

EPS LIVE #225

반도체 소부장 종목들, 3분기과 연간 상향



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 SK, SK스퀘어, LG전자 진입. 하위에 NAVER, 기아 진입. 선진국 상위엔 시스코, 어플라이드머티리얼즈 진입. 하위에 버크셔해서웨이, 도요타, 소니 진입.

주요국 시장 EPS는 브라질 제외하고 모두 상승. 미국 EPS는 커뮤니케이션 섹터 제외 모든 섹터 상향되며 2.2% 상승. 경기소비재와 IT 주도, 일본도 IT가 4.2% 상향. 한국은 모든 섹터 상향. 에너지, IT, 소재 섹터 강세. 주요국 섹터 EPS는 에너지, 부동산이 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.5%p 하락한 66.6%. PER은 4.8배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +1.7%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 10회로 하락(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +100.3%p.

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 쏘카, 경동나비엔, 엑시콘, 비에이치아이, 피에스케이홀딩스, 하나투어, 스퍼어, HD한국조선해양, DB하이텍, 솔브레인, 감성코퍼레이션, 동아쏘시오홀딩스 진입. 낮은 종목 상위엔 코리아씨키트, 필어비스, 아이에스동서, 쎌트랙아이, HPSP, 에스엘, 덴타움, 삼양앤씨, 켄, SOOP, 한미약품, 포스코퓨처엠, 한샘 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(11개)은 티에스이, LS, 대한해운, 실리콘투, 기아, 티씨케이. 하단 돌파 종목(13개)은 KH바텍, 이마트, 리노공업, 한스바이오메드, CJ, 에스엘, 씨어스. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(21개)은 현대해상, DB손해보험, 티에스이, SK스퀘어, LS, 농심, 미스토홀딩스, 한세실업, HPSP. 하단 돌파 종목(12개)은 KH바텍, 이마트, 코리아씨키트.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 GS, 에스엘, 삼성전자, 펄텍코리아 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 한샘, 이마트, 대한전선, 한솔케미칼, CJ, 대한통운 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 실리콘투, 일진전기, LS ELECTRIC, 에스티팜, LIG디펜스엔에어로스페이스 진입. 7) 뉴페이스 진입 종목은 와이지-원, 한국자산신탁, 한국공항, 피에이치에이, KT밀리의서재.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 신흥국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 신흥국 상위엔 SK, SK스퀘어, LG전자 진입. 하위엔 NAVER, 기아 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	301308	Shenzhen Longsys Electronics	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	26,276	(1.2)	32.3	32.3	14.4	14.4	17.3	60.5	0.2
2	0992	Lenovo Group Limited	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	49,562	9.8	30.4	35.3	10.1	13.4	13.3	39.9	1.8
3	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	35,033	2.7	12.2	13.3	2.7	3.3	10.2	9.4	5.7
4	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	67,353	(8.0)	12.1	(106.8)	0.0	0.4	28.0	8.8	0.0
5	034730	SK	KR	복합 기업	30,371	12.5	11.5	11.5	8.2	8.2	4.6	24.7	1.3
6	2382	Quanta Computer Inc.	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	39,651	4.6	8.9	9.4	8.5	9.0	11.0	40.5	5.9
7	PKN	ORLEN S.A.	PL	석유, 가스, 소모 연료	47,789	(0.3)	6.6	23.3	(1.2)	0.3	8.4	12.8	5.0
8	3017	Asia Vital Components	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	37,400	11.0	6.5	7.9	0.8	0.1	22.6	61.4	1.2
9	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	50,242	3.1	5.6	11.3	4.1	8.0	37.5	39.6	1.3
10	601869	Yangtze Optical Fibre and Cable	CN	통신 장비	30,984	14.2	5.2	4.6	4.8	4.8	30.8	43.6	0.6
11	2059	KING SLIDE WORKS	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	42,989	17.8	4.9	58.5	4.5	54.2	35.8	66.4	1.1
12	688347	Hua Hong Grace Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	37,859	0.8	4.8	4.8	(0.5)	(0.5)	270.8	3.4	0.0
13	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	37,628	0.2	4.3	(3.9)	(0.6)	(1.4)	45.6	10.1	0.3
14	2317	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TW	전자 장비, 기기, 부품	109,657	(4.4)	4.2	4.7	3.5	3.8	11.6	14.7	3.7
15	402340	SK Square Co., Ltd.	KR	복합 기업	105,811	20.0	3.9	8.1	1.3	7.9	3.3	78.2	0.1
16	2885	Yuanta Financial Holding	TW	금융서비스	27,855	(1.8)	3.9	5.1	0.0	1.7	14.9	14.4	3.6
17	600989	Ningxia Baofeng Energy Group	CN	화학	25,624	(1.0)	3.1	4.9	(0.2)	(0.1)	9.8	26.8	4.4
18	3653	Jentech Precision Industrial	TW	반도체/반도체 장비	23,722	27.9	3.0	4.2	3.2	3.0	48.4	49.4	0.6
19	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	43,872	7.1	2.8	8.2	1.5	2.8	14.3	4.0	2.2
20	9618	JD.com, Inc.	CN	복합 소매	39,882	(12.2)	2.7	2.7	(0.0)	(0.0)	7.3	13.6	3.7
21	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	45,512	8.6	2.1	21.3	5.0	18.4	28.2	29.1	0.7
22	601211	Guotai Haitong Securities	CN	캐피탈 시장	43,513	(1.9)	2.1	4.6	0.0	1.7	9.9	8.6	3.1
23	002938	Avary Holding Shenzhen	CN	전자 장비, 기기, 부품	32,587	(1.9)	2.0	2.8	2.1	0.5	30.2	18.3	1.3
24	066570	LG Electronics	KR	가정용 내구재	24,821	14.3	1.8	4.4	1.0	6.0	14.7	8.9	0.8
25	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	26,568	(0.7)	1.7	0.2	(1.4)	(3.7)	5.1	18.0	9.1
26	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	33,821	0.5	1.6	4.7	0.2	1.0	9.7	14.4	4.2
27	6669	Wiwynn Corporation	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	37,337	9.0	1.6	5.0	0.7	3.9	13.5	48.6	2.9
28	2383	ELITE MATERIAL CO., LTD.	TW	전자 장비, 기기, 부품	69,797	13.2	1.6	14.8	1.1	8.8	33.6	78.7	0.9
29	688072	Piotech	CN	반도체/반도체 장비	32,582	8.0	1.6	1.6	1.3	1.3	88.6	22.9	0.1
30	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	28,770	5.7	1.5	1.5	0.7	0.7	33.2	19.6	1.3

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

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	58,026	(1.1)	(22.8)	(211.4)	0.7	10.0	67.7	4.8	0.0
2	601668	China State Construction	CN	건설/엔지니어링	26,730	(3.5)	(5.9)	(5.9)	(2.7)	(2.7)	4.5	7.4	6.1
3	2010	Saudi Basic Industries Corporation	SA	화학	39,636	(3.1)	(3.5)	(3.5)	(0.6)	(1.4)	25.8	4.4	6.0
4	002353	Yantai Jereh Oilfield Services Group	CN	에너지 장비/서비스	24,693	12.6	(2.1)	(3.2)	(2.0)	(2.0)	28.3	20.0	0.6
5	ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi ve	TR	우주항공/국방	36,290	6.6	(1.9)	(1.9)	(3.8)	(3.8)	21.8	20.6	0.2
6	0700	Tencent Holdings	CN	양방향 미디어/서비스	513,420	(6.0)	(1.7)	(1.5)	0.2	0.5	12.2	18.1	1.3
7	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	33,661	(1.3)	(1.4)	0.3	0.0	(10.9)	24.8	16.8	0.1
8	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	126,221	0.7	(1.0)	(0.4)	(0.4)	2.2	27.2	23.8	1.6
9	GFJ	Gold Fields Limited	ZA	금속/채광	36,838	2.1	(0.8)	(4.9)	0.0	(1.7)	7.4	42.3	5.6
10	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,713,377	(0.0)	(0.8)	0.4	0.3	(1.5)	14.2	26.4	6.0
11	ONGC	Oil and Natural Gas Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	31,516	(0.2)	(0.5)	(0.5)	(0.2)	1.5	5.7	13.9	7.3
12	035420	NAVER Corporation	KR	양방향 미디어/서비스	24,065	1.3	(0.4)	8.6	(0.4)	4.6	15.5	7.2	1.0
13	PUBM	Public Bank Bhd	MY	은행	24,431	(0.7)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	12.9	12.2	5.7
14	ADNOCGAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	69,586	(2.0)	(0.4)	(0.6)	(0.1)	(2.6)	14.4	18.3	5.5
15	600519	Kweichow Moutai Co., Ltd.	CN	음료	240,744	(3.6)	(0.4)	(0.6)	(2.0)	(2.3)	18.2	31.9	4.1
16	HDBK	HDFC Bank Limited	IN	은행	116,550	(1.1)	(0.3)	(0.4)	0.6	(0.6)	12.6	14.2	1.9
17	HIAE	Hindustan Aeronautics	IN	우주항공/국방	35,670	3.6	(0.3)	0.0	(0.4)	(0.3)	32.7	21.8	0.9
18	000270	Kia Corporation	KR	자동차	37,842	2.0	(0.3)	4.9	(0.3)	6.2	5.9	13.3	5.0
19	BJFN	Bajaj Finance	IN	소비자 금융	71,214	(0.2)	(0.3)	3.0	(0.4)	1.4	24.4	20.6	0.6
20	DEWAA	Dubai Electricity and Water	AE	복합 유틸리티	36,620	(2.9)	(0.2)	(0.8)	(0.1)	(0.3)	15.6	9.4	4.6
21	1120	Al Rajhi Banking and Investment	SA	은행	102,925	0.5	(0.2)	(0.4)	(0.3)	(0.4)	13.6	21.3	3.6
22	NPNJn	Naspers Limited	ZA	복합 소매	36,704	(11.2)	(0.2)	(2.9)	(0.0)	0.9	8.2	16.1	2.4
23	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	35,385	(2.6)	(0.2)	1.4	(0.2)	0.5	31.1	13.1	1.2
24	MBBM	Malayan Banking Berhad	MY	은행	31,639	1.4	(0.2)	(2.0)	(0.2)	(0.8)	11.7	11.3	6.0
25	SBI	State Bank of India	IN	은행	101,672	(1.5)	(0.1)	4.0	(0.0)	0.4	10.8	15.1	1.8
26	SUN	Sun Pharmaceutical	IN	제약	47,061	(3.7)	(0.1)	(0.3)	0.0	(0.1)	31.4	15.3	0.9
27	000338	Weichai Power	CN	기계	39,061	(2.0)	(0.1)	0.5	0.2	0.7	15.8	15.6	3.2
28	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	35,199	(0.2)	(0.1)	7.3	(0.2)	1.7	21.9	12.7	3.5
29	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	25,485	(1.7)	(0.0)	(0.0)	0.1	0.1	10.8	42.1	2.1
30	002281	Accelink Technologies	CN	전자 장비, 기기, 부품	24,276	7.4	0.0	0.0	0.0	0.0	77.7	16.7	0.3

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 시스코, 어플라이드머티리얼즈 진입. 하위에 버크셔해서웨이, 도요타, 소니 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	SPCX	Space Exploration Technologies	US	다양한 통신 서비스	1,945,528	7.5	91.6	99.3	0.2	13.7	118.4	8.9	0.0
2	CSCO	Cisco Systems	US	통신 장비	439,904	(7.3)	7.0	7.3	6.0	6.3	21.5	35.6	1.5
3	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	102,562	4.2	6.5	14.2	0.9	2.3	12.9	22.6	3.6
4	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	173,407	0.5	3.6	14.8	1.6	(0.7)	32.7	113.8	0.9
5	UBER	Uber Technologies, Inc.	US	육상운송	152,498	(4.9)	3.5	16.3	(0.1)	(0.6)	17.8	25.1	0.0
6	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	408,357	(2.1)	2.9	3.3	1.8	2.1	29.6	44.9	0.4
7	GILD	Gilead Sciences,	US	생명공학	177,859	5.6	2.9	42.2	0.0	0.7	22.2	32.7	2.3
8	8766	Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	보험	89,416	(5.1)	2.6	1.6	1.2	1.2	13.9	16.4	3.3
9	EQIX	Equinix, Inc.	US	특수 리츠	107,068	5.1	2.4	1.0	0.0	0.3	57.2	13.7	1.9
10	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	94,540	(4.1)	2.4	3.8	3.4	2.9	20.7	17.3	0.6
11	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	147,962	(1.1)	2.2	12.6	0.7	4.1	29.2	40.4	0.2
12	MPC	Marathon Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	102,841	8.9	1.4	52.3	0.0	8.4	9.2	37.6	1.1
13	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	296,110	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3	17.0	17.8	2.3
14	NAB	National Australia Bank	AU	은행	86,799	(4.7)	1.2	2.1	1.4	2.3	16.2	11.6	4.4
15	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	113,349	(0.3)	1.2	8.5	1.1	3.0	9.3	16.8	4.7
16	6857	ADVANTEST CORPORATION	JP	반도체/반도체 장비	164,646	4.5	1.2	22.3	0.4	12.8	37.8	58.1	0.3
17	ABNB	Airbnb, Inc.	US	호텔, 레스토랑, 레저	108,042	(0.9)	1.2	4.4	0.3	1.6	30.9	39.9	0.0
18	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	171,043	(2.0)	1.1	4.2	0.5	3.4	29.0	28.7	1.2
19	LLY	Eli Lilly and Company	US	제약	1,153,850	0.9	0.9	6.3	0.3	3.5	28.1	70.6	0.6
20	6861	KEYENCE CORPORATION	JP	전자 장비, 기기, 부품	128,339	(1.2)	0.9	9.9	0.1	8.3	34.8	15.1	0.8
21	NET	Cloudflare, Inc.	US	IT 서비스	107,308	(1.8)	0.9	6.5	0.2	2.1	191.8	24.3	0.0
22	INGA	ING Groep N.V.	NL	은행	101,857	0.1	0.8	3.5	0.1	1.5	11.3	14.8	4.1
23	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	140,886	0.9	0.8	3.9	0.3	2.3	11.1	17.1	6.4
24	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	302,815	6.3	0.7	1.6	0.4	0.7	22.1	470.3	0.5
25	PWR	Quanta Services	US	건설/엔지니어링	102,564	3.8	0.7	18.7	0.5	12.2	37.5	19.9	0.1
26	TSLA	Tesla	US	자동차	1,330,484	1.2	0.7	(15.1)	(0.0)	2.7	160.1	6.7	0.0
27	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	160,787	0.6	0.6	3.4	0.6	2.7	11.0	20.0	4.3
28	OCBC	Oversea-Chinese Banking	SG	은행	109,083	(1.2)	0.6	4.9	0.6	3.7	16.6	12.8	3.4
29	NOVOB	Novo Nordisk A/S	DK	제약	155,629	(3.3)	0.5	3.1	0.3	2.5	13.7	41.4	4.1
30	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	249,731	(1.3)	0.5	1.6	0.3	1.3	22.2	14.5	2.0

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,076,281	(2.6)	(8.6)	(6.1)	0.0	1.0	23.3	0.0	0.0
2	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	93,532	(9.8)	(3.0)	(3.8)	3.8	5.8	9.3	16.4	0.7
3	BN	Brookfield Corporation	CA	캐피탈 시장	103,299	(5.9)	(1.4)	(3.2)	(1.0)	(1.0)	12.7	18.8	0.7
4	DASH	DoorDash, Inc.	US	호텔, 레스토랑, 레저	93,744	2.1	(1.3)	3.3	0.1	1.2	55.6	18.3	0.0
5	7203	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP	자동차	276,648	1.2	(1.2)	2.0	(1.0)	2.3	9.5	9.5	3.5
6	6758	Sony Group Corporation	JP	가정용 내구재	139,115	(1.4)	(0.8)	4.8	(1.0)	2.1	16.9	14.3	0.9
7	6981	Murata Manufacturing	JP	전자 장비, 기기, 부품	92,295	2.5	(0.8)	4.9	(0.8)	3.9	33.4	14.1	0.9
8	8058	Mitsubishi Corporation	JP	무역 회사/판매업체	111,202	(1.7)	(0.7)	3.9	0.0	(0.8)	15.8	10.8	2.6
9	8411	Mizuho Financial Group, Inc.	JP	은행	130,714	3.3	(0.7)	4.1	0.0	2.9	13.8	12.4	1.8
10	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	193,311	(6.1)	(0.6)	0.6	0.9	2.2	24.4	13.9	3.2
11	9983	FAST RETAILING CO., LTD.	JP	전문 소매	149,719	(4.9)	(0.6)	2.3	(0.9)	2.0	40.1	20.3	0.8
12	8035	Tokyo Electron Limited	JP	반도체/반도체 장비	165,513	(0.9)	(0.5)	4.6	(0.6)	4.0	29.4	36.3	1.4
13	SHOP	Shopify Inc.	CA	IT 서비스	188,596	(3.8)	(0.5)	3.4	0.2	3.0	65.7	17.9	0.0
14	XOM	Exxonmobil Holdings	US	석유, 가스, 소모 연료	680,768	3.6	(0.5)	5.9	0.0	3.4	15.0	15.8	2.5
15	WMB	The Williams Companies, Inc.	US	석유, 가스, 소모 연료	91,897	3.9	(0.4)	1.4	(1.1)	(0.3)	29.4	17.8	2.8
16	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	231,531	(1.9)	(0.3)	0.8	(0.1)	(0.2)	26.2	21.2	2.0
17	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	155,837	3.0	(0.3)	5.7	(0.2)	0.9	13.7	15.7	2.6
18	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	86,720	(2.4)	(0.2)	1.1	(0.0)	1.3	13.2	41.4	6.4
19	PSX	Phillips 66	US	석유, 가스, 소모 연료	97,158	8.5	(0.2)	33.8	0.0	8.1	10.6	21.8	2.1
20	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	120,911	(2.5)	(0.2)	(0.4)	(0.1)	(0.2)	16.6	(143.1)	2.3
21	WDC	Western Digital	US	하드웨어/스토리지/주변기기	178,886	13.3	(0.2)	12.0	(0.1)	4.4	21.8	65.8	0.1
22	CVX	Chevron Corporation	US	석유, 가스, 소모 연료	406,495	4.6	(0.2)	11.4	(0.8)	(0.7)	14.9	13.6	3.5
23	VRT	Vertiv Holdings	US	전기 장비	104,925	(3.3)	(0.2)	3.1	(0.0)	1.0	32.9	46.5	0.1
24	MMM	3M Company	US	복합 기업	93,315	(1.2)	(0.2)	2.0	0.0	1.2	19.1	91.8	1.7
25	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme	FR	화학	123,431	(2.4)	(0.1)	1.1	(0.2)	0.6	24.0	15.3	2.1
26	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	87,533	(3.8)	(0.1)	1.9	0.7	9.0	12.6	15.9	3.3
27	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	88,687	(0.7)	(0.1)	0.7	0.0	0.2	9.8	15.5	4.1
28	APP	AppLovin Corporation	US	미디어	102,825	(3.6)	(0.1)	(1.5)	(0.1)	(1.0)	16.2	112.3	0.0
29	VRTX	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	US	생명공학	133,876	(0.3)	(0.1)	(0.6)	(0.0)	1.2	25.8	21.4	0.0
30	PFE	Pfizer Inc.	US	제약	155,316	2.4	(0.1)	1.1	0.0	0.8	9.3	17.9	6.3

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 시장 EPS는 브라질 제외하고 모두 상승. 미국 EPS는 커뮤니케이션 섹터 제외 모든 섹터 상향되며 2.2% 상승. 경기소비재와 IT 주도. 일본도 IT가 4.2% 상향. 한국은 모든 섹터 상향. 에너지, IT, 소재 섹터 강세. 주요국 섹터 EPS는 에너지, 부동산이 부진.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	2.15	1.77	0.47	1.01	0.78	1.27	1.57	3.04	5.97	1.35	-0.75	0.84
에너지	2.81	-0.64	-1.80	-1.43	0.37	-	0.55	-	10.44	1.07	-1.73	0.09
소재	0.91	1.40	0.60	1.36	-0.61	0.83	1.29	9.13	4.80	1.71	-0.45	1.89
산업재	2.60	1.26	2.80	2.08	1.26	1.97	1.46	-0.38	2.26	1.24	2.08	0.37
경기소비재	8.20	1.78	0.94	0.94	2.58	1.02	3.01	-	0.94	0.85	1.85	3.48
필수소비재	0.73	1.41	0.54	0.71	0.83	-0.94	1.34	1.01	2.82	-0.04	1.05	0.89
헬스케어	2.62	2.67	0.07	0.83	-	1.15	5.05	4.05	1.10	2.06	-0.02	-0.14
금융	0.79	1.09	0.86	1.33	1.04	0.84	1.12	-0.03	0.80	1.48	-0.57	0.63
IT	3.02	4.24	1.01	0.94	3.45	1.98	1.73	3.40	6.83	0.44	-	0.74
커뮤니케이션	-2.12	0.73	1.72	2.22	-2.26	1.32	0.86	0.63	1.23	3.42	1.26	0.80
유틸리티	0.62	-0.10	0.94	1.19	1.09	1.57	0.62	-	1.42	1.53	0.17	1.73
부동산	0.85	-0.11	-4.62	-0.55	0.51	-0.52	0.42	-	-	2.47	-	2.80

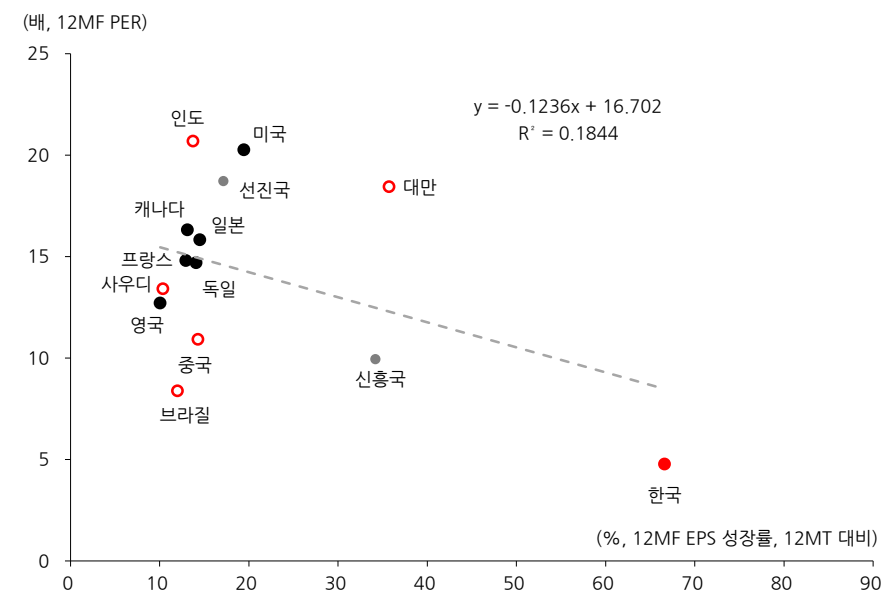
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

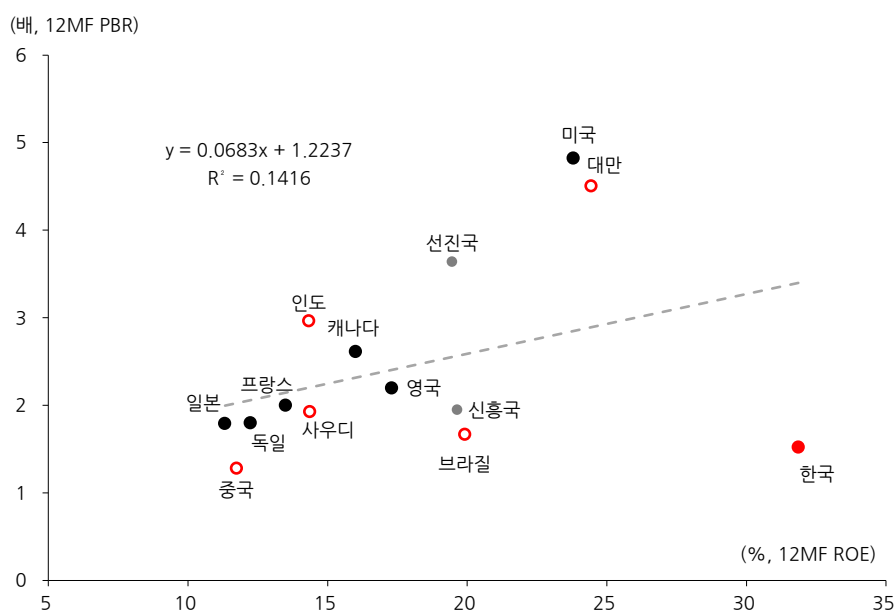
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.5%p 하락한 66.6%, PER은 4.8배.

[그림1] 주요국의 12개월 예상 EPS 성장률과 12개월 예상 PER 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 12개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

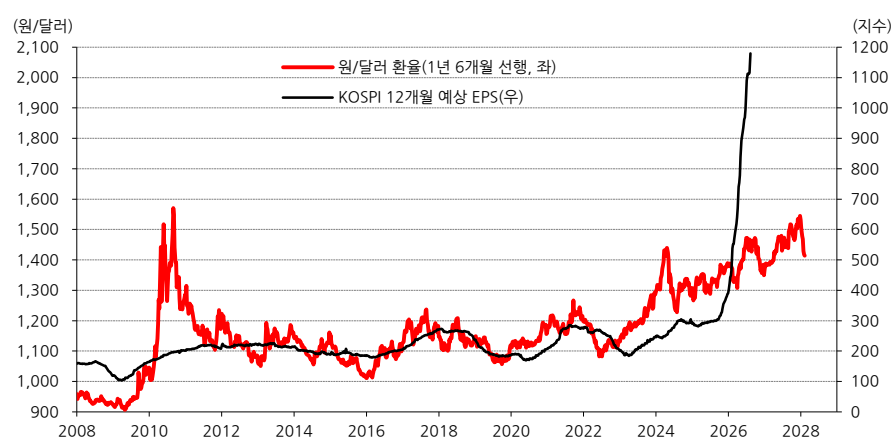
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

기업 실적을 예상할 수 있는 가장 간단하고 강력한 지표는 원/달러 환율이라고 생각. EPS는 원/달러 환율에 1~2년 가량 후행하면서 밀접한 상관관계를 나타냄.

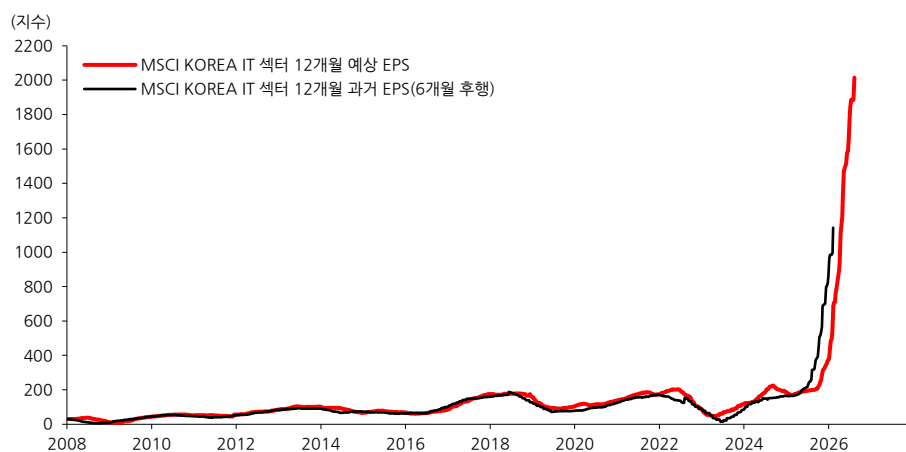
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12개월 예상 및 과거 EPS 추이



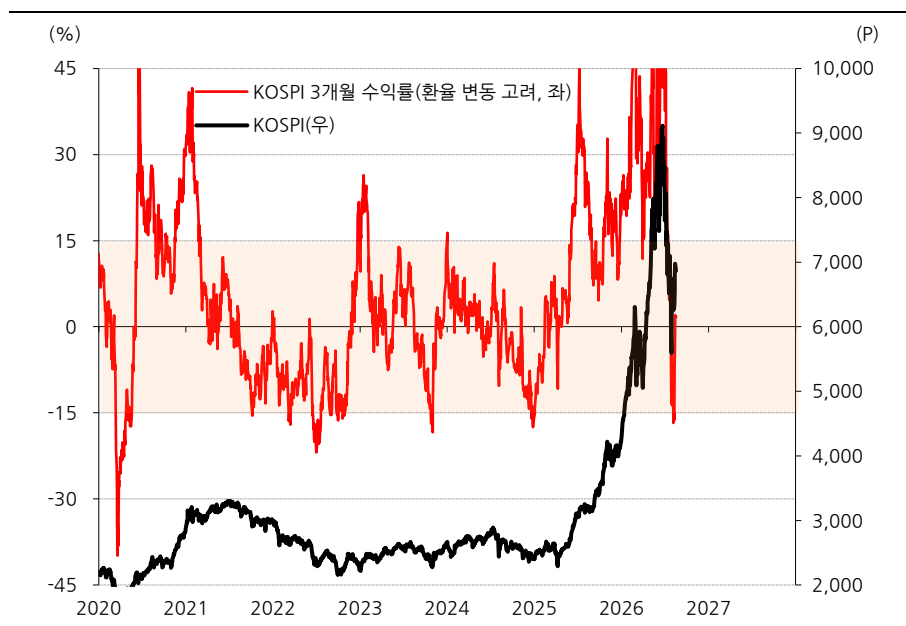
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. +15% 내외가 단기 고점.

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +1.7%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

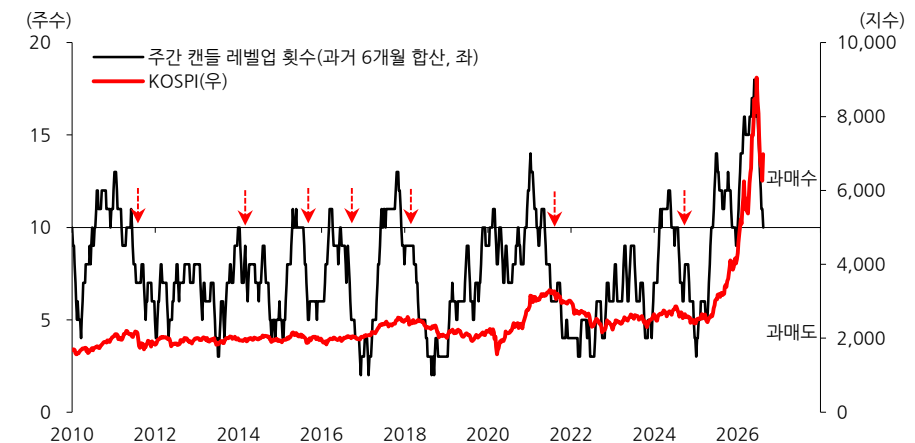
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 5.6 배, 순이익 951.1 조원, KOSPI 6,869.8						
	4.0	4.5	5.0	5.5	6.0	6.5	7.0
970(2.1)	4,983	5,606	6,228	6,851	7,474	8,097	8,720
965(1.6)	4,957	5,577	6,196	6,816	7,436	8,055	8,675
960(1.1)	4,931	5,548	6,164	6,781	7,397	8,013	8,630
955(.5)	4,906	5,519	6,132	6,745	7,359	7,972	8,585
950(0)	4,880	5,490	6,100	6,710	7,320	7,930	8,540
945(-.5)	4,854	5,461	6,068	6,675	7,281	7,888	8,495
940(-1.1)	4,829	5,432	6,036	6,639	7,243	7,847	8,450
935(-1.6)	4,803	5,403	6,004	6,604	7,204	7,805	8,405
930(-2.1)	4,777	5,374	5,972	6,569	7,166	7,763	8,360
925(-2.6)	4,752	5,346	5,939	6,533	7,127	7,721	8,315

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). 10회로 하락.

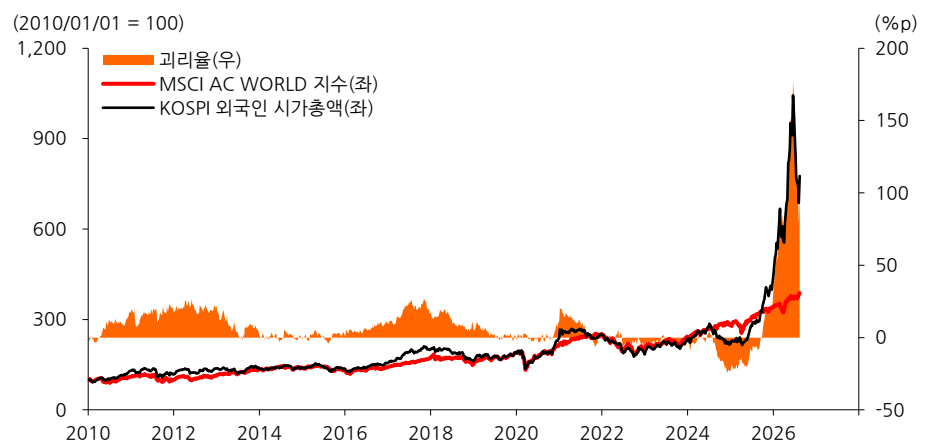
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +100.3%p로 확대.

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

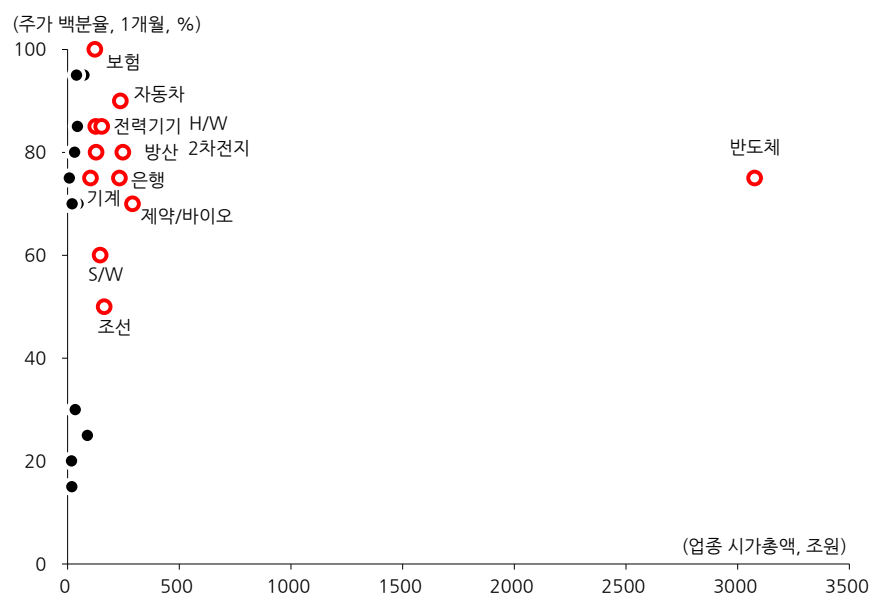


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

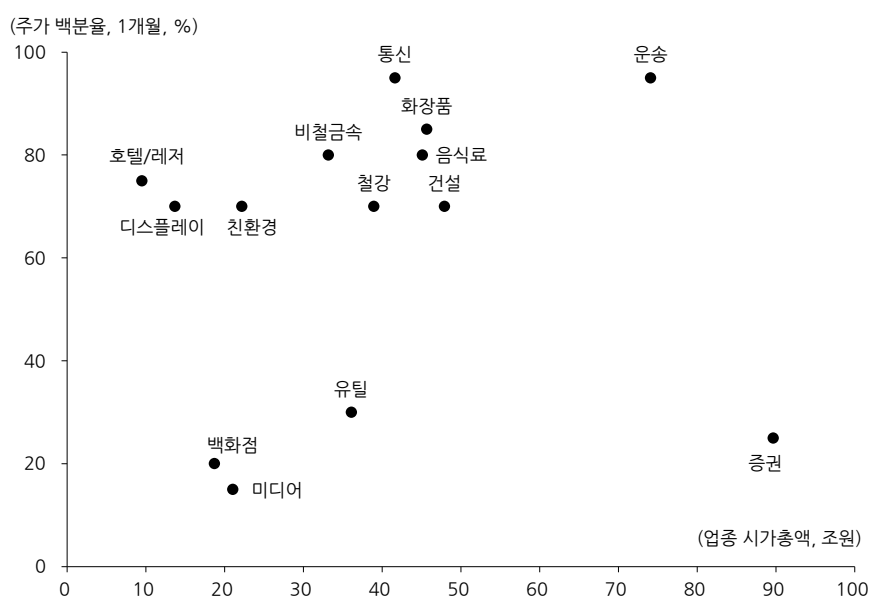
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 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
에너지/소재						
정유	SK(21.2)	GS(15.2)	SK 이노베이션(5)		SK 이터닉스(-0.7)	SK 오션플랜트(-18.5)
화학	SK 케미칼(647.8)	후성(45.2)	코스모신소재(35.1)	한솔케미칼(-2)	파미셀(-2.7)	롯데케미칼(-223.4)
비철금속						
철강	세아제강(10.8)					
산업재						
건설/자재	금호건설(9.5)	HJ 중공업(6.4)	코오롱글로벌(4.7)		현대리바트(-0.9)	아이에스동서(-11.5)
기계	두산밥캣(1.9)					
전기장비	일진전기(9.8)	LS(8.9)	산일전기(0.1)			LS 예코에너지(-0.5)
조선	HD 현대(10.7)	HD 현대중공업(0.2)			한국카본(-0.2)	STX 엔진(-3.4)
복합기업	LG(3.4)	한화(0.8)		롯데지주(-2.2)	현대지에프홀딩스(-3.6)	CJ(-5)
상사						
우주/방산	아이마켓코리아(4.5)	한화에어로(0.1)		한화시스템(-0.2)	UG 디펜스엔에어로(-0.3)	한국항공우주(-1.6)
운송	HMM(6.6)	AJ 네트워크(2)	대한해운(1.2)	쏘카(-1)	진에어(-1.9)	제주항공(-31.5)
경기소비재						
자동차	케이카(2.7)	기아(0.3)				
자동차부품	DN 오토모티브(9)	한국타이어엔테크(1.9)		SNT 모티브(-1)	에스엘(-1.3)	화신(-19.1)
화장품	코스맥스(10.2)	한국콜마(9.5)	달바글로벌(0.8)			
의류	한세실업(10.6)	화승엔터(7.7)	백산(7.1)			영원무역(-1.7)
호텔/레저	롯데관광개발(0.1)				GKL(-1.9)	하나투어(-2.3)
유통	신세계(1.8)	롯데쇼핑(0.6)			현대백화점(-0.2)	이마트(-19.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	빙그레(51.2)	농심(6.9)	동원산업(4.6)	하이트진로(-0.2)	삼양식품(-0.3)	CJ 제일제당(-5)
헬스케어	SK 바이오사이언스(12.2)				한미약품(-0.4)	덴티움(-10.9)
금융						
은행	iM 금융지주(0.1)	JB 금융지주(0.1)	하나금융지주(0.1)			KB 금융(-0.1)
증권	대신증권(24.9)	미래에셋증권(5.4)	메리츠금융지주(4)			
보험	현대해상(22)	DB 손해보험(10.8)	한화생명(10.6)			삼성생명(-0.3)
IT						
S/W	NHN(5.8)	현대오토에버(0.4)				
H/W	자화전자(11.8)			코리아씨키트(-3.1)	솔루엠(-4.7)	롯데에너지머티(-11.7)
반도체	SK 스퀘어(5.2)	DB 하이텍(3.3)	디아이(2.4)		SK 하이닉스(-0.1)	삼성전자(-0.1)
전자제품	LG 전자(1.4)					
전기제품	SK 아이이테크(4.8)	삼성 SDI(0.1)				
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						NAVER(-1.2)
미디어	LG 헬로비전(12.8)	SBS(12.2)	콘텐츠리중앙(11)			CJ CGV(-0.2)
통신	KT(2.5)					
유틸리티				한전 KPS(-0.6)	SK 가스(-3.5)	한국전력(-16.8)

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(4.7)			에이치브이엠(-1.7)		
화학	동성화인텍(13.2)					
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재				태광(-3) 코원테크(-103.1) 로보티즈(-1450) 서진시스템(-53.4)		
기계	SFA(3.1)					
전기장비						
조선	에스엔시스(4.8)					
복합기업						
상사						
우주/방산	나이스디앤비(3.8)					
운송						
경기소비재						
자동차				네오티스(-0.5) 알멕(-3.3) 감성코퍼레이션(-1.8)		
자동차부품	한라캐스트(27.5)					
화장품	제닉(15.9)					
의류						
호텔/레저	서부 T&D(0.9)					
유통	실리콘투(6.7)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재				루닛(-20.1) 리센스메디컬(-23.1) 넥스트바이오메디컬(-34.9)		
헬스케어	바텍(14.3)	동방메디컬(1.8)	메디톡스(1.5)			
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	아이티센엔텍(4.8)			코나아이(-4.6) 웹케시(-11.5)		
H/W	캠트로닉스(3.7)	심텍(3.1)	상아프론테크(1.9)	KH 바텍(-13.1)	인터플렉스(-21.4)	하이비전시스템(-26.9)
반도체	하나마이크론(18.8)	이엔에프테크(13.8)	엘티씨(12.9)	두산테스나(-5.3)	넥스틴(-41.9)	SFA 반도체(-62)
전자제품						
전기제품	천보(33.1)	성일하이텍(27.6)	상신이디피(11.6)	에코프로비엠(-2.9)	더블유씨피(-6)	신흥에스씨(-6.6)
디스플레이	아바텍(10.9)	덕산네오룩스(2.3)			도우인시스(-3.7)	에프엔에스테크(-10.6)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				디어유(-0.6)		
미디어				JYP Ent.(-8.9) SAMG 엔터(-19)		
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.

3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 쏘카, 경동나비엔, 엑시콘, 비에이치아이, 피에스케이홀딩스, 하나투어, 스피어, HD한국조선해양 진입. 낮은 종목 상위에 코리아써키트, 펄어비스, 아이에스동서, 썬트렉아이, HPSP 진입.

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

n	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A183190	아세아시멘트	건설,건축관련	352	18	25	38.3	79	88	11.5
2	A290550	디케이티	IT 하드웨어	372	8	11	37.5	33	38	12.5
3	A403550	쏘카	운송	396	8	10	30.8	30	29	-1.0
4	A007690	국도화학	화학	363	21	27	27.7	90	113	26.6
5	A078340	컴투스	소프트웨어	374	4	6	23.2	32	37	15.1
6	A009450	경동나비엔	-I	966	50	59	16.4	249	268	7.5
7	A006400	삼성 SDI	IT 가전	39,326	94	108	15.7	323	395	22.4
8	A092870	엑시콘	반도체	301	7	8	15.5	19	20	7.8
9	A108320	LX세미콘	디스플레이	641	18	20	14.5	75	78	4.8
10	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	596	4	5	13.8	17	18	4.1
11	A005880	대한해운	운송	670	59	66	12.5	250	255	2.1
12	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,993	28	32	12.2	66	69	5.2
13	A083650	비에이치아이	에너지	1,823	30	34	11.5	129	143	11.2
14	A009830	한화솔루션	에너지	7,646	191	212	11.1	807	882	9.3
15	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,409	32	35	10.9	109	112	3.3
16	A327260	RF 머트리얼즈	상사,자본재	632	4	5	10.3	18	18	0.0
17	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	482	10	11	10.3	51	50	-2.3
18	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	398	8	8	10.1	37	40	7.3
19	A356860	티엘비	반도체	814	15	17	9.7	54	58	6.6
20	A267270	HD 건설기계	기계	6,398	186	204	9.5	760	800	5.2
21	A050890	솔리드	IT 하드웨어	589	9	10	9.0	41	36	-12.4
22	A347700	스피어	상사,자본재	1,327	6	7	8.3	14	14	0.0
23	A420770	기가비스	반도체	1,624	10	11	7.9	30	34	12.6
24	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,505	1,565	1,684	7.7	6,046	6,214	2.8
25	A030520	한컴	소프트웨어	421	13	14	7.2	49	49	-1.0
26	A000990	DB 하이텍	반도체	4,246	106	113	6.6	379	401	5.9
27	A014620	성광벤드	기계	653	13	14	6.5	46	49	5.6
28	A357780	솔브레인	반도체	2,540	52	55	6.5	197	201	2.0
29	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	351	8	9	6.1	56	53	-5.4
30	A000640	동아쏘시오홀딩스	건강관리	615	34	36	6.1	109	110	0.9

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	1,568	34	19	-45.0	142	100	-29.9
2	A263750	풀어비스	소프트웨어	1,920	56	38	-32.1	406	346	-14.9
3	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,288	37	30	-18.6	232	206	-11.1
4	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	475	25	21	-16.9	177	137	-22.4
5	A051910	LG 화학	화학	19,095	223	191	-14.7	1,302	1,413	8.5
6	A099320	세트렉아이	상사,자본재	848	7	6	-14.3	21	19	-6.8
7	A122640	에스티	반도체	594	9	8	-13.2	27	25	-4.4
8	A020000	한섬	화장품,의류,원구	345	10	8	-12.5	93	89	-3.4
9	A023160	태광	기계	579	10	8	-12.5	47	45	-3.3
10	A403870	HPSP	반도체	3,510	31	28	-12.1	139	140	1.1
11	A036570	NC	소프트웨어	4,955	97	87	-10.7	523	524	0.1
12	A005850	에스엘	자동차	2,708	90	81	-10.5	456	436	-4.4
13	A441270	파인애플	IT 하드웨어	322	17	16	-10.1	31	26	-17.7
14	A090460	비에이치	IT 하드웨어	602	40	36	-10.0	97	92	-5.1
15	A079160	CJ CGV	미디어,교육	868	44	40	-9.3	99	93	-6.6
16	A145720	덴타움	건강관리	334	15	14	-9.0	77	71	-7.7
17	A247540	에코프로비엠	IT 가전	10,673	18	17	-8.9	83	76	-8.1
18	A232140	와이씨	반도체	871	19	18	-8.2	56	58	3.8
19	A482630	삼양앤씨캠	반도체	304	7	6	-7.7	25	24	-4.2
20	A306200	세아제강	철강	383	26	24	-7.5	109	106	-2.6
21	A077360	덕산하이메탈	반도체	448	11	11	-7.3	33	31	-4.9
22	A014830	유니드	화학	429	23	22	-6.8	99	94	-4.8
23	A067160	SOOP	소프트웨어	452	27	25	-6.7	93	85	-8.9
24	A128940	한미약품	건강관리	5,022	53	50	-6.7	298	293	-1.5
25	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,267	27	25	-6.6	101	97	-3.6
26	A018670	SK 가스	유틸리티	2,243	154	144	-6.5	591	473	-19.9
27	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,091	67	63	-6.5	224	209	-6.4
28	A009240	한샘	건설,건축관련	939	9	9	-6.4	38	36	-4.5
29	A047810	한국항공우주	상사,자본재	13,647	90	84	-6.3	365	349	-4.6
30	A015760	한국전력	유틸리티	20,928	2,710	2,561	-5.5	8,152	8,081	-0.9

주: 상장사 제조업 종목 기준, 격자 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
에너지/소재														
정유(13)	5.5	6.0	1.07	0.93	641.2	-15.8	흑자전환	-9.3	19.6	15.5	8.2	17.6	14.2	16.8
화학(21)	38.3	15.1	0.75	0.72	흑자전환	75.2	흑자전환	154.4	1.9	4.7	0.4	1.4	2.2	2.0
비철금속(4)	16.7	18.5	1.74	1.65	75.4	-12.3	68.5	-9.6	10.4	8.9	0.0	-6.9	0.0	-4.4
철강(13)	13.3	10.0	0.37	0.36	65.8	33.5	174.6	32.5	2.8	3.6	0.2	3.4	0.3	4.6
산업재														
건설/자재(20)	8.4	9.5	0.89	0.82	108.7	20.4	133.4	-11.7	10.6	8.6	0.2	6.1	0.6	0.9
기계(5)	45.0	34.3	3.09	2.86	74.7	28.9	167.5	31.4	6.9	8.3	0.6	5.9	0.8	7.9
전기장비(8)	33.1	24.8	6.61	5.39	53.1	26.1	57.8	33.3	20.0	21.7	2.8	8.0	1.0	6.1
조선(12)	10.8	10.0	2.82	2.32	82.3	7.6	105.0	8.2	26.2	23.3	3.0	11.7	2.7	12.3
복합기업(9)	17.7	14.9	0.92	0.87	32.1	16.8	67.2	18.4	5.2	5.8	-0.5	2.6	-1.6	4.1
상사(6)	7.5	6.9	0.85	0.78	42.9	5.5	72.7	8.7	11.3	11.3	0.0	4.6	0.0	4.1
우주/방산(9)	28.9	22.0	4.49	3.77	38.6	28.5	36.5	31.8	15.5	17.2	0.0	2.9	0.1	0.4
운송(13)	12.1	9.5	0.81	0.76	10.5	18.9	-4.5	27.3	6.7	8.0	0.1	5.1	0.5	6.8
경기소비재														
자동차(3)	7.6	6.8	0.75	0.69	6.2	13.2	9.6	11.8	9.8	10.1	0.0	0.9	0.0	1.2
자동차부품(15)	9.7	8.5	0.82	0.76	15.5	12.1	25.7	14.1	8.5	9.0	0.4	2.2	-0.2	1.4
화장품(6)	21.1	16.5	2.49	2.24	69.1	26.4	123.8	27.9	11.8	13.5	2.6	9.4	2.7	10.9
의류(10)	5.8	5.5	0.76	0.69	27.3	8.3	30.0	5.8	13.2	12.6	1.0	2.3	0.9	2.0
호텔/레저(7)	10.7	9.2	0.85	0.81	16.5	15.0	29.0	16.6	8.0	8.8	-0.4	0.1	-0.5	2.3
유통(8)	11.4	8.5	0.41	0.40	44.2	15.6	231.6	33.3	3.6	4.7	-1.5	-0.5	-2.4	-1.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	11.4	10.3	1.20	1.12	16.2	11.5	115.4	11.5	10.5	10.9	0.5	1.7	1.0	2.7
헬스케어(21)	30.6	27.1	3.07	2.78	40.5	19.3	29.2	12.8	10.0	10.3	0.1	1.4	-0.1	1.8
금융														
은행(10)	8.2	7.8	0.75	0.72	11.6	5.6	10.8	5.2	9.2	9.1	0.0	1.3	0.0	1.3
증권(7)	5.2	6.4	1.04	0.95	67.1	-19.3	61.2	-18.8	20.0	14.8	2.0	1.5	1.3	-0.4
보험(8)	12.1	9.0	0.54	0.53	10.2	36.9	12.5	34.1	4.5	5.9	10.8	14.1	8.1	12.6
IT														
SW(8)	27.7	22.9	2.31	2.15	5.9	23.3	12.3	21.0	8.3	9.4	0.5	1.9	0.0	0.6
H/W(11)	41.3	26.8	5.45	4.54	122.5	64.1	214.5	54.1	13.2	16.9	0.2	14.6	0.3	13.5
반도체(9)	4.8	3.6	2.56	1.56	601.2	41.2	536.0	32.3	53.0	42.8	0.2	2.8	0.3	4.8
전자제품(1)	14.8	12.9	1.27	1.15	87.2	6.4	137.8	15.0	8.6	8.9	2.5	9.2	2.0	4.4
전기제품(4)	-	44.6	2.77	2.59	흑자전환	371.2	적자축소	흑자전환	-1.4	5.8	0.1	6.0	-7.2	22.6
디스플레이(2)	59.2	6.2	0.69	0.62	66.1	42.6	-69.8	848.1	1.2	10.0	0.0	-6.2	0.0	-19.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	20.0	16.0	1.22	1.13	10.0	15.9	4.1	25.0	6.1	7.1	-0.7	-1.9	-0.2	2.9
미디어(8)	24.4	14.5	1.28	1.20	42.5	34.9	흑자전환	68.2	5.2	8.3	1.1	3.3	-1.0	1.2
통신(3)	11.8	10.9	0.99	0.94	17.8	6.5	32.1	7.7	8.4	8.6	0.2	2.1	-0.3	3.2
유틸리티(8)	4.9	3.8	0.45	0.41	-28.7	30.4	-27.9	29.7	9.2	10.8	-11.0	-9.1	-14.0	-12.7

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. 3분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(11개)은 티에스이, LS, 대한해운, 실리콘투, 기아, 티씨케이, 하단 돌파 종목(13개)은 KH바텍, 이마트, 리노공업, 한스바이오메드, CJ, 에스엘, 씨어스.

[표12] 2026년 3분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A131290	티에스이	반도체	51	46	61	33.3
2	A006260	LS	기계	464	467	521	11.6
3	A005880	대한해운	운송	59	61	66	8.2
4	A257720	실리콘투	소매(유통)	87	88	94	7.3
5	A000270	기아	자동차	2,594	2,863	3,062	7.0
6	A064760	티씨케이	반도체	32	33	34	4.9
7	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	42	47	48	2.1
8	A004370	농심	필수소비재	62	64	65	1.7
9	A058470	리노공업	반도체	56	60	61	1.7
10	A319660	피에스케이	반도체	51	53	54	1.5
11	A095660	네오위즈	소프트웨어	9	10	10	1.0

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

[표13] 2026년 3분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A060720	KH바텍	IT 하드웨어	12	14	5	-63.6
2	A139480	이마트	소매(유통)	187	176	142	-19.3
3	A058470	리노공업	반도체	56	57	47	-17.5
4	A042520	한스바이오메드	건강관리	7	6	6	-12.7
5	A001040	CJ	상사,자본재	742	726	655	-9.8
6	A005850	에스엘	자동차	90	80	73	-8.5
7	A458870	씨어스	건강관리	15	15	14	-7.0
8	A000810	삼성화재	보험	794	676	652	-3.6
9	A014680	한솔케미칼	화학	54	52	51	-2.5
10	A005830	DB손해보험	보험	534	465	457	-1.7
11	A081660	미스트홀딩스	화장품,의류,완구	152	143	141	-1.1
12	A003550	LG	상사,자본재	518	436	432	-1.0
13	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	210	197	196	-0.5

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(21개)은 현대해상, DB손해보험, 티에스이, SK스퀘어, LS, 농심, 미스토홀딩스, 한세실업, HPSP, 하단 돌파 종목(12개)은 KH바텍, 이마트, 코리아씨키트,

[표14] 2026 년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A001450	현대해상	보험	1,306	1,261	1,605	27.3
2	A005830	DB 손해보험	보험	2,358	2,447	2,905	18.7
3	A131290	티에스이	반도체	188	175	204	16.3
4	A402340	SK 스퀘어	반도체	45,636	48,298	54,296	12.4
5	A006260	LS	기계	1,889	1,947	2,133	9.6
6	A004370	농심	필수소비재	232	228	250	9.5
7	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	600	593	640	7.9
8	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	99	115	123	6.9
9	A403870	HPSP	반도체	139	136	143	5.0
10	A058470	리노공업	반도체	220	222	232	4.5
11	A086280	현대글로비스	운송	2,159	2,220	2,317	4.4
12	A319660	피에스케이	반도체	184	192	199	3.6
13	A003550	LG	상사,자본재	1,619	1,834	1,884	2.7
14	A006730	서부T&D	호텔,레저서비스	85	89	92	2.5
15	A000810	삼성화재	보험	3,167	3,343	3,407	1.9
16	A420770	기가비스	반도체	30	39	39	1.6
17	A005880	대한해운	운송	250	257	259	0.6
18	A011200	HMM	운송	1,558	2,027	2,036	0.5
19	A257720	실리콘투	소매(유통)	295	305	306	0.2
20	A306200	세아제강	철강	109	118	118	0.1
21	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	163	173	173	0.1

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

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

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	28	31	14	-53.7
2	A139480	이마트	소매(유통)	419	431	346	-19.8
3	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	142	118	100	-15.4
4	A458870	씨어스	건강관리	58	56	53	-4.8
5	A001040	CJ	상사, 자본재	2,566	2,476	2,366	-4.4
6	A032830	삼성생명	보험	3,161	2,955	2,839	-3.9
7	A064960	SNT 모티브	자동차	107	104	101	-2.7
8	A036620	감성코퍼레이션	화장품, 의류, 완구	56	54	53	-2.6
9	A014680	한솔케미칼	화학	184	183	178	-2.6
10	A111770	영원무역	화장품, 의류, 완구	640	622	607	-2.4
11	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	51	46	46	-1.5
12	A058470	리노공업	반도체	220	211	208	-1.4

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 GS, 에스엘, 삼성전자 펌텍코리아 진입.

[표 16] 2026년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2026년 예상 EPS(원)	2026년 예상 EPS 증가율(%)
1	A078930	GS	에너지	11,082	120,100	119,300	-0.7	24,844	194.6
2	A055550	신한지주	은행	49,996	113,300	106,500	-6.0	12,446	23.4
3	A033780	KT&G	필수소비재	18,333	192,400	176,600	-8.2	12,547	39.8
4	A086790	하나금융지주	은행	35,860	142,500	130,700	-8.3	16,056	13.8
5	A131290	티에스이	반도체	2,976	294,000	269,000	-8.5	12,955	274.9
6	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	3,062	144,000	129,700	-9.9	8,277	56.2
7	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,313	137,900	122,900	-10.9	6,914	62.5
8	A161390	한국타이어앤테크	자동차	8,560	78,400	69,100	-11.9	10,383	18.1
9	A010950	S-Oil	에너지	17,293	177,100	153,600	-13.3	24,964	1,544.5
10	A105560	KB 금융	은행	59,765	194,500	168,500	-13.4	18,392	21.7
11	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	6,829	114,700	96,500	-15.9	10,166	18.8
12	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,844	473,000	396,500	-16.2	15,589	102.3
13	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	2,713	287,000	239,000	-16.7	14,934	37.7
14	A144960	뉴파워프라즈마	반도체	482	13,280	11,040	-16.9	1,005	415.4
15	A041830	인바디	건강관리	824	73,500	61,100	-16.9	3,829	69.0
16	A000810	삼성화재	보험	27,949	757,000	626,000	-17.3	48,663	19.6
17	A316140	우리금융지주	은행	24,573	41,500	33,750	-18.7	4,400	4.2
18	A018670	SK 가스	유틸리티	2,243	302,000	242,000	-19.9	47,623	87.1
19	A003230	삼양식품	필수소비재	10,049	1,665,000	1,334,000	-19.9	74,962	45.0
20	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,957	350,500	279,500	-20.3	6,701	35.9
21	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,337	18,800	14,930	-20.6	1,729	43.1
22	A139130	iM 금융지주	은행	2,752	22,000	17,380	-21.0	3,003	11.4
23	A138040	메리츠금융지주	증권	19,613	149,800	117,200	-21.8	14,819	16.7
24	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	70,871	1,987,000	1,531,000	-22.9	40,521	52.5
25	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,245	76,500	58,800	-23.1	9,285	52.1
26	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,505	503,262	374,500	-25.6	54,223	77.0
27	A089860	롯데렌탈	운송	1,645	60,900	45,300	-25.6	3,806	8.3
28	A005850	에스엘	자동차	2,708	79,500	58,300	-26.7	8,076	20.7
29	A005930	삼성전자	반도체	1,569,726	374,500	268,500	-28.3	47,816	628.5
30	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	682	77,000	55,000	-28.6	4,381	57.7

주: 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상. 최소 3년 이상 실적 데이터 존재. 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2027년 진짜모멘텀을 가진 종목

'진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법. 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 한샘, 이마트, 대한전선, 한솔케미칼, CJ대한통운 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,701	2,175	27.9	89.8
2	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	578	694	20.1	526.0
3	A009240	한샘	건설, 건축관련	22	26	16.6	44.9
4	A139480	이마트	소매(유통)	75	87	16.6	1,357.6
5	A298040	효성중공업	기계	845	968	14.5	47.7
6	A062040	산일전기	기계	232	256	10.5	29.3
7	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	138	152	10.1	33.9
8	A010120	LS ELECTRIC	기계	597	655	9.7	43.7
9	A001440	대한전선	기계	152	163	7.2	89.1
10	A071970	HD 현대마린엔진	조선	139	149	7.2	37.9
11	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	746	790	5.9	24.7
12	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	365	387	5.8	21.3
13	A014680	한솔케미칼	화학	172	182	5.8	17.6
14	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	649	686	5.7	40.4
15	A012750	에스원	상사, 자본재	172	181	5.2	18.2
16	A003230	삼양식품	필수소비재	582	610	4.9	19.7
17	A294870	IPARK 현대산업개발	건설, 건축관련	412	432	4.8	40.8
18	A000120	CJ 대한통운	운송	233	243	3.9	26.2
19	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,007	1,045	3.8	26.0
20	A352820	하이브	미디어, 교육	311	316	1.6	108.7
21	A001430	세아베스틸지주	철강	113	114	0.9	39.3
22	A082740	한화엔진	조선	212	213	0.9	47.7
23	A079550	LG 디펜스앤에어로	상사, 자본재	426	429	0.8	43.1
24	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	250	252	0.4	42.9
25	A271560	오리온	필수소비재	504	505	0.1	10.7

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 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 실리콘투, 일진전기, LS ELECTRIC, 에스티팜, LIG디펜스앤에어로스페이스 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률(%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률(%)	과거 3년 합산 PER(배)	미래 3년 합산 PER(배)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,569,726	123.9	390,892	544,670	543,861	1,684.7	18.9	1.1
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	5,811	149.7	276	408	507	1,316.8	69.1	4.9
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,267	-14.2	101	181	283	892.2	250.3	25.2
4	A043260	성호전자	IT 가전	1,575	132.1	45	104	233	864.2	39.7	4.1
5	A356860	티엘비	반도체	814	20.5	54	81	128	714.6	25.2	3.1
6	A034730	SK	에너지	42,777	130.0	12,245	13,412	16,189	470.1	5.8	1.0
7	A098460	고영	IT 하드웨어	2,067	32.3	57	76	91	446.1	50.4	9.2
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,844	71.7	758	1,065	1,327	431.6	25.1	4.7
9	A489790	한화비전	IT 하드웨어	2,742	20.9	203	297	373	420.6	16.3	3.1
10	A010950	S-Oil	에너지	17,293	85.1	4,266	3,144	2,785	406.6	8.6	1.7
11	A082740	한화엔진	조선	3,930	9.7	228	361	460	398.9	18.7	3.7
12	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	107,559	464.7	1,926	3,701	5,830	396.3	46.6	9.4
13	A071970	HD 현대마린엔진	조선	1,872	-38.3	155	212	260	391.9	14.7	3.0
14	A329180	HD 현대중공업	조선	51,379	-3.8	4,036	4,679	5,367	382.1	17.6	3.6
15	A267270	HD 건설기계	기계	6,398	35.7	760	927	1,090	349.1	10.3	2.3
16	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,505	-8.0	6,046	7,083	8,227	279.9	4.7	1.2
17	A007660	이수페타시스	반도체	7,554	-13.7	327	464	591	274.9	20.5	5.5
18	A010140	삼성중공업	조선	18,700	-11.8	1,387	1,990	2,360	259.0	11.7	3.3
19	A095340	ISC	반도체	3,542	50.4	102	140	172	258.7	30.6	8.5
20	A298040	효성중공업	기계	27,824	67.6	1,117	1,558	2,072	247.2	20.4	5.9
21	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,749	49.2	163	221	280	242.3	14.2	4.1
22	A267250	HD 현대	조선	18,524	24.4	12,389	11,571	12,813	230.9	1.7	0.5
23	A456040	OCI	화학	714	33.9	165	188	197	226.4	4.2	1.3
24	A062040	산일전기	기계	5,491	37.7	255	338	438	208.3	16.4	5.3
25	A319660	피에스케이	반도체	3,824	257.7	184	235	278	207.6	16.9	5.5
26	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	59,092	21.8	4,629	5,705	6,324	207.6	10.9	3.5
27	A294870	IPARK 현대산업개발	건설,건축관련	1,483	2.7	521	704	652	198.8	2.4	0.8
28	A000100	유한양행	건강관리	6,340	-29.2	129	206	310	198.3	29.3	9.8
29	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,918	15.1	295	374	456	187.9	7.5	2.6
30	A068270	셀트리온	건강관리	45,477	13.3	1,854	2,194	2,570	186.2	19.7	6.9
31	A103590	일진전기	기계	3,419	31.8	242	273	311	183.0	11.7	4.1
32	A272210	한화시스템	상사,자본재	15,095	46.9	251	464	589	182.4	32.7	11.6
33	A010120	LS ELECTRIC	기계	31,350	127.2	717	1,030	1,338	170.4	27.5	10.2
34	A237690	에스티팜	건강관리	2,094	-15.9	75	103	134	169.1	18.0	6.7
35	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	17,490	88.8	448	627	842	162.8	24.0	9.1

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-10. 뉴페이스

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

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

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A019210	와이자-원	기계	587	1	-31.7	1997-08-06
2	A123890	한국자산신탁	부동산	291	1	6.7	2016-07-13
3	A005430	한국공항	운송인프라	273	1	0.6	1976-12-28
4	A043370	피에이치에이	자동차부품	237	1	0.5	2001-12-13
5	A418470	KT 밀리의서재	출판	82	1	-3.8	2023-09-27

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 8월 20일)

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].