

EPS LIVE #56

주가 소외 업종은 헬스케어, 호텔/레저, 통신



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

Summary

I. 글로벌

신중국 EPS 변화율 상위에 한국 주식 부재. 하위에 SK하이닉스(적자확대), 삼성전자(-10.4%), LG화학(-6.5%), 삼성SDI(-3.3%) 위치. 신중국 상위 30개 종목 중 20%가 소매 업종. 하위에는 소매 종목 없음. 선진국 상위에 에르메스와 미국 IT 섹터 종목 진입.

선진국은 영국, 프랑스, 캐나다가 상향. 영국은 에너지, 소재, 헬스케어, 금융 섹터 EPS가 1% 이상 상승. 미국 경기소비재, 헬스케어가 1% 이상 하향. 신중국 대체로 부진. 한국과 인도에 섹터별 EPS가 부진. 한국은 시장 EPS가 2.8% 하향됐고, 소재, 산업재, IT가 하향 주도. 인도는 소재, 헬스케어, 커뮤니케이션, 유틸리티, 부동산이 1% 이상 하락.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.7%p 하락한 -27.0%. PER은 13.7배(지난주 13.2배). 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +0.6%. 업종별 주가 백분율은 헬스케어, 호텔/레저, 통신이 가장 낮아 소외.

1)(분기 수정) 1분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 코스맥스, 세아제강, 셀트리온헬스케어, 진에어, 효성티앤씨, 현대건설, 웅진씽크빅, 대한해운, 녹십자, 동원F&B, 농심, 넥스틴. 낮은 종목 상위에 SKC, 현대에너지솔루션, 두산퓨얼셀, 이녹스첨단소재, SPC삼립, JYP Ent., 유한양행, 아모레G, 에스티팜, 하이브.

2)2023년 1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 현대미포조선, 파크시스템스, 한세실업, 네오위즈. 하단 돌파(5개)는 삼성중공업, 한화솔루션. 상하단 동시에 뚫린 종목은 이마트와 에스엘. 3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(11개)은 더어유, 파크시스템스, 한국항공우주, 에스엘, 코리안리. 하단 돌파(16개)는 GKL, HMM, 파라다이스, 에스에프에이, 에스티팜, 씨에스윈드, 대웅제약, LS, 한화솔루션.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 코리안리, LS, 에스원, 기업은행 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 씨에스윈드, 한미약품 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 DL이앤씨 진입. 6)2023년 뉴페이스는 엘앤씨바이오, 한국토지신탁, 멀티캡퍼스, 연우, 비엠티.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화를 상위에 한국 주식 부재. 하위에 SK하이닉스(적자확대), 삼성전자(-10.4%), LG화학(-6.5%), 삼성SDI(-3.3%) 위치. 신흥국 상위 30개 종목 중 20%가 소매 업종. 하위에는 소매 종목 없음.

[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	27,643	55.0	55.0	1.2	1.2	-2.3	103.1	30
2	3690	MEITUAN	CN 소매	103,359	13.1	13.1	2.5	2.5	9.8	49.3	49
3	1211	BYD 'H'	CN 자동차 및 부품	32,105	12.2	12.2	6.9	6.9	18.2	25.0	37
4	KFH	KUWAIT FINANCE HOUSE	KW 은행	38,465	9.3	9.3	2.8	2.8	16.2	25.0	139
5	BAJAJFINSV	BAJAJ FINSERV	IN 다양한 금융	27,004	9.0	9.0	2.1	2.1	16.7	25.2	324
6	2594	BYD 'A' (SEC)	CN 자동차 및 부품	72,147	8.8	8.8	6.3	6.3	19.6	30.0	37
7	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH 운송	30,298	7.9	7.9	3.8	3.8	16.4	54.7	61
8	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN 자본재	25,743	6.9	6.9	4.9	4.9	23.9	31.4	78
9	DELTA	DELTA ELECTRONICS	TH 기술 하드웨어 및 장비	34,718	6.3	5.6	3.4	3.4	27.8	70.8	4
10	NPN	NASPERS	ZA 소매	80,685	6.0	6.0	1.2	1.2	12.7	14.9	78
11	6618	JD HEALTH INTERNATIONAL	CN 소매	24,301	5.9	5.9	2.1	2.1	4.3	62.2	1
12	SBIN	STATE BANK OF INDIA	IN 은행	56,652	5.4	5.4	1.7	1.7	16.8	8.7	163
13	AXISBANK	AXIS BANK	IN 은행	31,485	4.8	4.8	3.8	3.8	15.9	11.6	199
14	VALE3	VALE ON	BR 소재	81,489	4.8	4.8	3.0	3.0	28.9	6.7	35
15	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMFEREX TECHNOLOGY 'A'	CN 자본재	149,801	4.6	4.6	3.9	3.9	25.1	23.9	138
16	MARUTI	MARUTI SUZUKI INDIA	IN 자동차 및 부품	31,744	4.5	4.5	3.8	3.8	16.6	24.8	1
17	YUMC	YUM CHINA HOLDINGS	CN 소비자 서비스	25,396	4.5	5.2	0.2	1.2	12.4	29.9	1
18	ITC	ITC	IN 식품, 음료, 담배	57,640	3.6	3.6	1.2	1.2	30.6	23.1	0
19	BMRI	BANK MANDIRI	ID 은행	31,318	3.6	4.6	0.1	0.5	19.5	10.1	150
20	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN 소재	35,111	3.5	3.5	0.0	0.0	22.5	12.5	111
21	291	CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HK 식품, 음료, 담배	24,315	3.5	3.5	1.5	1.5	18.8	30.5	1
22	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN 헬스케어 장비 및 서비스	34,209	3.5	3.5	2.2	2.2	23.3	58.0	50
23	PDD	PDD HOLDINGS ADS 1:4	CN 소매	118,119	3.4	3.4	2.7	2.7	27.1	20.4	16
24	ABEV3	AMBEV ON	BR 식품, 음료, 담배	40,272	3.1	3.1	0.2	0.2	16.2	14.4	4
25	600809	SHANXINGHUACUN (SSC) FENWINE FACTORY 'A'	CN 식품, 음료, 담배	53,010	3.0	3.0	2.0	2.0	36.8	34.8	13
26	2352	S F HDG. 'A' (SEC)	CN 운송	39,271	3.0	3.0	1.0	1.0	9.8	28.1	73
27	9618	JD COM 'A'	CN 소매	83,664	2.9	2.9	1.0	1.0	11.2	15.0	7
28	9988	ALIBABA GROUP HOLDING	CN 소매	268,877	2.9	2.9	0.8	0.8	12.1	11.5	15
29	ICICIBANK	ICICI BANK	IN 은행	71,902	2.8	2.8	3.9	3.9	16.8	16.8	104
30	9999	NETEASE	CN 미디어 및 엔터테인먼트	58,117	2.6	2.6	0.6	0.6	18.2	17.5	22

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 변화기도 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	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	52,014	-53.4	-82.6	-11.2	-12.5	-5.7	-17.6	31
2	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	289,117	-10.4	-11.9	-2.1	-2.0	5.2	23.2	3
3	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	42,802	-9.0	-9.0	-4.2	-4.2	28.2	3.4	85
4	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR	에너지	28,691	-7.2	-7.2	-3.8	-3.8	27.8	3.2	85
5	51910	LG CHEM	KR	소재	36,369	-6.5	-8.4	-0.3	-0.8	8.5	18.1	68
6	300999	YIHAI KERRY ARAWANA (SEC HOLDINGS 'A')	CN	식품, 음료, 담배	36,417	-6.4	-6.4	-0.2	-0.2	6.5	38.8	110
7	600031	SANY HEAVY INDUSTRY (SSC) 'A'	CN	자본재	24,213	-6.2	-6.2	-2.2	-2.2	11.5	21.3	63
8	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	38,240	-6.0	-9.1	-3.2	-5.6	21.8	13.1	14
9	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	33,394	-5.8	-5.8	-2.5	-2.5	7.3	23.9	22
10	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	34,826	-4.6	-4.4	3.3	3.8	18.2	11.4	50
11	2881	FUBON FINL. HLDG.	TW	보험	24,777	-3.6	-3.6	-2.0	-2.0	15.2	7.7	92
12	6400	SAMSUNG SDI	KR	기술 하드웨어 및 장비	36,755	-3.3	-3.3	-0.8	-0.8	12.2	21.5	32
13	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	38,920	-3.3	-3.3	2.6	2.6	30.4	9.2	133
14	PTT	PTT	TH	에너지	27,385	-3.2	-3.2	-0.1	-0.1	9.8	8.8	113
15	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK	부동산	28,509	-3.1	-3.1	-3.1	-3.1	9.2	5.5	73
16	FAB	FIRST ABU DHABI BANK	AE	은행	42,531	-3.0	-3.7	0.0	-0.2	12.2	11.7	204
17	BHARTIARTL	BHARTI AIRTEL	IN	통신 서비스	52,378	-3.0	-3.0	1.5	1.5	16.4	28.5	255
18	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA	은행	57,307	-2.8	-3.4	-1.8	-1.8	13.9	10.3	120
19	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	1,906,291	-2.7	-2.7	-1.7	-1.7	34.2	12.8	46
20	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA	은행	42,102	-2.7	-2.7	1.3	1.3	16.8	9.9	260
21	ASIANPAINT	ASIAN PAINTS	IN	소재	32,748	-2.2	-2.2	-1.6	-1.6	29.4	55.5	11
22	SUNPHARMA	SUN PHARM. INDUSTRIES	IN	제약, 생명공학, 생명과학	28,550	-1.8	-1.8	0.4	0.4	16.5	24.5	3
23	HDFC	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	IN	다양한 금융	58,724	-1.6	-1.6	0.6	0.6	13.5	27.4	285
24	601138	FOXCONN INDUSTRIAL (SSC) INTERNET 'A'	CN	기술 하드웨어 및 장비	28,707	-1.6	-1.6	0.5	0.5	16.2	8.7	49
25	600104	SAIC MOTOR 'A' (SSC)	CN	자동차 및 부품	25,563	-1.3	-1.3	0.1	0.1	7.4	7.8	96
26	600438	TONGWEI 'A' (SSC)	CN	식품, 음료, 담배	26,188	-1.3	-1.3	2.1	2.1	28.6	8.5	77
27	600900	CHINA YANGTZE POWER (SSC) 'A'	CN	유틸리티	73,106	-1.1	-1.1	1.9	1.9	14.5	16.2	58
28	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	79,451	-1.0	-0.8	-1.5	-1.5	21.3	16.1	105
29	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW	은행	27,436	-0.6	-0.6	0.9	0.9	14.1	15.9	261
30	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	43,505	-0.4	-1.9	-0.5	-0.7	14.3	21.9	95

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 상위에 에르메스와 미국 IT 섹터 종목 진입.

[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	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	384,790	20.6	22.3	1.8	1.9	20.8	17.5	8
2	NFLX	NETFLIX	US	미디어 및 엔터테인먼트	154,963	10.3	10.3	2.6	2.6	22.5	29.1	69
3	ADI	ANALOG DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	97,483	8.2	8.2	4.3	4.3	11.7	17.9	18
4	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US	식품, 음료, 담배	157,845	7.7	11.0	9.5	11.8	-74.3	15.9	-
5	CSL	CSL	AU	제약, 생명공학, 생명과학	99,518	6.1	6.1	5.3	5.3	18.8	32.2	66
6	TMUS	T-MOBILE US	US	통신 서비스	182,115	5.8	6.1	-1.7	-2.1	13.9	20.4	120
7	RMS	HERMES INTL.	FR	내구 소비재 및 의류	193,387	5.6	5.6	3.4	3.4	27.6	47.4	16
8	CSCO	CISCO SYSTEMS	US	기술 하드웨어 및 장비	208,568	5.5	5.5	3.6	3.6	34.0	13.0	24
9	BNP	BNP PARIBAS	FR	은행	86,408	5.5	7.6	0.8	0.7	8.5	7.4	250
10	LLY	ELI LILLY	US	제약, 생명공학, 생명과학	312,038	5.5	5.6	1.7	2.2	69.2	36.3	188
11	AXP	AMERICAN EXPRESS	US	다양한 금융	131,945	5.4	7.3	3.7	4.2	31.8	15.6	178
12	DE	DEERE	US	자본재	128,761	4.7	4.7	1.4	1.4	43.8	14.6	256
13	BP.	BP	GB	에너지	121,022	4.7	2.1	2.8	6.2	24.6	6.3	82
14	PRX	PROSUS	NL	소매	155,866	4.7	4.7	1.4	1.4	9.0	22.0	32
15	DIS	WALT DISNEY	US	미디어 및 엔터테인먼트	192,217	4.7	4.7	-0.2	-0.2	8.4	22.3	51
16	AMAT	APPLIED MATS.	US	반도체 및 반도체 장비	97,325	4.4	4.4	2.0	2.0	41.8	16.4	46
17	UBSG	UBS GROUP	CH	다양한 금융	77,194	4.3	4.6	1.6	1.5	12.5	9.1	415
18	1299	AIA GROUP	HK	보험	124,241	4.2	4.2	0.4	0.4	14.0	15.7	23
19	PYPL	PAYPAL HOLDINGS	US	소프트웨어 및 서비스	84,468	4.0	3.9	-1.1	-1.4	23.7	14.9	53
20	PGR	PROGRESSIVE OHIO	US	보험	82,775	3.4	5.1	3.6	5.1	22.9	20.9	40
21	CAT	CATERPILLAR	US	자본재	127,945	3.4	3.7	1.5	2.3	49.1	15.4	233
22	LIN	LINDE	GB	소재	158,359	3.3	4.3	0.6	0.6	15.7	23.6	45
23	NOW	SERVICENOW	US	소프트웨어 및 서비스	88,680	3.1	3.1	2.4	2.4	24.7	46.0	30
24	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	165,170	3.0	3.0	0.9	0.9	8.7	27.8	19
25	BKNG	BOOKING HOLDINGS	US	소비자 서비스	95,500	2.8	2.8	1.5	1.5	138.3	19.0	177
26	RIO	RIO TINTO	GB	소재	94,368	2.7	2.7	1.1	1.1	22.0	10.0	26
27	SYK	STRYKER	US	헬스케어 장비 및 서비스	99,693	2.7	2.5	3.3	3.4	20.5	25.8	79
28	V	VISA 'A'	US	소프트웨어 및 서비스	363,275	2.6	2.6	2.1	2.1	46.9	25.0	68
29	SLB	SCHLUMBERGER	US	에너지	75,753	2.6	2.6	1.1	1.1	22.7	17.0	69
30	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	246,033	2.6	3.3	1.6	1.6	76.8	31.0	31

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	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	114,223	-57.7	-59.0	-13.3	-14.2	2.3	35.6	42
2	BA	BOEING	US	자본재	126,623	-53.7	-55.4	-0.5	-0.5	-11.7	174.6	-
3	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	242,551	-18.9	-22.8	-5.2	-7.4	19.2	12.2	50
4	GLEN	GLENCORE	CH	소매	79,124	-11.7	-14.8	-0.6	-0.8	23.0	7.0	58
5	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	126,570	-11.1	-12.1	-3.0	-3.3	6.9	24.1	5
6	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	90,454	-11.0	-11.7	1.0	1.4	6.6	38.1	89
7	COP	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	126,899	-9.2	-10.5	-0.5	-1.2	26.2	9.7	35
8	VRTX	VERTEX PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	75,497	-8.3	-8.8	1.5	2.1	24.1	20.6	3
9	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	996,033	-6.8	-8.0	0.6	0.3	13.6	61.0	64
10	QCOM	QUALCOMM	US	반도체 및 반도체 장비	142,408	-6.0	-6.0	-4.2	-4.2	57.6	12.5	86
11	AIR	AIRBUS	NL	자본재	103,481	-5.1	-5.1	-3.4	-3.4	31.1	21.0	128
12	ABBV	ABBVIE	US	제약, 생명공학, 생명과학	267,728	-4.3	-4.9	-2.7	-3.0	101.0	13.6	367
13	TXN	TEXAS INSTRUMENTS	US	반도체 및 반도체 장비	158,876	-4.1	-4.1	-0.7	-0.8	41.0	22.6	60
14	SCHW	CHARLES SCHWAB	US	다양한 금융	145,849	-4.0	-4.0	-2.0	-2.0	28.0	17.4	104
15	T	AT&T	US	통신 서비스	138,568	-3.7	-4.3	-0.1	0.0	20.4	7.9	140
16	MRK	MERCK & COMPANY	US	제약, 생명공학, 생명과학	277,677	-3.6	-5.8	0.7	1.0	33.6	15.3	87
17	VZ	VERIZON COMMUNICATIONS	US	통신 서비스	168,919	-3.5	-5.7	-0.4	-0.6	20.1	8.5	165
18	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차 및 부품	231,532	-3.1	-3.1	-0.8	-0.8	9.7	9.2	101
19	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	99,171	-2.9	-5.9	-4.7	-9.1	30.4	5.9	60
20	UPS	UNITED PARCEL SER. 'B'	US	운송	133,710	-2.4	-4.8	-0.3	-1.2	44.6	15.7	99
21	ENB	ENBRIDGE	CA	에너지	78,823	-2.3	-2.2	-4.0	-3.7	11.0	17.6	153
22	PLD	PROLOGIS REIT	US	부동산	115,724	-2.2	-2.2	6.0	6.0	5.0	44.5	45
23	CVX	CHEVRON	US	에너지	314,893	-2.2	-3.6	-1.5	-2.4	17.3	10.5	15
24	AMGN	AMGEN	US	제약, 생명공학, 생명과학	128,437	-2.1	-2.6	-0.8	-0.9	185.2	13.2	1,064
25	MSFT	MICROSOFT	US	소프트웨어 및 서비스	1,920,947	-2.1	-2.1	-1.7	-1.7	35.7	25.1	39
26	DGE	DIAGEO	GB	식품, 음료, 담배	97,136	-2.0	-2.0	1.2	1.2	46.7	20.4	212
27	SAN	SANOI	FR	제약, 생명공학, 생명과학	120,079	-2.0	-2.4	-0.4	-1.1	13.2	10.7	29
28	AAPL	APPLE	US	기술 하드웨어 및 장비	2,413,637	-1.9	-1.9	-2.7	-2.7	159.6	24.5	239
29	CBA	COMMONWEALTH BK. OF AUS.	AU	은행	119,376	-1.7	-1.7	-2.4	-2.4	13.9	16.7	287
30	DHR	DANAHER	US	제약, 생명공학, 생명과학	186,656	-1.6	-2.4	-1.0	-1.2	13.7	25.1	41

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

선진국은 영국, 프랑스, 캐나다가 상향. 영국은 에너지, 소재, 헬스케어, 금융 섹터 EPS가 1% 이상 상승. 미국 경기소비재, 헬스케어가 1% 이상 하향. 신흥국 대체로 부진. 한국과 인도에 섹터별 EPS가 부진. 한국은 시장 EPS가 2.8% 하향됐고, 소재, 산업재, IT가 하향 주도. 인도는 소재, 헬스케어, 커뮤니케이션, 유틸리티, 부동산이 1% 이상 하락.

[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	-0.69	-0.37	1.78	0.51	0.26	-0.01	-0.11	-0.47	-2.84	-0.82	0.13	-0.80
에너지	-0.36	0.00	4.36	1.96	-0.74	-	-0.07	0.00	-0.97	-0.10	-0.18	-0.01
소재	-0.82	-1.48	1.12	3.00	1.54	0.11	-0.89	-0.40	-1.35	-3.12	1.46	-2.44
산업재	-0.07	-0.45	0.45	-0.43	0.43	-0.50	0.42	0.21	-6.40	-0.87	-0.20	-
경기소비재	-1.85	-0.57	0.37	0.29	0.61	-0.47	0.41	-0.96	-0.01	-0.47	-0.10	-0.47
필수소비재	-0.35	-0.13	-0.16	-0.42	0.51	-0.30	-0.23	0.00	-0.23	0.68	-1.23	-0.13
헬스케어	-1.76	0.25	1.79	-1.55	-	-0.51	-0.33	14.76	-0.51	-1.64	-6.64	0.00
금융	-0.16	0.18	1.68	0.22	0.14	0.34	-0.24	0.03	-0.50	0.09	-0.31	-1.13
IT	-0.70	-0.20	0.00	0.67	6.36	1.68	-2.02	-0.61	-7.18	0.01	0.00	0.76
커뮤니케이션	-0.14	-1.05	-0.58	0.96	0.31	-0.34	-0.33	-0.24	-0.63	-3.73	0.33	-0.10
유틸리티	-0.10	0.21	0.16	-0.50	-0.64	0.54	-0.15	-	0.00	-4.00	0.53	0.00
부동산	-0.24	-0.08	-0.49	0.16	-0.90	0.01	0.09	-	-	-1.67	-	-1.67

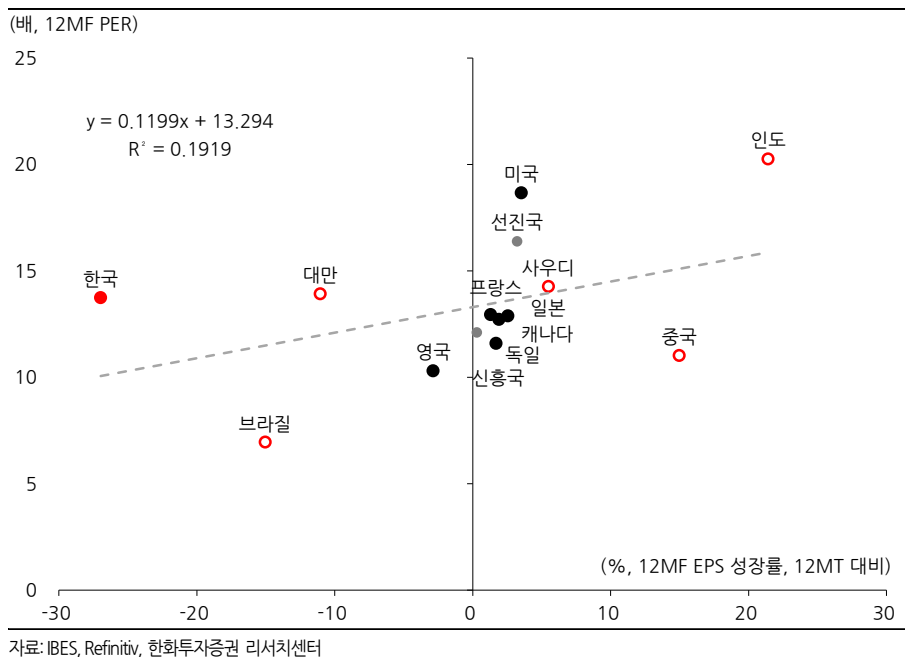
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-4. 주요 국가별 PER(주가수익비율), PBR(주가순자산비율) 비교

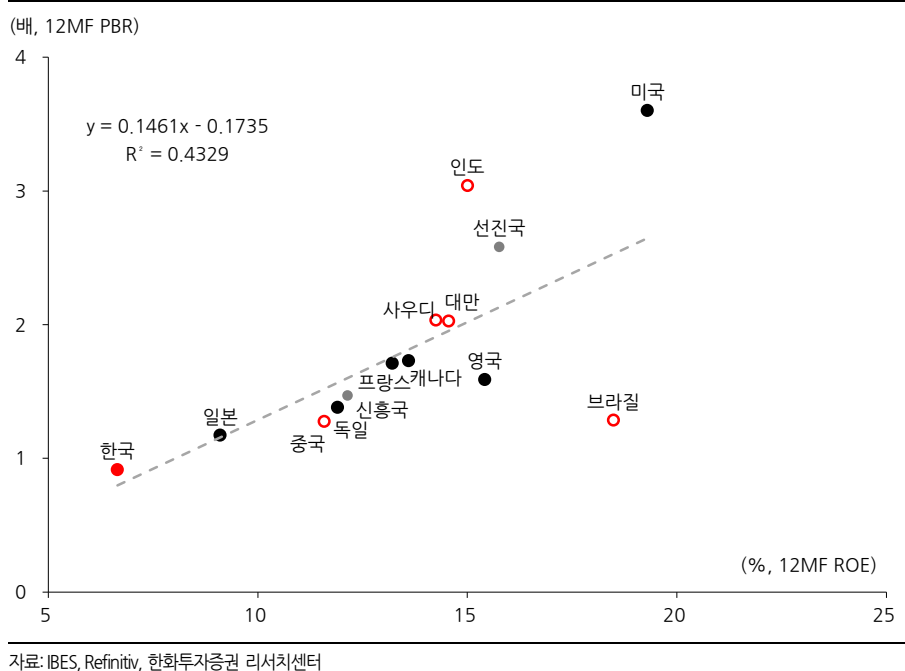
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.7%p 하락한 -27.0%. PER은 13.7배(지난주 13.2배).

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



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



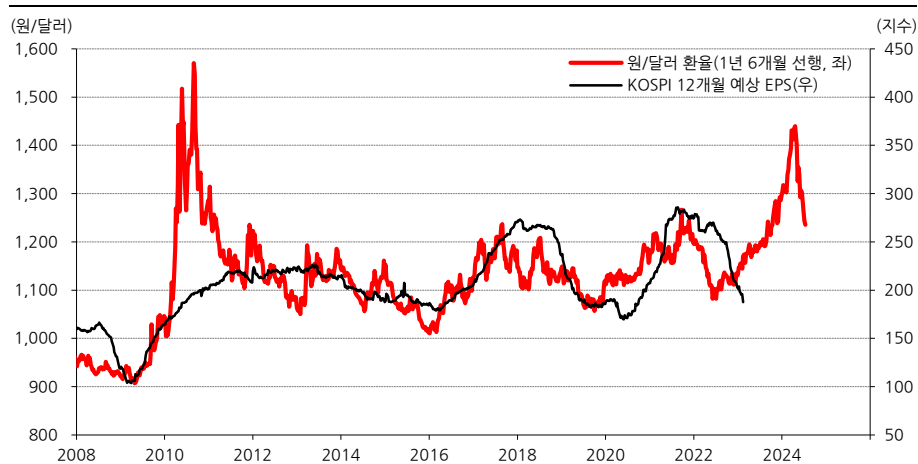
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

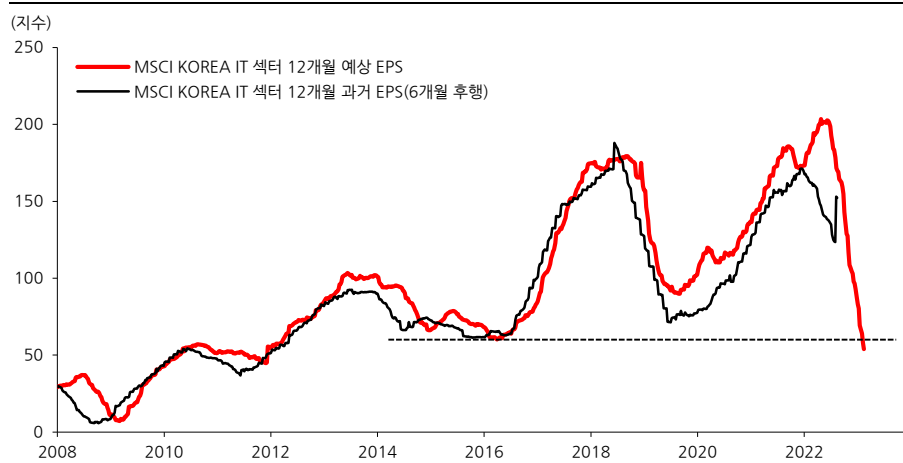
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



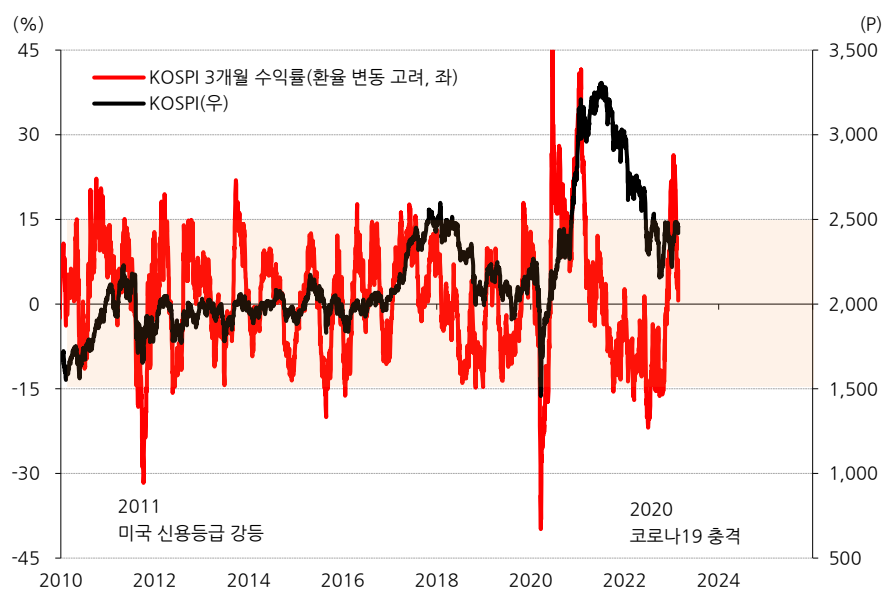
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

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

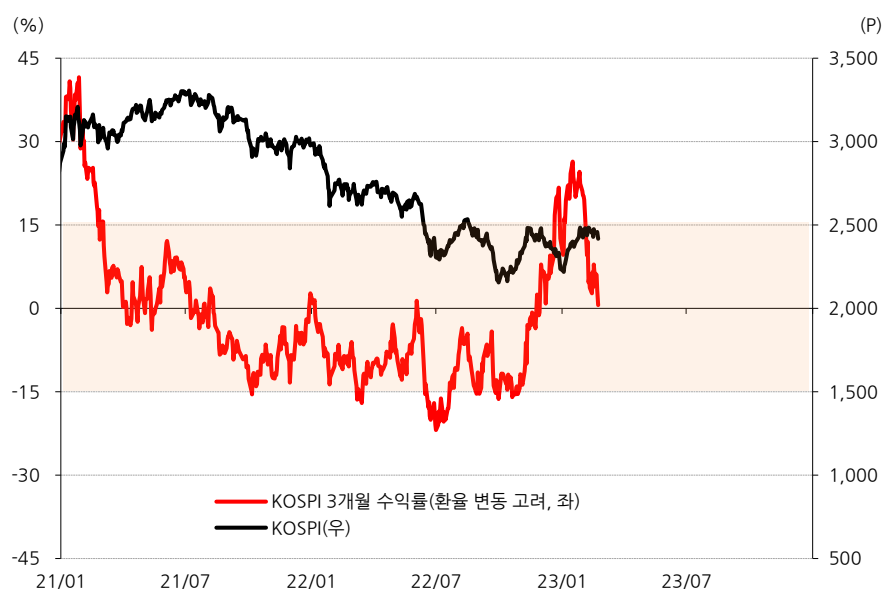
달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +0.6%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

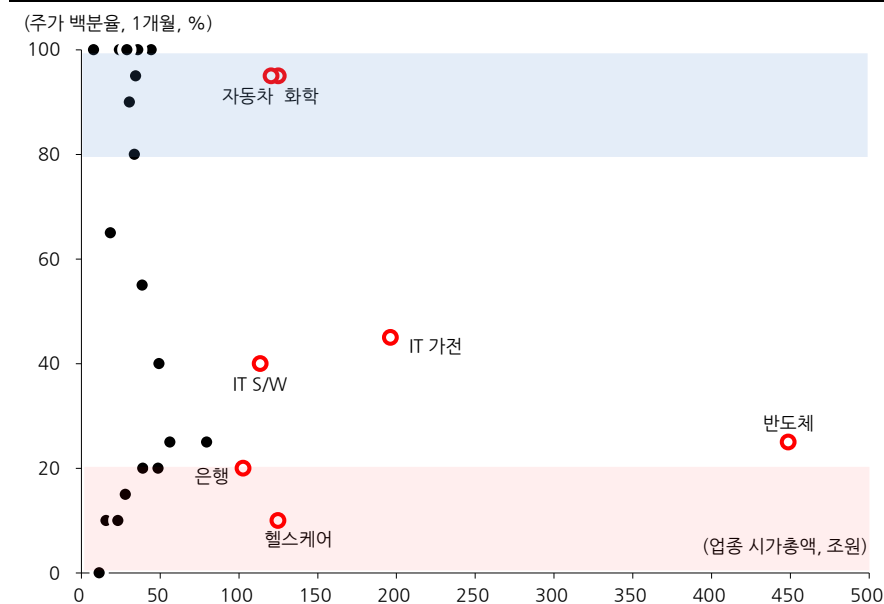


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

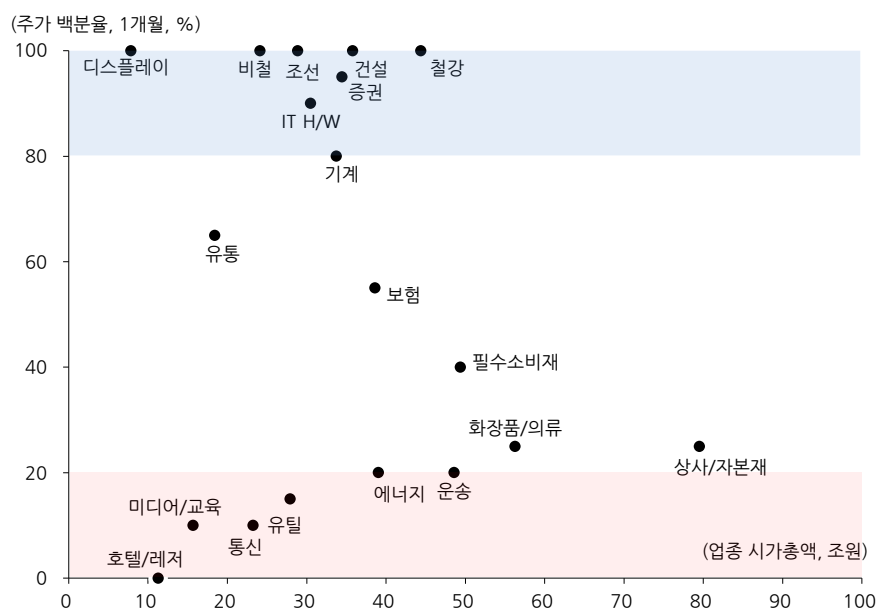
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미. 헬스케어, 호텔/레저, 통신이 가장 낮아 소외.

[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	5.8	0.71	0.67	127.9	-28.7	192.6	-29.9	17.6	11.5	-2.2	-8.2	-1.6	-9.6
화학(18)	17.0	16.3	1.30	1.22	-33.8	7.8	-41.9	4.6	7.6	7.5	-2.0	-7.6	-2.3	-6.6
비철금속(2)	15.6	15.9	1.31	1.21	-11.9	-9.6	-20.0	-1.8	8.4	7.6	0.0	-7.2	0.0	-3.8
철강(7)	5.5	7.0	0.47	0.45	-26.2	-16.5	-24.6	-22.2	8.5	6.4	0.0	-0.3	0.0	-0.9
산업재														
건설/자재(16)	8.0	7.7	0.68	0.64	-12.1	10.3	6.0	4.1	8.5	8.3	-1.4	-4.2	-0.9	-6.6
기계(7)	13.0	12.0	1.25	1.12	38.7	5.1	0.5	8.9	9.6	9.4	1.5	-2.1	0.4	-3.6
전기장비(6)	7.7	6.7	0.78	0.71	55.9	21.4	89.8	14.3	10.1	10.5	0.0	-1.3	-0.1	1.6
조선(8)	-	24.1	1.25	1.12	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-8.0	4.6	-2.1	-4.5	0.0	-16.5
복합기업(7)	7.1	7.8	0.60	0.56	52.3	-4.5	7.2	-8.7	8.4	7.1	1.8	-0.1	0.9	-0.3
상사(2)	2.1	3.2	0.52	0.47	56.7	-26.0	79.4	-33.1	24.3	14.6	0.0	-8.3	0.0	-11.7
우주/방산(5)	22.6	16.6	1.69	1.57	12.9	38.1	3.9	36.1	7.5	9.5	-1.0	-3.7	-0.9	-4.5
운송(12)	2.6	6.5	0.75	0.68	53.8	-54.0	104.7	-59.4	28.4	10.5	-0.7	-7.2	-1.0	-5.8
경기소비재														
자동차(2)	5.1	4.7	0.56	0.51	40.3	9.4	38.8	9.7	10.9	10.9	0.3	0.3	0.2	0.2
자동차부품(18)	8.6	7.7	0.64	0.60	17.2	27.6	22.9	11.4	7.5	7.8	-0.1	0.6	0.0	0.1
화장품(6)	31.9	21.7	1.62	1.54	-37.9	42.9	-41.6	47.0	5.1	7.1	0.0	2.3	-0.1	-0.4
의류(10)	8.0	7.7	1.27	1.12	-4.8	1.3	-2.0	4.9	15.9	14.6	0.0	-1.7	0.0	-2.9
호텔/레저(6)	-	21.4	2.21	2.06	흑자전환	360.3	적자축소	흑자전환	-1.6	9.6	-1.0	-1.2	-1.2	-0.3
유통(9)	11.2	10.1	0.45	0.44	16.5	24.4	-46.2	10.6	4.0	4.3	0.0	-4.5	0.0	-7.7
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	10.8	10.9	1.07	1.02	10.7	5.7	20.2	-0.6	9.9	9.4	0.0	-4.0	0.0	-6.5
헬스케어(19)	33.4	42.0	4.30	3.83	-0.2	-16.5	6.2	-20.6	12.9	9.1	-4.5	-6.7	-3.4	-6.5
금융														
은행(9)	4.2	4.0	0.41	0.38	7.9	8.5	12.9	4.2	9.9	9.6	0.0	-1.2	0.0	-0.1
증권(6)	6.0	5.6	0.44	0.42	-49.3	4.3	-53.8	6.2	7.4	7.4	-0.2	-3.5	-0.3	-2.6
보험(9)	5.9	5.6	0.64	0.57	-21.2	14.4	-3.5	5.1	10.8	10.1	3.8	4.5	0.0	-1.2
IT														
S/W(8)	21.1	23.6	1.72	1.61	5.7	7.3	32.3	-10.7	8.1	6.8	0.1	0.8	0.0	1.0
H/W(10)	10.6	11.6	1.68	1.49	9.1	-6.4	25.0	-8.8	15.9	12.8	-0.4	-1.5	-0.4	-1.3
반도체(7)	10.4	47.6	1.07	1.03	-14.8	-81.9	-13.8	-78.1	10.3	2.2	-0.6	-18.2	-0.5	-16.3
전자제품(1)	11.1	10.3	0.94	0.87	1.2	-4.2	62.4	7.8	8.4	8.4	0.3	1.9	0.4	4.2
전기제품(5)	65.6	46.9	4.70	4.26	66.1	37.9	28.8	39.8	7.2	9.1	0.0	-0.8	0.0	0.6
디스플레이(2)	-	-	0.58	0.71	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-11.9	-11.5	적자확대	적자확대	적자확대	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	26.2	37.9	1.79	1.74	-1.5	15.2	-86.4	-30.9	6.8	4.6	0.0	-1.4	0.0	-2.7
미디어(8)	23.9	19.2	1.68	1.58	61.6	18.6	121.1	24.1	7.1	8.2	-0.1	-0.7	-0.2	0.3
통신(3)	8.6	7.3	0.65	0.62	9.3	7.1	-39.7	16.7	7.6	8.4	0.0	0.2	0.0	1.2
유틸리티(7)	-	-	0.42	0.47	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-41.2	-14.4	적자확대	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				SK 이노베이션(-1.6)	HD 현대(-12.6)	씨에스원드(-12.9)
화학	한솔케미칼(1.2)			롯데케미칼(-8.3)	한화솔루션(-11.8)	대한유화(-72.2)
비철금속						
철강	동국제강(1.1)					
산업재						
건설/자재				금호건설(-10.8)	아이에스동서(-17.5)	한샘(-34.3)
기계	두산에너빌리티(4.2)					
전기장비	호성중공업(0.7)				LS 전선아시아(-2.2)	LS(-3.1)
조선	삼성중공업(1.8)			한국카본(-4.7)	대우조선해양(-7)	현대미포조선(-14.8)
복합기업	호성(6.8)	SK(4.1)	CI(0.3)			LG(-2.1)
상사						
우주/방산				한화에어로스페이스(-1)	한국항공우주(-1.2)	한화시스템(-10.9)
운송	한진(3.1)	쏘카(0.4)			HMM(-2.1)	대한해운(-4.2)
경기소비재						
자동차	기아(0.5)	현대차(0.2)				
자동차부품	화신(8)	현대모비스(0.1)		에스엘(-1.7)	일진하이솔루스(-3.3)	HL 홀딩스(-9.1)
화장품						코스맥스(-0.1)
의류	한세실업(1)			힐라홀딩스(-0.1)	화승엔터프라이즈(-1.8)	영원무역(-2.8)
호텔/레저						GKL(-5.8)
유통	이마트(1.7)	롯데쇼핑(0.1)			BGF(-0.2)	케이카(-0.3)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	교촌에프앤비(33.5)	롯데지주(3.1)	오뚜기(0.3)	CI 제일제당(-2)	대상(-6.1)	빙그레(-8)
헬스케어	SK 바이오팜(1)			대웅제약(-6.3)	녹십자(-16.1)	에스디바이오센서(-29.2)
금융						
은행						
증권				NH 투자증권(-0.8)	한국금융지주(-2.1)	삼성증권(-2.2)
보험	코리안리(7.4)	한화손해보험(2.5)	삼성생명(1.6)	DB 손해보험(-0.4)	현대해상(-0.5)	동양생명(-8)
IT						
S/W	현대오토에버(0.5)					
H/W					일진머티리얼즈(-9.8)	자화전자(-17.4)
반도체				SK 하이닉스(-0.8)	DB 하이텍(-7.4)	SK 스캐어(-67.3)
전자제품	LG 전자(0.4)					
전기제품	두산퓨얼셀(4.6)	삼성 SDI(0.1)				
디스플레이						LG 디스플레이(-4.3)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						카카오(-0.3)
미디어						콘텐츠리중앙(-3.2)
통신	SK 텔레콤(0.1)					
유틸리티	한국전력(14.1)			한국가스공사(-0.4)	한전기술(-6.1)	지역난방공사(-68.8)

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(2.5)	원익머트리얼즈(0.2)				나노신소재(-0.1)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재				에스케이오션플랜트(-8.2)	삼표시멘트(-11.2)	동화기업(-27.4)
기계	하이록코리아(29.5)	씨에스베어링(1.2)	아스플로(0.9)		성광벤드(-2.3)	에스에프에이(-4.6)
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						아이쓰리시스템(-2.9)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						씨앤씨인터내셔널(-2.3)
의류						
호텔/레저	모두투어(17.2)				아난티(-8)	파라다이스(-10.4)
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	휴온스(8.8)	레이(8.6)	레이언스(4.4)	티앤엘(-5.3)	오스템임플란트(-6.3)	에스티팜(-8.8)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	디어유(8)	한글과컴퓨터(2.1)	NHN 한국사이버결제(0.9)			원티드랩(-0.8)
H/W	에치에프알(16.6)	파크시스템스(3.7)	KH 바텍(0.9)	인터플렉스(-6.1)	파트론(-8.3)	오이솔루션(-25.9)
반도체	오픈엠티테크놀로지(161.5)	제이티(14.8)	리노공업(2.7)	텔레칩스(-12)	티엘비(-30.1)	SFA 반도체(-42.2)
전자제품						
전기제품	피엔티(2.4)	천보(1.5)	에코프로비엠(0.7)		더블유씨피(-3.9)	에스피지(-4.7)
디스플레이	덕산테크피아(6.2)	아바코(1)	케이엔제이(0.2)		덕산네오룩스(-1)	아녹스첨단소재(-4.9)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	위지웍스튜디오(50.7)	큐브엔터(5.2)	에스엠(4.7)	나스미디어(-1.9)	JYP Ent.(-3.2)	에코마케팅(-8.3)
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.

높은 종목 상위에 코스맥스, 세아제강, 셀트리온헬스케어, 진에어, 효성티앤씨, 현대건설, 낮은 종목 상위에 SKC, 현대에너지솔루션, 두산퓨얼셀, 이노스첨단소재, SPC삼립.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 3M 컨센서스 영업이익 (십억원)	2023년 1M 컨센서스 영업이익 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	923	12	19	60.1	108	115	6.6
2	A306200	세아제강	철강	423	58	75	30.0	232	285	22.8
3	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	9,100	66	83	26.3	308	354	14.9
4	A272450	진에어	운송	858	33	41	25.1	89	105	17.4
5	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	2,017	9	11	23.4	285	297	4.1
6	A000720	현대건설	건설,건축관련	4,354	158	187	18.0	819	782	-4.4
7	A095720	웅진씽크빅	미디어,교육	338	7	8	16.1	42	37	-11.9
8	A005880	대한해운	운송	740	69	78	13.5	341	311	-8.8
9	A006280	녹십자	건강관리	1,460	31	35	12.9	82	80	-1.9
10	A049770	동원 F&B	필수소비재	639	36	39	9.5	138	150	8.9
11	A004370	농심	필수소비재	2,184	42	45	8.6	150	157	4.8
12	A348210	넥스틴	반도체	595	15	16	8.5	73	75	1.9
13	A005090	SGC 에너지	에너지	446	45	48	7.8	207	202	-2.4
14	A023160	태광	기계	414	12	12	7.4	56	62	9.7
15	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	1,075	10	11	7.3	52	48	-7.9
16	A103140	풍산	비철,목재등	1,020	52	56	6.9	267	277	3.7
17	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	2,001	133	141	6.2	659	700	6.1
18	A243070	휴온스	건강관리	406	13	14	5.9	56	59	5.7
19	A000080	하이트진로	필수소비재	1,764	58	61	5.8	229	232	1.4
20	A039030	이오테크닉스	반도체	947	16	17	5.8	82	87	5.8
21	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,497	43	45	5.5	212	211	-0.4
22	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	3,003	28	29	5.5	234	233	-0.1
23	A014620	성광벤드	기계	379	10	10	5.2	43	46	6.4
24	A010950	S-Oil	에너지	9,412	651	683	4.8	2,541	2,632	3.6
25	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	519	9	9	4.4	44	43	-1.1
26	A096770	SK 이노베이션	에너지	14,979	646	674	4.3	2,955	2,993	1.3
27	A263750	필어비스	소프트웨어	2,952	6	7	4.2	60	70	17.6
28	A181710	NHN	소프트웨어	1,045	18	19	2.9	77	79	3.3
29	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	2,369	151	155	2.8	528	528	-0.2
30	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	704	22	22	2.8	157	158	0.2

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 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A011790	SKC	화학	3,813	14	3	-80.0	178	178	-0.3
2	A322000	현대에너지솔루션	에너지	570	17	9	-43.8	125	118	-5.8
3	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	2,355	8	5	-39.1	42	41	-0.8
4	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	804	11	7	-36.6	79	77	-3.1
5	A005610	SPC 삼립	필수소비재	619	16	11	-33.0	101	101	-0.2
6	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,591	24	17	-29.4	124	121	-2.5
7	A000100	유한양행	건강관리	3,970	12	9	-26.8	75	64	-15.1
8	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	3,410	141	104	-26.1	439	447	1.8
9	A237690	에스티팜	건강관리	1,512	4	3	-26.0	28	27	-4.0
10	A352820	하이브	미디어,교육	7,530	48	37	-23.7	226	238	5.3
11	A001680	대상	필수소비재	698	34	27	-21.5	149	140	-5.7
12	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	3,171	22	18	-15.7	217	217	-0.1
13	A213500	한솔제지	비철,목재등	301	30	25	-15.4	143	136	-4.3
14	A042700	한미반도체	반도체	1,499	17	14	-13.8	110	106	-4.1
15	A090460	비에이치	IT 하드웨어	860	16	14	-11.5	142	126	-11.7
16	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,946	225	200	-11.2	1,419	1,374	-3.2
17	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	4,482	106	95	-10.7	424	353	-16.8
18	A056190	에스에프에이	기계	1,321	41	37	-10.4	213	209	-2.3
19	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	5,628	12	11	-10.2	72	65	-9.3
20	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	11,189	128	115	-9.9	920	872	-5.2
21	A028260	삼성물산	상사,자본재	21,473	534	486	-9.0	2,450	2,417	-1.3
22	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,127	57	52	-8.7	249	242	-2.9
23	A005850	에스엘	자동차	1,249	62	57	-8.4	271	272	0.3
24	A005930	삼성전자	반도체	370,724	2,373	2,183	-8.0	16,823	16,018	-4.8
25	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	641	39	37	-7.1	140	127	-9.2
26	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	2,529	124	116	-6.7	590	582	-1.3
27	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,275	189	177	-6.4	737	671	-8.9
28	A068400	SK 렌터카	운송	328	24	22	-6.2	98	93	-5.8
29	A069960	현대백화점	소매(유통)	1,318	103	97	-6.1	423	414	-2.2
30	A003490	대한항공	운송	8,653	477	448	-6.0	1,545	1,644	6.5

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 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.

2023년 1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 현대미포조선, 파크시스템스, 한세실업, 네오위즈, 하단 돌파(5개)는 삼성중공업, 한화솔루션. 상하단 동시에 뚫린 종목은 이마트와 에스엠.

[표11] 2023년 1분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향을 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A010620	현대미포조선	조선	-11	-11	8	172.7
2	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	7	15	17	16.4
3	A139480	이마트	소매(유통)	95	117	134	14.5
4	A041510	에스엠	미디어, 교육	25	32	34	7.3
5	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	22	28	30	6.5
6	A095660	네오위즈	소프트웨어	5	8	8	3.8

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

[표12] 2023년 1분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향을 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A010140	삼성중공업	조선	10	4	-19	-600.0
2	A139480	이마트	소매(유통)	95	80	65	-18.7
3	A009830	한화솔루션	화학	244	229	204	-11.1
4	A041510	에스엠	미디어, 교육	25	23	21	-10.9
5	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	-862	-1,026	-1,032	-0.6

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

3)2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(11개)은 디어유, 파크시스템스, 한국항공우주, 에스엠, 코리안리, 하단 돌파(16개)는 GKL, HMM, 파라다이스, 에스에프에이, 에스티팜, 씨에스윈드, 대웅제약, LS, 한화솔루션.

[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	A376300	디어유	소프트웨어	33	39	50	29.6
2	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	47	64	74	15.6
3	A114090	GKL	호텔,레저서비스	95	117	130	11.0
4	A047810	한국항공우주	상사,자본재	305	424	468	10.4
5	A041510	에스엠	미디어,교육	131	151	160	6.2
6	A003690	코리안리	보험	291	317	333	5.0
7	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	114	157	164	3.9
8	A056190	에스에프에이	기계	213	233	240	3.0
9	A023160	태광	기계	56	65	67	2.6
10	A263750	필터비스	소프트웨어	60	187	189	1.0
11	A298040	효성중공업	기계	193	198	198	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	A114090	GKL	호텔,레저서비스	95	93	41	-55.6
2	A011200	HMM	운송	2,075	355	163	-54.1
3	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	114	103	59	-43.2
4	A056190	에스에프에이	기계	213	216	173	-20.1
5	A237690	에스티팜	건강관리	28	24	19	-19.4
6	A112610	씨에스윈드	에너지	123	129	112	-13.4
7	A069620	대웅제약	건강관리	125	120	104	-13.0
8	A006260	LS	기계	880	820	716	-12.7
9	A009830	한화솔루션	화학	1,145	952	832	-12.6
10	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	500	382	357	-6.5
11	A047810	한국항공우주	상사,자본재	305	254	242	-4.9
12	A006280	녹십자	건강관리	82	80	76	-4.8
13	A001680	대상	필수소비재	149	145	140	-2.9
14	A145720	덴티움	건강관리	146	137	134	-2.8
15	A195940	HK 이노엔	건강관리	76	65	64	-1.9
16	A267250	HD 현대	에너지	3,301	3,270	3,220	-1.5

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 코리안리, LS, 에스원, 기업은행 진입.

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

#	코드	종목명	업종	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2023년 예상 EPS(원)	2023년 예상 EPS 증가율(%)
1	A048260	오스템임플란트	건강관리	2,843	188,800	188,800	0.0	12,242	24.9
2	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,591	75,600	73,000	-3.4	2,628	22.3
3	A003670	포스코케미칼	화학	17,274	243,500	223,000	-8.4	3,612	38.1
4	A066970	엘앤에프	IT 가전	9,023	279,000	250,500	-10.2	8,748	6.1
5	A086790	하나금융지주	은행	13,715	56,000	46,350	-17.2	13,133	5.1
6	A033500	동성화인텍	화학	335	14,500	11,270	-22.3	1,001	164.8
7	A000270	기아	자동차	31,051	102,000	76,600	-24.9	16,097	20.3
8	A105560	KB 금융	은행	20,690	69,200	50,600	-26.9	11,921	3.1
9	A074600	원익 QnC	반도체	655	35,250	24,900	-29.4	3,588	12.9
10	A055550	신한지주	은행	19,868	55,500	39,050	-29.6	9,275	0.3
11	A119610	인터로조	건강관리	385	43,845	29,100	-33.6	2,340	32.4
12	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,006	81,354	53,900	-33.7	2,502	30.5
13	A005850	에스엘	자동차	1,249	41,150	26,900	-34.6	4,425	13.1
14	A001450	현대해상	보험	2,780	49,700	31,100	-37.4	6,289	2.6
15	A000810	삼성화재	보험	9,759	331,000	206,000	-37.8	23,955	5.0
16	A005380	현대차	자동차	38,076	289,000	178,200	-38.3	30,069	3.5
17	A095660	네오위즈	소프트웨어	1,017	75,400	46,150	-38.8	3,523	83.7
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,768	18,700	10,920	-41.6	1,702	13.5
19	A003690	코리안리	보험	1,093	13,443	7,760	-42.3	1,447	42.8
20	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,577	296,129	170,000	-42.6	16,166	23.3
21	A054950	제이브이엠	건강관리	240	35,938	19,850	-44.8	1,709	14.5
22	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,497	92,200	49,900	-45.9	4,869	22.2
23	A014680	한솔케미칼	화학	2,386	392,000	210,500	-46.3	15,267	20.2
24	A000080	하이트진로	필수소비재	1,764	47,050	25,150	-46.5	1,824	15.7
25	A006260	LS	기계	2,206	128,500	68,500	-46.7	15,240	7.5
26	A003220	대원제약	건강관리	350	30,106	15,940	-47.1	1,759	3.4
27	A020000	한섬	화장품,의류,완구	660	51,200	26,800	-47.7	5,279	0.7
28	A023160	태광	기계	414	29,937	15,640	-47.8	1,491	9.2
29	A012750	에스원	상사,자본재	2,177	116,500	57,300	-50.8	4,264	6.6
30	A024110	기업은행	은행	8,110	20,950	10,170	-51.5	3,825	12.2

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 씨에스윈드, 한미약품 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 DL이앤씨 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 증가율 (%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A112610	씨에스윈드	에너지	44	69	58.0	241.4
2	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	147	225	53.1	109.3
3	A007070	GS 리테일	소매(유통)	136	197	44.7	103.8
4	A018880	한온시스템	자동차	155	213	37.2	121.1
5	A005300	롯데칠성	필수소비재	134	147	9.7	23.3
6	A383220	F&F	화장품,의류,완구	420	459	9.4	19.8
7	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	1,001	1,091	9.0	85.7
8	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	920	998	8.5	21.1
9	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	203	216	6.3	16.9
10	A047810	한국항공우주	상사,자본재	173	184	6.1	52.2
11	A128940	한미약품	건강관리	95	97	1.7	26.5

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	A011200	HMM	운송	9,720	5,287	-45.6	-79.7
2	A005930	삼성전자	반도체	34,021	22,661	-33.4	-57.5
3	A011780	금호석유	화학	975	758	-22.2	-42.8
4	A004020	현대제철	철강	1,163	1,047	-10.0	-34.6
5	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	402	364	-9.5	-23.0
6	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	877	867	-1.1	-29.7
7	A035720	카카오	소프트웨어	740	738	-0.3	-64.9

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 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).

[표18] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2023 년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2023년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A290650	엘앤씨바이오	(인체조직기반 의료기기 등 조직공학 치료제)	519	2	0.2	2018-11-01
2	A034830	한국토지신탁	(토지신탁사업, 신탁방식의 도시경비사업)	330	1	-3.8	2016-07-11
3	A067280	멀티캠퍼스	(IT/경영/전문직무/리더십 등 직무 분야 교육)	231	1	2.2	2006-11-16
4	A115960	연우	(국내외 화장품용 펌프형/튜브형 용기 제조)	227	1	-8.0	2015-11-02
5	A086670	비엠티	(플랜트 등 산업용 정밀 Fitting, Valve 제조)	138	1	2.9	2007-11-02

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].
