

EPS LIVE #204

삼성SDI, 엘앤에프 등 2차전지 종목 상향



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

Summary

I. 글로벌

산흥국 상위에 삼성SDI, 삼성전기 진입. 하위에 HD현대중공업, 기아, 셀트리온, 미래에셋증권, 삼성물산, 현대차, 한화오션 진입. 선진국 상위에 석유/가스 업종 이외 페덱스, 롤스로이스, 소니, 사노피 진입. 하위에는 호주은행 다수 진입.

글로벌 시장 EPS는 브라질과 한국이 3%대 상향. 한국은 IT 섹터가 4.7% 상승했고 브라질은 에너지 섹터가 15.6% 상향. 인도가 에너지를 제외하고 모두 하향했으나 폭은 크지 않음. 선진국은 대체로 에너지 섹터 강세. 글로벌 섹터 EPS는 필수소비재가 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 4.2%p 상승한 82.4%. PER은 8.3배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +36.4%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 15회로 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +86.1%p.

1) **1분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한글과컴퓨터, LG전자, 아스테라시스, 세아제강, SNT에너지, 에이디테크놀로지, BGF리테일 진입. 낮은 종목 상위에 아이센스, HS효성첨단소재, 제일기획, 필어비스, LX인터내셔널, 한전기술, 씨에스윈드, 대우건설, 현대코퍼레이션, SNT모터브 진입.

2) **1분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 S-Oil, 엘앤에프, 대덕전자, 리노공업, 하단 돌파 종목(8개)은 한전기술, HS효성첨단소재, 제일기획, 코리아씨키트, 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(9개)은 HD현대, SK하이닉스, 삼성전기, 대덕전자, 한스바이오메드, 삼성전자, 하단 돌파 종목(4개)은 현대오트ومه, HS효성첨단소재.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 비츠로셀, HD현대에너지솔루션, 솔브레인, HD현대 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위에 현대건설, 현대오트ومه, 비. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 일진전기 진입. 7) 뉴페이스는 아톤, 바이오비즈, 바이오에프디엔씨, 피앤에스로보틱스, 지오엘리먼트, 아이디피, 피엔케이퍼부임상연구센터.

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 삼성SDI, 삼성전기 진입. 하위에 HD현대 중공업, 기아, 셀트리온, 미래에셋증권, 삼성물산, 현대차, 한화오션 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	601919	COSCO Shipping Holdings	CN 해운운송	33,613	(4.0)	12.6	6.0	2.8	5.2	12.0	8.5	4.3
2	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR 석유, 가스, 소모 연료	123,078	1.6	9.4	36.1	1.5	6.6	6.6	18.1	9.3
3	PKN	Orlen	PL 석유, 가스, 소모 연료	41,176	(4.1)	7.4	14.9	3.1	7.9	9.3	9.6	5.0
4	1378	China Hongqiao Group	CN 금속/채광	43,363	(9.0)	6.7	6.4	2.1	2.6	9.1	23.1	7.4
5	006400	Samsung SDI	KR 전자 장비, 기기, 부품	21,779	1.6	5.1	9.3	1.1	(2.5)	66.8	2.3	0.3
6	005930	Samsung Electronics	KR 하드웨어/스토리지/주변기기	828,935	(2.7)	4.2	13.5	2.0	3.8	7.1	30.6	0.8
7	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL 은행	29,234	(2.0)	3.8	0.3	1.3	(2.1)	9.4	18.8	7.2
8	000660	SK Hynix	KR 반도체/반도체 장비	472,674	1.1	3.8	8.2	2.7	7.6	4.9	67.4	0.3
9	601225	Shaanxi Coal Industry	CN 석유, 가스, 소모 연료	37,423	3.9	3.4	6.4	1.4	3.7	13.1	17.7	4.7
10	2383	Elite Material	TW 전자 장비, 기기, 부품	30,197	(0.8)	3.0	14.8	1.2	11.7	31.4	47.9	1.4
11	601211	Guotai Haitong Securities	CN 캐피탈 시장	41,158	(5.1)	2.7	3.4	0.0	(2.7)	10.6	7.8	4.3
12	601899	Zijin Mining Group	CN 금속/채광	123,059	(7.8)	2.3	3.5	0.7	1.9	11.6	31.0	2.8
13	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU 은행	30,177	(0.9)	2.2	(4.8)	2.5	(4.3)	7.6	19.2	3.2
14	2881	Fubon Financial Holding	TW 보험	41,344	(3.2)	2.2	8.9	1.1	7.4	9.9	11.4	4.4
15	600989	Ningxia Baofeng Energy Group	CN 화학	33,423	(4.9)	1.6	9.0	0.8	3.3	15.4	25.2	2.9
16	000858	Wuliangye Yibin	CN 음료	57,169	(3.4)	1.3	1.3	0.4	0.4	14.8	18.1	4.8
17	3017	Asia Vital Components	TW 하드웨어/스토리지/주변기기	23,852	1.9	1.2	12.5	0.5	7.5	21.3	53.6	1.6
18	603259	WuXi AppTec	CN 생명과학 도구/서비스	41,076	1.2	1.0	1.0	0.4	0.4	16.4	19.3	1.7
19	601088	China Shenhua Energy	CN 석유, 가스, 소모 연료	146,278	1.5	1.0	2.0	0.3	0.6	17.3	12.0	4.2
20	000333	Midea Group	CN 가정용 내구재	81,805	(3.2)	0.8	0.8	0.9	0.9	11.6	19.4	5.3
21	002475	Luxshare Precision Industry	CN 전자 장비, 기기, 부품	49,070	(7.1)	0.8	0.8	1.4	1.4	14.7	20.8	0.7
22	600000	Shanghai Pudong Development Bank	CN 은행	48,598	(3.4)	0.7	0.7	0.0	0.0	6.0	6.9	4.5
23	1211	Saudi Arabian Mining Company SJSC	SA 금속/채광	67,187	(6.8)	0.7	1.0	(0.5)	(0.4)	25.3	14.5	0.0
24	PTT	PTT PCL	TH 석유, 가스, 소모 연료	29,994	(1.4)	0.5	(2.2)	0.6	(2.8)	10.1	8.4	6.2
25	2382	Quanta Computer	TW 하드웨어/스토리지/주변기기	34,127	(2.8)	0.4	0.5	0.4	2.0	12.2	34.6	5.9
26	2891	CTBC Financial Holding	TW 은행	33,106	(1.9)	0.4	3.7	0.4	2.1	12.0	15.9	4.9
27	600031	Sany Heavy Industry	CN 기계	25,515	(7.9)	0.3	0.3	1.6	1.6	14.7	13.5	2.5
28	600690	Haier Smart Home	CN 가정용 내구재	30,524	(7.0)	0.3	0.3	0.1	0.1	9.2	17.2	4.8
29	009150	Samsung Electro-Mechanics	KR 전자 장비, 기기, 부품	22,296	(2.7)	0.3	(0.6)	(0.4)	(3.1)	27.7	11.8	0.6
30	601319	People's Insurance Company Group of China	CN 보험	47,658	(7.4)	0.3	(0.3)	1.0	5.1	6.5	15.6	2.9

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

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

[표2] 신흥국 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	12MF ROE	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	299,573	(8.4)	(13.9)	(13.5)	(0.8)	(0.4)	16.4	10.3	1.1
2	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	23,266	(0.4)	(10.0)	(11.8)	(0.3)	(1.9)	115.3	6.5	0.0
3	0788	China Tower Corp	CN	다양한 통신 서비스	24,581	(4.1)	(6.9)	(7.0)	0.1	0.8	11.1	7.2	6.4
4	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	36,430	(12.6)	(5.0)	(5.0)	(3.9)	(3.9)	19.2	27.9	1.3
5	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	102,461	(2.2)	(4.9)	(4.1)	(5.3)	(4.7)	95.2	29.1	0.3
6	000270	Kia	KR	자동차	41,465	(6.1)	(4.8)	(3.5)	(4.6)	(3.5)	7.0	13.5	4.5
7	068270	Celltrion	KR	생명공학	31,020	(3.7)	(4.4)	(3.1)	(4.6)	(3.6)	32.0	7.6	0.4
8	006800	Mirae Asset Securities	KR	캐피탈 시장	24,994	(12.1)	(4.3)	(3.5)	(3.8)	(3.8)	17.8	13.4	1.1
9	002714	Muyuan Foods	CN	식품	34,536	(13.5)	(4.0)	(11.5)	(0.5)	1.3	10.2	22.6	2.7
10	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	32,365	0.1	(3.8)	1.2	(4.5)	(4.7)	16.9	7.3	1.0
11	PGRD	Power Grid Corporation of India	IN	전기 유틸리티	29,841	(1.6)	(3.5)	(3.5)	(3.6)	(3.6)	16.1	16.6	3.3
12	600028	China Petroleum & Chemical	CN	석유, 가스, 소모 연료	97,737	(5.0)	(3.3)	1.0	1.0	3.3	14.7	5.7	4.5
13	002384	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	CN	전자 장비, 기기, 부품	28,621	(2.1)	(3.2)	(2.7)	0.4	2.0	31.7	22.8	0.2
14	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	117,793	(3.1)	(3.2)	(3.2)	(3.1)	(3.1)	26.7	25.3	1.2
15	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	45,557	(0.2)	(2.7)	(2.7)	(2.8)	(2.8)	29.9	5.0	5.5
16	SBI	State Bank of India	IN	은행	102,101	(4.9)	(2.6)	(2.6)	0.0	0.0	11.2	15.3	1.6
17	AXBK	Axis Bank	IN	은행	39,774	(4.6)	(2.5)	(2.5)	0.0	0.0	11.7	14.3	0.1
18	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	96,117	(4.6)	(2.5)	(2.5)	0.0	(1.8)	15.6	15.9	1.0
19	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	77,966	(6.3)	(2.3)	(3.6)	(3.4)	(3.2)	10.3	9.4	2.4
20	0700	Tencent Holdings	CN	양방향 미디어/서비스	598,660	(6.4)	(2.3)	(1.9)	0.1	0.5	14.2	19.7	1.2
21	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	93,132	(1.5)	(2.1)	(3.6)	(2.2)	(3.8)	15.7	50.8	5.1
22	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	61,533	(1.3)	(2.1)	7.1	1.2	8.1	18.7	30.6	0.7
23	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	29,236	(6.0)	(2.1)	(3.0)	(2.7)	(3.7)	8.1	27.8	5.8
24	000001	Ping An Bank	CN	은행	30,685	(1.4)	(2.0)	(0.9)	(3.4)	(1.6)	5.0	8.7	5.5
25	002050	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	기계	24,842	(7.3)	(2.0)	(2.4)	(2.1)	(1.9)	36.0	16.2	0.9
26	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	29,672	(4.5)	(1.8)	(5.6)	(1.7)	(5.8)	9.0	19.1	6.2
27	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	25,206	(8.4)	(1.8)	(4.0)	(1.7)	(3.8)	25.7	20.5	0.0
28	WIPR	Wipro	IN	IT 서비스	21,218	(3.1)	(1.7)	(2.5)	(1.7)	(2.4)	14.0	15.9	5.9
29	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	55,507	1.9	(1.7)	(3.4)	(1.9)	(3.4)	16.7	33.4	3.9
30	2454	MediaTek	TW	반도체/반도체 장비	81,552	(6.6)	(1.5)	(1.5)	(1.2)	(1.2)	22.1	27.7	3.3

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 석유/가스 업종 이외 페덱스, 롤스로이스, 소니, 사노피 진입. 하위에는 호주 은행 다수 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	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	446,053	(14.3)	46.8	68.9	30.2	41.5	4.9	59.5	0.1
2	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	158,110	5.3	13.2	30.2	3.5	6.8	19.9	12.3	2.6
3	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	80,764	(1.0)	11.1	21.0	5.9	7.6	12.1	11.7	4.8
4	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	412,626	4.5	9.5	22.1	4.5	5.9	24.5	8.2	3.4
5	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	101,008	7.1	7.3	21.5	11.5	13.5	12.5	18.2	4.0
6	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	196,203	4.3	6.4	18.2	6.8	11.9	11.5	14.5	4.4
7	EOG	EOG Resources	US	석유, 가스, 소모 연료	76,466	5.0	6.3	13.0	2.0	0.8	12.8	19.5	3.1
8	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	117,574	1.4	5.7	21.9	5.7	9.9	13.8	14.4	4.5
9	FDX	FedEx	US	항공 화물 운송/물류	85,889	1.5	4.5	4.9	0.6	0.7	16.5	16.4	1.6
10	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	689,099	4.1	3.6	6.8	2.1	5.2	21.9	11.4	2.5
11	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	262,231	0.0	2.6	10.0	5.1	7.2	12.7	11.6	3.4
12	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	107,721	(10.8)	2.2	5.6	0.6	6.9	10.0	25.4	1.0
13	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	131,580	(6.2)	2.1	5.4	1.7	0.0	31.8	55.4	1.0
14	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	125,457	(2.7)	1.6	(0.6)	0.7	(1.0)	15.2	13.9	0.8
15	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	87,159	(11.6)	1.4	0.1	(0.4)	(0.4)	26.2	22.4	1.6
16	SASY	Sanofi	FR	제약	109,468	1.7	1.3	0.2	1.4	(1.3)	9.1	13.0	5.5
17	ULVR	Unilever	GB	개인용품	132,850	(6.8)	1.3	(1.0)	0.7	(1.3)	16.1	40.0	3.8
18	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	210,585	(10.7)	1.3	(2.6)	1.8	(2.3)	19.7	18.2	1.8
19	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	151,487	1.7	1.2	(0.3)	(0.1)	(1.3)	31.8	31.8	1.1
20	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	83,188	1.1	1.2	4.9	0.1	0.4	16.6	13.3	2.5
21	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	78,825	(4.8)	1.0	0.1	0.6	(1.3)	13.8	13.1	5.1
22	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	108,705	(6.6)	0.9	(1.4)	(0.2)	(1.9)	12.8	19.3	5.4
23	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	121,164	1.5	0.7	(0.5)	0.5	(0.7)	8.8	19.2	5.4
24	PGR	Progressive	US	보험	120,625	1.2	0.7	1.2	(1.1)	(1.1)	12.7	27.0	3.9
25	ALVG	Allianz	DE	보험	154,389	(2.9)	0.7	(1.4)	0.0	(0.8)	11.2	18.0	5.2
26	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	81,173	(2.8)	0.6	3.1	0.0	1.6	17.4	19.8	1.1
27	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	266,273	(1.9)	0.6	(2.8)	0.6	(1.9)	19.4	15.9	2.9
28	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	137,039	(6.9)	0.5	(2.3)	0.8	(1.5)	26.2	28.1	1.4
29	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	101,513	(1.5)	0.5	(2.0)	0.0	(2.2)	14.8	14.3	2.4
30	NVDA	NVIDIA	US	반도체/반도체 장비	4,257,360	(3.7)	0.4	5.4	0.4	9.3	20.1	75.7	0.0

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	BA	Boeing	US	우주항공/국방	154,356	(6.8)	(56.8)	(46.3)	0.3	0.3	160.5	11.8	0.0
2	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	82,004	(4.4)	(3.5)	(4.9)	1.5	(3.5)	26.5	25.2	2.0
3	SU	Suncor Energy Inc (Canada)	CA	석유, 가스, 소모 연료	76,094	4.4	(2.6)	13.3	0.0	0.3	20.6	9.8	2.8
4	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	94,224	0.0	(1.7)	(1.5)	(1.6)	(2.2)	21.2	16.9	2.4
5	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	89,390	(0.4)	(1.6)	(5.0)	(1.2)	(3.9)	12.1	10.5	3.4
6	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	200,683	(4.3)	(1.5)	(1.0)	0.0	(2.4)	25.3	14.1	3.0
7	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	76,995	(4.4)	(1.3)	(1.1)	(1.3)	(1.0)	14.3	10.2	4.7
8	NAB	National Australia Bank	AU	은행	91,903	(11.3)	(1.3)	(1.2)	(1.2)	(1.1)	16.9	11.8	4.1
9	WBC	Westpac Banking	AU	은행	95,207	(5.7)	(1.2)	(1.2)	(1.1)	(1.1)	18.4	10.0	4.2
10	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	125,430	(3.9)	(1.1)	(3.7)	(0.3)	(2.7)	11.2	42.5	4.5
11	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	126,350	(0.9)	(0.9)	(1.6)	(0.9)	(1.5)	14.3	16.1	5.8
12	C	Citigroup	US	은행	198,968	5.6	(0.8)	(0.8)	0.4	0.4	10.6	9.4	2.2
13	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	118,761	0.7	(0.8)	(0.8)	0.6	0.6	24.5	11.7	5.2
14	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	81,051	2.2	(0.7)	(1.0)	(1.1)	(1.1)	13.3	13.7	0.9
15	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	137,985	2.6	(0.7)	(3.0)	0.0	(1.2)	22.5	9.8	2.1
16	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	162,043	(3.0)	(0.5)	(2.7)	0.1	(1.4)	23.9	21.0	1.9
17	OCBC	Oversea-Chinese Banking Corporation	SG	은행	74,949	0.1	(0.5)	(0.3)	(0.6)	(0.0)	12.4	12.2	4.6
18	7203	Toyota Motor	JP	자동차	326,109	(3.0)	(0.5)	(0.3)	(0.4)	(2.4)	9.9	10.9	2.9
19	TSLA	Tesla	US	자동차	1,437,294	(4.1)	(0.5)	(0.3)	(0.2)	0.3	175.5	7.5	0.0
20	MUVGn	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	DE	보험	78,795	(5.6)	(0.4)	(2.0)	(0.6)	(1.2)	10.0	19.2	4.8
21	6501	Hitachi	JP	복합 기업	139,098	0.4	(0.4)	(2.3)	0.1	(1.4)	23.0	14.4	1.0
22	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	128,255	(3.6)	(0.4)	(0.7)	(0.3)	(0.6)	16.0	47.4	5.1
23	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	245,113	7.7	(0.3)	0.1	0.1	0.1	55.2	33.0	0.2
24	ABT	Abbott Laboratories	US	헬스케어 장비/용품	180,822	(6.0)	(0.3)	(0.3)	0.4	0.4	17.9	19.0	2.4
25	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	83,642	0.7	(0.3)	(0.4)	0.0	0.0	13.5	37.5	6.6
26	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	86,103	(1.8)	(0.3)	(2.2)	0.4	(1.8)	13.3	16.4	4.2
27	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	105,129	(2.9)	(0.2)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	7.8	13.1	4.6
28	AVGO	Broadcom	US	반도체/반도체 장비	1,506,998	(0.9)	(0.2)	11.3	0.0	7.0	22.8	51.6	0.8
29	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	151,395	(2.8)	(0.2)	(3.6)	0.5	(2.4)	21.4	21.0	2.1
30	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	109,682	(14.2)	(0.2)	0.6	0.1	1.6	9.3	18.1	0.5

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 브라질과 한국이 3%대 상향. 한국은 IT 섹터가 4.7% 상승했고 브라질은 에너지 섹터가 15.6% 상향. 인도가 에너지를 제외하고 모두 하향됐으나 폭은 크지 않음. 선진국은 대체로 에너지 섹터 강세. 글로벌 섹터 EPS는 필수소비재가 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	0.20	0.04	0.11	0.19	0.08	-0.55	0.45	0.31	3.30	-0.38	3.71	0.51
에너지	1.41	0.82	1.17	1.94	-0.23	-	2.14	-	0.02	0.52	15.63	0.98
소재	0.97	0.56	-0.01	-0.17	1.44	-1.19	1.08	0.37	-0.23	-0.14	-1.53	-0.47
산업재	0.04	0.51	0.82	-0.32	-0.12	-0.59	0.77	1.54	0.66	-0.33	-1.80	-1.05
경기소비재	-0.05	-0.43	-0.04	-0.08	-0.12	-1.19	0.23	-	0.45	-0.09	0.89	2.58
필수소비재	0.06	-0.41	-0.51	-0.19	-0.06	-0.62	-0.22	-0.80	-0.04	-0.07	0.80	0.00
헬스케어	0.02	0.23	-0.86	0.01	-	-2.07	0.69	-0.87	-0.02	-0.02	-0.56	0.00
금융	-0.22	0.12	0.04	0.68	-0.26	-0.10	0.46	0.61	-0.01	-1.32	1.24	0.06
IT	0.47	0.52	0.68	-0.42	0.02	0.10	-1.31	0.29	4.68	-0.03	-0.06	-0.41
커뮤니케이션	0.03	-2.22	-0.25	-2.23	-0.03	0.02	0.57	0.04	-0.02	-0.44	1.44	-0.05
유틸리티	-0.01	0.00	0.12	0.62	0.00	0.16	0.28	-	-0.84	-0.28	0.34	-0.91
부동산	0.97	0.37	0.00	0.01	-0.38	-0.02	1.18	-	-	0.00	-	-3.47

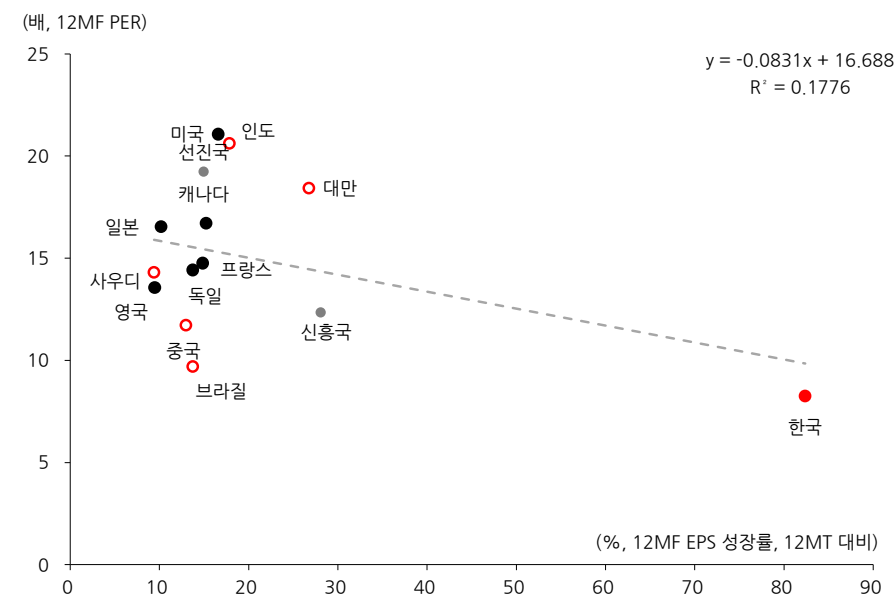
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

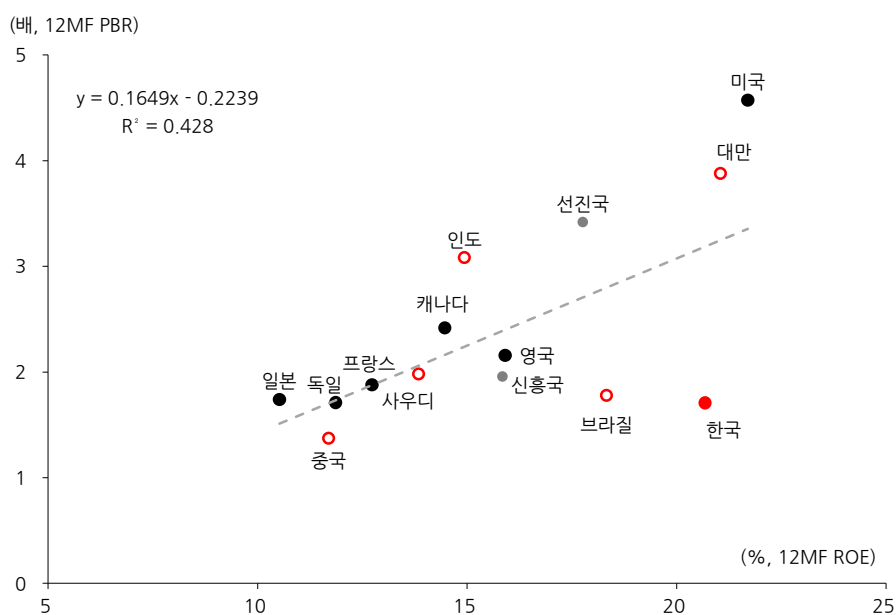
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 4.2%p 상승한 82.4%. PER은 8.3배.

[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

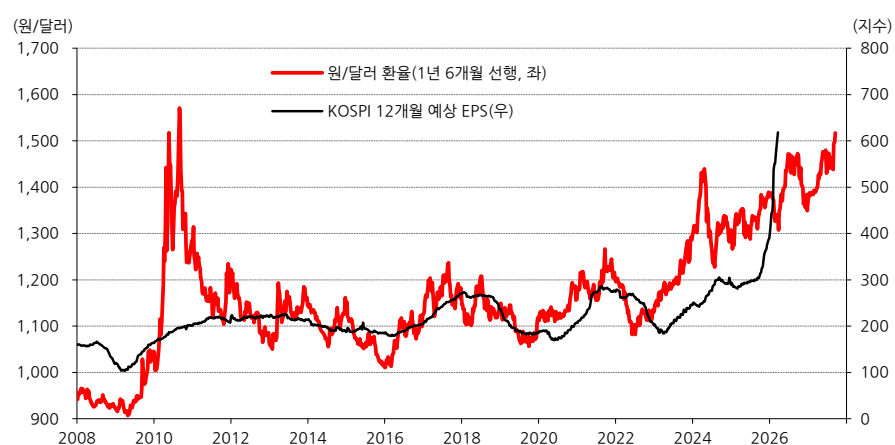
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

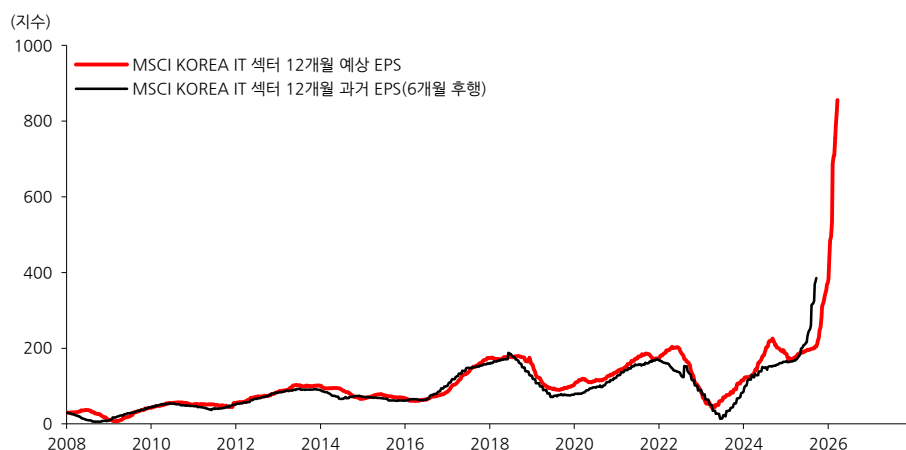
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



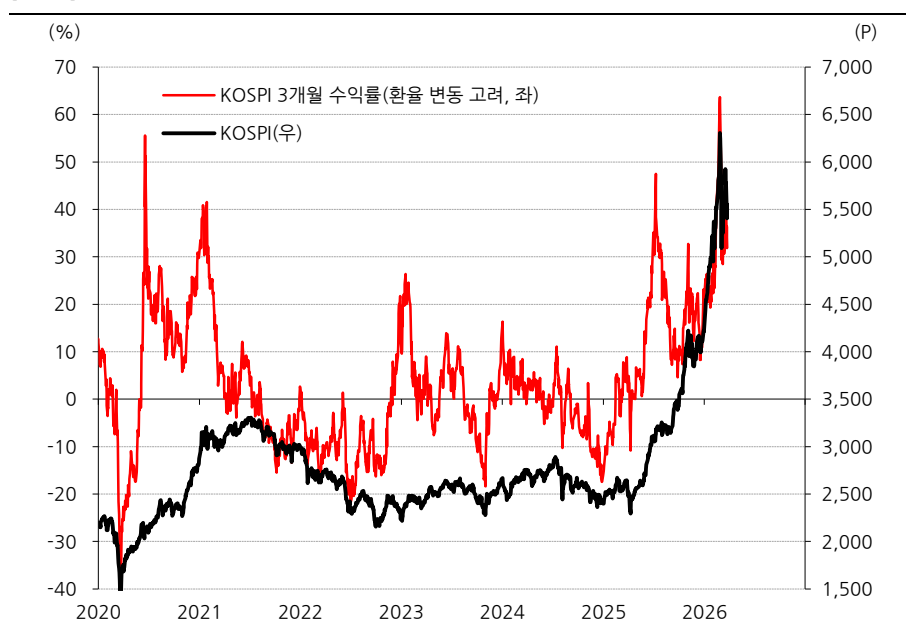
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +36.4%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

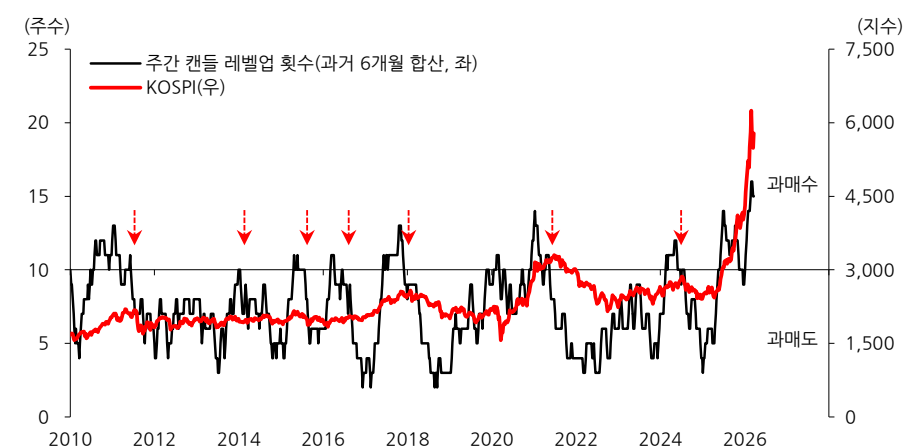
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 8.5 배, 순이익 502.5 조원, KOSPI 5,553.9						
	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5
525(4.0)	4,426	4,767	5,107	5,448	5,788	6,128	6,469
520(3.0)	4,384	4,721	5,058	5,396	5,733	6,070	6,407
515(2.0)	4,342	4,676	5,010	5,344	5,678	6,012	6,346
510(1.0)	4,300	4,630	4,961	5,292	5,623	5,953	6,284
505(0)	4,258	4,585	4,913	5,240	5,568	5,895	6,223
500(-1.0)	4,215	4,540	4,864	5,188	5,512	5,837	6,161
495(-2.0)	4,173	4,494	4,815	5,136	5,457	5,778	6,099
490(-3.0)	4,131	4,449	4,767	5,084	5,402	5,720	6,038
485(-4.0)	4,089	4,403	4,718	5,032	5,347	5,662	5,976
480(-5.0)	4,047	4,358	4,669	4,981	5,292	5,603	5,914

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). 15회로 유지.

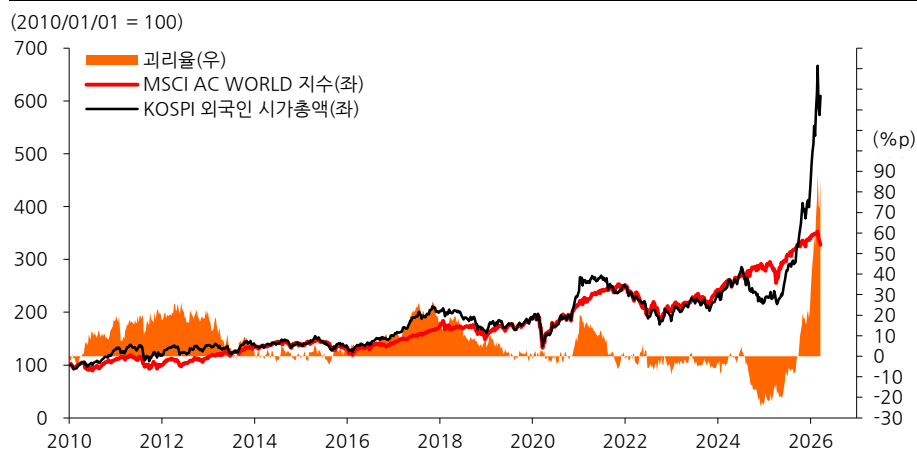
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +86.1%p로 확대.

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

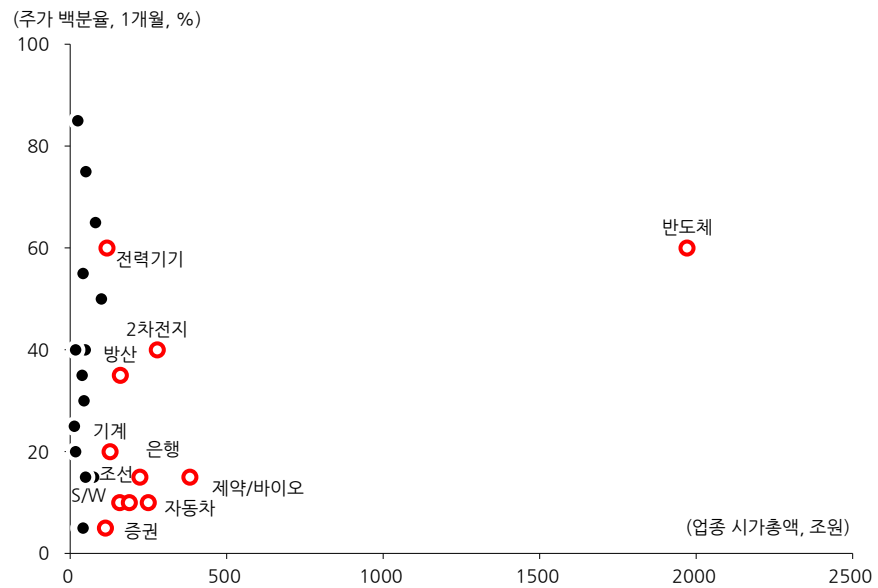


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

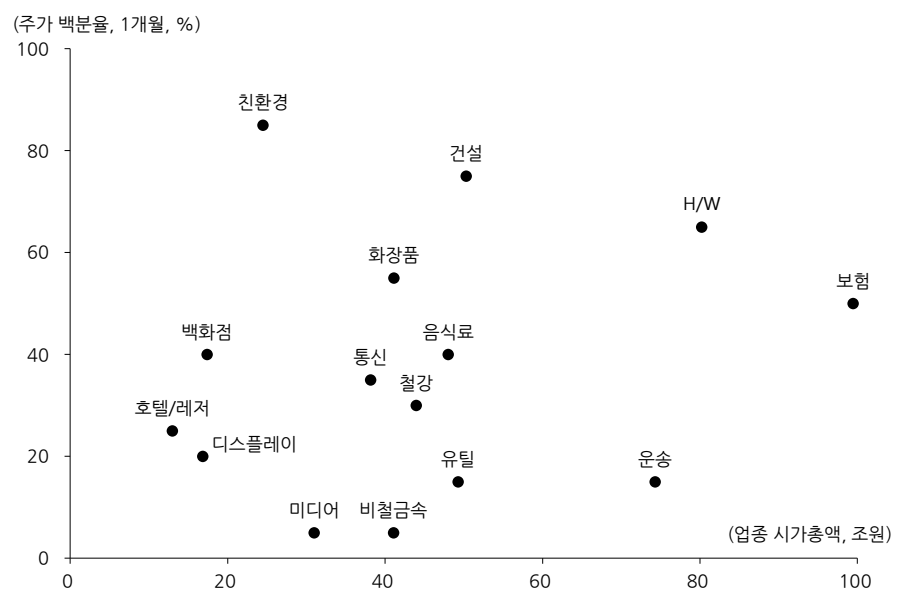
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	HD 현대에너지솔루션(29.3)	S-Oil(5.4)	SNT 에너지(1.3)	씨에스원드(-0.1)	SK 오션플랜트(-0.1)	SK(-0.2)
화학	DL(25.2)			포스코퓨처엠(-0.6)	HS 효성첨단소재(-1.3)	SK 케미칼(-50.2)
비철금속						
철강	세아제강(10.4)					
산업재						
건설/자재	아이에스동서(0.3)	DL 이앤씨(0.2)	대우건설(0.1)		HDC 현대산업개발(-0.3)	한미글로벌(-0.7)
기계						
전기장비	LS ELECTRIC(0.2)				일진전기(-0.6)	산일전기(-0.6)
조선	HD 현대(7.1)	한화엔진(0.6)	대한조선(0.5)	HD 현대마린솔루션(-0.4)	HD 현대마린엔진(-0.6)	HD 한국조선해양(-0.6)
복합기업	한솔홀딩스(16.8)					CI(-1.8)
상사	포스코인터내셔널(1.7)					
우주/방산						
운송						팬오션(-0.5)
경기소비재						
자동차						현대차(-0.1)
자동차부품	SNT 홀딩스(16.2)				HL 만도(-0.1)	현대모비스(-0.2)
화장품	에이피알(1)	아모레퍼시픽(0.4)	코스맥스(0.2)			
의류	F&F(0.3)	효성티앤씨(0.1)				미스트홀딩스(-0.4)
호텔/레저	롯데관광개발(0.1)					
유통	롯데쇼핑(0.4)					호텔신라(-1.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온(0.3)	CJ 제일제당(0.2)	삼양식품(0.1)		동원산업(-0.7)	하이트진로(-0.9)
헬스케어	셀트리온(0.4)	녹십자(0.1)	대웅제약(0.1)		유한양행(-0.6)	한ول바이오파마(-6.7)
금융						
은행	우리금융지주(0.1)					iM 금융지주(-0.4)
증권						
보험						
IT						
SW	롯데이노베이트(3)	NHN(0.9)				현대오토에버(-2.3)
HW	대덕전자(4.2)	코리아씨키트(1.7)	삼성전기(1.1)			롯데에너지머티리얼즈(-5.5)
반도체	SK 하이닉스(1.6)	삼성전자(0.5)				
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(5.8)	엘앤에프(2.7)	LG 에너지솔루션(1.3)			
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)	NAVER(0.2)					
미디어	콘텐츠리중앙(3.9)	하이브(0.9)				제일기획(-0.4)
통신				SK 텔레콤(-0.1)	LG 유플러스(-0.1)	KT(-0.3)
유틸리티	한전기술(1.8)					한전 KPS(-0.6)

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						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계				성광벤드(-0.6)	태광(-1.1)	씨에스베어링(-3.8)
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	코초테크놀로지(8.1)					나이스정보통신(-2.5)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류						감성코퍼레이션(-1.2)
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	CJ 프레시웨이(0.3)					
헬스케어	리가캠바이오(123.3)	드림씨아이에스(3.8)	한스바이오메드(2.6)	엘앤씨바이오(-4.1)	디오(-6.4)	바이넥스(-36.5)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W				렉토파이낸셜(-8.7)	에스투더블유(-11.4)	
H/W	아이씨티케이(108)	캠트로닉스(13.1)	파인애플(2.1)	인텔리안테크(-0.1)	디케이티(-2.3)	
반도체	브이엠(4.6)	이오테크닉스(4.5)	큐알티(2.2)	피에스케이(-0.1)	HPSP(-3.9)	
전자제품						
전기제품	에코프로비엠(4.2)			신홍에스씨(-4.3)	더블유씨피(-6.6)	
디스플레이						에프엔에스테크(-3.2)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				SOOP(-0.7)	디어유(-1.1)	
미디어	SAMG 엔터(7.6)	와이지엔터테인먼트(0.9)	JYP Ent. (0.2)	노머스(-15.6)	디앤씨미디어(-24.8)	
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.

1분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한글과컴퓨터, LG전자, 아스테라시스, 세아제강 진입. 낮은 종목 상위에 아이센스, HS효성첨단소재, 제일기획, 필러비스, LX인터내셔널, 한전기술, 씨에스윈드, 대우건설 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A348210	넥스틴	반도체	795	1	3	145.5	39	42	7.1
2	A247540	에코프로비엠	IT 가전	18,881	4	8	138.5	83	93	12.7
3	A171090	선익시스템	디스플레이	940	1	3	97.3	110	116	6.0
4	A010950	S-Oil	에너지	12,204	562	974	73.4	1,694	1,938	14.4
5	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,469	6	10	65.9	79	78	-1.3
6	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,040	43	66	53.0	128	167	30.8
7	A237690	에스티팜	건강관리	3,142	6	9	51.2	71	72	2.4
8	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,375	1	2	50.0	38	40	6.5
9	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	492	10	13	30.0	55	61	11.5
10	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	5,725	148	188	27.0	1,304	1,370	5.0
11	A458870	씨에스테크놀로지	건강관리	693	12	16	26.8	49	67	35.4
12	A017810	풀무원	필수소비재	476	16	20	22.5	118	125	6.3
13	A010060	OCI 홀딩스	화학	3,316	56	68	22.0	359	465	29.3
14	A006360	GS 건설	건설,건축관련	2,413	106	127	19.8	509	496	-2.5
15	A066570	LG 전자	IT 가전	18,618	1,375	1,612	17.2	3,456	3,991	15.5
16	A450950	아스테라시스	건강관리	416	3	3	16.4	20	20	-4.6
17	A004000	롯데정밀화학	화학	1,300	26	30	14.5	124	148	19.0
18	A272210	한화시스템	상사,자본재	24,049	68	78	14.3	340	345	1.3
19	A035720	카카오	소프트웨어	21,341	173	198	13.9	901	917	1.8
20	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,686	90	101	13.1	388	436	12.6
21	A306200	세아제강	철강	398	17	20	13.1	68	71	4.6
22	A006260	LS	기계	8,627	363	408	12.5	1,369	1,427	4.2
23	A100840	SNT 에너지	에너지	1,023	32	36	12.5	127	132	3.8
24	A200710	에이디테크놀로지	반도체	780	2	3	12.1	21	22	4.6
25	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,828	7	8	11.8	34	34	1.1
26	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	3,826	52	58	11.6	286	276	-3.6
27	A108490	로보티즈	기계	3,795	2	3	11.6	9	9	6.3
28	A097230	HJ 중공업	건설,건축관련	2,442	44	49	11.5	188	217	15.5
29	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	1,194	15	17	11.2	87	90	2.8
30	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	2,117	28	32	11.1	275	290	5.2

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A099190	아이센스	건강관리	553	1	0	-86.7	5	4	-20.8
2	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,748	3	1	-70.8	65	66	2.4
3	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,826	9	4	-55.7	62	64	3.5
4	A298050	HS 효성첨단소재	화학	983	39	21	-47.4	202	169	-16.3
5	A185750	종근당	건강관리	1,213	16	11	-32.6	82	86	4.7
6	A499790	GS 파인엘	호텔,레저서비스	935	20	14	-32.4	119	112	-5.9
7	A011930	신성이엔지	반도체	545	4	3	-24.4	25	23	-9.2
8	A000100	유한양행	건강관리	7,614	31	24	-24.3	150	157	5.0
9	A000720	현대건설	건설,건축관련	16,692	162	124	-23.6	814	807	-0.9
10	A011780	금호석유화학	화학	3,316	80	62	-22.2	371	369	-0.6
11	A030000	제일기획	미디어,교육	2,370	59	46	-21.2	359	358	-0.2
12	A263750	풀러비스	소프트웨어	2,615	90	71	-20.6	243	214	-11.7
13	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,133	10	9	-16.7	56	60	7.1
14	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,791	86	72	-16.6	352	454	29.0
15	A181710	NHN	소프트웨어	1,205	33	29	-13.3	173	179	3.4
16	A007810	코리아써킷	IT 하드웨어	1,564	31	27	-13.3	141	140	-0.4
17	A052690	한전기술	유틸리티	6,031	8	7	-12.8	66	70	6.0
18	A005440	현대지오프롤딩스	상사,자본재	2,240	110	96	-12.8	339	316	-6.8
19	A091700	파트론	IT 하드웨어	462	17	15	-12.7	54	54	0.1
20	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,790	47	41	-12.7	182	194	6.5
21	A112610	씨에스원드	에너지	2,589	76	67	-12.0	310	291	-6.0
22	A047040	대우건설	건설,건축관련	6,816	122	109	-10.8	513	507	-1.3
23	A035760	CI ENM	미디어,교육	1,296	34	30	-10.8	204	202	-0.9
24	A000150	두산	상사,자본재	18,639	340	311	-8.6	1,630	1,485	-8.9
25	A222800	심텍	IT 하드웨어	2,121	11	10	-8.3	138	137	-1.2
26	A095340	ISC	반도체	5,055	20	18	-8.2	89	94	4.9
27	A011760	현대코퍼레이션	상사,자본재	345	37	34	-8.1	152	148	-2.3
28	A064960	SNT 모티브	자동차	893	25	23	-8.0	112	114	1.7
29	A280360	롯데유휴드	필수소비재	1,045	24	22	-7.8	178	177	-0.6
30	A195940	HK 이노엔	건강관리	1,467	29	27	-7.6	126	128	0.9

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
에너지/소재														
정유(8)	14.6	9.1	0.78	0.72	189.5	30.0	흑자전환	60.2	5.3	7.9	-0.1	-1.3	-0.5	-2.4
화학(16)	106.3	19.3	0.88	0.85	흑자전환	125.1	흑자전환	451.2	0.8	4.4	0.4	12.1	6.2	48.8
비철금속(4)	21.8	21.0	2.22	2.07	44.9	5.2	61.5	3.5	10.2	9.8	0.0	1.5	0.0	2.6
철강(6)	14.8	11.6	0.49	0.47	72.0	21.7	155.8	27.5	3.3	4.1	0.2	2.8	0.2	2.1
산업재														
건설/자재(11)	13.5	11.5	1.04	0.96	89.4	21.9	34.8	17.1	7.7	8.4	0.0	1.8	0.1	1.3
기계(2)	12.8	10.3	1.01	0.95	59.0	18.2	88.1	24.1	7.9	9.2	0.0	1.5	0.0	2.1
전기장비(8)	33.6	25.8	6.27	5.19	33.3	25.9	45.1	30.1	18.7	20.1	-0.1	2.5	-0.1	2.9
조선(8)	16.2	12.9	3.38	2.77	43.6	23.2	56.6	25.4	20.8	21.4	2.7	4.7	0.9	2.6
복합기업(7)	6.0	5.4	1.17	1.02	78.0	11.5	104.2	10.8	19.5	18.8	-0.1	22.5	-0.3	32.3
상사(3)	13.7	12.3	1.43	1.33	16.4	9.1	34.0	11.2	10.4	10.8	1.3	2.2	0.9	2.0
우주/방산(5)	31.6	24.2	5.84	4.80	41.5	27.2	51.0	30.7	18.5	19.8	0.0	2.6	0.0	3.2
운송(9)	11.1	9.9	0.80	0.76	4.2	13.9	-4.9	12.5	7.2	7.7	0.0	1.8	0.1	1.8
경기소비재														
자동차(2)	8.2	7.6	0.85	0.79	12.7	8.8	16.0	8.1	10.4	10.3	0.0	0.8	0.1	1.4
자동차부품(11)	7.1	6.4	0.66	0.60	17.1	11.0	28.6	10.4	9.3	9.4	0.4	1.7	0.3	1.2
화장품(4)	24.3	19.2	2.07	1.90	44.9	23.7	98.4	26.4	8.5	9.9	0.5	3.8	0.4	4.7
의류(7)	7.5	6.6	0.76	0.69	26.2	13.2	47.5	13.5	10.1	10.4	-0.2	3.2	-1.2	5.9
호텔/레저(3)	13.7	12.5	1.02	0.98	14.4	13.0	5.5	9.5	7.4	7.8	0.0	-1.2	0.0	-8.1
유통(7)	10.9	9.0	0.39	0.37	29.5	12.4	211.4	21.2	3.5	4.1	0.0	1.1	0.0	1.7
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(10)	12.1	10.8	1.02	0.97	11.9	9.8	176.2	12.0	8.5	9.0	0.0	0.8	0.0	1.0
헬스케어(10)	35.2	29.2	3.40	3.06	28.7	20.6	13.2	20.5	9.6	10.4	0.1	2.1	0.4	1.9
금융														
은행(1)	7.0	6.7	0.63	0.60	8.0	4.7	5.8	4.6	9.0	9.0	0.0	0.5	0.0	0.3
증권(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
보험(1)	18.3	17.0	0.60	0.63	10.8	9.4	5.2	8.1	3.3	3.7	0.0	1.9	0.0	0.6
IT														
SW(6)	18.9	17.1	1.77	1.65	12.5	11.4	16.2	10.8	9.4	9.6	0.0	0.7	0.1	1.0
HW(7)	25.4	18.9	2.40	2.14	61.8	36.0	108.9	34.6	9.5	11.3	1.0	4.1	1.1	3.9
반도체(5)	6.2	5.5	2.25	1.60	298.4	13.1	241.4	13.9	36.2	29.3	1.1	13.8	1.2	14.5
전자제품(1)	10.5	9.3	0.78	0.73	39.4	12.7	83.7	13.4	7.4	7.9	0.0	1.0	0.0	1.1
전기제품(6)	659.6	42.5	2.96	2.75	흑자전환	559.3	흑자전환	1,451.3	0.4	6.5	1.8	30.0	8.4	64.2
디스플레이(1)	8.1	6.2	0.73	0.64	152.3	13.0	214.1	30.6	9.0	10.5	0.0	1.7	0.0	-1.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(6)	14.9	13.4	1.14	1.06	14.8	13.2	14.8	11.8	7.6	7.9	0.0	1.5	0.3	1.6
미디어(5)	20.0	18.6	2.22	2.03	94.4	6.0	1,043.0	7.2	11.1	10.9	0.4	0.6	0.3	1.0
통신(3)	11.0	10.2	0.98	0.93	16.7	7.1	29.8	7.7	8.9	9.1	-0.1	1.3	0.0	1.4
유틸리티(6)	3.7	3.5	0.59	0.51	24.6	4.8	31.0	6.3	16.1	14.9	0.0	-4.1	0.0	-1.9

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 1분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 S-Oil, 엘앤에프, 대덕전자, 리노공업, 하단 돌파 종목(8개)은 한전기술, HS효성첨단소재, 제일기획, 코리아씨키트.

[표12] 2026년 1분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A010950	S-Oil	에너지	562	879	1,811	106.0
2	A066970	엘앤에프	IT 가전	43	71	85	19.7
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	42	43	47	10.0
4	A058470	리노공업	반도체	45	47	49	4.5
5	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	29	34	35	2.9
6	A131970	두산테스나	반도체	11	12	12	0.8

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

[표13] 2026년 1분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A052690	한전기술	유틸리티	8	6	2	-66.7
2	A298050	HS 효성첨단소재	화학	39	40	21	-48.4
3	A030000	제일기획	미디어, 교육	59	59	46	-21.5
4	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	31	29	27	-7.7
5	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-25	-32	-34	-4.7
6	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	282	259	248	-4.2
7	A062040	산일전기	기계	54	52	50	-3.3
8	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	288	274	267	-2.7

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(9개)은 HD현대, SK하이닉스, 삼성전자, 대덕전자, 한스바이오메드, 삼성전자, 하단 돌파 종목(4개)은 현대오트메버, HS효성첨단소재.

[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	A267250	HD 현대	조선	7,977	8,020	9,609	19.8
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	165,129	204,319	230,464	12.8
3	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,350	1,423	1,536	7.9
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	182	195	208	6.5
5	A042520	한스바이오메드	건강관리	15	17	18	4.7
6	A005930	삼성전자	반도체	198,000	241,757	251,015	3.8
7	A214450	파마리서치	건강관리	273	294	301	2.2
8	A058470	리노공업	반도체	211	216	221	2.1
9	A066970	엘앤에프	IT 가전	128	243	245	0.8

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 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A307950	현대오트메버	소프트웨어	301	287	251	-12.5
2	A298050	HS 효성첨단소재	화학	202	177	169	-4.5
3	A039840	디오	건강관리	26	19	19	-2.6
4	A112610	씨에스윈드	에너지	310	249	249	-0.2

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 비츠로셀, HD현대에너지솔루션, 솔브레인, HD현대 진입.

[표16] 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	A240810	원익IPS	반도체	6,612	143,000	134,700	-5.8	3,077	79.7
2	A095340	ISC	반도체	5,055	255,000	238,500	-6.5	3,941	48.8
3	A298040	효성중공업	기계	25,186	2,941,000	2,701,000	-8.2	83,530	49.8
4	A082920	비츠로셀	IT 가전	1,480	36,200	32,650	-9.8	1,581	25.9
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	702,725	1,099,000	986,000	-10.3	186,967	217.1
6	A010120	LS ELECTRIC	기계	24,390	907,000	813,000	-10.4	15,139	58.5
7	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	32,641	488,500	437,000	-10.5	13,928	53.1
8	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,254	116,600	104,300	-10.5	1,041	26.0
9	A267270	HD 건설기계	기계	6,347	148,500	132,300	-10.9	8,979	60.0
10	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	12,448	377,000	332,500	-11.8	12,238	58.9
11	A064760	티씨케이	반도체	2,571	262,000	230,000	-12.2	8,663	44.5
12	A229640	LS 에코에너지	기계	1,377	51,300	44,950	-12.4	1,492	8.6
13	A402340	SK 스캐어	상사,자본재	78,592	681,000	595,000	-12.6	156,490	135.4
14	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,605	136,000	118,600	-12.8	3,590	22.4
15	A033780	KT&G	필수소비재	18,073	181,500	157,600	-13.2	10,422	16.1
16	A032830	삼성생명	보험	44,400	259,500	222,000	-14.5	12,110	5.2
17	A105560	KB 금융	은행	54,772	172,500	146,900	-14.8	16,633	9.9
18	A005930	삼성전자	반도체	1,122,955	223,000	189,700	-14.9	24,478	272.9
19	A055550	신한지주	은행	42,719	107,200	90,000	-16.0	11,302	12.1
20	A058470	리노공업	반도체	8,178	128,200	107,300	-16.3	2,375	19.1
21	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,344	1,116,000	925,000	-17.1	27,203	33.8
22	A322000	HD 현대에너지솔루션	에너지	1,392	150,900	124,300	-17.6	6,027	62.0
23	A047810	한국항공우주	상사,자본재	17,185	215,500	176,300	-18.2	3,826	100.6
24	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,563	18,700	15,270	-18.3	1,707	41.3
25	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,029	94,000	76,400	-18.7	1,563	45.4
26	A357780	솔브레인	반도체	3,321	530,000	427,000	-19.4	21,104	107.6
27	A267250	HD 현대	조선	20,143	317,000	255,000	-19.6	19,067	56.5
28	A086790	하나금융지주	은행	29,642	133,700	106,500	-20.3	15,223	7.9
29	A006800	미래에셋증권	증권	33,930	76,966	61,100	-20.6	3,057	41.9
30	A329180	HD 현대중공업	조선	54,160	652,000	516,000	-20.9	25,638	63.3

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. 진짜모멘텀 보유 종목 상위 10개 현대건설, 현대오트오에버. 6)미래 3년 성장률 상위에 일진전기 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 증감률 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증감률 (%)
1	A006400	삼성 SDI	IT 가전	375	884	135.7	28,674.1
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	100	127	27.1	62.7
3	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	270	329	22.1	22.8
4	A298040	효성중공업	기계	856	1,032	20.5	38.8
5	A000720	현대건설	건설,건축관련	605	711	17.5	43.1
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	473	545	15.3	26.3
7	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,235	1,388	12.4	30.2
8	A145720	덴티움	건강관리	67	72	7.9	31.9
9	A307950	현대오트오에버	소프트웨어	240	259	7.8	26.4
10	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	117	125	7.1	30.5
11	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,043	1,091	4.6	24.8
12	A114090	GKL	호텔,레저서비스	57	57	0.0	13.3

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 일진전기 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)
						2025년	2026년	2027년			
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,029	134.0	29	50	69	5,489.0	769.6	13.8
2	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,551	-16.0	71	144	194	554.1	40.7	6.2
3	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	12,448	43.9	348	574	730	520.8	46.8	7.5
4	A005930	삼성전자	반도체	1,122,955	58.2	42,035	198,000	225,809	463.5	13.6	2.4
5	A439260	대한조선	조선	3,371	30.6	277	347	362	400.3	17.1	3.4
6	A064350	현대로템	상사, 자본재	19,416	-5.3	1,056	1,245	1,718	393.7	23.9	4.8
7	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	1,861	1.8	101	151	203	393.0	20.2	4.1
8	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	68,837	41.9	3,460	4,342	5,339	382.0	25.2	5.2
9	A062040	산일전기	기계	4,667	17.5	177	246	316	339.9	27.8	6.3
10	A298040	효성중공업	기계	25,186	51.7	695	1,077	1,459	323.1	33.0	7.8
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,386	0.9	211	278	346	317.9	12.0	2.9
12	A003230	삼양식품	필수소비재	9,062	-2.3	528	686	844	253.3	15.6	4.4
13	A000100	유한양행	건강관리	7,614	-15.0	123	150	246	250.7	51.5	14.7
14	A103590	일진전기	기계	3,686	42.1	147	199	250	246.5	21.4	6.2
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,344	19.5	959	1,263	1,568	239.2	29.8	8.8
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,824	0.8	209	322	398	231.2	31.4	9.5
17	A356860	티엘비	반도체	729	23.9	25	46	62	197.0	16.2	5.5
18	A214450	파마리서치	건강관리	3,247	-22.5	228	273	335	194.4	11.4	3.9
19	A237690	에스티팜	건강관리	3,142	26.7	56	71	99	185.3	39.7	13.9
20	A294870	HDC 현대산업개발	건설, 건축관련	1,440	-0.2	290	467	639	181.2	2.9	1.0
21	A267250	HD 현대	조선	20,143	35.3	5,627	7,977	9,908	179.9	2.4	0.9
22	A068270	셀트리온	건강관리	46,117	10.3	1,125	1,698	2,017	170.3	25.8	9.5
23	A272210	한화시스템	상사, 자본재	24,049	134.0	149	340	492	157.6	63.1	24.5
24	A241710	코스메카코리아	화장품, 의류, 완구	861	21.0	84	104	119	156.3	7.2	2.8
25	A214150	클래시스	건강관리	3,373	-5.1	167	237	308	153.3	12.0	4.7
26	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	7,937	13.6	359	454	529	147.1	14.6	5.9
27	A006730	서부 T&D	호텔, 레저서비스	925	8.7	68	87	101	145.7	8.9	3.6
28	A000880	한화	상사, 자본재	8,590	40.4	4,876	5,731	6,847	142.5	1.2	0.5
29	A095340	ISC	반도체	5,055	114.7	57	89	117	136.3	45.4	19.2
30	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	17,185	54.1	304	496	670	133.4	27.3	11.7
31	A079550	UG 넥스원	상사, 자본재	14,102	52.3	350	435	583	130.0	23.7	10.3
32	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	8,061	-7.1	355	447	558	121.1	13.1	5.9
33	A082920	비츠로셀	IT 가전	1,480	85.3	69	85	105	118.3	12.5	5.7
34	A010130	고려아연	비철, 목재등	32,207	17.3	1,162	1,881	1,976	118.0	14.0	6.4
35	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,659	8.2	171	204	252	114.8	5.7	2.6

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	A158430	아톤	소프트웨어	159	1	-13.7	2019-10-17
2	A489460	바이오비쥬	화장품	129	1	-24.9	2025-05-20
3	A251120	바이오프디엔씨	생물공학	120	1	-11.5	2022-02-21
4	A460940	피앤에스로보틱스	건강관리장비와용품	107	1	-17.5	2024-07-31
5	A311320	지오엘리먼트	반도체와반도체장비	87	1	-10.3	2021-11-11
6	A332370	아이디피	컴퓨터와주변기기	69	1	-1.9	2020-08-24
7	A347740	피엔케이피부임상연구센터	생명과학도구및서비스	62	1	-15.8	2020-09-09

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 3월 26일)

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].