100 \text{ 개 종목})$
- ❖ 2024년 이후 K101-200 주가는 K-K200과 코스닥보다 월등히 우수, 2024년 1월에 밸류업 프로그램 공식 발표
→ 5월부터 반도체 급등으로 KOSPI100 지수만 상승하며 다른 지수들은 하락. 향후 반도체 풀림 완화되며 갭 축소 기대

KOSPI200 계열 주가 지수 추이(KQ는 코스닥)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

K101-200의 주가 상대 강도



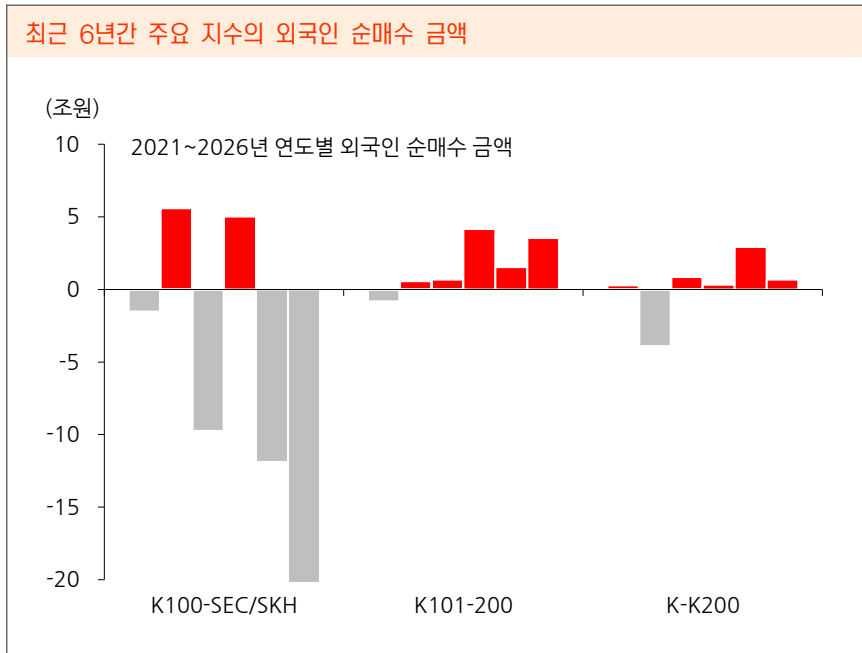
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 5년 연속 사는 지수

[한화리서치센터]

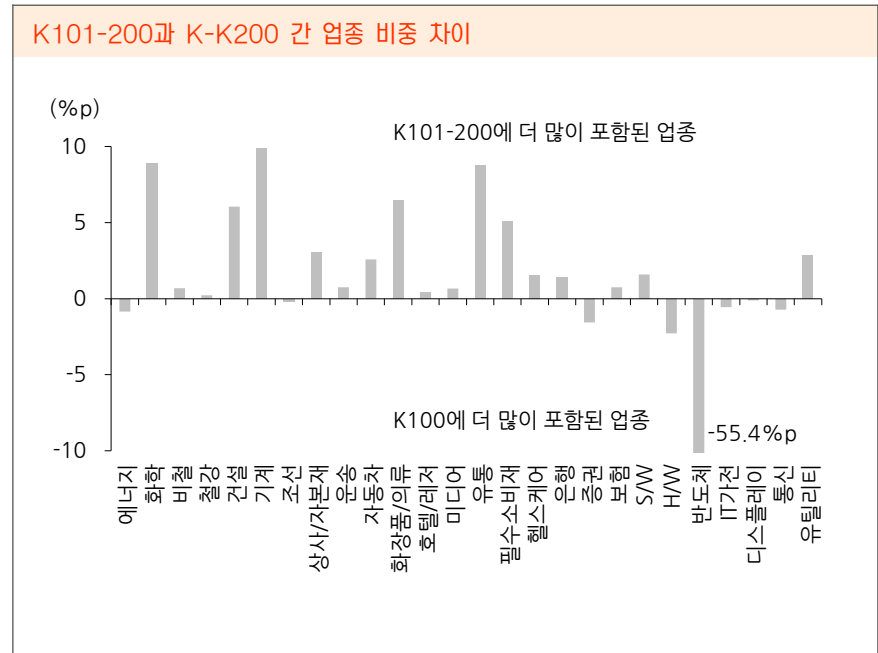
- ❖ 최근 5년 연속으로 유일하게 외국인 자금이 유입되고 있는 지수가 KOSPI200 중소형주 지수(K101-200)
- ❖ KOSPI200 중소형주는 KOSPI100보다 반도체, H/W 비중이 적고 화학, 건설, 기계, 화장품, 유통, 필수소비재 비중이 높음
- ❖ 한 마디로 비반도체 지수. 동 지수를 추종하는 ETF는 KODEX200중소형(226980)

최근 6년간 주요 지수의 외국인 순매수 금액



주: K100-SEC/SKH는 KOSPI100에서 삼성전자와 SK하이닉스를 제외한 값
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

K101-200과 K-K200 간 업종 비중 차이

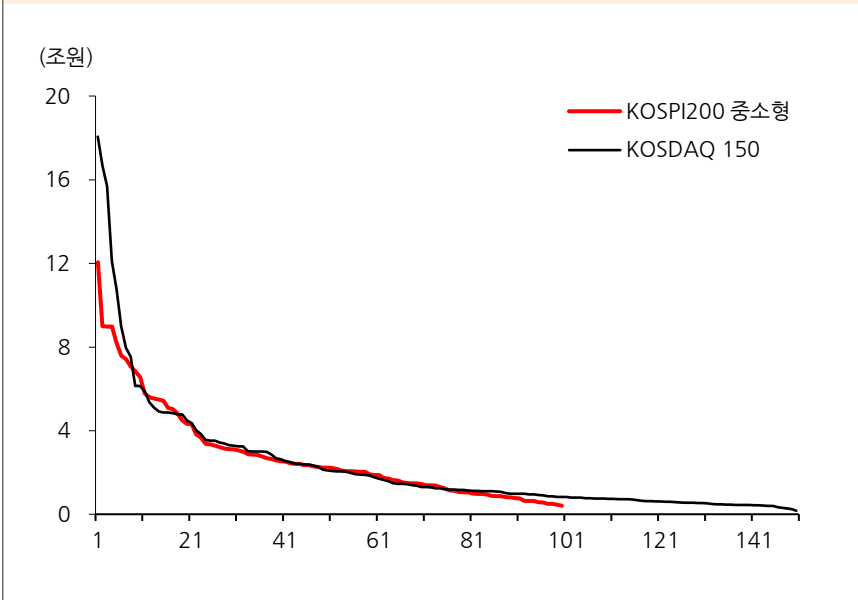


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

이 시대의 중소형주

- ❖ KOSPI200 중소형주 지수 시가총액은 284조원, KOSDAQ150 지수는 344조원
- ❖ 각 지수의 시가총액 순위대로 분포를 살펴보면 최상위 종목 격차 말고는 분포가 매우 유사
- ❖ 돈 못버는 코스닥은 밸류업과 상충되는 면이 있지만, KOSPI200 중소형은 밸류업과 방향성 일치(PBR 1.0배, 배당수익률 2.2%)

KOSPI200 중소형, KOSDAQ150 지수 구성종목의 시가총액 분포



주: KOSPI200 중소형 지수의 종목수는 100개, KOSDAQ 150은 150개, 시가총액 1위부터 순서대로 나열한 표
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

두 지수의 각종 지표 비교

비교	KOSPI200 중소형주 지수	KOSDAQ150 지수
연초 대비 수익률(%)	30.5	18.7
2025년 영업이익(십억원)	32,091.8	7,951.5
외국인 지분율(%)	18.8	15.0
PER(과거 4개 분기 기준)	19.8	63.3
PBR(최근 분기 기준)	1.0	4.8
2025년 ROE(지배)	5.6	5.9
2025년 배당수익률(%)	2.2	0.4

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI200 중소형주 구성종목(1/4)

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초대비 수익률 (%)	52주 고가 대비 과리율 (%)	2026년 예상 순이익 (십억원)	3월말 이후 순이익 변화율(%)	2026년 예상 배당수익률 (%)	자사주 보유율 (%)	12개월 예상 ROE (%)	최근 결산 기준 PBR (배)
101	A006260	LS	기계	12,059	93.4	-36.0	568.8	21.1	0.7	12.3	11.4	2.11
102	A064400	LG씨엔에스	소프트웨어	8,991	51.1	-39.5	490.7	0.8	2.1	0.0	16.1	3.07
103	A007660	이수퍼타시스	반도체	8,985	2.7	-25.5	261.7	-0.4	0.2	0.0	30.3	11.89
104	A047040	대우건설	건설, 건축관련	8,978	472.0	-45.8	405.5	41.3		1.2	11.5	2.68
105	A000880	한화	상사, 자본재	8,200	42.5	-30.1	889.2	-15.9	1.0	7.4	8.1	0.87
106	A000990	DB하이텍	반도체	7,583	157.8	-24.4	365.4	3.5	0.7	3.4	16.0	3.31
107	A001440	대한전선	기계	7,418	65.3	-50.1	101.4	-4.3		0.4	7.0	4.39
108	A062040	산일전기	기계	7,088	77.9	-32.1	210.1	5.4	0.6	0.2	31.3	12.01
109	A267270	HD건설기계	기계	6,834	44.9	-34.4	514.8	19.8	1.5	0.4	13.9	1.37
110	A004170	신세계	소매(유통)	6,564	181.4	-8.3	358.1	40.0	0.8	9.3	8.0	1.37
111	A052690	한전기술	유틸리티	5,783	68.1	-23.6	65.3	-0.2	0.8	0.5	11.8	9.21
112	A010060	OCI홀딩스	화학	5,601	160.4	-27.5	216.5	-3.6	0.5	0.2	6.3	1.42
113	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	5,533	169.8	-5.0	358.8	33.8	2.2	0.1	2.5	0.36
114	A138930	BNK금융지주	은행	5,483	11.3	-23.3	860.0	-2.3	4.7	0.0	7.9	0.51
115	A066970	엘앤에프	IT가전	5,436	40.8	-40.4	-9.6	-127.0		3.1	3.8	7.66
116	A001040	CJ	상사, 자본재	5,091	1.5	-25.7	394.1	-15.9	1.9	7.3	4.4	1.12
117	A175330	JB금융지주	은행	5,026	4.1	-30.6	741.1	-1.2	4.8	1.4	12.2	0.84
118	A018880	한온시스템	자동차	4,823	58.5	-20.9	238.4	23.6	1.5	0.0	6.6	1.28
119	A082740	한화엔진	조선	4,498	25.5	-42.9	193.2	10.1		0.0	31.2	8.09
120	A002380	KCC	건설, 건축관련	4,331	19.9	-27.2	1,384.3	169.9	3.0	17.2	11.6	0.47
121	A088350	한화생명	보험	4,317	52.7	-34.3	620.9	13.1	3.0	13.5	4.7	0.27
122	A069960	현대백화점	소매(유통)	3,823	100.1	-6.7	265.0	3.3	1.3	5.4	6.1	0.84
123	A111770	영원무역	화장품, 의류, 완구	3,673	1.3	-19.7	584.1	0.8	3.1	4.0	13.0	0.86
124	A012750	에스원	상사, 자본재	3,371	23.0	-13.9	158.7	-19.9	3.6	11.0	9.7	1.71
125	A001450	현대해상	보험	3,346	27.4	-11.3	742.9	-1.7	3.1	12.3	13.8	0.60

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI200 중소형주 구성종목(2/4)

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초대비 수익률 (%)	52주 고가 대비 과리율 (%)	2026년 예상 순이익 (십억원)	3월말 이후 순이익 변화율(%)	2026년 예상 배당수익률 (%)	자사주 보유율 (%)	12개월 예상 ROE (%)	최근 결산 기준 PBR (배)
126	A383220	F&F	화장품,의류,완구	3,291	25.4	-3.5	488.7	23.0	2.9	2.2	21.4	1.71
127	A014680	한솔케미칼	화학	3,212	24.2	-18.5	171.1	-8.7	0.9	4.1	8.3	2.84
128	A005850	에스엘	자동차	3,145	58.0	-14.8	385.2	3.2	4.9	0.8	14.4	1.22
129	A017800	현대엘리베이터	기계	3,123	-9.5	-29.5	200.5		5.0	7.6	18.8	2.13
130	A011780	금호석유화학	화학	3,099	2.1	-24.1	395.7	3.6	1.9	13.9	6.4	0.50
131	A204320	HL만도	자동차	3,052	10.7	-14.2	196.2	-5.1	1.2	0.0	7.7	1.12
132	A097950	CJ제일제당	필수소비재	2,991	-4.5	-26.4	394.1	2.2	3.2	2.4	5.8	0.45
133	A051600	한전KPS	유틸리티	2,876	29.2	-7.4	157.5	2.4	3.3	0.0	11.5	2.14
134	A375500	DL이앤씨	건설,건축관련	2,859	79.6	-30.7	425.7	26.4	1.4	2.9	7.7	0.59
135	A139130	iM금융지주	은행	2,843	13.8	-19.5	493.6	0.2	4.3	0.7	7.8	0.46
136	A028670	팬오션	운송	2,774	34.8	-21.4	378.3	4.1	3.0	0.0	6.7	0.48
137	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,690	17.7	-29.5	0.2	-94.7		2.8	1.8	16.18
138	A004990	롯데지주	상사,자본재	2,646	0.4	-33.0	97.0	-4.9	5.0	29.0	2.1	0.34
139	A000240	한국엔컴퍼니	자동차	2,592	4.4	-25.1	421.3	-27.3	4.4	0.2	8.0	0.54
140	A026960	동서	필수소비재	2,542	-5.0	-20.8				1.0		1.46
141	A457190	이수스페셜티케미컬	화학	2,517	40.7	-36.8				0.0		18.94
142	A139480	이마트	소매(유통)	2,445	9.0	-35.0	176.5	-19.3	3.0	2.9	2.1	0.22
143	A009970	영원무역홀딩스	화장품,의류,완구	2,416	-2.6	-28.8				14.0		0.72
144	A483650	달비글로벌	화장품,의류,완구	2,415	31.3	-29.4	127.2	6.6	1.5	0.0	50.3	12.09
145	A007340	DN오토모티브	자동차	2,358	65.2	-25.6	291.7		3.2	11.5	14.4	1.04
146	A030000	제일기획	미디어,교육	2,353	-2.6	-12.2	224.6	-3.4	6.3	12.0	14.3	1.32
147	A004370	농심	필수소비재	2,296	-12.7	-34.8	191.3	1.7	1.6	4.9	3.3	0.77
148	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	2,270	0.1	-23.4	265.5	-1.0	5.1	0.4	13.1	1.17
149	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,239	-26.3	-44.2	144.3	20.4		0.0	24.6	4.58
150	A282330	BGF리테일	소매(유통)	2,235	23.4	-12.5	221.7	5.9	3.4	0.1	15.9	1.70

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI200 중소형주 구성종목(3/4)

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초대비 수익률 (%)	52주 고가 대비 과리율 (%)	2026년 예상 순이익 (십억원)	3월말 이후 순이익 변화율(%)	2026년 예상 배당수익률 (%)	자사주 보유율 (%)	12개월 예상 ROE (%)	최근 결산 기준 PBR (배)
151	A120110	코오롱인더	화학	2,210	64.6	-29.6	190.7	21.4	1.9	0.0	5.3	0.57
152	A008770	호텔신라	소매(유통)	2,178	24.4	-21.1	92.3	25.9	0.4	5.4	8.8	1.90
153	A011210	현대위아	자동차	2,091	1.6	-31.7	158.6	-19.0	1.8	2.2	4.8	0.57
154	A103140	풍산	비철, 목재등	2,071	-30.6	-57.1	247.9	1.7	3.0	2.5	10.0	0.88
155	A008930	한미사이언스	건강관리	2,059	-17.0	-45.8				0.9		2.12
156	A007070	GS리테일	소매(유통)	2,053	22.1	-18.0	207.5	3.1	2.6	0.1	6.4	0.62
157	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	2,039	39.1	-22.0	169.4	16.9	1.1	0.0	17.4	2.24
158	A093370	후성	화학	2,039	152.5	-5.2	22.1			0.0	9.2	6.10
159	A192820	코스맥스	화장품, 의류, 완구	1,914	3.4	-41.3	146.1	5.9	2.1	0.0	24.0	3.43
160	A000120	CJ대한통운	운송	1,887	-12.6	-46.3	261.5	-14.7	1.0	12.6	6.4	0.40
161	A002790	아모레퍼시픽홀딩스	화장품, 의류, 완구	1,885	-8.2	-31.4				0.2		0.64
162	A112610	씨에스윈드	에너지	1,750	-0.2	-47.7	180.9	-5.4	2.4	1.7	15.9	1.49
163	A001430	세아베스틸지주	철강	1,714	-4.8	-48.3	88.8	7.2	2.5	0.0	5.3	0.88
164	A017960	한국카본	조선	1,641	6.4	-41.3	114.6	-8.5	0.8	3.0	18.9	2.76
165	A001800	오리온홀딩스	필수소비재	1,623	25.4	-13.5				4.0		0.63
166	A361610	SK아이이테크	IT가전	1,522	-25.7	-47.0	-213.8	-16.3		0.0	(6.5)	0.59
167	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,503	32.5	-7.2	194.1	10.9	1.8	8.9	15.2	1.15
168	A006040	동원산업	필수소비재	1,490	-19.5	-39.1	341.4	8.4	4.1	0.0	9.4	0.42
169	A006280	녹십자	건강관리	1,477	-20.5	-31.2	79.9	79.4	1.2	2.3	5.2	1.18
170	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,456	51.2	-39.6	201.8	40.8	3.1	0.8	13.0	0.92
171	A069620	대웅제약	건강관리	1,392	-30.3	-39.8	173.3	2.9	0.5	0.7	16.1	1.37
172	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,389	-9.4	-37.5	94.7	-5.1	1.1	5.3	5.9	0.76
173	A073240	금오타이어	자동차	1,376	-18.3	-37.4	392.0	-8.5		0.0	16.3	0.68
174	A007310	오뚜기	필수소비재	1,321	-14.4	-29.9				14.2		0.55
175	A004000	롯데정밀화학	화학	1,242	8.1	-32.9	174.9	19.6	3.5	1.3	7.0	0.50

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI200 중소형주 구성종목(4/4)

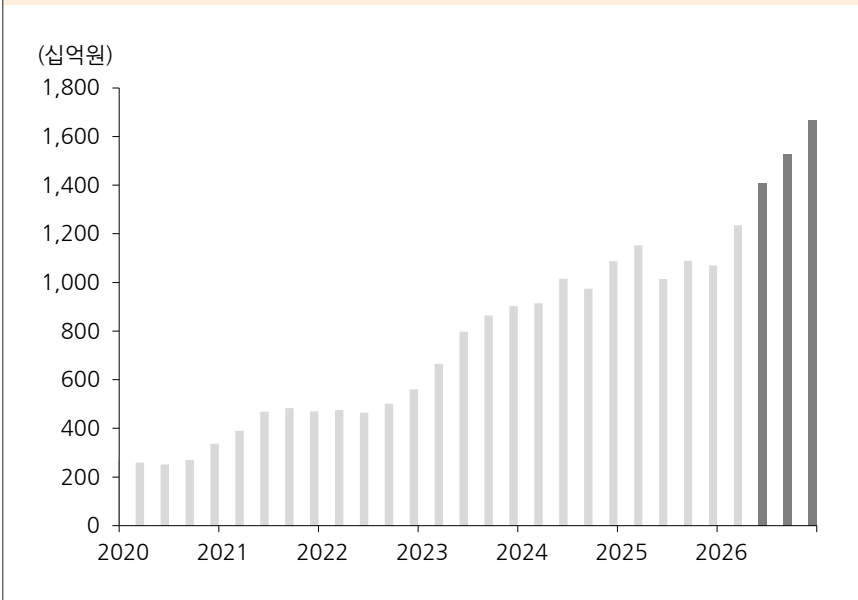
#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초대비 수익률 (%)	52주 고가 대비 과리율 (%)	2026년 예상 순이익 (십억원)	3월말 이후 순이익 변화율(%)	2026년 예상 배당수익률 (%)	자사주 보유율 (%)	12개월 예상 ROE (%)	최근 결산 기준 PBR (배)
176	A000080	하이트진로	필수소비재	1,146	-11.4	-26.4	97.3	-12.9	4.4	2.1	8.7	1.02
177	A000210	DL	화학	1,132	43.4	-30.5	229.2	-23.7	2.3	0.1	6.1	0.30
178	A300720	한일시멘트	건설, 건축관련	1,066	-19.3	-33.8	58.7	0.0	6.9	0.0	3.9	0.57
179	A003240	태광산업	화학	1,053	24.2	-42.1				24.4		0.20
180	A003090	대웅	건강관리	1,052	-18.0	-40.9				28.7		0.64
181	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	997	-5.5	-20.6	115.0	3.5	3.3	5.0	5.5	0.44
182	A005300	롯데칠성	필수소비재	980	-24.1	-31.8	106.3	-5.4	3.2	0.0	7.1	0.70
183	A185750	종근당	건강관리	977	-14.6	-33.7	72.2	-7.9	0.8	4.5	7.0	0.93
184	A456040	OCI	화학	943	76.7	-35.5	110.3			0.4	9.8	0.84
185	A298050	HS효성첨단소재	화학	887	9.0	-29.8	63.4	1.6	1.6	0.0	8.9	1.09
186	A000670	영풍	IT하드웨어	869	-0.6	-34.3				1.1		0.24
187	A137310	에스디바이오센서	건강관리	863	-19.7	-41.0				1.8		0.37
188	A071320	지역난방공사	유틸리티	828	-25.8	-38.7	232.6	25.7	7.2	0.0	9.9	0.36
189	A006650	대한유화	화학	811	-13.9	-38.4	105.4	19.7	1.1	5.0	6.4	0.42
190	A009240	한샘	건설, 건축관련	781	-28.1	-39.4	26.1	11.0	3.2	29.5	7.4	1.38
191	A285130	SK케미칼	화학	762	-32.8	-46.1	149.4	106.3	2.7	0.2	5.4	0.38
192	A001680	대상	필수소비재	643	-11.8	-24.9	97.1	-3.9	4.6	0.0	9.0	0.62
193	A069260	TKG휴켄스	화학	641	-17.2	-27.2	65.7		6.4	6.1	7.5	0.67
194	A014820	동원시스템즈	비철, 목재등	636	-12.4	-32.7				0.0		0.74
195	A002840	미원상사	화학	572	-19.8	-34.2				5.0		1.31
196	A003030	세아제강지주	철강	570	7.5	-47.0	90.5		1.4	2.4	6.4	0.27
197	A268280	미원에스씨	화학	499	-28.9	-41.4				3.7		1.07
198	A005420	코스모화학	화학	498	-9.6	-40.1				0.1		2.26
199	A008730	울촌화학	비철, 목재등	454	-29.1	-53.3				0.0		1.55
200	A002030	아세아	건설, 건축관련	407	-39.4	-50.8				20.9		0.27

관심종목 LS(006260)

[한화리서치센터]

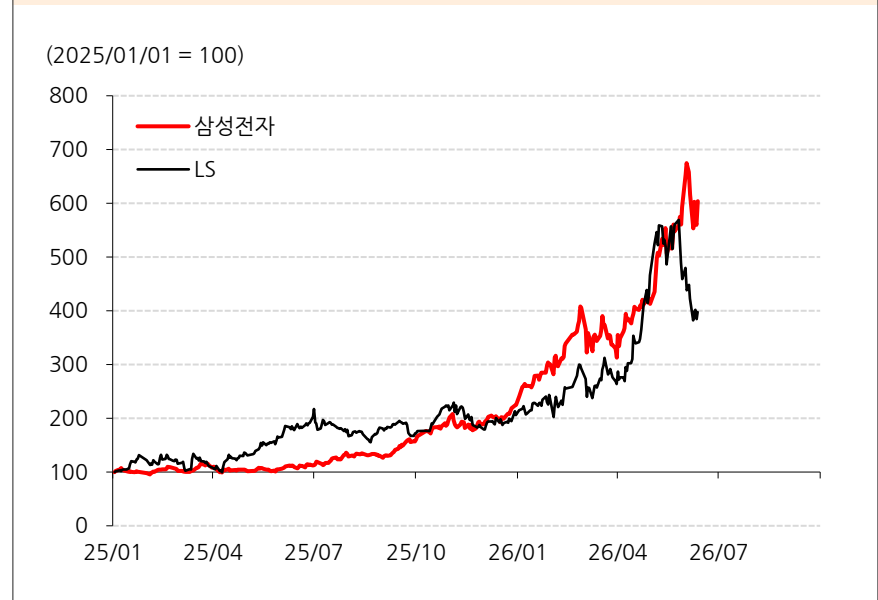
- ❖ LS가 속한 기계 업종, 5월부터 약 20% 하락. LS는 KOSPI200 중 소형주 중에서 시가총액 1위 종목
- ❖ 금리가 높은 상황에서도 빅테크가 대규모 AI 투자를 진행하고 있는 덕분에 IT는 아니지만 AI 수혜. 달러 매출이 높아 고환율에서 유리
- ❖ 실적 우상향과 더불어 지주사로서 밸류업 수혜(자사주 보유율 12.3%)

LS의 과거 4개 분기 합산 영업이익 추이(2,3,4분기는 예상치 사용)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2025년 이후 삼성전자와 LS 주가 추이



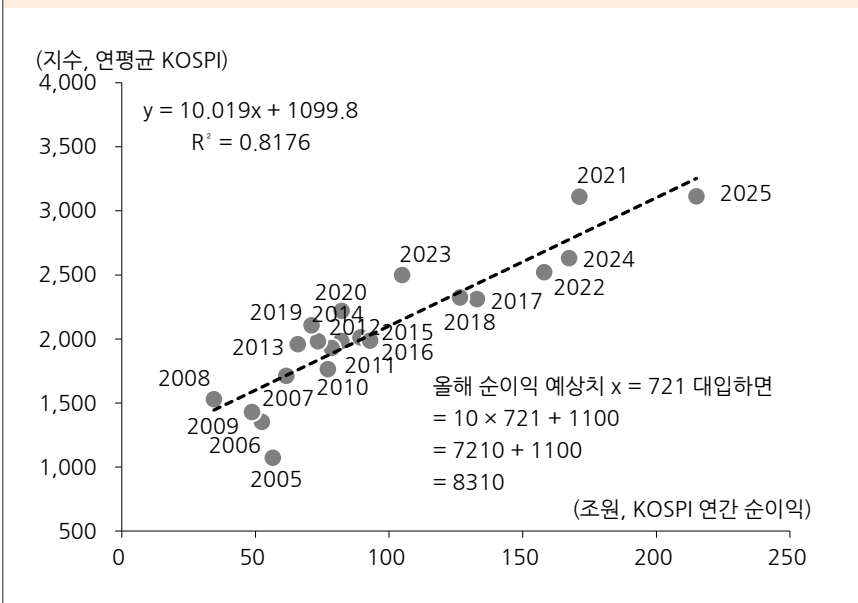
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

현재 걱정 KOSPI는 8310p

[한화리서치센터]

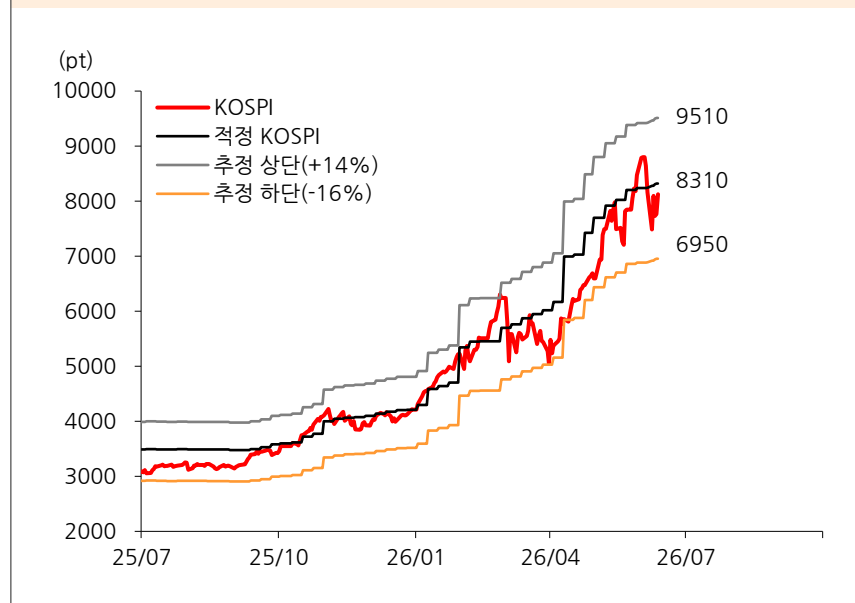
- ❖ 2005년부터 2025년까지 21년 동안 KOSPI 연간 순이익과 연평균 KOSPI 간 상관관계 분석
- ❖ 올해 순이익 예상치 721조원 대입하면 걱정한 연평균 KOSPI는 약 8310p
- ❖ 각 해 연평균 KOSPI와 고점, 저점 간 차이는 평균적으로 위 14%, 아래로 16% 차이. 고려하면 약 7000~9500p

2005년 이후 KOSPI 연간 순이익과 연평균 KOSPI 간 산포도



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 KOSPI 순이익 예상치 기준, 밴드 상단, 하단 추정



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금과 외국인 수급표

- ❖ 주식 시장의 자금 흐름에 대해 주목. 수많은 투자 주체가 있지만 매수의 연속성이 나타나는 수급은 드물어
- ❖ 연속성이 나타나는 수급으로 연기금과 외국인이 대표적. 아래 표는 최근 2개월 연속으로 순매수한 경우 "2점", 1개월만 매수는 "1점"
- ❖ 최근 1년 가량 점수로 표기하면 각 업종에 대한 수급의 연속성 확인 가능

연기금의 연속성															
	05월	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	
반도체	2	2	0	0	1	2	2	0	0	0	0	0	0	1	
제약/바이오	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	
자동차	0	0	1	2	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	
2차전지	0	0	1	2	0	1	0	0	0	1	2	2	0	0	
은행	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	
조선	0	0	1	2	2	0	0	1	0	0	1	2	2	0	
H/W	1	0	0	1	2	0	0	0	0	0	1	2	0	0	
S/W	0	1	0	1	2	0	0	0	0	0	0	0	1	2	
전력기기	2	0	0	0	1	2	0	0	1	0	0	0	0	0	
방산	2	0	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	0	0	
보험	2	2	2	0	0	0	1	0	0	1	0	0	1	2	
기계	0	0	0	1	2	2	0	1	0	0	0	1	0	0	
증권	2	2	0	1	2	2	0	1	2	0	0	1	0	0	
운송	2	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0	1	0	
건설	2	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	0	1	
철강	0	1	2	0	0	0	1	0	1	2	2	2	0	0	
음식료	0	0	0	0	0	0	1	2	0	1	2	2	0	0	
통신서비스	0	0	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	0	1	
유통리타	2	2	2	2	0	1	2	0	0	0	0	0	0	0	
화장품	2	2	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	0	0	
비철금속	2	0	0	1	2	2	2	0	1	2	0	1	0	0	
백화점	2	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	2	2	0	
미디어	2	2	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
친환경	2	0	1	0	0	0	0	1	0	1	2	2	0	0	
디스플레이	1	0	1	2	2	0	0	0	0	0	1	2	0	1	
호텔/레저	2	2	0	1	2	0	1	2	0	1	2	0	0	1	
화학(롯데)	0	0	1	0	1	2	2	0	0	1	0	1	0	0	

외국인의 연속성															
	05월	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	
반도체	1	2	2	0	1	2	0	1	0	0	0	1	0	0	
제약/바이오	0	0	1	0	0	1	2	0	1	2	2	0	1	2	
자동차	0	1	2	2	0	0	1	2	0	0	0	0	0	0	
2차전지	0	0	0	0	0	1	0	1	2	2	0	1	2	2	
은행	1	2	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	
조선	2	2	2	0	0	0	0	0	1	2	2	0	0	0	
H/W	0	0	1	2	2	2	2	0	1	2	0	1	0	0	
S/W	2	0	0	0	0	0	0	1	2	0	0	0	0	0	
전력기기	1	2	2	2	2	2	0	1	2	2	2	0	0	1	
방산	1	2	2	0	1	0	0	1	2	0	0	1	2	2	
보험	0	1	0	1	2	2	0	0	1	0	1	2	2	2	
기계	1	0	0	0	1	2	0	0	1	2	2	2	2	0	
증권	0	0	1	2	0	0	0	1	2	0	0	0	0	1	
운송	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	1	
건설	1	2	2	2	2	0	1	0	1	2	0	0	1	2	
철강	0	1	2	2	2	0	1	0	1	2	0	1	2	2	
음식료	2	2	2	0	0	0	1	0	0	1	0	1	2	2	
통신서비스	0	1	0	0	0	0	1	2	2	0	1	0	1	0	
유통리타	2	0	1	2	2	2	2	0	1	0	0	0	0	1	
화장품	1	2	2	0	0	1	2	2	2	2	2	2	2	0	
비철금속	0	1	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	
백화점	0	1	2	0	1	2	2	0	1	2	2	2	2	0	
미디어	1	2	0	0	0	1	0	0	1	2	0	0	0	1	
친환경	2	0	0	1	0	1	0	1	2	2	0	1	2	2	
디스플레이	1	2	2	2	2	2	0	1	2	2	0	1	2	2	
호텔/레저	2	2	2	0	0	1	2	0	1	2	0	0	0	1	
화학(롯데)	0	1	2	2	2	2	2	0	1	0	0	0	0	1	

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금과 외국인을 합치면 0~4점

[한화리서치센터]

- ❖ 연속성을 나타내는 주체인 연기금과 외국인의 점수를 합하면 최소 0에서 최대 4점 산출
- ❖ 4점은 두 주체 모두 2개월 연속 순매수
3점은 1개월&2개월 연속 순매수 조합
0점은 모두 2개월 연속 순매도
- ❖ 4가 될 만한 2, 3을 찾기

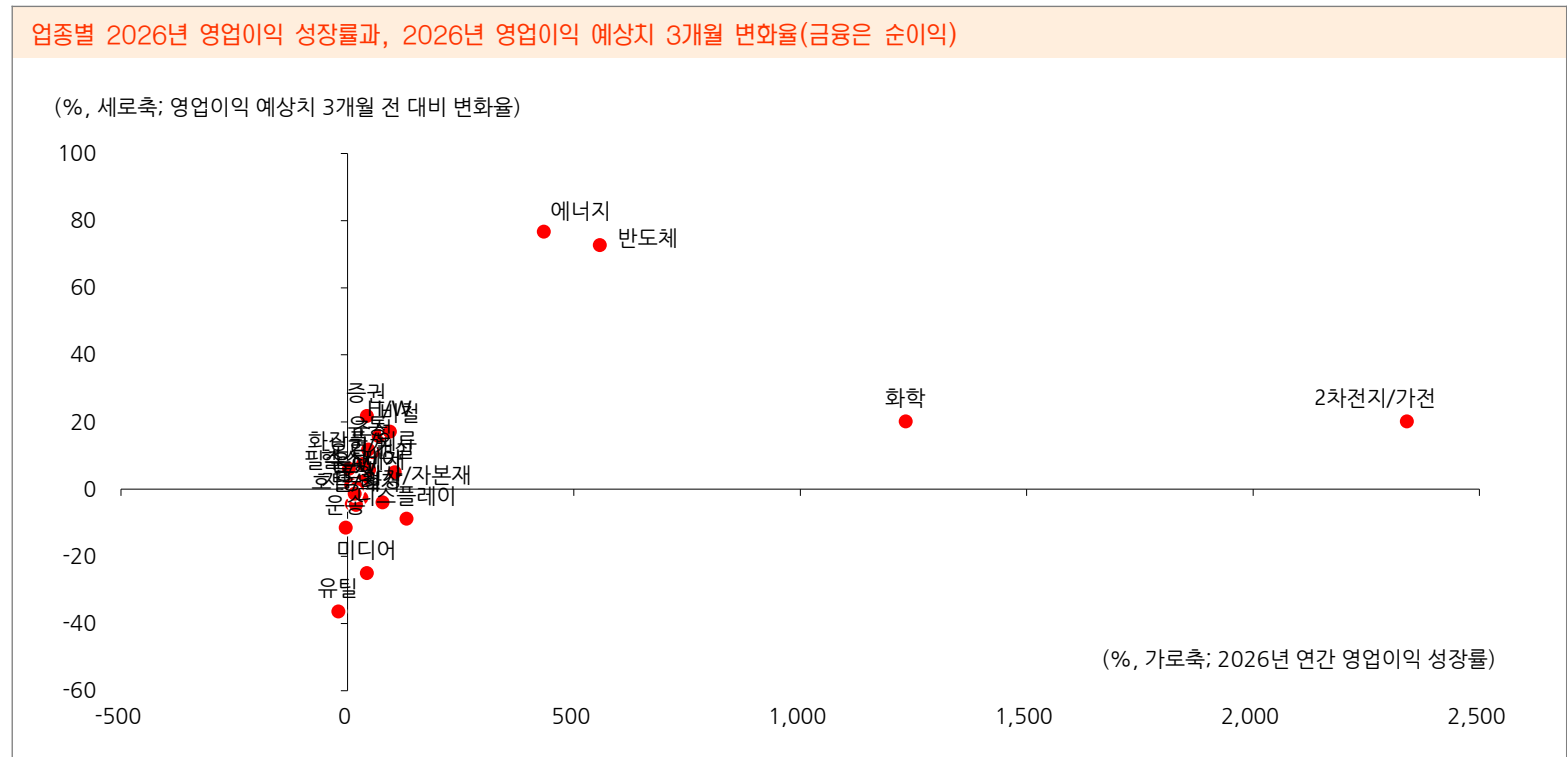
	시가총액	연초 대비 수익률(%)	05월	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월
반도체	3,798	189.1	3	4	2	0	2	4	2	1	0	0	0	1	0	1
제약/바이오	298	-20.3	0	0	2	0	0	1	3	0	1	2	3	0	1	2
자동차	296	59.9	0	1	3	4	0	1	1	3	0	1	0	0	1	0
2차전지	293	26.5	0	0	1	2	0	2	0	1	2	3	2	3	2	2
은행	229	22.2	1	2	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	2
조선	201	9.8	2	2	3	2	2	0	0	1	1	2	3	2	2	0
H/W	196	255.6	1	0	1	3	4	2	2	0	1	2	1	3	0	0
S/W	171	-1.3	2	1	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	1	2
전력기기	152	78.4	3	2	2	2	3	4	0	1	3	2	2	0	0	1
방산	139	27.7	3	2	2	1	3	0	0	2	4	0	0	1	2	2
보험	137	66.2	2	3	2	1	2	2	1	0	1	1	1	2	3	4
기계	126	20.7	1	0	0	1	3	4	0	1	1	2	2	3	2	0
증권	107	44.1	2	2	1	3	2	2	0	2	4	0	0	1	0	1
운송	72	3.8	2	0	2	0	0	0	0	2	0	2	0	0	1	1
건설	55	83.5	3	2	2	2	2	0	1	1	1	2	1	2	1	3
철강	45	18.6	0	2	4	2	2	0	2	0	2	4	2	3	2	2
음식료	44	-6.8	2	2	2	0	0	0	2	2	0	2	2	3	2	2
통신서비스	43	39.1	0	1	0	0	0	0	1	3	4	2	3	2	1	1
유틸리티	42	-7.6	4	2	3	4	2	3	4	0	1	0	0	0	0	1
화장품	41	21.1	3	4	2	0	0	1	2	3	4	4	4	4	2	0
비철금속	33	-7.4	2	1	0	2	2	2	2	0	1	3	0	1	0	1
백화점	26	73.7	2	1	2	0	1	2	3	2	3	4	4	4	4	0
미디어	25	-29.3	3	4	0	1	0	1	0	1	1	2	0	0	0	1
친환경	24	30.5	4	0	1	1	0	1	0	2	2	3	2	3	2	2
디스플레이	17	17.3	2	2	3	4	4	2	0	1	2	2	1	3	2	3
호텔/레저	11	-18.1	4	4	2	1	2	1	3	2	1	3	2	0	0	2
화학(롯데)	3	8.8	0	1	3	2	3	4	4	0	1	1	0	1	0	1

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 전망이 밝아지는 업종들(1/2)

[한화리서치센터]

- ❖ 원점(0)을 중심으로 오른쪽에 있으면 2026년 영업이익이 2025년보다 성장하는 업종들
- ❖ 원점(0)을 중심으로 위쪽에 있으면 최근 3개월 동안 2026년 영업이익 예상치가 상향된 업종
: 에너지, 반도체, 화학, 2차전지/가전 상향

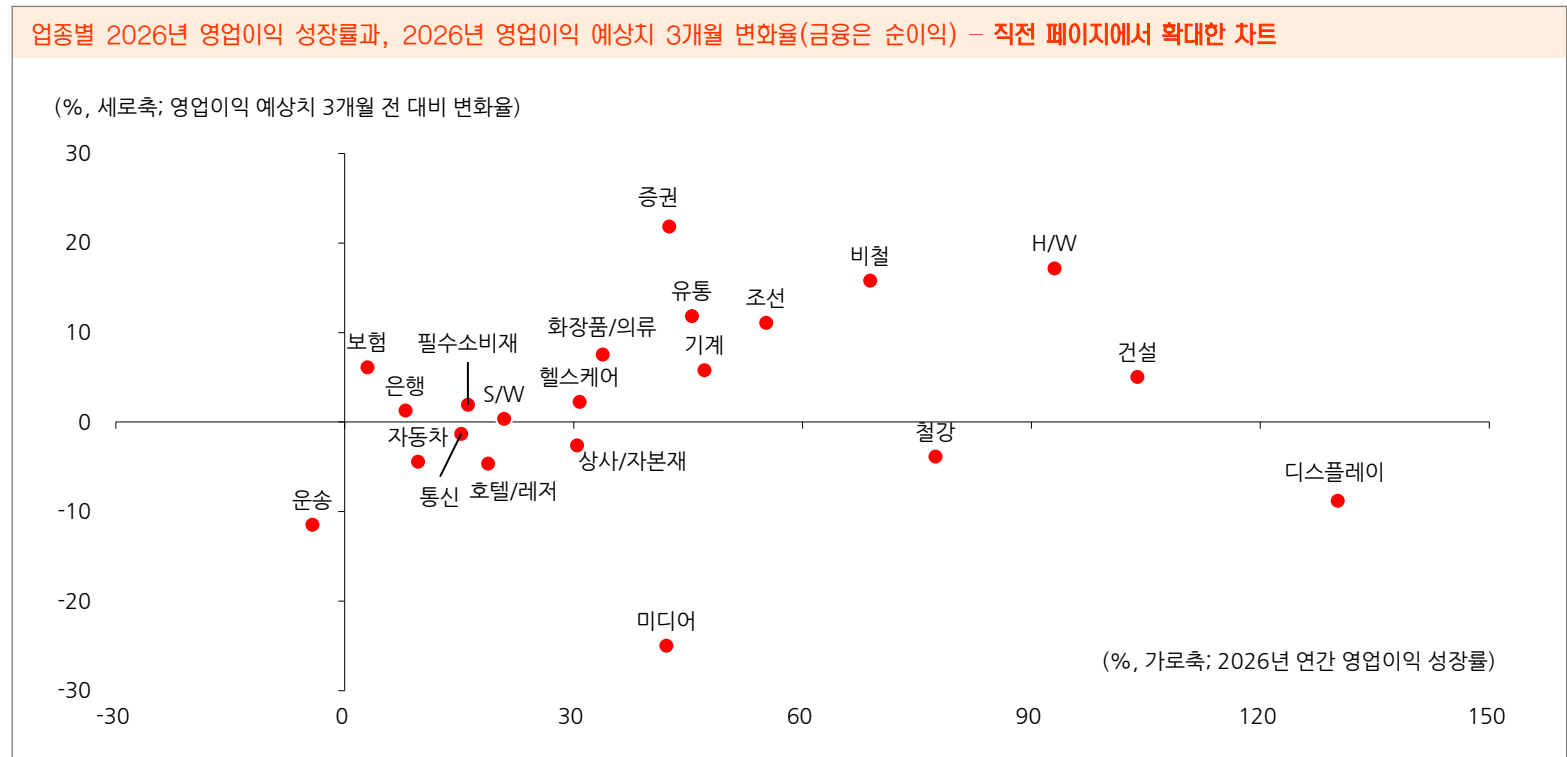


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 전망이 밝아지는 업종들(2/2)

[한화리서치센터]

- ❖ 세부적으로 보면,
 - : 증권, H/W, 비철, 유통, 조선, 화장품/의류 상향
 - : 미디어, 디스플레이, 운송, 호텔/레저 하향



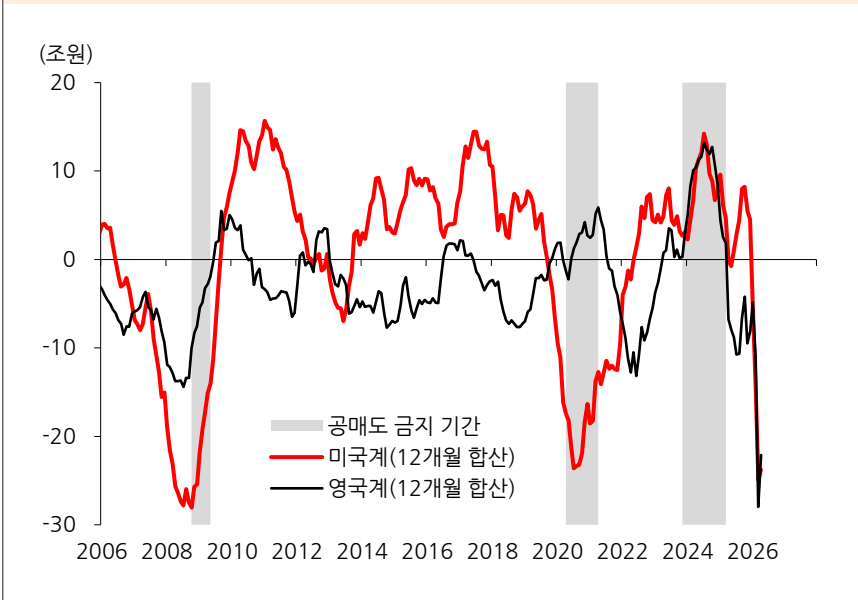
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3개월 연속 미국계와 영국계 동반 순매도

[한화리서치센터]

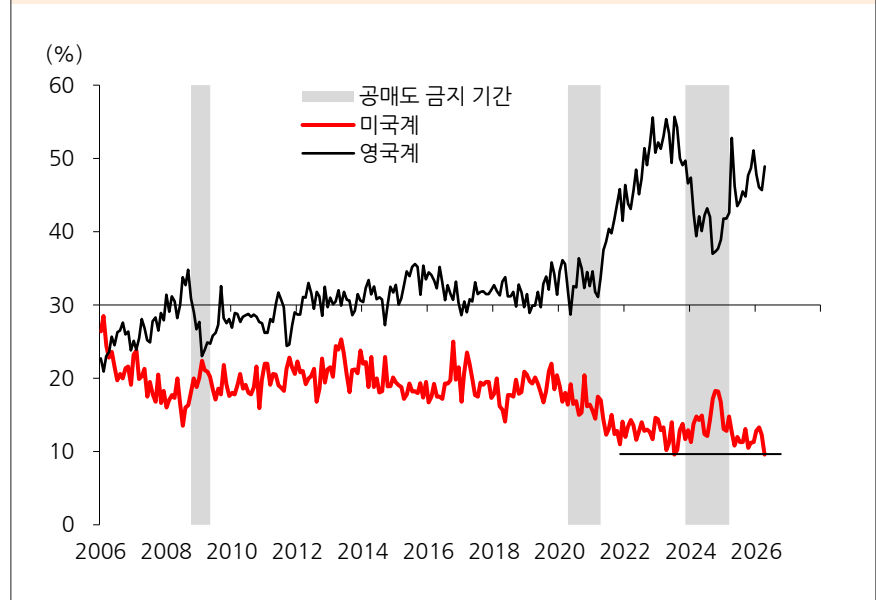
- ❖ 4월 미국계 자금은 코스피를 1.9조원 순매도, 영국계 자금도 1,800억원 순매도.
- ❖ 미국계 자금은 4월 기준 7개월 연속 순매도(약 33조원). 영국계 자금은 3개월 연속 순매도(약 23조원)

유가증권 시장의 미국계 자금 및 영국계 자금 순매수 추이(과거 12개월 합산)



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

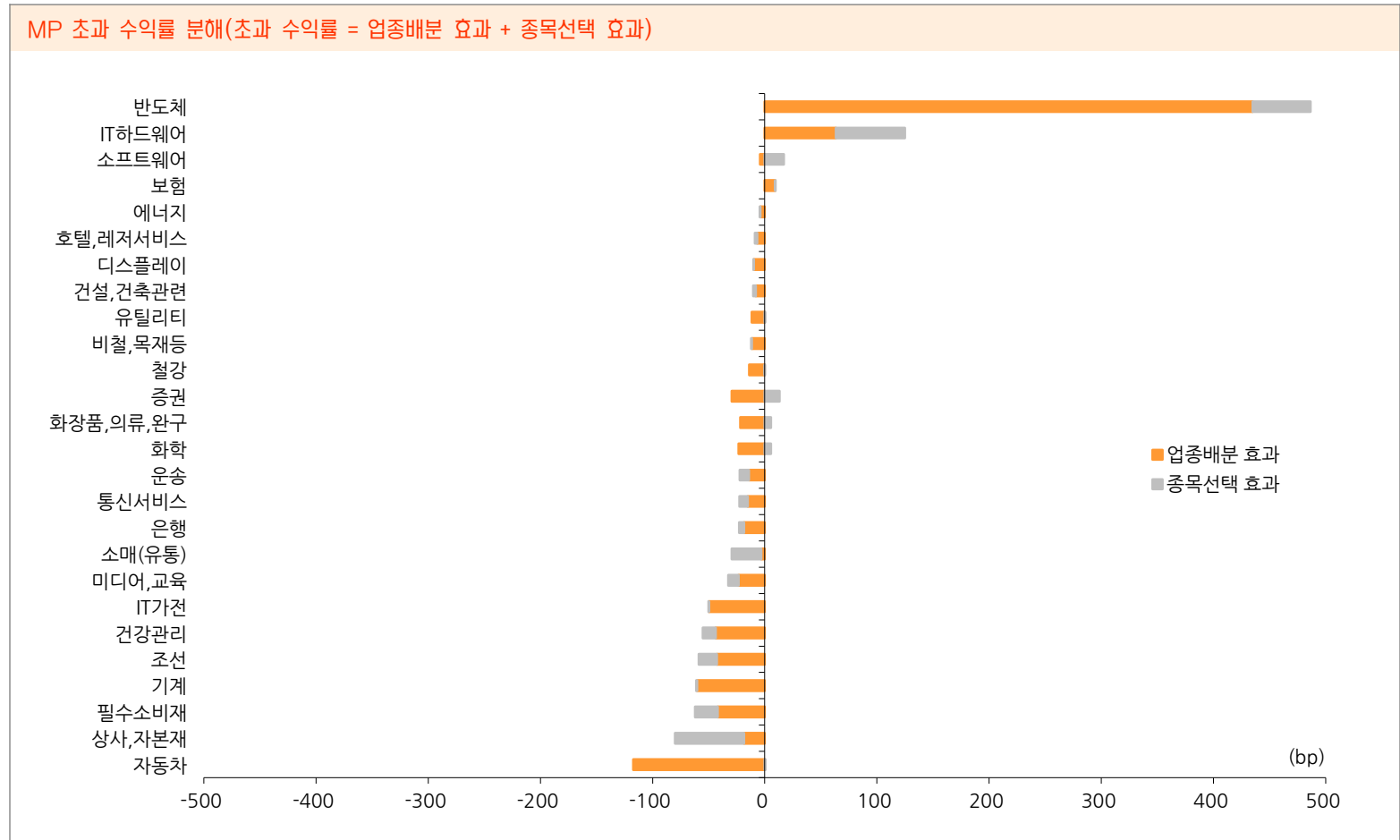
전체 외국인 매매 중 미국계 자금 및 영국계 자금 거래 비중



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

업종별 초과 수익률 분해(수익률 높은 순)

[한화리서치센터]



주1: 업종 배분 효과: 업종 상대 수익률(KOSPI 대비) * 제안 업종 비중, 종목 선택 효과: 종목 상대 수익률(해당 업종 수익률 대비) * 제안 종목 비중
 주2: 리밸런싱은 매월 자료 발간일 증가 기준, 성과분석은 발간일로부터 -1영업일 기준
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

포트폴리오 성과, KOSPI 대비 -100bp

[한화리서치센터]

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
에너지	(7.8)	(9.0)	A010950	S-Oil	0.2	0.5	(9.0)	(3.9)	(0.6)
화학	(15.5)	(11.9)	A051910	LG화학	0.4	1.0	(16.2)	(23.3)	(0.6)
			A011790	SKC	0.1	0.5	(3.3)		6.1
비철, 목재등	(23.0)	(24.2)	A010130	고려아연	0.5	0.5	(24.2)	(11.5)	(0.6)
철강	(28.0)	(27.8)	A005490	POSCO홀딩스	0.6	0.5	(27.8)	(14.0)	0.1
건설, 건축관련	(16.0)	(20.8)	A012630	HDC	0.0	0.5	(20.8)	(8.0)	(2.4)
기계	(20.1)	(20.4)	A010120	LS ELECTRIC	0.7	1.5	(22.5)	(60.3)	(3.6)
			A298040	효성중공업	0.6	1.5	(18.3)		2.7
조선	(12.2)	(16.8)	A329180	HD현대중공업	1.2	1.0	(6.9)	(42.6)	5.3
			A267250	HD현대	0.4	1.5	(17.9)		(8.6)
			A071970	HD현대마린엔진	0.0	1.0	(25.1)		(12.9)
상사, 자본재	(3.1)	(13.3)	A028260	삼성물산	1.1	1.5	0.5	(18.4)	5.4
			A064350	현대로템	0.4	1.5	(4.9)		(2.8)
			A047810	한국항공우주	0.3	1.5	(21.0)		(26.8)
			A001040	CJ	0.1	1.5	(28.0)		(37.4)
운송	(14.1)	(22.3)	A086280	현대글로벌비스	0.3	1.0	(22.3)	(14.1)	(8.2)
자동차	(15.6)	(15.6)	A005380	현대차	2.3	3.5	(21.7)	(117.3)	(21.2)
			A000270	기아	1.1	2.5	(9.1)		16.3
			A012330	현대모비스	0.9	1.5	(11.9)		5.6
화장품, 의류, 완구	(14.6)	(10.9)	A278470	에이피알	0.2	1.5	(10.9)	(21.9)	5.5
호텔, 레저서비스	(13.3)	(17.4)	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5	(17.4)	(6.7)	(2.0)

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
미디어, 교육	(11.7)	(16.2)	A352820	하이브	0.2	2.0	(16.2)	(23.3)	(9.1)
소매(유통)	(2.1)	(19.6)	A008770	호텔신라	0.0	1.5	(19.6)	(3.1)	(26.3)
필수소비재	(14.0)	(20.7)	A033780	KT&G	0.3	1.0	(4.0)	(42.0)	10.0
			A003230	삼양식품	0.2	2.0	(29.1)		(30.2)
건강관리	(12.5)	(15.8)	A207940	삼성바이오로직스	1.0	2.0	(17.2)	(43.7)	(9.3)
			A068270	셀트리온	0.7	1.0	(12.3)		0.2
			A196170	알테오젠	0.3	0.5	(17.1)		(2.3)
은행	(5.3)	(6.5)	A105560	KB금융	0.9	2.0	(4.8)	(18.5)	0.9
			A316140	우리금융지주	0.4	1.5	(8.7)		(5.2)
증권	(19.6)	(10.9)	A005940	NH투자증권	0.2	1.5	(10.9)	(29.4)	13.1
보험	9.2	9.6	A000810	삼성화재	0.4	1.0	9.6	9.2	0.4
소프트웨어	(4.1)	13.0	A035420	NAVER	0.5	1.0	13.0	(4.1)	17.1
IT하드웨어	25.3	50.0	A009150	삼성전기	1.2	1.5	61.3	63.3	53.9
			A011070	LG이노텍	0.3	1.0	33.1		7.8
반도체	9.3	10.4	A005930	삼성전자	26.7	26.0	10.8	435.1	40.4
			A000660	SK하이닉스	22.7	21.0	9.8		11.0
IT가전	(14.2)	(14.3)	A373220	LG에너지솔루션	1.6	2.0	(12.5)	(49.9)	3.5
			A006400	삼성SDI	0.8	0.5	(20.6)		(3.2)
			A066570	LG전자	0.5	1.0	(14.7)		(0.4)
디스플레이	(9.8)	(9.8)	A034220	LG디스플레이	0.1	1.0	(9.8)	(9.8)	(0.0)
통신서비스	(10.1)	(15.1)	A030200	KT	0.2	1.5	(15.1)	(15.2)	(7.4)
유틸리티	(11.7)	(11.3)	A015760	한국전력	0.4	1.0	(11.3)	(11.7)	0.4

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026
#6

MP
전략

EPS LIVE

〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 높은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A365340	성일하이텍	IT가전	673	0.4	2.6	584.2	4	10	151.2
2	A011170	롯데케미칼	화학	3,272	96.8	173.8	79.5	79	255	224.3
3	A066970	엘앤에프	IT가전	5,436	49.0	84.4	72.3	228	295	29.4
4	A051910	LG화학	화학	24,354	328.5	541.4	64.8	1,509	1,675	11.0
5	A196170	알테오젠	건강관리	18,059	30.2	47.9	58.9	286	286	0.0
6	A000210	DL	화학	1,132	155.4	207.8	33.7	535	604	12.9
7	A298050	HS효성첨단소재	화학	887	52.8	68.4	29.6	204	234	14.9
8	A078340	컴투스	소프트웨어	308	9.0	11.6	29.2	31	36	14.2
9	A011780	금호석유화학	화학	3,099	121.0	149.0	23.2	361	407	13.0
10	A340570	티앤엘	건강관리	473	18.6	22.4	20.4	62	70	13.3
11	A034730	SK	에너지	42,994	1,916.4	2,280.6	19.0	8,803	9,444	7.3
12	A178320	서진시스템	기계	4,779	31.7	37.3	17.9	183	164	-10.3
13	A010950	S-Oil	에너지	12,542	905.9	1,064.5	17.5	3,269	3,461	5.9
14	A005810	풍산홀딩스	비철, 목재등	538	32.7	38.0	16.2	121	150	24.1
15	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,359	46.3	53.7	16.0	220	236	7.5
16	A001440	대한전선	기계	7,418	42.4	49.0	15.6	187	193	2.9
17	A069260	TKG유켄스	화학	641	17.7	20.4	15.3	70	77	9.8
18	A098460	고영	IT하드웨어	2,688	9.7	11.2	15.2	43	43	0.4
19	A050890	솔리드	IT하드웨어	777	3.6	4.1	14.8	39	40	4.0
20	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,456	122.9	140.4	14.2	455	520	14.3
21	A295310	에이지브이엠	비철, 목재등	1,244	4.8	5.5	13.3	18	18	2.9
22	A166090	하나머티리얼즈	반도체	1,446	20.9	23.6	13.2	91	100	9.9
23	A004000	롯데정밀화학	화학	1,242	35.0	39.5	12.6	138	147	6.6
24	A290550	디케이티	IT하드웨어	424	8.0	9.0	12.5	25	31	21.7
25	A010780	아이에스동서	건설, 건축관련	774	46.4	52.2	12.3	201	219	9.4
26	A298040	효성중공업	기계	31,480	287.6	321.4	11.7	1,094	1,130	3.3
27	A077360	덕산하이메탈	반도체	658	7.1	8.0	11.5	29	31	7.6
28	A103590	일진전기	기계	3,901	50.5	55.9	10.8	212	217	2.4
29	A039030	이오테크닉스	반도체	7,540	29.4	32.5	10.7	135	145	7.7
30	A052690	한전기술	유틸리티	5,783	12.7	14.0	10.1	74	74	0.3

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 낮은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A475150	SK이터닉스	에너지	1,465	26.4	9.7	-63.3	65	66	1.6
2	A079160	CJ CGV	미디어, 교육	746	17.1	8.6	-49.6	105	106	0.8
3	A005070	큐스모신소재	화학	1,496	2.2	1.4	-37.2	14	10	-27.5
4	A014620	성광벤드	기계	798	13.1	9.8	-25.1	55	41	-24.7
5	A272210	한화시스템	상사, 자본재	18,136	61.9	47.7	-22.8	280	262	-6.3
6	A004020	현대제철	철강	4,664	118.9	92.0	-22.6	475	418	-12.1
7	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	836	34.7	27.0	-22.2	161	139	-14.1
8	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	576	19.2	15.2	-20.7	77	76	-1.3
9	A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	370	10.1	8.3	-17.8	46	43	-8.1
10	A010690	화신	자동차	361	30.4	25.0	-17.8	112	96	-14.2
11	A095660	네오위즈	소프트웨어	428	8.7	7.2	-17.0	38	34	-8.7
12	A016380	KG스틸	철강	612	31.1	26.0	-16.3	146	134	-8.5
13	A131970	두산테스나	반도체	3,382	10.8	9.3	-14.2	52	46	-11.2
14	A251270	넷마블	소프트웨어	3,478	102.6	88.7	-13.6	384	357	-7.2
15	A011210	현대위아	자동차	2,091	62.2	54.0	-13.1	237	225	-5.1
16	A003670	포스컴퓨터	화학	17,736	21.8	19.0	-12.9	90	86	-3.8
17	A079550	LIG디펜스앤에어로	상사, 자본재	16,984	105.2	93.0	-11.5	451	439	-2.7
18	A376300	디어유	소프트웨어	561	10.7	9.6	-10.7	44	43	-1.4
19	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	348	16.7	14.9	-10.6	91	89	-2.1
20	A064960	SNT모티브	자동차	794	30.2	27.0	-10.6	110	111	0.0
21	A009830	한화솔루션	에너지	6,360	175.7	157.1	-10.6	750	600	-20.0
22	A010060	OCI홀딩스	화학	5,601	124.4	111.4	-10.5	383	354	-7.6
23	A047040	대우건설	건설, 건축관련	8,978	146.0	131.5	-9.9	665	670	0.7
24	A003550	LG	상사, 자본재	16,102	413.4	374.3	-9.5	1,642	1,547	-5.8
25	A499790	GS피앤엘	호텔, 레저서비스	956	23.5	21.3	-9.4	122	121	-0.6
26	A000100	유한양행	건강관리	6,149	63.1	57.6	-8.7	134	121	-9.5
27	A140860	파커시스템스	IT하드웨어	2,377	9.9	9.1	-8.7	56	55	-1.6
28	A267270	HD건설기계	기계	6,834	189.7	175.0	-7.7	682	710	4.1
29	A006360	GS건설	건설, 건축관련	2,465	126.9	118.3	-6.8	476	437	-8.2
30	A336570	원택	건강관리	632	17.2	16.0	-6.8	60	57	-4.5

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **상단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A034730	SK	에너지	42,994	1,916	1,645	5,080	208.8
2	A078340	컴투스	소프트웨어	308	9	10	16	62.9
3	A006260	LS	기계	12,059	414	352	519	47.5
4	A365340	성일하이텍	IT가전	673	0	2	3	44.4
5	A016360	삼성증권	증권	10,609	576	602	786	30.6
6	A319660	피에스케이	반도체	4,921	45	41	51	25.6
7	A071050	한국금융지주	증권	13,402	872	863	1,070	24.0
8	A011170	롯데케미칼	화학	3,272	97	207	256	23.6
9	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	3,223	33	31	38	23.2
10	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품, 의류, 완구	547	11	11	14	20.5
11	A042520	한스바이오메드	건강관리	362	5	5	6	20.0
12	A192080	디블유게임즈	소프트웨어	1,503	70	67	80	19.9
13	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	24,519	148	151	181	19.8
14	A011200	HMM	운송	18,912	269	292	344	17.8
15	A096770	SK이노베이션	에너지	17,937	1,240	2,120	2,431	14.7
16	A340570	티앤엘	건강관리	473	19	21	24	14.6
17	A259960	크라프트	소프트웨어	10,934	321	423	484	14.5
18	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	1,986	44	51	58	13.7
19	A307950	현대오토에버	소프트웨어	18,758	80	90	101	13.3
20	A218410	FFHIC	IT하드웨어	2,045	12	13	14	11.1
21	A005940	NH투자증권	증권	11,314	521	612	672	9.7
22	A139480	이마트	소매(유통)	2,445	76	93	101	8.6
23	A298050	HS요성첨단소재	화학	887	53	63	68	8.6
24	A032830	삼성생명	보험	77,100	1,055	1,083	1,174	8.4
25	A036460	한국가스공사	유틸리티	3,342	420	452	489	8.1
26	A005850	에스엘	자동차	3,145	135	144	155	7.9
27	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	910	17	18	19	7.3
28	A069960	현대백화점	소매(유통)	3,823	77	87	93	7.3
29	A081660	미스토홀딩스	화장품, 의류, 완구	2,270	208	212	227	7.1
30	A353200	대덕전자	IT하드웨어	8,164	59	62	65	5.5

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **하단이 뚫린** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG디스플레이	디스플레이	6,950	-8	-48	-113	-134.6
2	A009830	한화솔루션	에너지	6,360	176	115	41	-64.6
3	A139480	이마트	소매(유통)	2,445	76	68	32	-53.2
4	A015760	한국전력	유틸리티	24,170	1,984	1,228	587	-52.2
5	A131970	두산테스나	반도체	3,382	11	14	7	-48.1
6	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,284	18	17	10	-39.9
7	A272210	한화시스템	상사, 자본재	18,136	62	54	33	-38.8
8	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	348	17	14	9	-35.7
9	A014620	성광벤드	기계	798	13	12	10	-18.3
10	A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	1,125	9	6	5	-17.7
11	A005850	에스엘	자동차	3,145	135	133	115	-13.5
12	A361610	SK아이이테크놀로지	IT가전	1,522	-65	-66	-74	-11.6
13	A357780	솔브레인	반도체	3,434	46	45	40	-10.6
14	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	547	11	10	9	-10.0
15	A024110	기업은행	은행	17,384	948	903	825	-8.6
16	A079550	LIG디펜스엔에어로	상사, 자본재	16,984	105	87	80	-8.4
17	A458870	씨어스	건강관리	1,123	16	14	13	-7.6
18	A214150	클래시스	건강관리	2,867	55	53	49	-6.4
19	A011200	HMM	운송	18,912	269	196	184	-6.1
20	A000080	하이트진로	필수소비재	1,146	60	58	55	-5.8
21	A307950	현대오토에버	소프트웨어	18,758	80	64	60	-5.5
22	A028260	삼성물산	상사, 자본재	70,056	873	844	812	-3.8
23	A081660	미스토홀딩스	화장품, 의류, 완구	2,270	208	195	188	-3.6
24	A064960	SNT모티브	자동차	794	30	28	27	-3.6
25	A012330	현대모비스	자동차	55,075	913	830	801	-3.5
26	A267270	HD건설기계	기계	6,834	190	181	175	-3.3
27	A000120	CJ대한통운	운송	1,887	116	106	103	-3.3
28	A042520	한스바이오메드	건강관리	362	5	3	3	-2.9
29	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,145	17	17	17	-2.3
30	A032830	삼성생명	보험	77,100	1,055	897	884	-1.5

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외식 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 영업이익 예상치 **상단이 뚫린** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A034730	SK	에너지	42,994	8,803	6,984	20,221	189.5
2	A010780	아이에스동서	건설, 건축관련	774	201	190	279	47.1
3	A078340	컴투스	소프트웨어	308	31	39	56	43.6
4	A365340	성일하이텍	IT가전	673	4	7	10	41.1
5	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	2,074	30	28	36	28.6
6	A389650	넥스트바이오메디컬	건강관리	354	-6	-4	-3	27.5
7	A128940	한미약품	건강관리	5,265	275	288	352	22.1
8	A006260	LS	기계	12,059	1,620	1,566	1,902	21.4
9	A237690	에스티팜	건강관리	2,546	76	79	94	19.4
10	A032830	삼성생명	보험	77,100	3,312	3,326	3,954	18.9
11	A053210	스카이라이프	미디어, 교육	212	36	41	49	18.7
12	A319660	피에스케이	반도체	4,921	172	164	192	17.5
13	A000370	한화손해보험	보험	759	502	487	570	17.0
14	A071050	한국금융지주	증권	13,402	3,347	3,318	3,857	16.3
15	A042520	한스바이오메드	건강관리	362	18	18	21	15.7
16	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	3,223	145	145	165	13.6
17	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,503	284	272	307	12.9
18	A340570	티앤엘	건강관리	473	62	68	76	12.0
19	A039490	키움증권	증권	9,534	2,063	2,197	2,442	11.2
20	A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	1,125	40	45	50	10.7
21	A005850	에스엘	자동차	3,145	464	467	515	10.2
22	A088350	한화생명	보험	4,317	808	922	1,015	10.1
23	A017960	한국카본	조선	1,641	173	172	188	9.5
24	A119610	인터로조	건강관리	201	32	32	35	8.8
25	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	24,519	1,119	1,173	1,275	8.7
26	A016360	삼성증권	증권	10,609	2,185	2,317	2,501	7.9
27	A095610	테스	반도체	3,527	97	98	106	7.9
28	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	348	91	107	115	7.6
29	A259960	크라프트온	소프트웨어	10,934	1,437	1,595	1,711	7.3
30	A307950	현대오토에버	소프트웨어	18,758	278	305	325	6.8

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외식 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 영업이익 예상치 하단이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A009830	한화솔루션	에너지	6,360	750	604	123	-79.7
2	A131970	두산테스나	반도체	3,382	52	64	36	-43.8
3	A006800	미래에셋증권	증권	29,265	3,903	3,198	2,143	-33.0
4	A361610	SK아이이테크놀로지	IT가전	1,522	-241	-252	-335	-32.9
5	A014620	성광벤드	기계	798	55	50	41	-17.1
6	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	348	91	87	74	-14.9
7	A307950	현대오토에버	소프트웨어	18,758	278	251	217	-13.8
8	A064290	인텍플러스	반도체	545	10	4	3	-13.2
9	A171090	선익시스템	디스플레이	795	106	105	92	-12.9
10	A015760	한국전력	유틸리티	24,170	9,707	6,204	5,598	-9.8
11	A352820	하이브	미디어, 교육	9,698	277	205	190	-7.3
12	A079550	LIG디펜스앤에어로	상사, 자본재	16,984	451	396	368	-7.0
13	A023160	태광	기계	766	60	52	49	-6.7
14	A108490	로보티즈	기계	4,837	9	6	6	-6.7
15	A357780	솔브레인	반도체	3,434	195	189	178	-5.9
16	A016360	삼성증권	증권	10,609	2,185	1,736	1,637	-5.7
17	A004020	현대제철	철강	4,664	475	393	373	-5.1
18	A241560	두산밥캣	기계	6,202	759	738	701	-5.0
19	A214150	클래시스	건강관리	2,867	220	213	203	-4.7
20	A403870	HPSP	반도체	5,884	127	124	119	-4.2
21	A000120	CJ대한통운	운송	1,887	523	501	481	-4.0
22	A185750	종근당	건강관리	977	83	81	78	-3.3
23	A006280	녹십자	건강관리	1,477	75	71	69	-3.2
24	A139480	이마트	소매(유통)	2,445	579	542	526	-3.0
25	A001040	CJ	상사, 자본재	5,091	2,716	2,551	2,476	-3.0
26	A111770	영원무역	화장품, 의류, 완구	3,673	635	594	577	-2.9
27	A005380	현대차	자동차	124,288	12,069	11,148	10,834	-2.8
28	A069620	대웅제약	건강관리	1,392	198	185	180	-2.7
29	A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	1,125	40	34	33	-2.4
30	A000080	하이트진로	필수소비재	1,146	194	181	177	-2.3

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리를 (%)	2026년 예상 EPS (원)	2026년 예상 EPS 증가율 (%)
1	A403870	HPSP	반도체	5,884	71,500	71,500	0.0	1,405	61.5
2	A240810	원익IPS	반도체	8,997	183,300	183,300	0.0	3,501	104.5
3	A033780	KT&G	필수소비재	19,496	190,000	187,800	-1.2	11,926	32.9
4	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,284	154,900	152,300	-1.7	5,588	31.4
5	A039030	이오티크닉스	반도체	7,540	623,000	612,000	-1.8	9,614	107.0
6	A084370	유진테크	반도체	4,494	201,500	196,100	-2.7	4,060	119.1
7	A140860	파크시스템스	IT하드웨어	2,377	350,500	339,500	-3.1	7,481	51.7
8	A252990	샘씨엔에스	반도체	983	16,960	16,320	-3.8	531	105.8
9	A402340	SK스퀘어	반도체	179,199	1,422,000	1,358,000	-4.5	275,738	314.8
10	A089970	브이엠	반도체	2,403	104,000	97,000	-6.7	3,229	217.2
11	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,503	76,500	71,000	-7.2	9,166	50.1
12	A161390	한국타이어엔테크놀로지	자동차	8,919	78,400	72,000	-8.2	10,590	20.4
13	A105560	KB금융	은행	57,176	175,700	161,200	-8.3	17,639	16.7
14	A319660	피에스케이	반도체	4,921	186,500	169,900	-8.9	5,040	85.8
15	A055550	신한지주	은행	47,276	109,800	99,600	-9.3	11,664	15.7
16	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	3,223	148,300	134,400	-9.4	4,238	145.5
17	A086790	하나금융지주	은행	33,199	133,700	121,000	-9.5	16,018	13.5
18	A095610	테스	반도체	3,527	202,500	182,200	-10.0	4,697	62.8
19	A000660	SK하이닉스	반도체	1,532,310	2,407,000	2,150,000	-10.7	301,732	411.8
20	A003690	코리안리	보험	2,400	15,400	13,580	-11.8	2,429	46.9
21	A005930	삼성전자	반도체	1,885,425	370,000	322,500	-12.8	43,833	567.8
22	A098460	고영	IT하드웨어	2,688	45,000	39,150	-13.0	690	220.9
23	A000810	삼성화재	보험	29,199	757,000	654,000	-13.6	44,195	8.6
24	A443060	HD현대마린솔루션	조선	11,096	287,000	247,500	-13.8	7,969	32.5
25	A005850	에스엘	자동차	3,145	79,500	67,700	-14.8	8,293	23.9
26	A329180	HD현대중공업	조선	68,225	765,000	650,000	-15.0	28,719	82.9
27	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,770	18,800	15,950	-15.2	1,700	40.7
28	A067310	하나미이크론	반도체	3,253	58,500	48,950	-16.3	2,435	323.5
29	A353200	대덕전자	IT하드웨어	8,164	198,000	165,200	-16.6	3,822	313.6
30	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,751	473,000	394,000	-16.7	14,357	86.4

주: 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리(실적이 최대면 주가도 최고여야). 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상, 최소 3년 이상 실적 데이터 존재
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

과거 3년 대비 미래 3년 영업이익 성장률이 높은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률 (%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률 (%)	과거 3년 합산 PER (배)	미래 3년 합산 PER (배)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,885,425	169.0	358,629	469,334	462,587	1,456.9	22.7	1.5
2	A353200	대덕전자	IT하드웨어	8,164	250.7	237	332	401	1,055.0	97.1	8.4
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,736	6.6	90	161	319	899.4	311.2	31.1
4	A218410	RFHIC	IT하드웨어	2,045	135.8	54	81	112	655.1	62.5	8.3
5	A356860	티엘비	반도체	985	76.7	55	73	116	654.6	30.4	4.0
6	A082740	한화엔진	조선	4,498	25.5	233	375	445	400.6	21.4	4.3
7	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,239	-26.3	152	203	251	374.9	17.6	3.7
8	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,751	70.6	686	921	1,137	363.1	24.9	5.4
9	A329180	HD현대중공업	조선	68,225	27.7	3,847	4,525	5,107	361.4	23.4	5.1
10	A098460	고영	IT하드웨어	2,688	71.0	43	61	84	358.9	65.5	14.3
11	A267270	HD건설기계	기계	6,834	44.9	682	851	1,025	313.6	11.0	2.7
12	A034730	SK	에너지	42,994	131.2	8,803	9,286	12,259	313.4	5.9	1.4
13	A083650	비에이치아이	에너지	2,494	54.1	120	152	193	313.4	22.2	5.4
14	A010950	S-Oil	에너지	12,542	34.2	3,269	2,358	2,185	288.2	6.2	1.6
15	A067310	하나미이크론	반도체	3,253	90.1	315	379	436	286.5	11.1	2.9
16	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,145	18.7	71	103	137	283.3	14.1	3.7
17	A010140	삼성중공업	조선	23,672	11.6	1,513	2,031	2,355	269.1	14.8	4.0
18	A095340	ISC	반도체	4,875	107.0	100	141	179	263.7	42.2	11.6
19	A039030	이오테크닉스	반도체	7,540	125.0	135	176	202	259.0	52.8	14.7
20	A007660	이수페타시스	반도체	8,985	2.7	322	444	550	256.9	24.4	6.8
21	A009540	HD한국조선해양	조선	28,168	-2.2	5,599	6,722	7,734	256.8	5.0	1.4
22	A009150	삼성전기	IT하드웨어	128,025	572.2	1,589	2,722	3,775	250.2	55.4	15.8
23	A298040	요성중공업	기계	31,480	89.6	1,094	1,534	1,932	233.5	23.0	6.9
24	A272210	한화시스템	상사, 자본재	18,136	76.5	280	491	637	204.9	39.3	12.9
25	A062040	산일전기	기계	7,088	77.9	252	334	425	202.0	21.2	7.0
26	A000100	유한양행	건강관리	6,149	-31.3	134	218	301	201.9	28.4	9.4
27	A294870	IPARK현대산업개발	건설, 건축관련	1,313	-9.0	514	705	660	198.9	2.1	0.7
28	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	55,585	14.6	4,242	5,456	6,146	192.6	10.3	3.5
29	A319660	피에스케이	반도체	4,921	360.4	172	212	246	178.1	21.7	7.8
30	A064350	현대로템	상사, 자본재	22,756	11.0	1,159	1,571	1,857	174.3	13.6	5.0

주: 시가총액 3,000억원 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

<2027년 기준>, 진짜모멘텀 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	2,959	0	4	975.0	215.9
2	A352820	하이브	미디어, 교육	9,698	194	371	91.0	102.5
3	A010120	LS ELECTRIC	기계	33,375	570	689	20.9	35.0
4	A009150	삼성전기	IT하드웨어	128,025	1,379	1,626	17.9	70.3
5	A353200	대덕전자	IT하드웨어	8,164	208	242	16.4	37.7
6	A483650	달비글로벌	화장품, 의류, 완구	2,415	136	154	12.9	34.1
7	A079550	LIG디펜스앤에어로	상사, 자본재	16,984	385	435	12.9	38.8
8	A248070	솔루엠	IT하드웨어	909	65	73	12.3	52.1
9	A062040	산일전기	기계	7,088	238	266	11.8	28.3
10	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	1,419	95	105	10.7	74.8
11	A007660	이수페타시스	반도체	8,985	287	316	10.1	38.7
12	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	13,734	404	443	9.5	48.2
13	A014680	한솔케미칼	화학	3,212	176	191	8.3	24.4
14	A298040	효성중공업	기계	31,480	936	998	6.6	46.3
15	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	6,551	354	372	5.1	13.8
16	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,751	587	613	4.4	33.8
17	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	547	60	62	3.3	21.5
18	A028670	팬오션	운송	2,774	404	416	3.0	14.0
19	A035420	NAVER	소프트웨어	38,748	2,058	2,116	2.8	19.7
20	A003230	삼양식품	필수소비재	8,625	586	601	2.6	18.8
21	A272210	한화시스템	상사, 자본재	18,136	316	321	1.4	96.2
22								
23								
24								
25								
26								
27								
28								
29								
30								

주1: '진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비판적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

주3: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Compliance Notices

Compliance Notice

(자료 공표일: 2026년 6월 15일)

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.

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 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.(안현국)

상기 ‘한화에어로스페이스’는 당사와 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률”에서 규정하는 계열회사의 관계에 있는 법인입니다.

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

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 Hanwha Investment & Securities.

본 · 지점망

본사 02)3772-7000(代)
서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)
고객지원센터 080-851-8282
주문전용 080-851-8200
ARS 080-852-1234

서울

본사	02) 3772-7000	영업부	02) 3775-0775
강남WM센터	02) 6975-2000	노원지점	02) 931-2711
갤러리아WM센터	02) 3445-8700	목동WM센터	02) 2654-2300
금영플라자63지점	02) 308-6363	송파WM센터	02) 449-3677
금영플라자시청지점	02) 2021-6900	강북WM센터	02) 743-7311

인천/경기

분당WM센터	031) 707-7114	일산지점	031) 929-1313
송도IFEZ지점	032) 851-7233	평촌지점	031) 381-6004
신갈지점	031) 285-7233	평택지점	031) 652-8668
안성지점	031) 677-0233		

부산/울산/경남

부산WM센터	051) 465-7533	울산WM센터	052) 265-0505
마린시티지점	055) 943-3000	언양지점	052) 262-9300
거제브랜치	055) 730-0400		

대구/경북

대구WM센터	053) 741-3211	영주지점	054) 633-8811
문경지점	054) 550-3500	영천지점	054) 331-5000
거창지점	051) 751-8321		

대전/충청

대전WM센터	042) 488-7233	청주지점	043) 224-3300
천안지점	041) 563-2001	홍성지점	041) 631-2200

광주/전라

광주WM센터	062) 713-5700	전주지점	063) 710-1000
--------	---------------	------	---------------

[Compliance Notice]

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 정보 출처로부터 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.