

EPS LIVE #207

반도체, 조선, 전력기기 등 산업재 주도 상승



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 LG에너지솔루션, 삼성전자, 한화오션, KB금융, HD현대중공업, HD현대일렉트릭 진입. 하위에 진입 종목은 부재. 선진국 상위엔 여전히 석유/가스 관련 주식 집중. 패스트리테일링, ASML 진입. 하위에 카바나, 머크, 길리어드사이언스 진입.

글로벌 시장 EPS는 모든 국가 일제히 상승. 선진국에서는 미국과 영국, 캐나다가 2% 이상 상승했고, 신흥국에서는 한국이 5.0%, 대만이 2.4%, 인도가 1.2% 상승. 특히 한국은 산업재와 IT 섹터가 각각 7.0%, 5.6% 강세.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.1%p 하락한 80.5%. PER은 6.6배 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +26.0%. 주간 캔들 레벨업 횟수는 15회로 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +78.0%p.

1) **1분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 고영, 컴투스, 풍산홀딩스, 코오롱인더, SK바이오팜, 동국제강, HJ중공업, HD건설기계 진입. 낮은 종목 상위엔 원익IPS, 현대제철, 이녹스첨단소재, 에이치브이엠, 파라다이스, 시프트업, 네오위즈, 현대오토에버, 네오티스, OCI홀딩스, 해성디에스, 유니트 진입.

2) **1분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(17개)은 롯데케미칼, 에스티팜, 코오롱인더, 고려아연, 에이퍼알, ISC, S-Oil. 하단 돌파 종목(27개)은 현대제철, OCI홀딩스, SOOP, GKL, 해성디에스, 현대오토에버, CJ프레시웨이. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(27개)은 SK이노베이션, 에이퍼알, ISC, 삼성전자, SK하이닉스, BGF리테일. 하단 돌파 종목(24개)은 LG화학, 대한항공, 롯데에너지머티리얼즈, 한솔케미칼.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 테스, LIG디펜스엔에어로스페이스, HD현대일렉트릭, 삼성증권 등 진입. 5) **2027년 기준**, 진짜모멘텀 보유 종목 상위엔 한화엔진, 한솔케미칼, LIG디펜스엔에어로스페이스, HD현대일렉트릭, 넷마블, 한국항공우주, 코리아씨키트, 산일전기, 일진전기 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 포스코퓨처엠, 대덕전자, 한화엔진 등 진입. 7) 뉴페이스는 GST, 삼아일미늄, 글로벌텍스프.

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 LG에너지솔루션, 삼성전자, 한화오션, KB금융, HD현대중공업, HD현대일렉트릭 진입. 하위에 진입 종목은 부재.

[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	373220	LG Energy Solution	KR 전기 장비	63,283	(0.5)	29.6	(9.4)	3.1	4.4	95.4	4.0	0.0
2	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR 석유, 가스, 소모 연료	136,137	1.3	15.0	25.9	7.6	16.7	6.2	26.1	10.4
3	005930	Samsung Electronics	KR 하드웨어/스토리지/주변기기	892,928	6.8	12.7	44.4	6.2	17.8	5.7	38.9	0.9
4	VALJ	Valterra Platinum	ZA 금속/채광	25,326	14.0	12.3	15.2	7.1	6.0	11.2	30.1	4.4
5	603986	GigaDevice Semiconductor	CN 반도체/반도체 장비	29,192	12.8	8.7	35.1	0.0	(100.0)	0.0	0.0	0.3
6	000660	SK Hynix	KR 반도체/반도체 장비	531,486	22.4	6.5	18.7	6.8	14.5	4.9	69.1	0.3
7	2222	Saudi Arabian Oil	SA 석유, 가스, 소모 연료	1,764,409	(0.5)	4.8	6.7	6.0	8.8	17.1	24.3	5.9
8	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH 전자 장비, 기기, 부품	123,840	16.7	4.7	0.8	4.5	0.7	107.3	29.5	0.3
9	601336	New China Life Insurance	CN 보험	25,315	5.4	4.5	2.1	0.9	0.1	6.2	23.6	3.6
10	SBSP3	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - SABESP	BR 수도 유틸리티	23,771	11.4	4.4	3.9	0.0	(0.7)	15.0	17.3	2.6
11	MTNJ	MTN Group	ZA 무선 통신 서비스	22,897	8.0	4.3	(4.2)	3.2	(1.5)	11.9	20.4	2.5
12	2383	Elite Material	TW 전자 장비, 기기, 부품	40,828	26.4	4.0	8.6	3.4	6.3	38.9	49.1	1.1
13	AXIA3	Centrais Eletricas Brasileiras SA - Eletrobras	BR 전기 유틸리티	38,356	16.7	3.8	1.9	2.4	2.2	12.5	11.5	8.1
14	VVIT3	Telefonica Brasil	BR 다양한 통신 서비스	27,027	4.5	3.6	3.6	3.7	3.7	14.8	12.7	6.7
15	300394	Suzhou TFC Optical Communication	CN 통신 장비	39,363	9.6	3.5	3.3	2.7	2.5	63.2	47.1	0.6
16	603993	CMOC Group	CN 금속/채광	59,527	11.8	3.4	10.6	1.1	4.0	13.5	29.7	2.7
17	042660	Hanwha Ocean	KR 기계	25,709	4.3	3.4	0.2	2.5	0.6	25.3	20.5	0.0
18	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU 은행	39,914	24.7	3.4	7.0	3.4	7.5	9.7	19.3	2.4
19	3037	Unimicron Technology	TW 전자 장비, 기기, 부품	29,729	7.1	3.4	7.5	1.6	2.9	39.6	19.8	0.7
20	105560	KB Financial Group	KR 은행	39,300	8.0	3.2	0.4	2.8	(0.6)	8.7	10.5	3.0
21	GULF	Gulf Development PCL	TH 독립 전력/재생 전기 생산업체	27,840	1.6	3.1	0.2	0.0	(2.5)	27.2	9.4	2.5
22	2360	Chroma ATE	TW 전자 장비, 기기, 부품	24,731	18.6	2.9	8.1	2.7	5.4	48.4	40.4	1.1
23	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR 기계	33,992	3.6	2.8	(1.5)	2.4	2.6	17.3	27.2	1.5
24	600188	Yankuang Energy Group	CN 석유, 가스, 소모 연료	24,684	(1.3)	2.6	15.8	1.0	13.7	13.1	14.6	3.8
25	TITN	Titan Company	IN 섬유, 의류, 사치품	42,311	4.5	2.4	(1.9)	0.6	(2.1)	62.5	32.9	0.3
26	WEGE3	WEG	BR 전기 장비	43,720	5.9	2.4	2.6	2.3	0.4	30.3	33.1	1.4
27	2259	Zijin Gold International	HK 금속/채광	62,139	3.3	2.4	4.9	2.7	6.1	17.0	32.9	1.8
28	SBKJ	Standard Bank Group	ZA 은행	33,094	7.8	2.4	(1.9)	2.3	(2.2)	9.7	19.3	5.7
29	267260	HD Hyundai Electric	KR 전기 장비	25,858	21.0	2.3	(1.9)	3.0	(2.9)	36.6	39.8	0.8
30	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MX 은행	32,726	1.5	2.3	(0.9)	1.1	1.1	8.7	23.6	6.8

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

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	67,104	6.1	(386.9)	(104.5)	0.6	(0.4)	48.5	5.4	0.0
2	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	32,139	12.7	(30.8)	(30.8)	(3.0)	(3.0)	42.1	6.9	0.1
3	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	23,335	1.4	(7.4)	(17.0)	(0.3)	(0.4)	106.9	6.4	0.0
4	FSRI	FirstRand	ZA	금융서비스	30,660	6.0	(4.4)	(8.8)	2.9	(0.2)	9.7	21.0	5.7
5	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE	다양한 통신 서비스	45,891	1.1	(2.9)	(5.4)	(0.1)	0.7	13.6	22.3	4.8
6	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	31,587	3.9	(2.5)	(2.5)	(0.9)	(0.9)	20.5	12.8	3.8
7	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority PJSC	AE	복합 유틸리티	37,030	3.0	(2.0)	(1.9)	(1.2)	(1.4)	15.9	9.1	4.6
8	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	51,596	8.1	(1.7)	(3.2)	(0.1)	(0.1)	7.7	16.6	3.7
9	COAL	Coal India	ID	석유, 가스, 소모 연료	28,811	(6.4)	(1.5)	(3.5)	(1.0)	(2.9)	7.9	27.6	5.8
10	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	314,157	5.1	(1.4)	(18.1)	0.8	(0.1)	16.6	10.2	1.1
11	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	33,610	0.9	(1.2)	(1.2)	(1.4)	(1.4)	11.9	11.5	5.9
12	300760	Shenzhen Mindray Bio- Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	28,483	2.3	(1.2)	(10.3)	(0.1)	(2.3)	19.5	22.7	3.2
13	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	22,746	7.2	(1.1)	(8.7)	(1.3)	(8.4)	24.4	11.4	1.9
14	QNBK	Qatar National Bank QPSC	QA	은행	45,736	5.4	(1.1)	(4.2)	0.1	0.0	9.1	16.7	4.4
15	2333	Great Wall Motor	CN	자동차	23,413	1.5	(1.1)	(9.2)	0.8	0.0	7.6	13.9	4.1
16	7010	Saudi Telecom Company SJSC	SA	다양한 통신 서비스	57,453	2.8	(1.1)	(1.8)	(0.2)	(0.5)	14.9	17.0	5.2
17	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	은행	28,092	2.4	(1.1)	(1.5)	(0.1)	(0.4)	8.2	14.8	5.1
18	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	27,683	3.8	(1.0)	(1.0)	(0.9)	(0.9)	14.3	16.9	1.9
19	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	48,189	3.7	(0.9)	(1.3)	(0.9)	(3.7)	13.3	20.6	5.0
20	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	은행	30,369	7.0	(0.8)	(1.5)	0.0	1.5	8.5	18.6	9.8
21	PUBM	Public Bank Bhd	MY	은행	22,669	2.9	(0.8)	(1.3)	2.0	(1.3)	11.8	12.2	5.5
22	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	53,702	0.4	(0.7)	(1.4)	(1.0)	(1.8)	43.5	23.2	2.2
23	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	25,458	4.3	(0.7)	(1.3)	0.0	(1.1)	7.5	18.8	8.4
24	LART	Larsen and Toubro	IN	건설/엔지니어링	58,447	5.8	(0.6)	(1.9)	(0.1)	(1.2)	24.8	18.2	1.0
25	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	55,590	5.6	(0.5)	(1.4)	0.1	(0.2)	9.8	14.4	4.5
26	NU	Nu Holdings Ltd.	BR	은행	74,610	8.5	(0.5)	(2.9)	1.0	(1.4)	16.0	31.3	0.0
27	ONGC	Oil and Natural Gas Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	38,868	(0.1)	(0.4)	1.0	0.5	0.9	7.3	13.2	4.3
28	AXBK	Axis Bank	IN	은행	45,207	7.8	(0.4)	(2.7)	0.0	(2.3)	13.2	14.3	0.1
29	688041	Hygon Information Technology	CN	반도체/반도체 장비	84,659	15.1	(0.4)	(0.4)	1.2	1.2	108.3	17.6	0.1
30	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	103,963	8.0	(0.4)	(2.6)	0.0	(1.8)	16.8	15.9	0.9

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 여전히 석유/가스 관련 주식 집중. 패스트 리테일링, ASML 진입. 하위에 카바나, 머크, 길리어드사이언스 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	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	95,165	(7.1)	22.4	53.1	2.2	10.2	14.5	20.0	3.9
2	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	372,525	(7.2)	17.1	41.4	4.2	12.9	17.7	10.7	3.8
3	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	256,422	(3.4)	16.2	27.4	7.3	17.0	10.5	13.2	3.5
4	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	144,788	(9.9)	15.1	48.7	3.1	11.3	14.8	13.7	2.8
5	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	620,325	(9.0)	14.1	33.2	5.9	13.6	15.6	14.5	2.8
6	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	119,815	(3.5)	12.8	48.1	2.4	9.0	10.9	16.5	4.4
7	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	89,158	2.9	11.0	17.3	4.2	6.1	15.1	14.6	3.1
8	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	97,621	(10.8)	9.7	44.0	3.2	19.9	9.7	21.4	4.2
9	ENI	Eni SpA	IT	석유, 가스, 소모 연료	83,606	(4.0)	5.3	41.2	1.7	12.1	10.5	12.8	4.7
10	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	199,116	(0.7)	4.9	24.6	(0.1)	13.9	10.3	15.7	4.3
11	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	320,391	20.6	4.0	6.1	0.5	0.6	91.4	2.4	0.0
12	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	148,828	17.2	3.8	6.4	2.3	3.7	34.0	132.2	0.9
13	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	148,872	15.2	3.7	2.5	0.6	0.6	44.2	19.7	0.8
14	INGA	ING Groep NV	NL	은행	85,922	10.9	3.7	3.1	2.6	2.0	10.2	14.1	4.9
15	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	94,612	13.7	3.5	(1.1)	3.4	3.7	29.5	25.6	1.8
16	MUVGn	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	DE	보험	86,417	4.4	3.0	1.2	2.6	1.8	10.8	19.1	4.4
17	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	586,037	17.3	2.9	2.3	2.4	2.1	38.8	53.9	0.7
18	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	128,836	4.1	2.6	2.7	2.7	2.7	11.7	25.4	0.9
19	NESN	Nestle	CH	식품	261,204	3.7	2.6	0.8	2.5	0.9	17.9	31.8	4.0
20	ULVR	Unilever	GB	개인용품	125,399	3.6	2.4	0.5	2.1	(1.1)	15.0	41.4	3.9
21	GSK	GSK	GB	제약	120,003	6.6	2.4	1.9	2.2	1.5	11.7	37.0	3.2
22	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	106,034	4.4	2.4	2.8	0.0	1.3	12.4	11.6	2.2
23	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	81,462	9.8	2.3	0.9	2.5	0.6	9.8	14.7	4.0
24	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	218,831	14.9	2.2	1.7	2.2	1.3	20.4	14.3	2.4
25	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	173,639	17.7	2.2	2.4	1.3	0.7	35.2	32.6	1.0
26	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	166,280	(5.1)	2.2	1.3	2.5	3.7	12.8	15.7	3.9
27	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	281,710	4.9	2.2	3.0	1.3	3.1	20.1	15.9	2.7
28	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	118,107	2.9	2.1	2.5	4.7	4.0	13.7	19.8	5.2
29	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	118,001	10.7	2.1	1.8	1.7	1.9	7.5	11.0	6.4
30	ABBn	Abb	CH	전기 장비	169,916	13.6	2.0	5.2	(0.1)	0.0	27.7	30.8	1.3

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	175,848	6.6	(696.7)	(238.8)	(0.1)	0.6	183.7	8.2	0.0
2	CVNA	Carvana	US	전문 소매	81,991	16.9	(2.0)	(0.4)	0.1	0.1	47.4	28.4	0.0
3	MRK	Merck & Co	US	제약	296,287	0.6	(2.0)	(3.7)	(0.1)	(0.1)	18.4	31.0	2.7
4	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	89,538	10.7	(1.8)	(4.4)	(14.5)	(16.8)	14.9	13.4	0.8
5	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	98,118	12.4	(1.6)	(0.5)	0.8	0.8	20.3	20.6	0.9
6	GILD	Gilead Sciences	US	생명공학	174,330	1.2	(1.4)	(1.5)	0.0	0.0	15.8	39.2	2.3
7	ABBV	AbbVie	US	생명공학	371,900	1.9	(1.2)	(1.5)	(0.0)	(0.0)	14.1	645.8	3.3
8	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	150,051	12.1	(1.2)	(3.4)	(1.3)	(1.9)	18.9	48.3	4.3
9	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	163,841	10.0	(1.2)	(2.4)	(0.5)	(1.3)	19.0	16.2	2.2
10	LLY	Eli Lilly and	US	제약	871,595	(0.9)	(1.1)	(1.1)	0.1	0.1	25.0	72.5	0.7
11	CMCSA	Comcast	US	다양한 통신 서비스	101,243	1.3	(0.8)	(4.5)	(0.1)	(0.9)	7.8	12.6	4.8
12	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	93,316	5.6	(0.8)	(5.1)	0.1	0.4	32.0	35.5	0.0
13	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	142,790	9.8	(0.8)	(0.5)	(0.2)	0.3	12.1	11.5	3.0
14	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	202,226	8.3	(0.4)	(0.2)	(0.1)	0.1	16.1	21.8	3.6
15	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	126,413	10.3	(0.4)	(0.8)	0.0	(0.1)	9.2	11.8	1.6
16	PM	Philip Morris International	US	담배	248,539	1.3	(0.4)	(0.3)	(0.2)	(0.2)	18.4	(281.3)	3.8
17	ABT	Abbott Laboratories	US	헬스케어 장비/용품	175,592	(0.8)	(0.3)	(1.2)	0.4	1.7	17.4	18.6	2.5
18	4063	Shin-Etsu Chemical	JP	화학	83,351	2.4	(0.3)	(1.3)	0.0	(0.3)	21.7	12.4	1.6
19	MCO	Moody's	US	캐피탈 시장	77,976	0.0	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	25.2	67.1	1.0
20	GLW	Corning	US	전자 장비, 기기, 부품	148,455	16.4	(0.2)	0.2	(0.2)	(0.0)	51.6	21.4	0.7
21	ADBE	Adobe	US	소프트웨어	95,278	(1.8)	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	9.5	66.4	0.0
22	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	89,226	3.4	(0.2)	(0.5)	(0.0)	(0.0)	11.5	12.0	3.2
23	APP	Applovin	US	소프트웨어	146,213	5.6	(0.2)	0.1	0.1	0.3	25.2	127.1	0.0
24	PG	Procter & Gamble	US	가정용품	335,539	2.2	(0.2)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	20.0	31.0	3.0
25	PEP	PepsiCo	US	음료	212,860	1.6	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	17.7	52.3	3.8
26	MRSN	Marsh & McLennan Companies	US	보험	83,503	0.1	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	16.2	29.0	2.2
27	MCD	McDonald's	US	호텔, 레스토랑, 레저	215,537	(0.5)	(0.1)	(0.3)	(0.1)	(0.4)	22.3	(303.8)	2.5
28	IBM	International Business Machines	US	IT 서비스	225,382	(2.0)	(0.1)	(0.2)	0.0	(0.0)	18.9	32.6	2.8
29	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	91,498	(2.7)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	26.5	32.9	1.6
30	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	289,931	8.9	(0.1)	0.6	(0.1)	0.1	15.6	17.2	2.3

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 모든 국가 일제히 상향. 선진국에서는 미국과 영국, 캐나다가 2% 이상 상향됐고, 신흥국에서는 한국이 5.0%, 대만이 2.4%, 인도가 1.2% 상승. 특히 한국은 산업재와 IT 섹터가 각각 7.0%, 5.6% 강세.

[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	2.24	1.15	2.55	1.45	2.22	0.94	0.87	2.40	5.04	1.18	0.98	1.28
에너지	1.66	8.57	9.28	6.86	3.90	-	3.10	-	-0.48	0.91	0.33	0.70
소재	1.79	0.88	4.99	1.21	3.96	0.27	2.93	6.04	4.88	0.86	0.03	3.40
산업재	2.94	1.59	1.29	0.99	1.98	1.18	-0.26	1.43	6.95	1.42	1.69	1.43
경기소비재	2.03	-0.68	1.31	0.68	2.09	1.07	1.34	-	0.66	1.22	2.28	0.16
필수소비재	0.08	1.04	0.72	0.28	1.26	-0.11	0.28	0.19	1.09	0.70	-1.24	0.45
헬스케어	1.89	0.44	1.79	0.43	-	0.50	-0.41	5.91	2.77	1.50	1.86	1.11
금융	0.88	1.26	1.54	0.80	1.77	0.72	0.79	1.46	0.83	1.27	1.89	0.69
IT	3.17	1.87	1.02	2.34	2.12	1.70	1.02	2.52	5.56	0.88	2.17	-2.49
커뮤니케이션	2.86	2.20	1.47	0.51	-0.02	1.12	0.72	0.54	0.83	3.05	2.06	0.57
유틸리티	1.25	-0.91	1.08	0.75	0.96	1.76	-2.42	-	-0.74	0.90	1.42	4.55
부동산	1.27	0.86	0.42	0.30	0.48	-0.49	-6.05	-	-	1.60	-	1.08

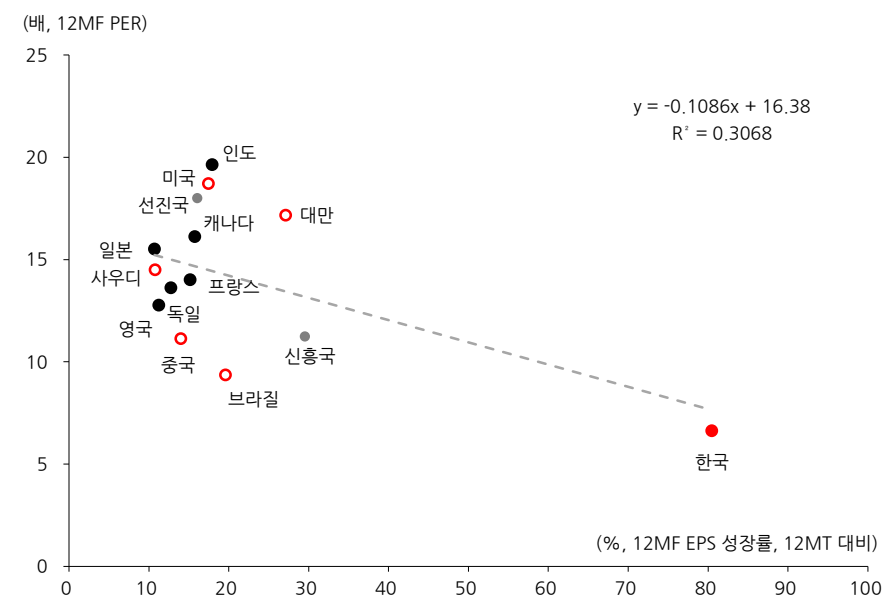
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

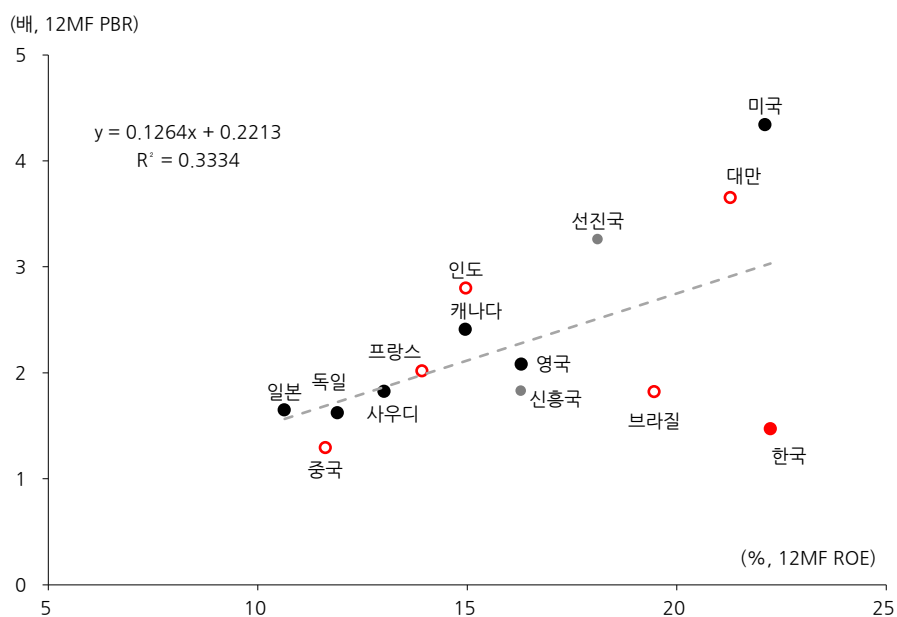
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 10.1%p 하락한 80.5%. PER은 6.6배.

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

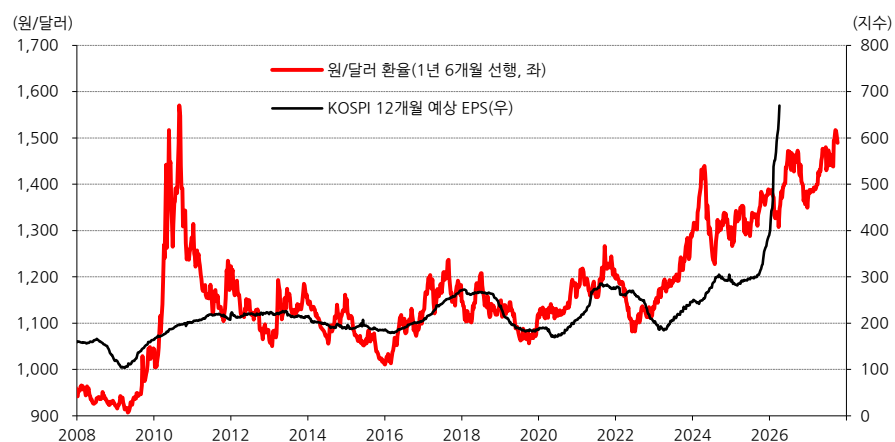
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

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

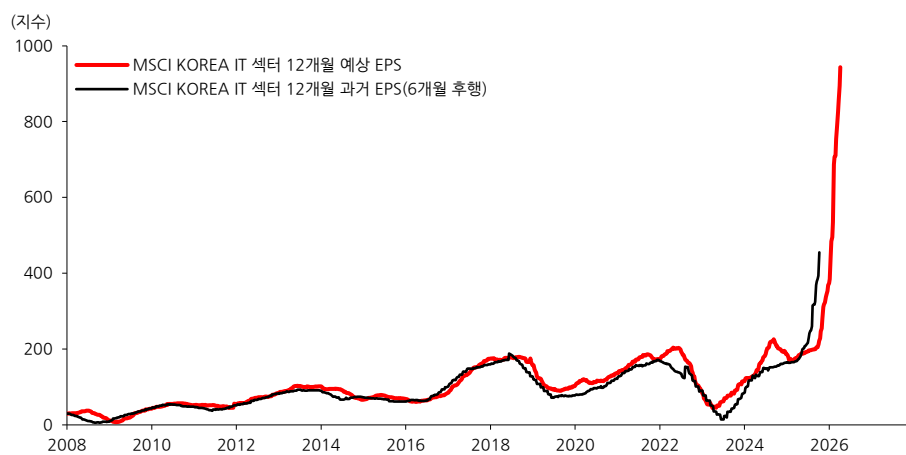
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



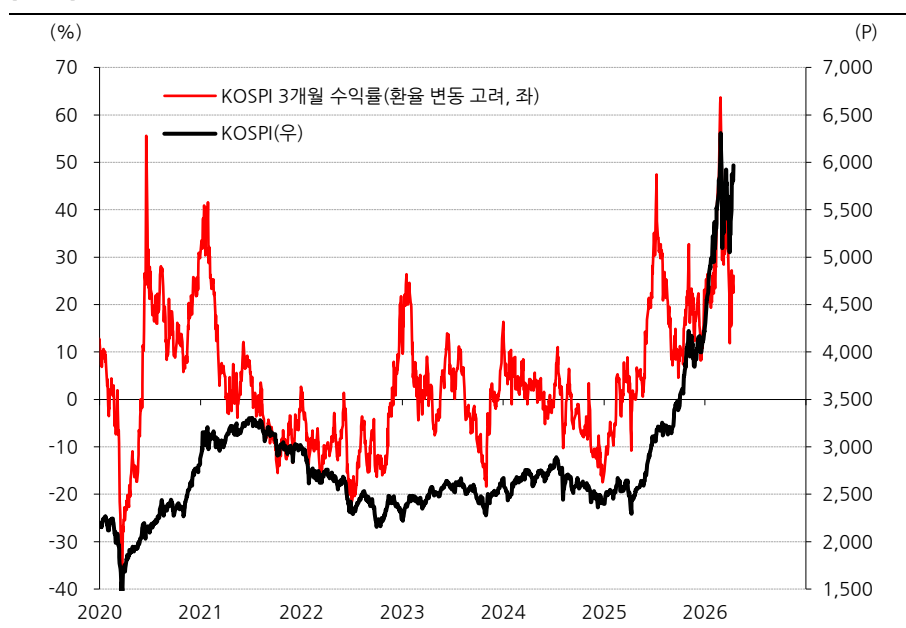
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

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

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +26.0%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

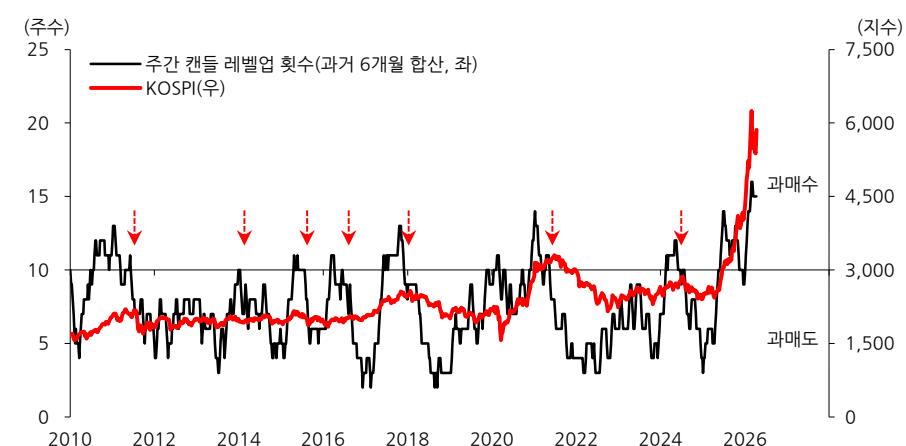
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 7.3 배, 순이익 625.8 조원, KOSPI 5,967.8						
	5.5	6.0	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5
645(3.2)	4,654	5,077	5,501	5,924	6,347	6,770	7,193
640(2.4)	4,618	5,038	5,458	5,878	6,298	6,717	7,137
635(1.6)	4,582	4,999	5,415	5,832	6,248	6,665	7,082
630(.8)	4,546	4,959	5,373	5,786	6,199	6,612	7,026
625(0)	4,510	4,920	5,330	5,740	6,150	6,560	6,970
620(-.8)	4,474	4,881	5,287	5,694	6,101	6,508	6,914
615(-1.6)	4,438	4,841	5,245	5,648	6,052	6,455	6,858
610(-2.4)	4,402	4,802	5,202	5,602	6,002	6,403	6,803
605(-3.2)	4,366	4,763	5,159	5,556	5,953	6,350	6,747
600(-4.0)	4,330	4,723	5,117	5,510	5,904	6,298	6,691

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.

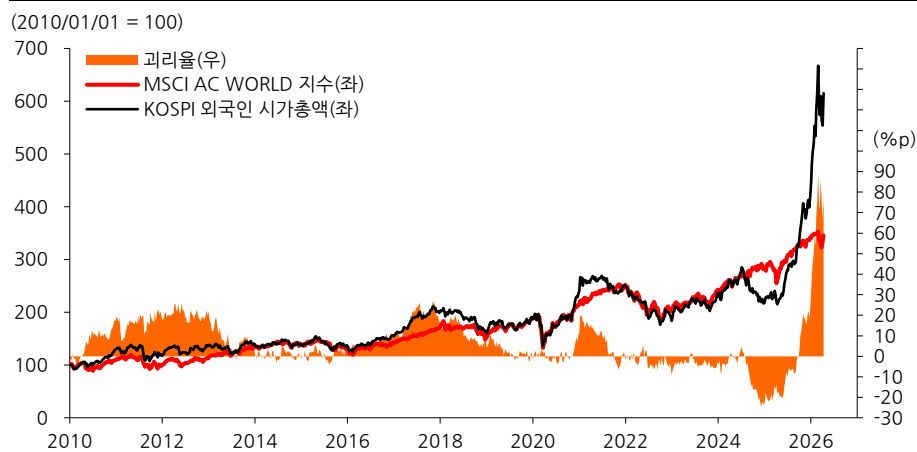
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +78.0%p로 확대.

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

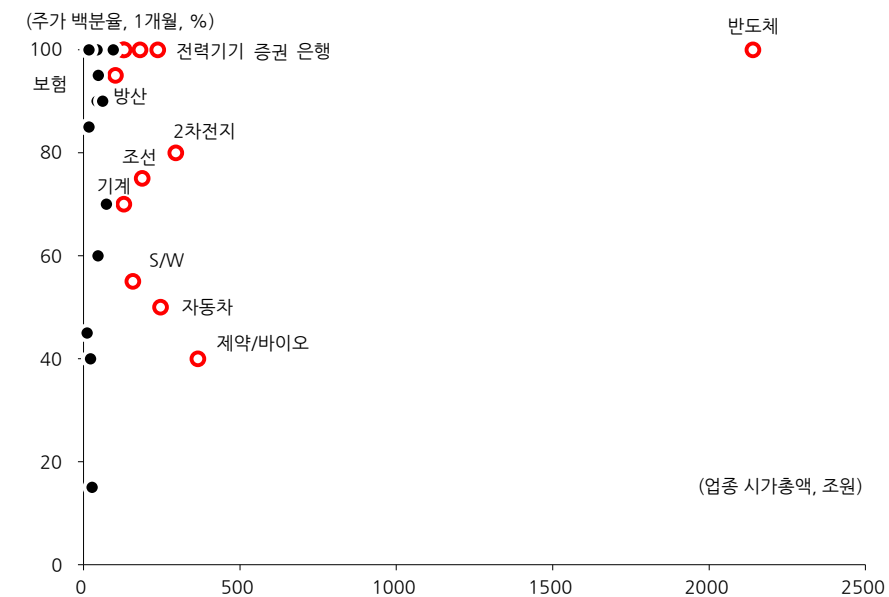


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

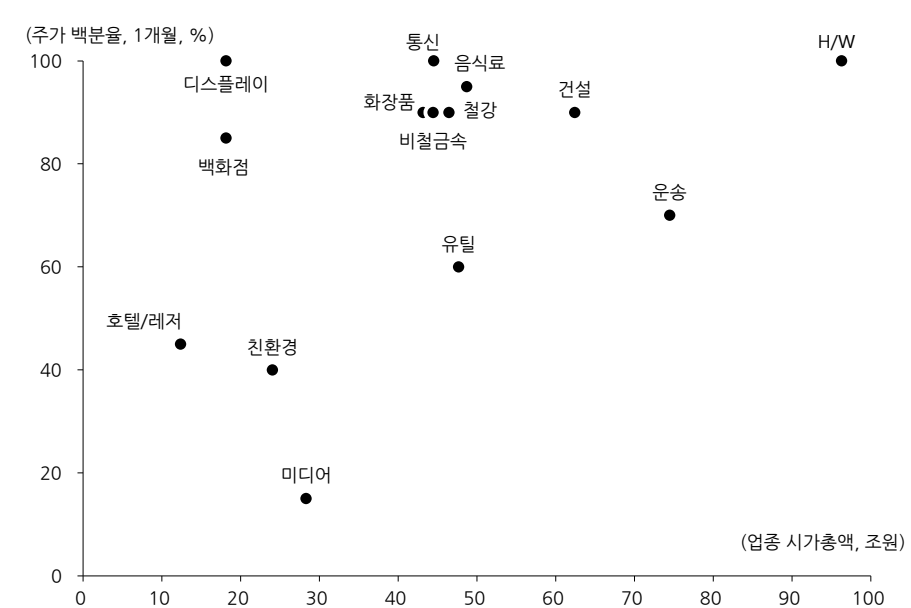
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 이노베이션(14.7)	S-Oil(3.9)	한화솔루션(1.8)		씨에스윈드(-0.4)	SK 이터닉스(-0.7)
화학	이수스페셜티케미컬(54.4)	롯데케미칼(2.9)	OCI 홀딩스(1.5)	한솔케미칼(-2.6)	금호석유화학(-3.2)	LG 화학(-16.3)
비철금속	포스코스틸리온(37.4)	고려아연(2.9)				풍산(-1.3)
철강	세아제강(15.7)			현대제철(-3.5)	동국제강(-4)	세아베스틸지주(-7.4)
산업재						
건설/자재	DL 이앤씨(0.9)	IPARK 현대산업개발(0.8)	대우건설(0.5)		현대건설(-0.9)	GS 건설(-1.7)
기계				HD 건설기계(-0.7)	두산밥캣(-1.1)	두산에너지빌리티(-1.4)
전기장비	산일전기(1.7)	일진전기(1.5)	대한전선(1.1)		LS(-0.2)	HD 현대일렉트릭(-0.7)
조선	HD 현대마린엔진(1.8)	HD 현대(0.4)		HD 현대마린솔루션(-1.7)	한화오션(-1.7)	세진중공업(-6.7)
복합기업	한솔홀딩스(14.4)	한화(0.4)		삼성물산(-0.3)	LG(-0.5)	두산(-0.7)
상사						포스코인터내셔널(-0.5)
우주/방산	UG 디펜스앤에어로 (0.5)			한국항공우주(-0.4)	현대로템(-0.4)	한화시스템(-2.5)
운송	팬오션(1.1)	롯데렌탈(1)	HMM(0.3)		CJ 대한통운(-0.4)	대한항공(-37.2)
경기소비재						
자동차				케이카(-0.3)	현대차(-1.4)	기아(-1.7)
자동차부품	한온시스템(0.9)	금호타이어(0.7)	한국타이어엔테크놀로지(0.5)		HL 만도(-0.4)	현대모비스(-1.4)
화장품	에이피알(9.2)	달바글로벌(0.4)	한국콜마(0.2)	LG 생활건강(-0.3)	아모레퍼시픽(-0.3)	코스맥스(-0.7)
의류	제이엑스코퍼레이션(18.6)	화승엔터프라이즈(8.5)	신세계인터내셔널(5.8)	F&F(-0.5)	한세실업(-2.5)	백산(-10.6)
호텔/레저	GS 피앤엘(0.3)			하나투어(-0.4)	GKL(-0.6)	파라다이스(-1.4)
유통	롯데쇼핑(2.2)	신세계(2)	BGF 리테일(1.4)		호텔신라(-0.2)	현대백화점(-1.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	KT&G(0.5)	롯데칠성(0.1)		롯데웰푸드(-0.4)	CJ 제일제당(-0.4)	오리온(-0.8)
헬스케어	덴티움(3)	유한양행(0.5)	SK 바이오팜(0.4)			한미약품(-1.2)
금융						
은행	카카오뱅크(0.8)	KB 금융(0.4)	하나금융지주(0.4)	우리금융지주(-0.3)	JB 금융지주(-0.5)	BNK 금융지주(-0.8)
증권	미래에셋증권(7.8)	삼성증권(6)	한국금융지주(5.7)			
보험	현대해상(0.8)	삼성생명(0.3)	삼성화재(0.2)	한화생명(-0.1)	DB 손해보험(-0.2)	한화손해보험(-3.8)
IT						
S/W	NHN(2.5)	LG 씨엔에스(0.1)	카카오페이(0.1)	현대오토에버(-0.3)	삼성에스디에스(-1.7)	롯데이노베이트(-1.7)
H/W	대덕전자(1.4)	삼성전기(1.2)	비에이치(0.9)	코리아씨키트(-0.8)	엠씨넥스(-1.2)	롯데에너지머티리얼즈(-7.7)
반도체	삼성전자(20.8)	SK 하이닉스(11.5)	디아이(1.7)			해성디에스(-2.6)
전자제품	LG 전자(3.1)					
전기제품				엘앤에프(-1.8)	LG 에너지솔루션(-3.2)	삼성 SDI(-5.1)
디스플레이	LG 디스플레이(0.1)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(1.3)					NAVER(-1.6)
미디어	이노션(0.4)				제일기획(-0.5)	하이브(-1.9)
통신	SK 텔레콤(1.3)				LG 유플러스(-0.4)	KT(-1.8)
유틸리티						한국전력(-3)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학				동성화인텍(-2.9)		
비철금속	에이치브이엠(6.1)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	로보티즈(12.6)			태광(-0.6)		성광벤드(-1.5)
전기장비	서진시스템(14.6)					
조선				대양전기공업(-3.8)		
복합기업						
상사						
우주/방산	썬트렉아이(1.7)			코츠테크놀로지(-4)	아이쓰리시스템(-10.3)	컨텍(-154.2)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품				알멕(-5.3)		
화장품				코스메카코리아(-0.6)		
의류						
호텔/레저				서부 T&D(-0.6)		
유통				실리콘투(-0.1)		
필수소비재/헬스케어						
필수소비재				CJ 프레시웨이(-1.8)		
헬스케어	엘앤씨바이오(4.8)	씨어스(4.7)	인터로조(2)	원텍(-3.2)	넥스트바이오메디컬(-9.4)	티앤엘(-12.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W				NHN KCP(-0.6)		아크릴(-19.9)
H/W	오이솔루션(12.6)	우리넷(2.4)	대주전자재료(2.3)	슈프리마(-5.4)	KH 바텍(-6.7)	인터플렉스(-14.9)
반도체	에스티아이(17.2)	유니셈(11.2)	하나머티리얼즈(3.3)	티엘비(-1.4)	지앤비에스 에코(-5)	큐알티(-10.5)
전자제품	가온그룹(7.5)					
전기제품	성일하이텍(587.5)	에코프로비엠(9.1)	더블유씨피(6.8)			
디스플레이	이녹스첨단소재(1.9)	선익시스템(0.4)			천보(-51.2)	
						덕산네오룩스(-0.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	디어유(0.7)			SOOP(-3.9)		
미디어				CJ ENM(-1.9)	스튜디오드래곤(-2.1)	노머스(-2.6)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 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 상위에는 고영, 컴투스, 풍산홀딩스, 코오롱인더, SK바이오팜, 동국제강, HJ중공업, HD건설기계 진입. 낮은 종목 상위에는 원익IPS, 현대제철, 이녹스첨단소재, 에이치브이엠, 파라다이스 진입.

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

n	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	A096770	SK이노베이션	에너지	20,557	824	2,432	195.0	2,212	4,341	96.3
2	A009830	한화솔루션	에너지	7,245	7	19	186.3	627	662	5.5
3	A010950	S-Oil	에너지	13,409	617	1,150	86.4	1,760	2,361	34.2
4	A200710	에이디테크놀로지	반도체	716	2	4	72.8	21	19	-11.1
5	A036540	SFA 반도체	반도체	1,148	6	9	62.2	34	34	2.4
6	A079160	CJ CGV	미디어,교육	783	20	29	43.1	123	103	-16.0
7	A237690	에스티팜	건강관리	2,992	7	10	37.2	71	74	4.1
8	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,946	6	8	30.8	80	73	-9.1
9	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	909	17	22	29.0	85	94	10.4
10	A263750	펄버비스	소프트웨어	3,720	125	161	28.9	290	344	18.7
11	A098460	고영	IT 하드웨어	1,939	7	9	26.5	38	42	8.1
12	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	461	10	13	24.6	34	39	16.4
13	A077360	덕산하이메탈	반도체	585	2	2	24.3	30	27	-8.3
14	A078340	컴투스	소프트웨어	410	4	5	21.4	31	31	-0.7
15	A020000	한섬	화장품,의류,완구	532	32	38	20.0	83	100	20.4
16	A108490	로보티즈	기계	3,627	2	3	18.2	10	12	20.3
17	A377300	카카오페이	소프트웨어	7,168	19	23	17.7	101	105	4.4
18	A096530	씨젠	건강관리	1,256	13	15	17.2	52	55	4.8
19	A005810	풍산홀딩스	비철,목재등	647	19	22	15.3	82	92	11.4
20	A120110	코오롱인더	화학	2,504	44	51	15.3	208	213	2.3
21	A009420	한울바이오파마	건강관리	2,406	0	0	14.3	6	8	42.1
22	A089010	켄트로닉스	IT 하드웨어	495	9	10	13.6	40	45	11.5
23	A066970	엘앤에프	IT 가전	6,992	57	64	13.4	146	158	8.2
24	A326030	SK바이오팜	건강관리	7,847	71	80	12.7	327	337	3.0
25	A252990	샘시엔에스	반도체	632	6	7	12.6	28	28	-0.5
26	A460860	동국제강	철강	522	14	16	12.2	84	88	4.6
27	A034730	SK	에너지	26,210	1,252	1,404	12.1	5,116	4,790	-6.4
28	A097230	HJ중공업	건설,건축관련	2,501	44	49	11.5	188	217	15.5
29	A000660	SK하이닉스	반도체	786,111	34,606	38,281	10.6	195,337	226,772	16.1
30	A267270	HD 건설기계	기계	7,810	139	154	10.5	619	648	4.7

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	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	584	1	0	-86.7	5	4	-20.8
2	A420770	기가비스	반도체	1,119	2	1	-74.7	23	21	-9.6
3	A240810	원익 IPS	반도체	5,988	7	2	-72.3	175	156	-10.9
4	A475150	SK 이터닉스	에너지	1,935	3	1	-70.8	64	65	1.2
5	A052690	한전기술	유틸리티	6,612	8	4	-47.4	66	71	8.1
6	A004020	현대제철	철강	5,278	91	53	-41.5	601	570	-5.1
7	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	639	19	12	-39.1	74	78	5.3
8	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,795	7	4	-37.9	60	58	-3.2
9	A000100	유한양행	건강관리	7,455	28	18	-37.0	150	140	-6.6
10	A005180	빙그레	필수소비재	700	12	8	-34.8	106	103	-3.2
11	A298050	HS 효성첨단소재	화학	970	35	24	-32.2	199	176	-11.3
12	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,105	3	2	-23.6	17	16	-6.3
13	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,905	4	3	-22.8	129	137	6.4
14	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,426	47	37	-20.1	195	189	-2.9
15	A462870	시프트업	소프트웨어	1,991	28	23	-19.4	119	104	-12.9
16	A095660	네오위즈	소프트웨어	516	13	10	-18.7	49	43	-11.5
17	A222800	심텍	IT 하드웨어	2,476	9	7	-16.9	135	130	-3.6
18	A035760	CJ ENM	미디어,교육	1,175	27	23	-16.8	196	182	-6.8
19	A489790	한화비전	IT 하드웨어	3,883	18	15	-15.1	209	194	-7.3
20	A307950	현대오트옵터	소프트웨어	10,997	46	40	-14.4	299	291	-2.8
21	A085910	네오티스	자동차	311	3	3	-13.8	19	21	10.9
22	A010060	OCI 홀딩스	화학	3,512	44	38	-13.1	385	428	11.4
23	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,628	45	39	-12.9	184	189	2.6
24	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	2,151	110	96	-12.8	339	343	1.2
25	A195870	해성디에스	반도체	972	23	20	-12.4	105	103	-1.8
26	A014830	유니드	화학	573	26	23	-12.3	108	100	-7.2
27	A095610	테스	반도체	1,622	20	18	-12.0	88	96	8.7
28	A178920	PI첨단소재	화학	706	10	8	-11.9	54	54	-1.1
29	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	946	20	18	-11.7	119	115	-3.8
30	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,631	66	59	-10.7	231	239	3.5

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표11] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
업종	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	2026	2027	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(10)	14.4	10.0	0.89	0.84	210.7	21.9	흑자전환	44.3	6.2	8.4	2.3	5.2	1.5	4.7
화학(17)	114.5	19.8	0.93	0.89	흑자전환	137.8	흑자전환	477.8	0.8	4.5	-3.6	3.7	-2.4	20.4
비철금속(4)	23.0	22.9	2.36	2.20	49.2	2.9	63.5	0.8	10.2	9.6	1.9	2.6	1.0	0.6
철강(11)	15.7	12.0	0.44	0.43	77.1	25.5	168.8	30.4	2.8	3.6	-2.1	-1.6	-1.3	-0.5
산업재														
건설/자재(16)	17.6	14.5	1.32	1.23	90.5	24.5	53.0	21.4	7.5	8.5	-0.1	0.8	0.4	-0.1
기계(3)	60.2	44.3	3.85	3.57	51.1	30.0	121.7	35.9	6.4	8.1	-0.6	1.8	0.7	2.8
전기장비(8)	37.9	28.9	7.09	5.87	34.0	26.4	45.9	31.1	18.7	20.3	0.2	2.6	0.7	3.1
조선(11)	16.3	13.1	3.35	2.76	41.6	21.7	53.0	24.5	20.6	21.1	-0.4	3.1	-0.4	1.8
복합기업(9)	6.1	5.5	1.28	1.09	100.5	12.6	132.3	10.9	21.0	19.8	0.0	14.8	0.1	15.1
상사(3)	12.7	11.7	1.37	1.27	20.0	7.1	39.8	8.7	10.8	10.9	-0.2	4.6	0.5	5.4
우주/방산(7)	36.7	27.9	6.52	5.38	38.9	28.4	49.5	31.5	17.8	19.3	-0.4	1.3	0.9	2.4
운송(11)	12.3	9.9	0.80	0.75	-4.1	24.0	-15.1	24.1	6.5	7.6	-4.9	-4.1	-5.6	-5.9
경소비재														
자동차(3)	8.3	7.5	0.83	0.77	10.0	9.8	13.0	9.6	10.1	10.2	-1.1	-1.4	-0.9	-1.4
자동차부품(14)	7.6	6.8	0.68	0.63	17.7	11.9	34.5	11.6	9.0	9.2	-0.4	0.8	-0.5	0.4
화장품(6)	23.3	18.4	2.29	2.09	43.6	24.0	84.0	26.8	9.8	11.4	2.7	4.8	2.6	5.0
의류(12)	7.5	6.6	0.82	0.75	22.8	10.8	35.5	12.2	11.0	11.2	1.6	2.8	1.9	2.0
호텔/레저(6)	13.8	11.5	1.11	1.05	21.9	16.9	18.7	20.2	8.1	9.1	-0.3	-0.5	-0.2	0.2
유통(8)	11.6	9.4	0.40	0.39	32.7	11.3	214.2	22.4	3.5	4.1	0.7	2.6	0.0	1.8
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	12.5	11.0	1.18	1.10	13.9	10.5	103.5	13.2	9.5	10.0	-0.1	0.9	0.2	1.0
헬스케어(13)	33.8	27.7	3.36	3.02	29.3	21.8	16.5	21.9	9.9	10.9	0.1	3.1	-0.6	3.4
금융														
은행(10)	8.5	8.0	0.76	0.72	8.6	5.8	7.1	5.5	8.9	9.0	0.3	0.9	0.1	0.9
증권(7)	9.6	10.2	1.56	1.40	28.0	-3.7	25.9	-5.5	16.2	13.8	2.4	6.0	3.7	6.4
보험(7)	11.5	10.5	0.70	0.70	-2.0	9.8	-3.2	9.5	6.1	6.6	0.6	1.2	0.1	0.7
IT														
S/W(9)	22.2	19.2	2.03	1.89	12.4	16.5	18.9	15.9	9.2	9.8	-0.4	-0.1	-0.4	-0.5
H/W(12)	29.6	21.7	3.13	2.75	70.2	36.3	107.7	36.3	10.6	12.7	0.8	8.2	0.4	6.9
반도체(7)	5.1	4.2	2.20	1.47	440.2	21.3	355.2	21.1	43.3	35.1	18.7	42.2	18.3	39.5
전자제품(1)	11.5	9.6	0.79	0.74	45.2	11.5	77.7	19.3	6.9	7.7	2.8	4.8	-1.7	-0.4
전기제품(7)	-	56.0	3.25	3.06	흑자전환	570.9	적자축소	흑자전환	-0.3	5.5	-1.0	25.4	-32.6	-12.8
디스플레이(1)	8.9	6.8	0.83	0.74	152.3	12.7	218.6	31.1	9.3	10.9	-0.1	1.0	1.6	4.0
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	18.6	16.3	1.29	1.20	14.2	15.3	16.5	14.1	6.9	7.4	-1.2	-1.2	-0.7	-1.1
미디어(8)	19.8	17.3	1.71	1.59	86.8	8.3	흑자전환	14.7	8.7	9.2	-1.1	-0.9	-0.7	-2.9
통신(3)	12.9	11.9	1.10	1.05	16.3	6.9	29.1	7.9	8.5	8.8	-0.4	0.1	-0.5	0.2
유틸리티(6)	3.9	3.6	0.58	0.51	16.9	5.9	20.3	7.7	15.0	14.1	-1.7	-5.6	-2.0	-7.3

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 1분기 영업이익의 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 영업이익의 상단 돌파 종목(17개)은 롯데케미칼, 에스티팜, 코오롱인더, 고려아연, 에이피알, ISC, S-Oil, 하단 돌파 종목(27개)은 현대제철, OCI홀딩스, SOOP, GKL, 해성디에스, 현대오트옵, CJ프레시웨이.

[표12] 2026년 1분기 예상 영업이익의 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	A011170	롯데케미칼	화학	-196	-114	-55	52.0
2	A237690	에스티팜	건강관리	7	10	11	14.6
3	A120110	코오롱인더	화학	44	45	51	13.8
4	A010130	고려아연	비철, 목재등	569	557	625	12.3
5	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	137	136	149	9.8
6	A095340	ISC	반도체	21	21	23	9.5
7	A010950	S-Oil	에너지	617	1,811	1,974	9.0
8	A004170	신세계	소매(유통)	160	173	180	4.3
9	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	10	14	14	3.7
10	A000660	SK 하이닉스	반도체	34,606	39,618	40,600	2.5
11	A066970	엘앤에프	IT 가전	57	88	90	2.3
12	A028050	삼성 E&A	건설, 건축관련	197	216	221	2.2
13	A175330	JB 금융지주	은행	264	274	278	1.5
14	A139130	iM 금융지주	은행	212	219	222	1.4
15	A058470	리노공업	반도체	47	49	50	1.0
16	A103590	일진전기	기계	45	50	51	0.8
17	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	66	71	71	0.1

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

[표13] 2026년 1분기 예상 영업이익의 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	A004020	현대제철	철강	91	43	16	-62.9
2	A010060	OCI홀딩스	화학	44	16	13	-21.9
3	A067160	SOOP	소프트웨어	28	27	22	-19.7
4	A114090	GKL	호텔,레저서비스	15	12	10	-16.7
5	A195870	해성디에스	반도체	23	21	18	-14.8
6	A307950	현대오토에버	소프트웨어	46	35	30	-13.5
7	A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	13	12	11	-10.7
8	A181710	NHN	소프트웨어	32	30	28	-8.2
9	A014680	한솔케미칼	화학	49	47	44	-7.2
10	A443060	HD현대마린솔루션	조선	101	101	94	-6.9
11	A001450	현대해상	보험	257	199	187	-6.0
12	A267260	HD현대일렉트릭	기계	271	248	233	-6.0
13	A128940	한미약품	건강관리	61	57	54	-5.9
14	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	-26	-34	-35	-4.5
15	A030200	KT	통신서비스	524	494	474	-4.0
16	A145020	휴젤	건강관리	42	41	39	-3.9
17	A214150	클래시스	건강관리	46	41	40	-3.6
18	A030000	제일기획	미디어,교육	50	45	43	-3.6
19	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	819	664	646	-2.7
20	A035420	NAVER	소프트웨어	562	544	530	-2.5
21	A004370	농심	필수소비재	60	56	55	-2.3
22	A175330	JB금융지주	은행	264	250	245	-2.0
23	A376300	디어유	소프트웨어	10	9	9	-1.1
24	A000270	기아	자동차	2,299	2,129	2,110	-0.9
25	A009150	삼성전기	IT하드웨어	273	263	262	-0.5
26	A139480	이마트	소매(유통)	178	172	171	-0.5
27	A138930	BNK금융지주	은행	300	248	247	-0.4

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(27개)은 SK이노베이션, 에이피알, ISC, 삼성전자, SK하이닉스, BGF리테일, 하단 돌파 종목(24개)은 LG화학, 대한항공, 롯데에너지머티리얼즈, 한솔케미칼.

[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	A096770	SK 이노베이션	에너지	2,212	3,245	5,492	69.2
2	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	627	681	764	12.2
3	A095340	ISC	반도체	92	100	112	11.4
4	A005930	삼성전자	반도체	297,548	332,700	365,045	9.7
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	195,337	254,404	277,000	8.9
6	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	279	292	316	8.2
7	A195940	HK 이노엔	건강관리	127	130	139	6.7
8	A082920	비츠로셀	IT 가전	89	90	96	6.6
9	A000810	삼성화재	보험	2,908	3,047	3,224	5.8
10	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	981	979	1,034	5.6
11	A237690	에스티팜	건강관리	71	74	78	5.5
12	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	34	40	42	5.0
13	A062040	산일전기	기계	249	250	263	5.0
14	A016360	삼성증권	증권	1,802	1,960	2,045	4.3
15	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	364	408	425	4.3
16	A066570	LG 전자	IT 가전	3,599	3,991	4,159	4.2
17	A033780	KT&G	필수소비재	1,477	1,495	1,550	3.6
18	A004020	현대제철	철강	601	851	878	3.2
19	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	1,305	1,442	1,487	3.1
20	A039490	키움증권	증권	1,941	2,140	2,203	2.9
21	A357780	솔브레인	반도체	201	213	218	2.5
22	A010120	LS ELECTRIC	기계	633	691	700	1.3
23	A058470	리노공업	반도체	214	221	223	1.3
24	A010950	S-Oil	에너지	1,760	3,215	3,255	1.2
25	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	100	106	107	0.9
26	A047810	한국항공우주	상사,자본재	493	604	605	0.2
27	A089860	롯데렌탈	운송	353	359	360	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	A051910	LG 화학	화학	1,099	297	-446	-250.2
2	A003490	대한항공	운송	860	906	-145	-116.0
3	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-47	-69	-80	-16.8
4	A014680	한솔케미칼	화학	201	196	176	-10.5
5	A004020	현대제철	철강	601	435	393	-9.7
6	A195870	해성디에스	반도체	105	99	90	-9.2
7	A271560	오리온	필수소비재	631	607	558	-8.1
8	A352820	하이브	미디어,교육	530	479	441	-7.9
9	A222800	심텍	IT 하드웨어	135	122	113	-7.2
10	A054950	제이브이엠	건강관리	38	38	35	-7.1
11	A462870	시프트업	소프트웨어	119	111	104	-6.6
12	A067160	SOOP	소프트웨어	123	118	111	-5.9
13	A014620	성광벤드	기계	53	52	50	-4.4
14	A005830	DB 손해보험	보험	2,209	2,040	1,976	-3.1
15	A023160	태광	기계	61	57	56	-2.3
16	A035420	NAVER	소프트웨어	2,446	2,315	2,269	-2.0
17	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	87	85	84	-1.8
18	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	440	426	420	-1.4
19	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	974	899	893	-0.6
20	A175330	JB 금융지주	은행	1,038	1,016	1,011	-0.5
21	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	174	162	161	-0.4
22	A383220	F&F	화장품,의류,완구	506	494	492	-0.3
23	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	119	99	99	-0.2
24	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	981	956	954	-0.1

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

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

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 테스, LIG디펜스엔에어로스페이스, HD현대일렉트릭, 삼성증권 등 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	A000150	두산	상사, 자본재	22,186	1,399,000	1,370,000	-2.1	19,857	460.0
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	786,111	1,128,000	1,103,000	-2.2	220,159	273.4
3	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	2,541	98,000	95,700	-2.3	1,657	53.1
4	A267270	HD 건설기계	기계	7,810	167,700	162,800	-2.9	9,423	67.9
5	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	43,621	603,000	584,000	-3.2	14,576	60.2
6	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	2,137	92,400	89,100	-3.6	3,753	117.4
7	A095610	테스	반도체	1,622	87,000	83,800	-3.7	4,022	39.4
8	A298040	효성중공업	기계	28,365	3,177,000	3,042,000	-4.2	85,480	53.3
9	A064760	티씨케이	반도체	2,929	274,000	262,000	-4.4	8,972	49.6
10	A079550	LIG 디펜스엔에어로	상사, 자본재	20,548	979,000	934,000	-4.6	17,165	49.1
11	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	38,246	1,116,000	1,061,000	-4.9	27,050	33.1
12	A017960	한국카본	조선	2,548	52,600	50,000	-4.9	2,437	24.3
13	A356860	티엘비	반도체	785	84,000	79,800	-5.0	3,663	89.1
14	A039030	이오테크닉스	반도체	5,932	507,000	481,500	-5.0	8,420	81.3
15	A032830	삼성생명	보험	49,200	259,500	246,000	-5.2	12,213	6.1
16	A082920	비츠로셀	IT 가전	2,004	46,650	44,200	-5.3	1,651	31.4
17	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,451	408,500	386,000	-5.5	13,270	72.2
18	A006800	미래에셋증권	증권	40,205	76,966	72,400	-5.9	3,466	60.9
19	A402340	SK 스퀘어	상사, 자본재	84,536	681,000	640,000	-6.0	187,971	182.8
20	A032640	LG 유플러스	통신서비스	7,509	18,700	17,470	-6.6	1,725	42.8
21	A016360	삼성증권	증권	9,948	119,400	111,400	-6.7	15,228	35.0
22	A039490	키움증권	증권	12,582	517,000	480,000	-7.2	55,287	36.5
23	A010120	LS ELECTRIC	기계	27,840	200,000	185,600	-7.2	3,023	58.2
24	A033780	KT&G	필수소비재	19,277	181,500	168,100	-7.4	10,587	18.0
25	A005930	삼성전자	반도체	1,207,257	223,000	206,500	-7.4	36,119	450.3
26	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	78,531	1,655,000	1,523,000	-8.0	46,234	61.8
27	A055550	신한지주	은행	46,659	107,200	98,300	-8.3	11,383	12.9
28	A089970	브이엠	반도체	1,139	51,100	46,650	-8.7	2,280	124.0
29	A319660	피에스케이	반도체	2,361	89,600	81,500	-9.0	3,854	42.1
30	A105560	KB 금융	은행	58,127	172,500	155,900	-9.6	16,903	11.8

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

3-8. 2027년 진짜모멘텀을 가진 종목

'진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법. 2027년 기준, 진짜모멘텀 보유 종목 상위 10개에 한화엔진, 한솔케미칼, LIG디펜스앤에어로스페이스, HD현대일렉트릭, 넷마블, 한국항공우주, 코리아씨키트, 산일전기, 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 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A009830	한화솔루션	에너지	259	639	146.4	1,383.7
2	A082740	한화엔진	조선	192	241	25.8	41.6
3	A298040	효성중공업	기계	899	1,046	16.3	44.0
4	A010120	LS ELECTRIC	기계	545	632	15.9	34.7
5	A014680	한솔케미칼	화학	182	210	15.6	24.3
6	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	92	106	15.0	61.3
7	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	129	146	12.7	33.0
8	A079550	LIG 디펜스앤에어로	상사,자본재	442	493	11.5	36.3
9	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	286	312	9.1	29.5
10	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,012	1,096	8.3	24.1
11	A251270	넷마블	소프트웨어	335	358	6.8	13.0
12	A047810	한국항공우주	상사,자본재	451	479	6.1	42.5
13	A307950	현대오토에버	소프트웨어	240	252	5.1	26.3
14	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,248	1,297	3.9	36.9
15	A007810	코리아씨키트	IT 하드웨어	107	110	3.1	37.3
16	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	106	109	2.7	31.1
17	A062040	산일전기	기계	239	242	1.3	26.5
18	A103590	일진전기	기계	156	156	0.3	20.3
19	A003230	삼양식품	필수소비재	562	563	0.2	21.4

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

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 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. 6) 미래 3년 성장률 상위에 포스코퓨처엠, 대덕전자, 한화엔진 등 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	1,207,257	72.2	297,548	360,681	350,523	1,116.9	14.6	1.2
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,946	13.9	80	198	319	946.3	332.4	31.8
3	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	4,373	87.9	187	245	316	789.3	52.0	5.9
4	A356860	티엘비	반도체	785	33.4	46	62	88	503.7	24.2	4.0
5	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,900	-4.5	147	198	246	363.0	22.8	4.9
6	A329180	HD 현대중공업	조선	50,276	-5.9	3,467	4,231	4,998	334.6	17.2	4.0
7	A082740	한화엔진	조선	4,056	13.2	215	307	386	331.8	19.3	4.5
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	14,451	67.1	627	821	1,051	321.8	24.4	5.8
9	A010140	삼성중공업	조선	24,552	15.8	1,568	2,016	2,438	276.8	15.4	4.1
10	A009540	HD 한국조선해양	조선	28,062	-2.6	5,357	6,457	7,375	241.4	5.0	1.5
11	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	9,139	4.5	321	419	516	240.5	24.8	7.3
12	A298040	효성중공업	기계	28,365	70.8	1,083	1,487	1,949	230.5	20.7	6.3
13	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,283	24.9	151	203	262	218.4	11.8	3.7
14	A352820	하이브	미디어,교육	10,582	-25.6	530	538	548	205.3	20.0	6.6
15	A272210	한화시스템	상사,자본재	25,145	144.7	321	496	594	205.3	54.4	17.8
16	A062040	산일전기	기계	5,621	41.1	249	318	427	197.2	16.8	5.7
17	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	78,531	61.9	4,324	5,331	5,857	186.4	14.5	5.1
18	A064350	현대로템	상사,자본재	23,084	12.6	1,192	1,671	1,916	185.7	13.8	4.8
19	A010950	S-Oil	에너지	13,409	43.5	1,760	1,863	1,944	176.6	6.7	2.4
20	A068270	셀트리온	건강관리	44,188	10.0	1,725	2,084	2,408	168.9	19.1	7.1
21	A052690	한전기술	유틸리티	6,612	92.2	66	91	198	163.2	49.0	18.6
22	A047810	한국항공우주	상사,자본재	18,842	69.0	493	673	801	159.7	24.9	9.6
23	A257720	실리콘두	소매(유통)	2,835	19.9	277	345	386	158.0	7.3	2.8
24	A100840	SNT 에너지	에너지	1,202	58.7	125	132	140	157.4	7.8	3.0
25	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	43,621	129.0	1,420	1,972	2,500	155.2	18.9	7.4
26	A237690	에스티팜	건강관리	2,992	20.5	71	101	117	149.2	25.8	10.3
27	A003230	삼양식품	필수소비재	9,446	1.9	684	834	985	146.3	9.3	3.8
28	A079550	UG 디펜스앤에어로	상사,자본재	20,548	121.9	444	600	749	145.9	28.2	11.5
29	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	38,246	37.1	1,254	1,554	1,974	141.6	19.3	8.0
30	A034730	SK	에너지	26,210	40.9	5,116	6,052	6,154	136.0	3.6	1.5
31	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,557	8.1	451	512	593	134.2	11.4	4.9
32	A010120	LS ELECTRIC	기계	27,840	101.7	633	838	1,201	134.2	24.4	10.4
33	A214450	파마리서치	건강관리	3,101	-25.9	273	334	396	131.5	7.2	3.1
34	A010130	고려아연	비철,목재등	34,420	25.3	1,936	1,981	2,089	129.6	13.2	5.7
35	A214150	클래시스	건강관리	3,549	-0.2	233	302	325	124.8	9.3	4.1

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	A083450	GST	반도체와반도체장비	721	2	31.9	2006-02-01
2	A006110	삼아알미늄	비철금속	856	1	67.2	1980-12-05
3	A204620	글로벌텍스프리	기타금융	365	1	22.4	2014-11-19

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 4월 16일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

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

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

◎ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by [Licensee].