

EPS LIVE #45

돌아서는 중국 EPS, 3주 연속 상승



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

Summary

I. 글로벌

신중국 EPS 변화율 상위에 LG화학(+1.1%), LG에너지솔루션(+0.7%), 하위에 삼성전자(-0.7%), SK하이닉스(-0.6%) 위치. 반도체는 최악의 하락률 통과. 선진국 상위 1위와 2위에 디어(+5.5% 농기계), 글렌코어(+4.5%, 광산업체 및 원자재 거래)가 신규 진입.

선진국에서는 영국, 신흥국은 한국이 가장 부진. 영국은 에너지, 소재, 산업재 섹터가 1% 이상 하향. 한국은 에너지, 커뮤니케이션, 유틸리티를 제외하고 모두 하향. IT 섹터는 24주 연속 하향되며 역대 최장 하락 기록. 한국과 달리 중국은 경기소비재와 IT를 제외하고 모두 상향. 최근 중국 EPS는 저점 형성 후 3주 연속 반등. 비중 높은 경기소비재(30.7%), 커뮤니케이션(18.1%), 금융(15.5%)은 추가 하락 제한. IT는 5.9%에 불과.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.8%p 하락한 -10.0%, 11주 연속 하락. PER은 11.2배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -0.7%.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 현대중공업, 하나기술, 아이에스동서, 골프존, 현대홈쇼핑, SFA반도체, 풍산, 한화 진입. 낮은 종목 상위에 메가스터디교육, 오스템임플란트, DL건설, 현대미포조선, 한국조선해양, DL이앤씨 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 세아베스틸지주, 한미약품, 하단 돌파(6개)는 쌍용C&E, LG전자, 현대오트வே, 현대제철. 3)2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한국전력, POSCO홀딩스, 녹십자, 하단 돌파(8개)는 SK바이오사이언스, SK하이닉스, 일진머티리얼즈, SGC에너지, 셀트리온헬스케어.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 와이지엔터테인먼트 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 쌍용C&E, LG에너지솔루션, 롯데정밀화학 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 DB하이텍 진입. 6)연말 대차잔고 감소하는 고배당주는 TKG휴켄스, 삼성화재, 하나금융지주 등. 7)2023년 뉴페이스 종목은 삼천리, 티웨이항공, 서울가스, 대웅, DN오토모티브, 세방전자, 한국단자, 상아프론테크, DI동일, 제이엔티씨, 모토닉 등 17개 종목.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화를 상위에 LG화학(+1.1%), LG에너지솔루션(+0.7%), 하위에 삼성전자(-0.7%), SK하이닉스(-0.6%) 위치. 반도체는 최악의 하락률 통과.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화를 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	1024	KUAISHOU TECHNOLOGY	CN	미디어 및 엔터테인먼트	22,924	76.9	92.3	-0.9	-1.6	-12.8	-1,721.4	30
2	3690	MEITUAN	CN	소매	98,260	9.8	20.6	-2.5	-1.5	6.5	70.4	49
3	6618	JD HEALTH INTERNATIONAL	CN	소매	25,401	9.0	11.7	0.9	3.2	4.1	71.1	1
4	9618	JD COM 'A'	CN	소매	76,819	7.8	9.9	-2.4	-1.3	9.5	14.5	7
5	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	27,864	5.5	0.5	0.6	-2.0	15.7	9.4	57
6	9988	ALIBABA GROUP HOLDING	CN	소매	195,643	4.2	4.4	-1.7	-1.6	11.5	9.2	15
7	PDD	PINDUODUO ADR 1:4	CN	소매	93,628	4.2	3.6	2.6	4.7	25.0	20.5	16
8	AXISBANK	AXIS BANK	IN	은행	33,565	1.9	8.7	-1.4	2.9	15.4	13.1	199
9	IQCD	INDUSTRIES QATAR	QA	자본재	24,139	1.9	1.3	0.0	-0.8	22.2	9.0	1
10	WEGE3	WEG ON	BR	자본재	29,294	1.3	7.5	2.1	5.5	28.6	33.2	16
11	51910	LG CHEM	KR	소재	37,870	1.1	-0.6	-0.1	4.6	9.8	18.0	68
12	9888	BAIDU 'A'	CN	미디어 및 엔터테인먼트	32,583	1.1	2.1	-1.2	-1.9	7.6	10.6	39
13	BBRI	BANK RAKYAT INDONESIA	ID	은행	45,998	0.9	3.0	0.5	1.5	16.5	13.4	58
14	GFNORTEO	GPO FINANCE BANORTE	MX	은행	22,887	0.9	7.0	-1.0	2.2	20.2	8.8	228
15	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR	자본재	98,122	0.7	6.0	0.0	9.4	8.1	81.8	87
16	601816	BEIJING SHANGHAI (SSC) HIGH SPEED RAILWAY 'A'	CN	운송	32,395	0.6	1.8	0.0	0.0	4.0	28.4	42
17	BMRI	BANK MANDIRI	ID	은행	29,752	0.5	4.2	0.3	1.7	18.6	10.8	143
18	600276	JIANGSU HENG RUI (SSC) MEDICINE 'A'	CN	제약, 생명공학, 생명과학	34,711	0.5	-1.0	-0.2	-2.7	12.2	49.9	2
19	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN	소재	27,398	0.5	-2.3	0.0	2.5	22.8	10.9	111
20	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	41,459	0.4	-0.9	-0.6	0.5	16.9	16.3	135
21	600406	NARI TECHNOLOGY 'A' (SSC)	CN	자본재	25,019	0.3	-0.1	0.0	0.4	16.4	23.2	13
22	5110	SAUDI ELECTRICITY	SA	유틸리티	27,099	0.3	2.7	0.0	0.1	14.9	7.2	331
23	2308	DELTA ELECTRONICS	TW	기술 하드웨어 및 장비	24,540	0.3	3.8	0.3	3.5	19.0	21.0	32
24	SBIN	STATE BANK OF INDIA	IN	은행	66,508	0.3	9.1	0.1	3.1	15.9	10.6	163
25	HCLTECH	HCL TECHNOLOGIES	IN	소프트웨어 및 서비스	37,089	0.3	1.3	-0.1	0.8	23.8	19.6	10
26	601658	POSTAL SAVINGS BANK (SSC) OF CHINA 'A'	CN	은행	44,220	0.3	0.5	0.0	0.2	12.5	4.2	71
27	2475	LUXSHARE PRECISION (SEC) INDUSTRY 'A'	CN	기술 하드웨어 및 장비	30,296	0.2	1.1	0.3	5.3	22.8	17.3	65
28	700	TENCENT HOLDINGS	CN	미디어 및 엔터테인먼트	330,901	0.2	1.9	-1.4	-2.2	13.7	17.4	40
29	2269	WUXI BIOLOGICS CAYMAN	CN	제약, 생명공학, 생명과학	25,556	0.2	2.5	0.0	2.4	15.4	29.8	13
30	651	GREE ELECT. APP. 'A' (SEC)	CN	내구 소비재 및 의료	24,636	0.2	1.5	0.1	-0.4	22.9	6.4	81

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: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주3: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	ADANGREEN	ADANI GREEN ENERGY	IN	유틸리티	38,612	-46.7	-42.3	-18.1	-15.8	21.3	373.3	2,021
2	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	24,260	-5.7	-17.4	-3.7	-8.0	8.2	18.0	22
3	NPN	NASPERS	ZA	소매	63,028	-3.7	-9.2	-3.7	-6.5	9.7	15.1	78
4	9999	NETEASE	CN	미디어 및 엔터테인먼트	42,677	-3.4	-3.5	-1.7	-1.5	18.5	13.9	22
5	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	65,864	-3.2	-12.0	0.0	0.2	9.9	13.5	21
6	VALE3	VALE ON	BR	소재	72,309	-3.1	-10.4	-1.1	-6.9	29.1	6.0	40
7	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR	에너지	25,398	-2.6	-4.2	0.5	-0.7	29.9	2.3	85
8	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	87,074	-2.4	-1.2	-0.8	-0.2	21.7	17.3	28
9	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	39,019	-2.3	-5.9	0.5	0.5	31.0	2.7	85
10	MAYBANK	MALAYAN BANKING	MY	은행	23,357	-2.3	-2.1	0.0	0.5	10.7	10.9	110
11	PTT	PTT	TH	에너지	26,703	-1.3	-4.8	2.4	9.5	10.0	8.3	94
12	2317	HON HAI PRECN.IND.	TW	기술 하드웨어 및 장비	44,700	-1.2	-4.0	0.4	2.3	10.4	8.8	66
13	2082	ACWA POWER	SA	유틸리티	26,304	-1.1	1.3	0.0	1.6	13.1	44.3	178
14	7010	SAUDI TELECOM	SA	통신 서비스	50,562	-1.0	-0.1	0.0	0.7	17.3	14.4	21
15	1010	RIYAD BANK	SA	은행	28,302	-1.0	0.5	0.2	1.3	15.4	13.0	110
16	300059	EAST MONEY INFO.'A'(SEC)	CN	다양한 금융	32,043	-0.9	-5.0	-0.3	-3.7	16.5	20.8	170
17	ULTRACEMCO	ULTRATECH CEMENT	IN	소재	24,330	-0.9	0.9	0.1	1.0	12.5	28.4	24
18	KOTAKBANK	KOTAK MAHINDRA BANK	IN	은행	46,883	-0.9	5.4	-4.0	2.9	13.1	33.9	61
19	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA	은행	62,205	-0.9	-3.3	-0.6	-2.5	13.8	10.9	91
20	AMS	ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZA	소재	25,441	-0.8	-0.9	-0.6	0.0	47.8	8.8	1
21	1211	BYD 'H'	CN	자동차 및 부품	24,269	-0.8	29.3	0.0	7.9	15.5	25.0	37
22	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	267,699	-0.7	-11.3	-0.2	-1.0	8.5	14.0	6
23	601288	AGRICULTURAL BANK (SSC) OF CHINA 'A'	CN	은행	126,805	-0.7	-0.1	0.0	-1.4	10.9	3.9	219
24	600900	CHINA YANGTZE POWER(SSC) 'A'	CN	유틸리티	67,907	-0.7	-1.0	-1.5	-1.8	14.6	16.5	58
25	601988	BANK OF CHINA 'A' (SSC)	CN	은행	91,035	-0.7	-0.1	0.0	-0.5	10.6	4.1	307
26	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	45,139	-0.6	-63.9	-0.5	-15.7	2.2	28.8	31
27	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA	은행	47,986	-0.6	0.4	1.1	1.5	17.0	11.4	250
28	603259	WUXI APPTec 'A' (SSC)	CN	제약, 생명공학, 생명과학	27,101	-0.6	1.3	-0.2	1.5	18.4	23.2	11
29	600030	CITIC SECURITIES (SSC) 'A'	CN	다양한 금융	32,211	-0.5	-1.0	-0.7	-4.3	10.9	10.2	253
30	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN	식품, 음료, 담배	27,047	-0.5	0.8	0.0	1.2	31.6	46.7	12

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: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주3: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 150개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 선진국 변화율 상위 1위와 2위는 미국 디어(+5.5% 농기계), 스위스 글렌코어(+4.5%, 광산업체 및 원자재 거래회사)

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화율 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가 업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
					1주	1개월	1주	1개월			
1	DE	DEERE	US 자본재	133,166	5.5	6.4	5.4	6.1	45.2	15.9	256
2	GLEN	GLENCORE	CH 소재	83,469	4.5	1.2	0.3	-0.6	31.0	5.8	87
3	ADI	ANALOG DEVICES	US 반도체 및 반도체 장비	83,530	4.0	3.9	1.7	1.4	11.4	16.4	18
4	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US 식품, 음료, 담배	151,346	1.5	-1.5	1.4	3.3	-52.0	17.5	-
5	AMAT	APPLIED MATS.	US 반도체 및 반도체 장비	89,016	1.3	-1.1	1.7	-0.3	44.8	15.3	45
6	BAM	BROOKFIELD ASSET MAN.'A' LTD.VTG.SHRE.	CA 다양한 금융	74,766	1.1	3.3			10.7	12.7	445
7	C	CITIGROUP	US 은행	91,478	1.0	-3.3	-0.1	-0.3	6.9	7.3	259
8	XOM	EXXON MOBIL	US 에너지	452,198	0.9	2.0	3.5	-7.8	21.3	9.5	28
9	COP	CONOCOPHILLIPS	US 에너지	154,313	0.9	-1.2	0.0	-0.1	30.4	9.1	44
10	BHP	BHP GROUP	AU 소재	148,755	0.9	-0.1	0.6	0.4	30.0	10.9	37
11	6758	SONY GROUP	JP 내구 소비재 및 의류	104,579	0.9	1.3	0.6	2.4	11.5	15.5	47
12	AI	L'ARLO, ESCANNIME, POUR L'ETUDE ET LE PXTN.	FR 소재	76,701	0.9	1.9	1.2	1.9	13.4	22.1	65
13	NVDA	NVIDIA	US 반도체 및 반도체 장비	389,344	0.7	0.9	-0.7	-2.6	38.9	38.1	41
14	ITX	INDITEX	ES 소매	80,237	0.6	0.5	0.3	0.7	24.9	18.5	37
15	ABT	ABBOTT LABORATORIES	US 헬스케어 장비 및 서비스	183,755	0.6	-2.6	0.3	-1.4	19.8	23.9	50
16	WFC	WELLS FARGO & CO	US 은행	179,017	0.5	2.0	0.0	0.9	11.2	9.4	116
17	CBA	COMMONWEALTH BK.OF AUS.	AU 은행	122,745	0.5	3.2	0.6	2.9	13.5	17.8	287
18	ABBV	ABBVIE	US 제약, 생명공학, 생명과학	280,180	0.5	-3.3	0.0	-2.3	90.6	13.5	498
19	SIE	SIEMENS (XET)	DE 자본재	116,255	0.4	2.2	1.5	2.8	13.9	15.1	104
20	BLK	BLACKROCK	US 다양한 금융	108,317	0.4	0.4	0.5	0.5	13.6	21.4	20
21	ABI	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE 식품, 음료, 담배	101,476	0.4	-1.0	0.0	-0.5	8.7	17.9	129
22	BRK.B	BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	US 다양한 금융	407,604	0.4	2.5	0.0	-0.2	5.9	20.7	23
23	QCOM	QUALCOMM	US 반도체 및 반도체 장비	134,004	0.4	-18.2	0.0	-12.3	63.6	11.3	86
24	TD	TORONTO-DOMINION BANK	CA 은행	121,519	0.4	1.1	0.8	1.1	16.1	10.0	263
25	SAN	SANOFI	FR 제약, 생명공학, 생명과학	115,829	0.4	1.6	0.3	2.7	13.7	10.3	33
26	CSL	CSL	AU 제약, 생명공학, 생명과학	96,897	0.4	1.8	0.2	0.7	17.4	34.6	66
27	CP	CANADIAN PACIFIC RY.	CA 운송	75,207	0.4	1.6	0.0	3.7	10.5	24.3	60
28	BP.	BP	GB 에너지	105,819	0.4	1.6	1.9	1.2	28.1	5.1	93
29	CVX	CHEVRON	US 에너지	344,884	0.4	-0.2	-2.3	-3.6	18.8	10.3	23
30	6861	KEYENCE	JP 기술 하드웨어 및 장비	104,313	0.4	2.5	0.7	3.7	14.8	38.9	-

주1: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

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

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화율 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	BA	BOEING	US	자본재	102,408	-6.2	-53.1	0.0	-4.4	-7.9	129.0	-
2	MDT	MEDTRONIC	IE	헬스케어 장비 및 서비스	101,264	-6.2	-5.8	-4.2	-3.8	13.0	14.2	46
3	TGT	TARGET	US	소매	76,121	-4.7	-18.3	-0.6	-1.9	36.7	18.5	107
4	9984	SOFTBANK GROUP	JP	통신 서비스	75,003	-2.3	-10.3	0.1	1.0	4.7	13.7	224
5	RIO	RIO TINTO	GB	소재	80,672	-1.2	-6.6	-0.3	-2.2	20.8	9.4	26
6	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB	식품, 음료, 담배	90,494	-1.0	0.6	-0.8	0.4	13.3	8.2	63
7	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	153,690	-0.9	0.4	-0.4	0.5	8.1	28.1	19
8	TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC	US	제약, 생명공학, 생명과학	211,797	-0.7	-3.1	-0.3	0.0	19.1	23.3	85
9	SO	SOUTHERN	US	유틸리티	71,678	-0.7	-0.1	0.7	0.7	13.3	17.5	193
10	RY	ROYAL BANK OF CANADA	CA	은행	138,079	-0.6	-0.5	0.1	0.4	16.3	11.3	388
11	AXP	AMERICAN EXPRESS	US	다양한 금융	112,735	-0.5	-3.6	0.0	0.1	30.0	14.4	185
12	DUK	DUKE ENERGY	US	유틸리티	75,936	-0.4	-1.1	1.4	2.3	9.1	17.7	142
13	DIS	WALT DISNEY	US	미디어 및 엔터테인먼트	174,448	-0.4	-20.8	-0.2	-3.1	7.9	22.0	51
14	HD	HOME DEPOT	US	소매	325,039	-0.4	-1.3	0.0	-0.2	182.7	18.9	-
15	PRX	PROSUS	NL	소매	125,343	-0.3	-4.5	-2.2	-7.2	7.5	20.4	32
16	DHR	DANAHER	US	제약, 생명공학, 생명과학	190,115	-0.2	-1.3	-0.2	-0.8	14.4	25.0	53
17	GS	GOLDMAN SACHS GP.	US	다양한 금융	129,480	-0.2	-0.1	-0.1	0.6	11.9	10.3	536
18	SAP	SAP (XET)	DE	소프트웨어 및 서비스	133,995	-0.2	-1.7	-0.1	1.4	13.9	19.6	39
19	AZN	ASTRAZENECA	GB	제약, 생명공학, 생명과학	206,125	-0.2	0.2	0.0	0.4	27.6	17.8	78
20	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	278,252	-0.2	-7.0	-0.5	-3.9	24.6	9.8	50
21	NESN	NESTLE 'N'	CH	식품, 음료, 담배	330,273	-0.2	1.4	-0.2	0.7	29.0	22.1	88
22	DGE	DIAGEO	GB	식품, 음료, 담배	103,625	-0.2	1.1	-0.2	0.7	48.4	20.9	212
23	KO	COCA COLA	US	식품, 음료, 담배	271,147	-0.2	-0.5	0.0	1.3	44.2	24.9	186
24	ASML	ASML HOLDING	NL	반도체 및 반도체 장비	239,551	-0.2	2.4	0.2	2.3	76.8	30.8	45
25	AMT	AMERICAN TOWER	US	부동산	99,593	-0.1	-2.0	0.0	1.0	35.5	44.7	851
26	EOG	EOG RES.	US	에너지	80,267	-0.1	-1.8	0.9	-1.7	33.1	8.9	23
27	GOOGL	ALPHABET A	US	미디어 및 엔터테인먼트	573,707	-0.1	-8.9	0.0	-3.4	24.8	18.4	6
28	GOOG	ALPHABET 'C'	US	미디어 및 엔터테인먼트	585,778	-0.1	-8.2	-0.1	-3.4	26.5	18.4	6
29	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	958,445	-0.1	-20.1	-0.1	-4.3	15.6	61.4	58
30	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	115,427	-0.1	0.5	0.2	9.1	39.4	5.9	93

주1: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

선진국에서는 영국, 신흥국은 한국이 가장 부진. 영국은 에너지, 소재, 산업재 섹터가 1% 이상 하향. 한국은 에너지, 커뮤니케이션, 유틸리티를 제외하고 모두 하향. IT 섹터는 24주 연속 하향되며 역대 가장 하락 기록. 한국과 달리 중국은 경기소비재와 IT를 제외하고 모두 상향. 최근 중국 EPS는 저점 형성 후 3주 연속 반등. 비중 높은 경기소비재(30.7%), 커뮤니케이션(18.1%), 금융(15.5%)은 추가 하락 제한. IT는 5.9%에 불과.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	-0.05	-0.31	-1.32	-0.87	-0.45	0.18	1.21	-0.70	-1.11	0.05	1.22	0.00
에너지	0.44	0.00	-1.55	-3.03	-0.26	-	2.30	0.00	0.18	0.67	1.26	0.19
소재	-0.39	0.03	-3.64	-2.75	-1.45	-0.18	0.56	-1.11	-0.15	-0.81	2.86	0.01
산업재	0.06	-0.38	-1.09	-0.08	-0.03	-0.07	0.16	0.78	-2.18	0.14	0.33	-
경기소비재	-0.95	0.02	-0.54	0.20	-1.92	-0.01	-0.06	0.19	-0.06	0.22	0.07	0.00
필수소비재	-0.05	-0.15	0.40	0.22	-0.01	-0.62	1.30	-0.17	-0.69	-0.07	-0.02	-4.07
헬스케어	0.29	0.60	-1.33	0.33	-4.11	-0.47	2.04	-	-3.36	-1.82	-2.56	2.50
금융	-0.08	-0.52	-0.53	0.06	-0.18	0.27	1.99	-0.64	-0.16	0.23	0.28	-0.33
IT	-0.16	-0.60	0.71	-1.19	-1.07	2.08	-0.51	-0.60	-2.38	-0.02	-1.30	-
커뮤니케이션	-0.11	-1.50	-0.73	-0.15	0.34	0.36	2.47	-0.30	0.65	0.11	1.77	0.96
유틸리티	0.09	0.00	0.17	1.11	-1.22	0.70	0.44	-	0.76	0.66	1.82	0.00
부동산	-3.91	0.17	0.23	0.65	-0.54	-0.36	0.32	-	-	-0.37	-	0.86

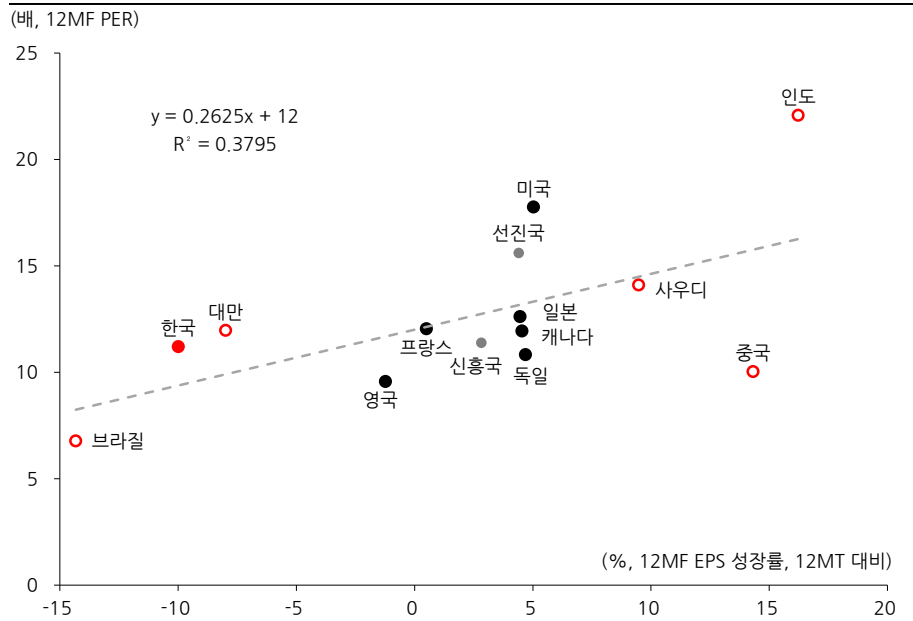
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

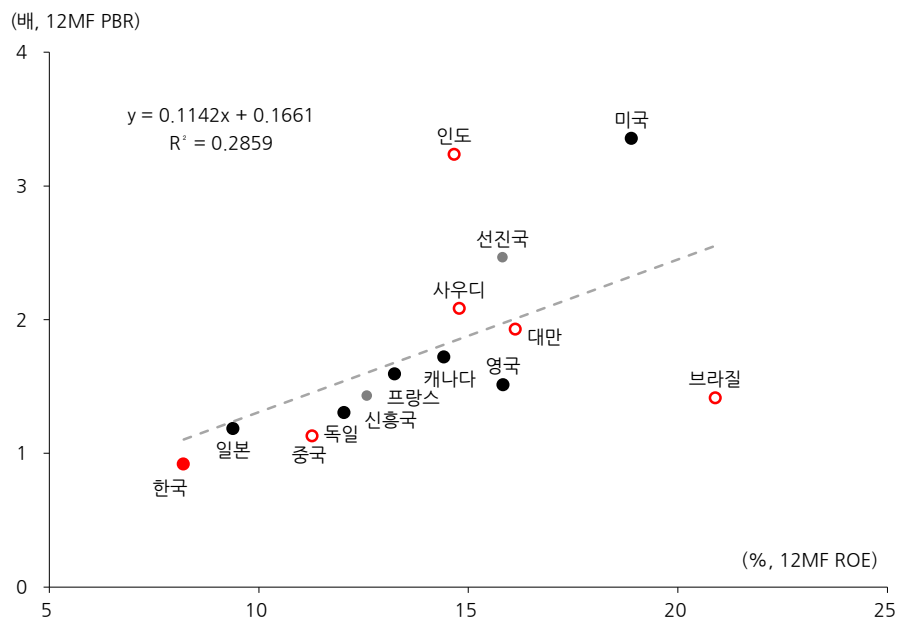
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.8%p 하락한 -10.0%. 11주 연속 하락. PER은 11.2배.

[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

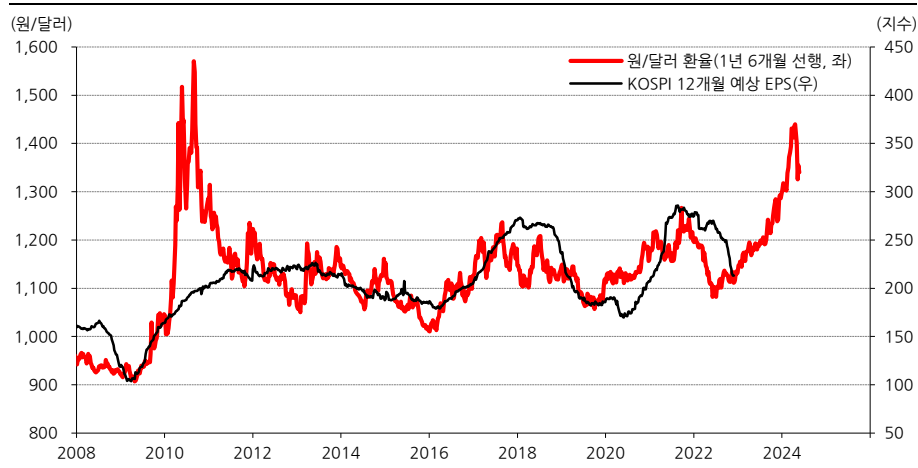
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

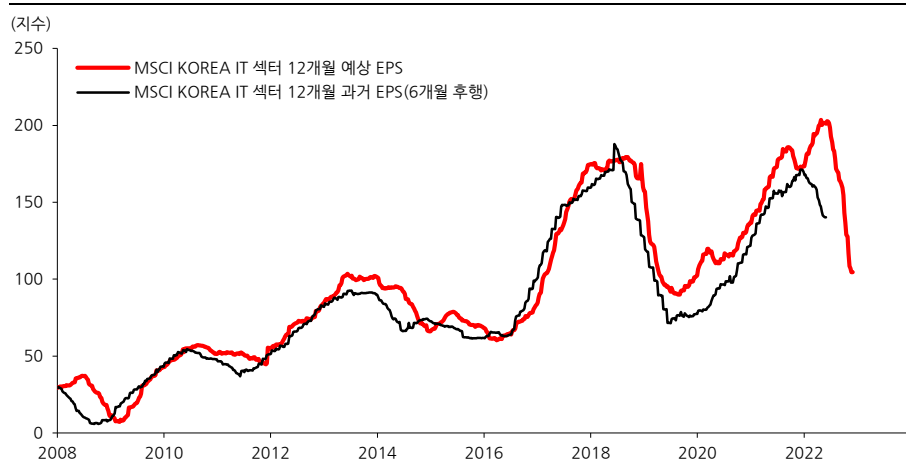
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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

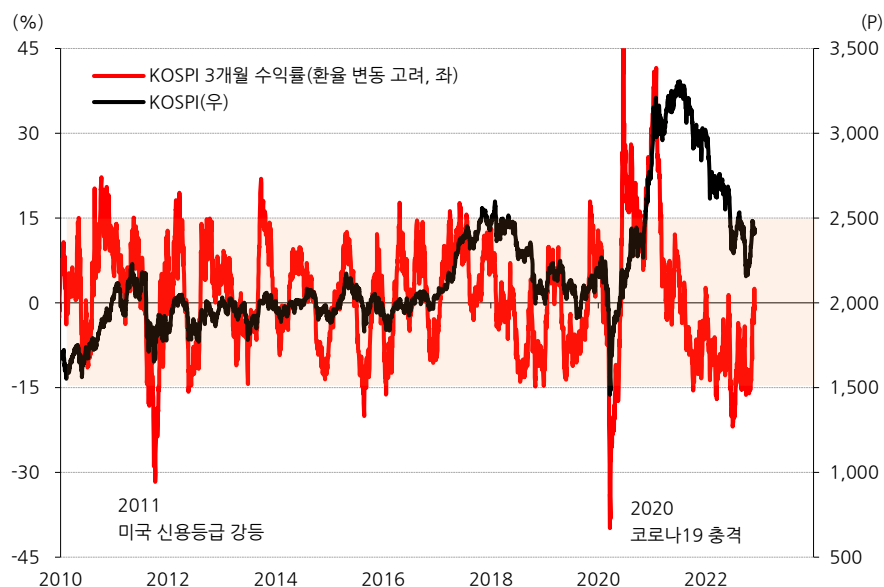


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

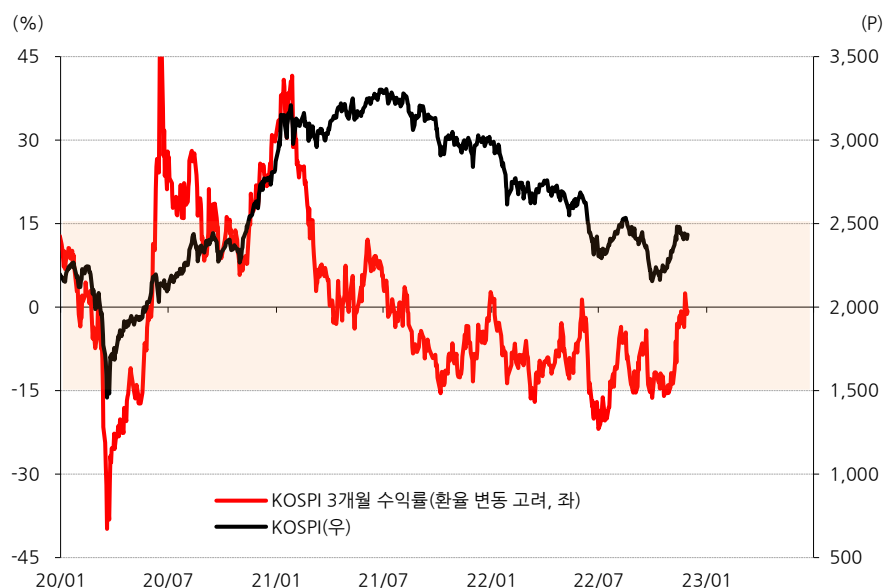
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -0.7%.

[그림5] 2010년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 2020년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI

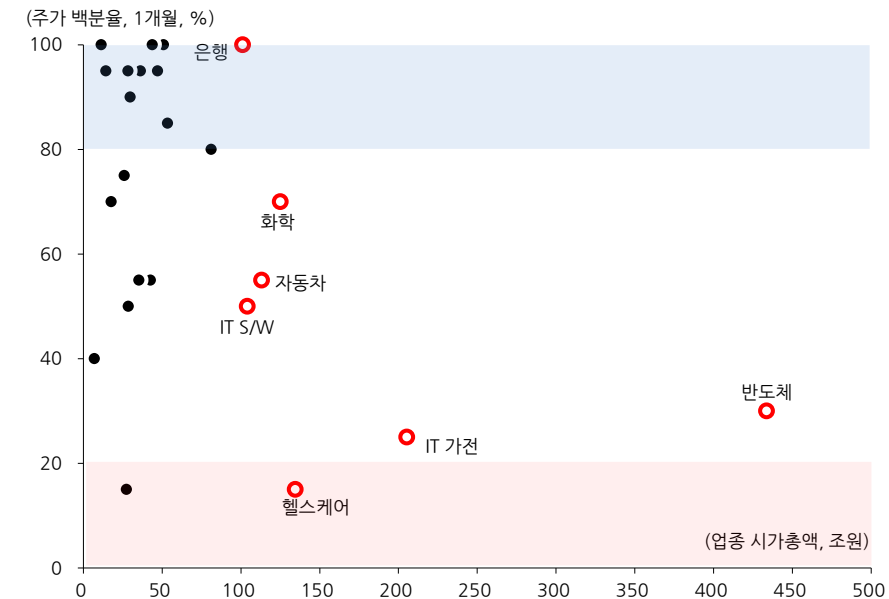


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

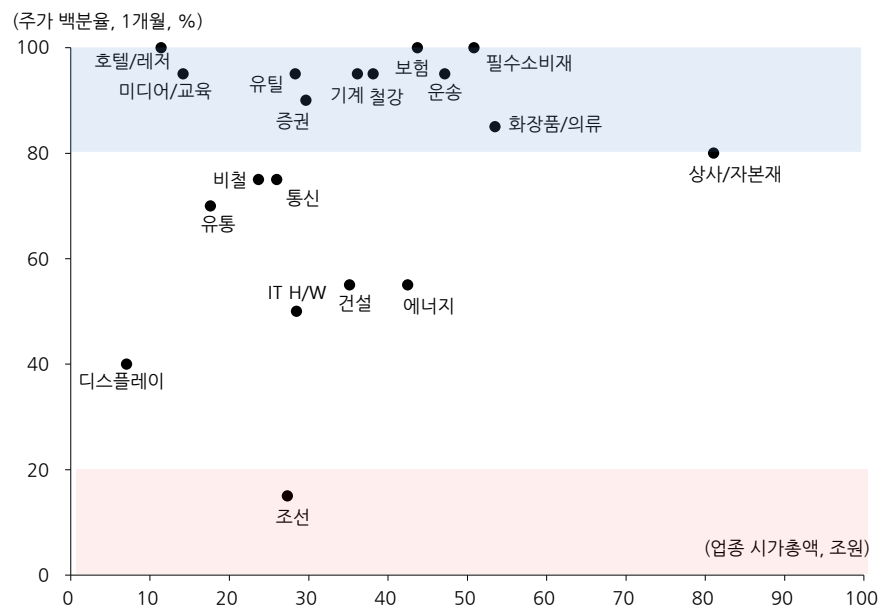
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림7] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표6] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
업종	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	4.1	5.3	0.77	0.68	150.2	-27.2	213.3	-23.2	18.9	12.8	0.8	6.9	2.8	5.2
화학(24)	16.7	13.1	1.32	1.20	-30.4	29.1	-40.6	27.2	7.9	9.2	-0.1	-1.4	-0.2	-0.2
비철금속(3)	14.1	13.6	1.27	1.19	-7.4	1.0	-20.3	3.4	9.0	8.8	0.1	0.3	0.2	0.5
철강(7)	4.5	5.1	0.40	0.38	-23.2	-7.3	-21.9	-10.9	8.8	7.4	1.0	0.3	0.6	-0.2
산업재														
건설/자재(22)	7.4	6.5	0.66	0.60	-10.7	17.2	4.9	13.1	8.9	9.2	-0.7	-2.9	-0.7	-1.9
기계(6)	15.4	13.3	1.34	1.23	35.8	6.8	-9.3	15.6	8.7	9.2	2.4	2.2	3.9	3.6
전기장비(5)	10.2	8.2	0.92	0.83	50.7	24.1	65.4	23.8	9.0	10.1	0.2	2.8	0.5	3.4
조선(7)	-	17.0	1.13	1.03	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-6.9	6.1	0.0	2.1	0.0	7.3
복합기업(7)	7.4	8.0	0.64	0.59	54.4	-5.7	9.6	-7.7	8.6	7.4	-0.2	0.4	-0.6	-1.7
상사(3)	3.6	4.5	0.69	0.61	59.6	-17.8	76.6	-19.2	19.2	13.7	0.7	-0.6	-0.2	-0.5
우주/방산(6)	22.2	16.2	1.64	1.52	17.1	33.3	0.7	37.4	7.4	9.4	0.5	1.4	0.5	1.3
운송(12)	2.5	5.1	0.73	0.64	53.6	-45.1	88.3	-50.7	29.0	12.6	0.7	-15.8	0.8	-19.6
경기소비재														
자동차(2)	4.8	4.3	0.52	0.47	38.3	9.3	36.5	12.2	10.8	10.9	-0.4	0.2	-0.2	0.2
자동차부품(13)	7.9	6.9	0.60	0.56	9.9	30.7	22.8	13.4	7.6	8.0	-0.1	-0.4	-0.1	-0.3
화장품(6)	27.5	18.2	1.45	1.37	-35.8	42.6	-38.7	50.8	5.3	7.5	-0.1	-0.4	0.1	-0.5
의류(10)	7.1	6.6	1.24	1.07	-0.5	5.2	3.6	7.7	17.3	16.1	-0.4	2.0	-0.2	0.1
호텔/레저(6)	-	19.8	2.18	1.99	흑자전환	329.6	적자축소	흑자전환	-0.7	10.1	-1.6	-2.4	-1.3	-1.7
유통(9)	8.7	8.8	0.43	0.41	21.0	26.1	-33.3	-0.5	4.9	4.7	0.0	-0.8	0.5	-0.3
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	10.9	10.1	0.99	0.93	17.2	11.7	20.9	8.1	9.1	9.2	-0.2	-1.6	0.6	-0.4
헬스케어(21)	36.9	41.5	4.54	4.14	3.4	-7.6	10.1	-11.1	12.3	10.0	-0.8	-0.2	-1.1	-1.0
금융														
은행(9)	4.1	4.0	0.40	0.38	9.1	7.5	13.2	2.7	9.9	9.4	0.1	0.0	0.2	0.2
증권(8)	5.3	5.1	0.45	0.42	-42.4	2.8	-46.1	2.3	8.5	8.2	0.0	-7.8	0.0	-7.0
보험(11)	6.2	6.2	0.73	0.67	-20.0	2.1	-5.2	0.1	11.7	10.7	0.0	-0.7	0.0	0.8
IT														
S/W(9)	18.8	21.5	1.57	1.48	5.8	13.6	36.4	-12.1	8.3	6.9	0.0	1.7	0.0	0.1
H/W(11)	8.7	8.2	1.31	1.14	27.3	8.1	40.4	6.4	15.1	14.0	-0.3	-1.7	-0.4	-2.4
반도체(7)	9.5	15.6	1.04	0.99	-10.2	-40.4	-8.4	-39.2	10.9	6.4	-1.9	-5.6	-1.1	-4.7
전자제품(1)	8.7	7.8	0.78	0.70	4.0	3.7	70.5	11.3	8.9	9.0	-0.2	-0.5	0.3	-0.1
전기제품(6)	66.9	45.2	4.98	4.48	73.9	52.2	34.1	48.1	7.4	9.9	0.1	0.0	0.2	-0.9
디스플레이(2)	-	-	0.52	0.54	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-10.3	-3.9	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	21.6	29.4	1.55	1.48	1.8	17.1	-85.8	-26.4	7.1	5.0	0.0	0.0	0.0	0.0
미디어(8)	20.7	16.7	1.56	1.45	68.9	19.7	131.1	23.7	7.5	8.6	0.0	-1.6	0.5	-1.8
통신(3)	9.3	8.1	0.73	0.70	10.5	7.4	-38.1	15.4	7.8	8.7	0.0	0.5	0.0	-0.4
유틸리티(6)	-	-	0.39	0.46	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-41.6	-20.0	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소

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

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익의 변화

[표7] KOSPI 12개월 예상 영업이익 **일주일간** 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	GS(2)	S-Oil(1.6)				SGC 에너지(-3)
화학	금호석유(1.2)	한솔케미칼(0.3)			대한유화(-3)	후성(-15.2)
비철금속	고려아연(0.2)					
철강	POSCO 홀딩스(1.8)	현대제철(1.5)		세아베스틸지주(-0.1)		세아제강(-15.3)
산업재						
건설/자재				금호건설(-0.8)	아이에스동서(-3)	DL 건설(-15.6)
기계	두산밥캣(6.2)	현대건설기계(2.3)	현대두산인프라코어(1.6)			현대로템(-1.2)
전기장비	효성중공업(1.3)	현대일렉트릭(0.2)				
조선						
복합기업	CJ(2.7)	SK 네트워크스(0.4)				SK(-1.2)
상사	LX 인터내셔널(1)	포스코인터내셔널(0.4)				
우주/방산	한화에어로스페이스(1)	UG 넥스원(0.5)	한국항공우주(0.4)			
운송	제주항공(83.1)	진에어(3.1)	대한항공(1.2)		팬오션(-0.1)	한진(-1.8)
경기소비재						
자동차	기아(0.2)					현대차(-0.9)
자동차부품				명신산업(-1.5)	SNT 모티브(-1.6)	일진하이솔루스(-11.7)
화장품	아모레퍼시픽(0.1)	LG 생활건강(0.1)			코스맥스(-0.5)	한국콜마(-1.3)
의류	힐라홀딩스(0.3)			한세실업(-0.1)	영원무역(-0.5)	영원무역홀딩스(-1.8)
호텔/레저					강원랜드(-0.4)	하나투어(-61.3)
유통	GS 리테일(0.7)	이마트(0.4)			BGF 리테일(-0.2)	신세계(-0.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데칠성(0.5)	KT&G(0.2)	오리온(0.1)	하이트진로(-0.2)	농심(-0.3)	롯데지주(-2.8)
헬스케어	녹십자(2.3)	한미약품(1.6)		삼성바이오로직스(-1.4)	SK 바이오사이언스(-7.8)	한울바이오파마(-22.6)
금융						
은행	기업은행(1.3)	신한지주(0.5)				KB 금융(-0.4)
증권						
보험	한화생명(0.6)					
IT						
S/W	현대오토에버(0.1)					
H/W				대덕전자(-0.5)	LG 이노텍(-0.5)	일진머티리얼즈(-2.6)
반도체	한미반도체(0.8)			삼성전자(-0.9)	SK 스퀘어(-25.4)	SK 하이닉스(-29.8)
전자제품						LG 전자(-0.3)
전기제품	LG 에너지솔루션(0.3)					
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	스카이라이프(1.9)					SBS(-1.2)
통신						
유틸리티	지연난방공사(23.5)	한국전력(8.3)	한전기술(6.8)			한전 KPS(-0.2)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익 변화

[표8] KOSDAQ 12개월 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(3)					
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						삼표시멘트(-11)
기계						
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	현대이지웰(3.1)					아이쓰리시스템(-3)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	클리오(0.1)					
의류	더네이처홀딩스(2.9)					
호텔/레저	파라다이스(8.1) 서부 T&D(5.9)					
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	제이시스메디칼(1.1) HK 이노엔(0.4)			파마리서치(-1) 셀트리온헬스케어(-3.9) 이수앱지스(-53.6)		
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W						디어유(-0.8)
H/W	파크시스템스(0.3)					아모그린텍(-6.9)
반도체	원익 IPS(5) ISC(4.3) 네패스아크(1.8)			주성엔지니어링(-1.7) HPSP(-1.7) 넥스틴(-3.2)		
전자제품						
전기제품						천보(-0.9)
디스플레이						덕산테크피아(-0.6)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어						
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.

4분기 기준, 높은 종목 상위에 현대중공업, 하나기술, 아이에스동서, 골프존, 현대홈쇼핑, 낮은 종목 상위에 메가스터디교육, 오스탬임플란트, DL건설, 현대미포조선.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A001820	삼화콘덴서	IT 가전	369	5	7	41.3	37	38	2.3
2	A329180	현대중공업	조선	10,120	44	54	23.0	431	437	1.4
3	A299030	하나기술	IT 하드웨어	498	5	6	22.3	39	40	1.8
4	A005440	현대그린푸드	화장품,의류,완구	670	7	9	21.9	89	90	1.2
5	A054210	이랜텍	IT 하드웨어	317	14	17	18.9	93	94	0.3
6	A263750	필어비스	소프트웨어	2,814	8	9	17.0	103	98	-5.6
7	A078930	GS	에너지	4,325	1,034	1,207	16.7	3,878	4,106	5.9
8	A178320	서진시스템	IT 하드웨어	609	27	31	16.6	110	110	0.0
9	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	1,057	70	82	16.4	341	335	-1.7
10	A018250	애경산업	화장품,의류,완구	454	9	11	16.1	43	47	9.1
11	A017810	풀무원	필수소비재	416	9	10	16.1	67	68	1.6
12	A215000	골프존	소프트웨어	678	22	25	15.6	185	196	6.2
13	A108670	LX 하우스시스	건설,건축관련	316	12	13	14.5	67	81	20.7
14	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	590	33	37	14.1	141	159	12.8
15	A036540	SFA 반도체	반도체	740	14	16	12.3	81	81	0.4
16	A145020	휴젤	건강관리	1,424	23	26	11.8	107	109	1.8
17	A091700	파트론	IT 하드웨어	510	12	14	9.3	70	65	-6.9
18	A005850	에스엘	자동차	1,301	79	86	8.3	313	310	-1.1
19	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,564	240	259	8.2	801	826	3.2
20	A089860	롯데렌탈	운송	1,051	74	79	7.5	337	338	0.3
21	A103140	풍산	비철,목재등	849	51	55	7.5	226	234	3.9
22	A267260	현대일렉트릭	기계	1,545	39	42	6.9	172	170	-1.4
23	A001040	CJ	상사,자본재	2,244	475	506	6.6	2,519	2,585	2.6
24	A028670	팬오션	운송	2,860	189	201	6.2	758	802	5.8
25	A006260	LS	기계	2,389	198	210	6.1	856	845	-1.2
26	A000880	한화	보험	2,163	835	883	5.8	3,181	3,177	-0.1
27	A060250	NHN 한국사이버결제	소프트웨어	552	20	21	5.7	54	53	-0.5
28	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	2,024	43	45	5.4	233	239	2.9
29	A096770	SK 이노베이션	에너지	16,181	903	951	5.3	3,729	3,960	6.2
30	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	2,094	145	152	4.9	682	687	0.8

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)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A009240	한샘	건설,건축관련	1,096	4	1	-75.3	47	42	-9.2
2	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	615	5	1	-75.3	23	21	-12.7
3	A078340	컴투스	소프트웨어	813	9	4	-50.7	49	41	-17.8
4	A000080	하이트진로	필수소비재	1,834	26	16	-37.6	240	235	-1.7
5	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	362	9	6	-37.1	47	39	-16.8
6	A000670	영풍	IT 하드웨어	1,387	54	39	-29.2	245	213	-13.1
7	A376300	디어유	소프트웨어	745	6	5	-26.6	32	30	-6.6
8	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,379	5	4	-26.5	29	23	-19.6
9	A215200	메가스터디교육	미디어,교육	899	11	8	-25.5	175	158	-9.3
10	A095660	네오위즈	소프트웨어	886	6	4	-23.1	96	95	-0.3
11	A049070	인탑스	IT 하드웨어	506	14	11	-22.5	109	119	8.5
12	A039030	이오테크닉스	반도체	873	20	15	-21.5	111	102	-8.4
13	A138490	코오롱플라스틱	화학	386	10	8	-19.6	49	46	-5.2
14	A001680	대상	필수소비재	729	30	24	-19.4	178	172	-3.0
15	A200130	콜마비엔에이치	건강관리	711	23	19	-17.6	98	85	-13.4
16	A005490	POSCO 홀딩스	철강	24,822	909	755	-17.0	6,260	6,175	-1.3
17	A053030	바이넥스	건강관리	351	6	5	-16.2	27	27	-1.8
18	A048260	오스템임플란트	건강관리	1,634	58	49	-15.0	270	262	-3.0
19	A036930	주성엔지니어링	반도체	603	23	19	-14.5	113	105	-6.8
20	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,319	18	16	-14.3	111	108	-2.0
21	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	1,999	54	46	-13.6	557	563	1.2
22	A001880	DL 건설	건설,건축관련	347	35	30	-13.2	144	89	-38.4
23	A035720	카카오	소프트웨어	24,894	142	125	-11.7	815	790	-3.0
24	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	584	18	15	-11.6	114	109	-4.0
25	A010620	현대미포조선	조선	3,379	29	26	-10.1	212	205	-3.4
26	A004020	현대제철	철강	4,477	333	301	-9.5	1,812	1,782	-1.7
27	A009540	한국조선해양	조선	5,428	132	120	-9.0	930	867	-6.8
28	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	630	26	24	-8.9	171	170	-0.8
29	A060150	인션이엔티	상사,자본재	427	11	10	-8.8	47	44	-8.0
30	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	1,561	164	150	-8.8	622	592	-4.8

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 4분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

4분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(2개)은 세아베스틸지주, 한미약품, 하단 돌파(6개)는 쌍용C&E, LG전자, 현대오트이버, 현대제철.

[표11] 2022년 4분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A001430	세아베스틸지주	철강	39	48	49	2.1
2	A128940	한미약품	건강관리	46	52	52	0.8

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

[표12] 2022년 4분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	78	79	53	-32.9
2	A066570	LG 전자	IT가전	566	378	326	-13.7
3	A307950	현대오트이버	소프트웨어	38	34	31	-10.3
4	A004020	현대제철	철강	333	233	218	-6.4
5	A011070	LG 이노텍	IT하드웨어	597	558	540	-3.3
6	A237880	클리오	화장품,의류,완구	5	5	5	-2.1

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

3-5. 2023 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한국전력, POSCO홀딩스, 녹십자, 하단 돌파(8개)는 SK바이오사이언스, SK하이닉스, 일진머티리얼즈, SGC에너지, 셀트리온헬스케어.

[표13] 2023 년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A015760	한국전력	유틸리티	-12,707	-4,946	-1,281	74.1
2	A005490	POSCO 홀딩스	철강	6,260	7,165	8,475	18.3
3	A006280	녹십자	건강관리	104	119	128	7.6
4	A259960	크래프톤	소프트웨어	769	898	937	4.3
5	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	46	62	64	3.4
6	A000270	기아	자동차	7,731	10,328	10,594	2.6
7	A095660	네오위즈	소프트웨어	96	116	116	0.3

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

[표14] 2023 년 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	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	158	81	13	-84.3
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	-301	-2,955	-5,272	-78.4
3	A020150	일진머티리얼즈	IT 하드웨어	151	137	114	-16.8
4	A005090	SGC 에너지	에너지	229	231	199	-13.8
5	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	329	275	258	-6.2
6	A111770	영원무역	화장품, 의류, 완구	682	624	599	-4.0
7	A005930	삼성전자	반도체	33,699	27,426	26,525	-3.3
8	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	278	260	255	-2.0

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

3-6. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2023년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 와이즈엔터테인먼트 진입.

[표15] 2023년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종	시가총액 (십억원)	최고가 (10년, 원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2023년 예상 EPS(원)	2023년 예상 EPS 증가율(%)
1	A003670	포스코케미칼	화학	17,236	239,000	222,500	-6.9	4,890	77.4
2	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,172	66,200	61,200	-7.6	2,624	23.7
3	A006400	삼성 SDI	IT 가전	49,373	828,000	718,000	-13.3	32,459	19.0
4	A121600	나노신소재	화학	942	100,500	86,800	-13.6	2,650	20.8
5	A030000	제일기획	미디어,교육	2,761	29,900	24,000	-19.7	2,198	11.0
6	A000060	메리츠화재	보험	4,972	55,000	43,700	-20.5	7,616	2.6
7	A058470	리노공업	반도체	2,602	216,700	170,700	-21.2	8,825	8.6
8	A086790	하나금융지주	은행	12,946	56,000	43,750	-21.9	12,773	4.2
9	A066970	엘앤에프	IT 가전	7,797	279,000	217,000	-22.2	11,144	35.6
10	A090460	비에이치	IT 하드웨어	901	33,900	26,150	-22.9	4,349	0.5
11	A074600	원익 QnC	반도체	691	35,250	26,300	-25.4	3,890	20.8
12	A105560	KB 금융	은행	21,099	69,200	51,600	-25.4	12,028	2.8
13	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	7,076	414,500	299,000	-27.9	54,961	8.8
14	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	396	8,720	6,260	-28.2	1,573	6.0
15	A005850	에스엘	자동차	1,301	41,150	28,000	-32.0	5,460	16.2
16	A048260	오스템임플란트	건강관리	1,634	166,000	110,200	-33.6	12,763	24.0
17	A000270	기아	자동차	27,281	102,000	67,300	-34.0	15,981	21.8
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	5,218	18,700	11,950	-36.1	1,661	10.5
19	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,746	92,200	58,200	-36.9	5,214	32.0
20	A083310	엘오티베쿰	반도체	223	19,900	12,500	-37.2	1,812	20.1
21	A101160	월덱스	반도체	326	31,600	19,750	-37.5	3,075	22.3
22	A119610	인터로조	건강관리	357	43,845	27,000	-38.4	2,272	21.7
23	A023160	태광	기계	470	29,937	17,750	-40.7	1,711	24.4
24	A003220	대원제약	건강관리	390	30,106	17,850	-40.7	1,828	3.6
25	A083450	GST	반도체	212	38,600	22,700	-41.2	5,169	9.0
26	A005380	현대차	자동차	36,110	289,000	169,000	-41.5	30,288	5.8
27	A006260	LS	기계	2,389	128,500	74,200	-42.3	13,296	13.6
28	A000080	하이트진로	필수소비재	1,834	47,050	26,150	-44.4	2,015	21.4
29	A122870	와이즈엔터테인먼트	미디어,교육	837	81,354	44,900	-44.8	2,418	30.6
30	A012750	에스원	상사,자본재	2,440	116,500	64,200	-44.9	4,220	6.0

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

3-7. 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.

진짜 모멘텀 보유 종목에 쌍용C&E, LG에너지솔루션, 롯데정밀화학 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 DB하이텍 진입.

[표16] 2023년 예상 연간 순이익 최저값이 2022년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2022년 최고값 대비 2023년 최저값 증감율 (%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증감율 (%)
1	A009540	한국조선해양	조선	17	354	1,982.9	2,139.2
2	A329180	현대중공업	조선	29	149	413.4	338.6
3	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	38	104	176.0	314.7
4	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	8	15	100.0	436.2
5	A112610	씨에스원드	에너지	47	93	96.6	234.7
6	A298040	효성중공업	기계	51	86	69.1	108.9
7	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	105	169	61.0	86.4
8	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	187	298	59.4	105.7
9	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	61	81	32.8	151.9
10	A286940	롯데정보통신	소프트웨어	22	29	30.5	44.7
11	A018880	한온시스템	자동차	165	215	30.2	118.1
12	A003670	포스코케미칼	화학	265	332	25.4	77.4
13	A010120	LS ELECTRIC	기계	115	144	24.7	32.0
14	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	180	224	24.7	104.6
15	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	1,226	1,453	18.5	95.4
16	A004000	롯데정밀화학	화학	260	301	15.8	65.2
17	A020150	일진머티리얼즈	IT 하드웨어	74	85	14.6	57.8
18	A298050	효성첨단소재	화학	184	205	11.4	24.0
19	A307950	현대오토에버	소프트웨어	104	115	10.5	20.0
20	A047810	한국항공우주	상사,자본재	190	208	9.5	47.5
21	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	206	221	7.1	16.4
22	A383220	F&F	화장품,의류,완구	457	479	4.8	25.2
23	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	250	262	4.7	17.3
24	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	986	1,032	4.7	27.1
25	A000080	하이트진로	필수소비재	126	131	4.0	21.4
26	A007070	GS 리테일	소매(유통)	180	187	3.9	61.3
27	A181710	NHN	소프트웨어	33	34	3.0	216.1
28	A014680	한솔케미칼	화학	155	156	0.8	19.1
29	A068270	셀트리온	건강관리	656	659	0.4	19.1

주: 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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표17] 2023년 예상 연간 순이익 최고값이 2022년 예상 연간 순이익 최저값보다 낮은 종목(역방향)

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2022년 최저값 대비 2023년 최고값 증가율(%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A137310	에스디바이오센서	건강관리	1,299	572	-56.0	-66.8
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	5,046	2,373	-53.0	-104.4
3	A011200	HMM	운송	9,375	5,634	-39.9	-74.7
4	A000990	DB 하이텍	반도체	620	445	-28.3	-33.5
5	A011210	현대위아	자동차	249	236	-5.2	-26.0
6	A004020	현대제철	철강	1,414	1,391	-1.6	-22.4
7	A005930	삼성전자	반도체	33,378	32,894	-1.4	-28.3
8	A003550	LG	상사, 자본재	2,402	2,370	-1.3	-14.2

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 대차잔고 감소한 배당수익률 상위주

사서 값아야 하는 주식, 사서 배당을 받아야 하는 주식의 교집합에 주목. 직전 3년간 11월 말 대비 12월 말에 대차잔고가 모두 감소한 배당수익률 종목 정리. 배당 받지 않고 배당락일 전일 매도 전략은 최근 5년간 벤치마크 수익률 상회.

[표18] 직전 3년 대차잔고 감소한 배당수익률 상위 종목

#	코드	종목명	업종명	현재 시가총액 (십억원)	현재 대차잔고 비중(%)	2019년 대차잔고 감소폭(%p)	2020년 대차잔고 감소폭(%p)	2021년 대차잔고 감소폭(%p)	기말 예상 배당수익률 (%)	12개월 예상 PER (배)	12개월 예상 ROE (%)
1	A004800	효성	복합기업	1,578	3.3	-0.7	-0.5	-0.7	8.3	10.8	5.6
2	A024110	기업은행	은행	8,225	1.7	-0.5	-0.6	-0.6	7.7	3.1	9.7
3	A029780	삼성카드	카드	3,667	0.9	-0.1	-0.3	-0.4	7.5	6.9	10.1
4	A001120	LX 인터내셔널	무역회사	1,564	5.2	-1.8	-1.5	-0.4	7.0	3.3	18.6
5	A005830	DB 손해보험	손해보험	4,340	2.2	-0.5	-0.2	-0.4	6.7	4.9	15.6
6	A069260	TKG 휴켄스	화학	881	3.1	-1.9	-0.6	-1.9	6.3	0.0	0.0
7	A016360	삼성증권	증권	3,139	3.7	-0.6	-0.8	-0.5	6.2	5.6	8.7
8	A000810	삼성화재	손해보험	9,688	1.8	-0.4	-0.9	-0.5	6.2	9.0	9.8
9	A086790	하나금융지주	은행	12,946	3.1	-2.2	-0.8	-0.3	5.5	3.5	10.0
10	A006360	GS 건설	건설	2,033	13.6	-2.2	-0.4	-1.5	5.4	4.3	9.0
11	A267250	HD 현대	석유와가스	5,119	2.1	-0.8	-0.9	-0.3	5.2	3.6	17.4
12	A005940	NH투자증권	증권	3,148	1.3	-0.6	-0.4	-0.3	5.2	6.3	7.0
13	A033780	KT&G	담배	13,276	2.9	-1.6	-1.1	-0.3	5.1	11.6	11.4
14	A000240	한국엔컴퍼니	자동차부품	1,334	1.3	-0.2	-0.3	-0.6	5.0	8.3	4.0
15	A057050	현대홈쇼핑	소매	590	0.9	-0.2	-0.2	-0.1	5.0	4.5	6.6
16	A000270	기아	자동차	27,281	3.4	-0.6	-0.4	-0.1	4.9	4.3	15.2
17	A078930	GS	석유와가스	4,325	2.3	-0.5	-0.4	-0.8	4.8	2.2	15.1
18	A004990	롯데지주	식품	3,399	1.3	-0.6	-0.8	-0.6	4.6	8.7	5.5
19	A004000	롯데정밀화학	화학	1,592	4.3	-1.8	-0.4	-1.4	4.3	4.7	13.7
20	A012750	에스원	상업서비스	2,440	3.7	-0.3	-0.7	-0.7	3.9	15.3	10.3

주1: KOSPI200 종목 기준, 직전 3년간 12월 대차잔고 감소, 11월 말부터 배당락일 전일까지 수익률 산출 결과 최근 5년간 벤치마크 수익률 상회.

주2: 2022/11/14 [한화 MP전략 #11] '군 타이밍' 요약한 표 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 2023 년 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(2023년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2023년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A004690	삼천리	(도시가스 소매 공급업)	1,511	2	31.9	1976-12-23
2	A091810	티웨이항공	(저비용항공사, 항공운송)	296	2	19.4	2018-08-01
3	A017390	서울가스	(서울시, 경기도 도시가스 공급)	2,015	1	22.5	1995-08-18
4	A003090	대웅	(지주; 대웅제약, 한올바이오파마 등)	1,148	1	-6.0	1973-06-26
5	A007340	DN오토모티브	(공작기계; 금속절삭가공, 자동차용 방진제품)	753	1	29.8	1988-09-24
6	A004490	세방전지	(차량용/산업용 축전지; 로켓배터리)	650	1	19.7	1987-11-28
7	A025540	한국단자	(자동차용 커넥터, 전자모듈)	594	1	10.5	1996-10-16
8	A089980	상아프론테크	(2차전지 부품, 프린터 벨트, 반도체 장비)	464	1	16.2	2011-07-21
9	A001530	DI동일	(섬유제품 제조, 알루미늄 제품/열교환기)	414	1	13.3	1964-01-04
10	A204270	제이앤티씨	(모바일용/자동차용 강화유리, 커넥터)	326	1	20.2	2020-03-04
11	A009680	모토닉	(자동차 연료시스템/파워트레인/전장 부품)	274	1	9.9	1994-01-14
12	A190510	나무가	(스마트폰/태블릿 깊이 인식 카메라 모듈)	251	1	45.4	2015-11-12
13	A285490	노바텍	(모바일 본체/케이스용 자석, 태블릿 케이스)	227	1	12.9	2018-11-02
14	A239890	피엔에이치테크	(OLED 특허소재개발; 고굴절 CPL 공급)	136	1	9.6	2021-02-16
15	A004960	한신공영	(국내외 종합 건설업; 민간 및 공공사업)	113	1	8.7	1976-07-07
16	A314140	알피바이오	(의약품; 감기약/진통제, 건강식품; 루테인)	98	1	8.6	2022-09-29
17	A072990	에이치시티	(전자기기 시험/인증, 측정기기의 교정/수리)	58	1	3.0	2016-10-17

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 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, redisseminated 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].
