

EPS LIVE #57

신흥국 상위에 삼성전자 진입



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

Summary

I. 글로벌

지난주 신흥국 EPS 변화율 하위에 있던 삼성전자(+0.8%)가 상위에 진입. 하위에 SK하이닉스(-4.1%), 삼성SDI(-0.8%) 위치. 선진국 상위에 엔비디아, 텍사스인스트루먼트 진입. 선진국 하위 30개 종목 중 미국 기업은 지난주 22개에서 이번주 13개로 감소.

주요국 EPS 전반적으로 하락. 선진국 중 프랑스가 소재, 금융 섹터 상향되며 가장 양호. 캐나다는 에너지, 소재, 경기소비재가 부진하며 가장 부진. 미국 IT 및 커뮤니케이션 섹터는 강보합. 신흥국은 공통적으로 IT가 약세. 한국은 경기소비재와 유틸리티만 상향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.2%p 하락한 -27.1%. PER은 14.0배(지난주 13.7배). 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -4.4%로 하락 전환.

1)1분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 티웨이항공, 파크시스템스, LG전자, 제주항공, 현대로템, 기아, 천보, 레이크머티리얼즈 낮은 종목 상위에 심텍, HD현대, HSD엔진, ISC, 하이트진로, 한화에어로스페이스, 한솔케미칼, 콜마비엔에이지, 이수페타시스, 포스코케미칼, KT&G, 엠씨넥스.

2)2023년 1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 현대일렉트릭, 한국가스공사, 현대위아, 와이지엔터테인먼트 하단 돌파(13개)는 네오위즈, 대덕전자, 심텍, 하이브, 호텔신라, LG이노텍, 오리온, 롯데칠성. 3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(13개)은 아녹스첨단소재, LS ELECTRIC, 현대위아, DB손해보험, 효성티앤씨, 하단 돌파(10개)는 대덕전자, 심텍, 삼성화재, 호텔신라, 더존비즈온.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 DB손해보험, 현대글로벌비스, 코웨이, 동국제약 진입. 5)진짜 모멘텀 부재 종목에 KT&G 진입.

6)2023년 뉴페이스는 포스코ICT, 티와이홀딩스, 아세아시멘트, AP위성, 신세계&C, 미래반도체, 와이엠터, 이엔코퍼레이션 등 12개 종목.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화를 상위에 지난주 하위에 있던 삼성전자(+0.8%)가 진입. 하위에 SK하이닉스(-4.1%), 삼성SDI(-0.8%) 위치.

[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	KFH	KUWAIT FINANCE HOUSE	KW 은행	37,929	5.7	15.5	2.2	5.1	16.2	23.4	139
2	9888	BAIDU 'A'	CN 미디어 및 엔터테인먼트	48,315	2.7	2.3	-0.2	-0.7	7.9	14.5	37
3	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA 은행	41,925	2.3	-2.7	0.0	1.3	16.4	9.9	260
4	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA 소재	40,987	2.3	-1.0	1.1	0.4	14.5	21.4	95
5	CEZ	CEZ	CZ 유틸리티	24,726	2.3	1.2	-0.2	3.4	17.6	16.8	86
6	VALE3	VALE ON	BR 소재	78,210	1.8	6.3	0.4	3.0	28.9	6.3	35
7	2594	BYD 'A' (SEC)	CN 자동차 및 부품	67,638	1.5	10.5	0.7	7.1	19.8	28.1	37
8	600030	CITIC SECURITIES (SSC) 'A'	CN 다양한 금융	35,806	1.5	1.7	-0.1	0.7	10.9	10.7	253
9	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW 은행	26,480	1.3	0.7	0.4	1.4	14.1	15.3	261
10	GFINORTEO	GPO FINANCE BANORTE	MX 은행	24,500	1.3	2.8	0.0	1.7	20.9	8.5	221
11	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN 소재	33,734	1.1	3.5	0.8	0.0	22.5	12.8	111
12	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN 자본재	140,667	0.9	5.5	0.4	4.3	25.1	22.6	138
13	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR 기술 하드웨어 및 장비	272,994	0.8	-11.0	0.3	-1.7	5.2	22.2	3
14	9999	NETEASE	CN 미디어 및 엔터테인먼트	52,029	0.8	2.9	-0.2	0.3	18.9	16.1	26
15	2475	LUXSHARE PRECISION (SEC) INDUSTRY 'A'	CN 기술 하드웨어 및 장비	30,650	0.7	2.6	0.1	1.5	23.0	15.9	65
16	YUMC	YUM CHINA HOLDINGS	CN 소비자 서비스	24,742	0.7	5.2	-0.3	1.2	12.4	29.1	1
17	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN 자본재	25,592	0.7	7.6	0.0	4.9	24.1	31.4	78
18	291	CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HK 식품, 음료, 담배	24,086	0.5	3.2	0.3	1.5	18.8	30.7	1
19	2318	PINGAN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN 보험	50,786	0.5	1.6	0.5	0.9	15.9	5.7	240
20	BBRI	BANK RAKYAT INDONESIA	ID 은행	47,263	0.5	2.9	0.3	1.5	17.8	12.4	54
21	1109	CHINA RESOURCES LAND	HK 부동산	32,721	0.5	0.7	0.2	0.5	11.8	7.4	88
22	300059	EAST MONEY INFO. 'A' (SEC)	CN 다양한 금융	39,142	0.5	0.2	0.0	0.1	16.2	23.7	170
23	601601	CHINA PACIFIC (SSC) INSURANCE (GROUP) 'A'	CN 보험	26,930	0.4	1.2	-1.3	-0.4	12.4	8.7	42
24	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN 에너지	121,128	0.4	3.0	-0.7	-5.4	8.6	7.7	37
25	2082	ACWA POWER	SA 유틸리티	25,559	0.4		0.0		13.9	48.5	178
26	1211	BYD 'H'	CN 자동차 및 부품	30,145	0.4	12.6	0.1	7.0	18.3	23.7	37
27	603288	FOSHAN HAITIAN (SSC) FLAVOURING & FOOD 'A'	CN 식품, 음료, 담배	54,265	0.4	1.3	-0.1	1.0	25.5	46.2	3
28	NPN	NASPERS	ZA 소매	76,472	0.4	6.4	0.0	1.2	12.8	14.0	78
29	601988	BANK OF CHINA 'A' (SSC)	CN 은행	97,142	0.4	0.9	0.0	0.6	10.6	4.1	307
30	3690	MEITUAN	CN 소매	96,386	0.3	13.4	-0.1	2.4	9.8	46.4	49

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

[표2] 신흥국 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	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR	에너지	28,192	-7.4	-14.1	0.0	-3.8	26.7	3.5	85
2	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	43,069	-6.0	-14.5	0.0	-4.2	28.2	3.7	85
3	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK	부동산	27,901	-5.6	-8.1	-5.2	-6.8	8.6	5.8	73
4	1024	KUAI SHOU TECHNOLOGY	CN	미디어 및 엔터테인먼트	24,620	-4.7	46.5	-0.1	1.2	-2.3	98.3	30
5	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	49,524	-4.1	-90.1	-0.3	-12.7	-5.7	-16.4	31
6	601319	THE PEOP.S INCM. (SSC) (GROUP) OF CH. 'A'	CN	보험	26,198	-2.9	-2.0	-0.1	-0.6	11.4	8.1	62
7	PTT	PTT	TH	에너지	26,033	-2.7	-4.3	2.3	-0.1	9.7	8.8	113
8	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	30,846	-2.3	-5.8	-0.7	-2.5	7.3	22.3	22
9	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	38,744	-2.3	-3.6	0.1	2.8	30.7	9.3	133
10	2881	FUBON FINL.HLDG.	TW	보험	24,408	-1.9	-5.5	-6.3	-8.1	15.2	7.8	92
11	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	74,501	-1.6	-1.0	-1.0	-1.6	21.3	15.3	105
12	600436	ZHANGPIEN.PHARM.'A'(SSC)	CN	제약, 생명공학, 생명과학	26,614	-1.6	-0.3	-0.2	1.0	23.1	55.6	10
13	600309	WANHUA CHEMICAL (SSC) GROUP 'A'	CN	소재	46,366	-1.3	-1.5	0.4	1.9	23.7	14.6	137
14	9988	ALIBABA GROUP HOLDING	CN	소매	241,402	-1.3	1.7	-0.3	0.5	13.1	10.6	15
15	601318	PING AN INSURANCE (SSC) (GROUP) OF CHINA 'A'	CN	보험	74,347	-1.2	0.1	1.5	2.2	15.3	6.1	240
16	HDFC	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	IN	다양한 금융	57,284	-1.0	-1.6	0.0	0.6	13.5	26.4	285
17	600104	SAIC MOTOR 'A' (SSC)	CN	자동차 및 부품	24,979	-0.9	-2.4	-0.8	-0.7	7.2	7.8	96
18	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN	식품, 음료, 담배	28,107	-0.9	0.5	-0.4	0.6	34.8	44.7	12
19	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	73,462	-0.9	1.2	-0.4	-0.2	8.0	18.7	21
20	ONGC	OIL & NATURAL GAS	IN	에너지	23,574	-0.9	0.8	0.7	-0.6	16.3	4.0	47
21	300999	YI HAI KERRY ARAWANA (SEC) HOLDINGS 'A'	CN	식품, 음료, 담배	35,458	-0.9	-7.2	0.0	-0.2	6.5	39.4	110
22	6400	SAMSUNG SDI	KR	기술 하드웨어 및 장비	35,240	-0.8	-4.0	-0.4	-1.1	12.0	21.2	32
23	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	34,962	-0.8	-4.4	0.0	3.8	18.2	11.4	50
24	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	1,817,236	-0.7	-2.7	0.0	-1.8	34.0	12.2	46
25	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN	헬스케어 장비 및 서비스	32,026	-0.7	3.5	-0.2	2.1	23.4	55.2	50
26	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	106,710	-0.7	0.2	-0.4	0.2	10.4	18.9	69
27	600887	INNER MONGOLIA YILI (SSC) IND. GP. 'A'	CN	식품, 음료, 담배	28,023	-0.7	0.7	-0.3	0.5	20.0	17.2	48
28	601328	BANK OF COMMS. 'A' (SSC)	CN	은행	27,390	-0.6	-0.2	0.0	0.5	9.9	3.9	328
29	3988	BANK OF CHINA 'H'	CN	은행	30,910	-0.6	-0.1	0.0	0.2	10.5	3.3	307
30	2020	ANTA SPORTS PRODUCTS	CN	내구 소비재 및 의류	35,902	-0.6	1.0	-0.1	1.1	25.2	25.5	66

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 엔비디아, 텍사스인스트루먼트 진입. 선진국 하위 30개 종목 중 미국 기업은 지난주 22개에서 이번주 13개로 감소.

[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	124,938	8.6	9.3	1.7	2.0	44.4	13.6	256
2	HSBA	HSBC HOLDINGS	GB 은행	151,720	6.0	8.3	2.2	3.3	12.2	7.0	271
3	AMAT	APPLIED MATS.	US 반도체 및 반도체 장비	94,712	5.9	4.3	3.2	2.2	42.0	15.9	46
4	NVDA	NVIDIA	US 반도체 및 반도체 장비	580,475	4.0	5.7	1.1	2.4	38.9	51.4	50
5	RMS	HERMES INTL.	FR 내구 소비재 및 의류	191,997	2.8	6.2	1.4	3.7	27.5	47.2	16
6	BKNG	BOOKING HOLDINGS	US 소비자 서비스	94,915	2.7	5.6	3.7	5.3	245.5	18.9	451
7	8306	mitsubishi UFJ FINL.GP.	JP 은행	91,273	2.6	3.8	-0.5	2.0	6.7	10.1	556
8	MBG	MERCEDES-BENZ GROUP(XET) N	DE 자동차 및 부품	82,331	2.6	3.0	-0.1	0.4	14.5	6.0	175
9	BRK.B	BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	US 다양한 금융	396,393	1.8	2.6	14.9	14.7	4.4	19.2	26
10	INTU	INTUIT	US 소프트웨어 및 서비스	115,759	1.3	2.5	0.2	1.1	20.4	27.8	42
11	SU	SCHNEIDER ELECTRIC	FR 자본재	92,040	1.2	2.1	3.2	4.1	16.5	19.3	45
12	AMT	AMERICAN TOWER	US 부동산	90,838	1.1	0.5	-0.2	0.1	38.9	41.6	694
13	ZTS	ZOETIS A	US 제약, 생명공학, 생명과학	76,677	1.1	1.8	0.3	1.1	49.4	30.2	179
14	ITX	INDITEX	ES 소매	95,819	1.0	1.6	0.3	1.0	25.9	21.0	37
15	CSCO	CISCO SYSTEMS	US 기술 하드웨어 및 장비	199,589	0.7	6.0	0.4	4.0	34.1	12.5	24
16	CB	CHUBB	CH 보험	87,858	0.6	1.5	-0.1	-0.5	13.2	11.4	29
17	IBE	IBERDROLA	ES 유틸리티	74,812	0.6	1.4	2.5	3.0	10.2	15.3	120
18	AI	L'ARLO, SCANYME, POUR LETUDE ET LE PXTN.	FR 소재	84,130	0.5	1.9	-0.8	-0.5	13.5	23.3	57
19	CAT	CATERPILLAR	US 자본재	123,913	0.4	4.2	0.0	2.3	49.1	14.9	233
20	UBSG	UBS GROUP	CH 다양한 금융	76,425	0.4	4.6	0.2	1.5	12.5	9.0	415
21	PRX	PROSUS	NL 소매	143,840	0.4	5.0	0.0	1.4	9.0	20.3	32
22	CSL	CSL	AU 제약, 생명공학, 생명과학	96,633	0.4	6.1	0.2	5.3	18.8	31.9	66
23	KO	COCA COLA	US 식품, 음료, 담배	258,823	0.3	2.5	0.3	2.0	43.1	22.7	162
24	REGN	REGENERON PHARMS.	US 제약, 생명공학, 생명과학	81,468	0.3	-0.4	0.0	1.3	18.7	18.0	12
25	BLK	BLACKROCK	US 다양한 금융	102,620	0.3	1.3	0.0	0.8	14.0	19.1	18
26	CMCSA	COMCAST A	US 미디어 및 엔터테인먼트	157,117	0.3	-1.0	0.1	0.8	19.4	10.0	124
27	CRM	SALESFORCE	US 소프트웨어 및 서비스	163,140	0.3	2.9	-0.5	0.4	8.7	27.5	19
28	SIE	SIEMENS (XET)	DE 자본재	121,960	0.3	2.0	0.4	1.4	14.5	15.9	104
29	6861	KEYENCE	JP 기술 하드웨어 및 장비	104,352	0.3	0.8	0.1	1.0	14.6	37.4	-
30	TXN	TEXAS INSTRUMENTS	US 반도체 및 반도체 장비	154,726	0.3	-4.1	0.0	-0.8	41.0	22.0	60

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	WMT	WALMART	US	식품 및 필수품 소매	381,435	-5.8	-5.8	0.8	1.5	20.4	22.9	58
2	GLEN	GLENCORE	CH	소매	75,217	-5.5	-15.9	-1.1	-1.6	22.8	6.8	58
3	HD	HOME DEPOT	US	소매	301,689	-5.3	-5.8	-0.7	-1.1	406.0	18.6	2,765
4	BHP	BHP GROUP	AU	소매	151,869	-2.6	-2.2	0.5	0.5	31.0	10.7	37
5	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	103,011	-1.9	-59.9	-0.1	-14.2	2.2	32.9	42
6	XOM	EXXON MOBIL	US	에너지	450,047	-1.9	-1.1	6.0	-0.3	20.3	10.4	21
7	BNP	BNP PARIBAS	FR	은행	85,660	-1.9	6.8	0.2	0.9	8.6	7.5	250
8	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	98,497	-1.7	-7.6	-1.8	-9.2	30.2	5.9	60
9	TGT	TARGET	US	소매	76,784	-1.5	-0.9	0.2	0.2	38.8	17.7	107
10	BP.	BP	GB	에너지	120,806	-1.5	1.0	-2.9	3.1	24.4	6.3	82
11	AIR	AIRBUS	NL	자본재	103,316	-1.5	-5.9	-0.7	-3.2	30.4	21.3	128
12	AMGN	AMGEN	US	제약, 생명공학, 생명과학	125,191	-1.2	-3.7	-0.2	-1.2	185.2	13.1	1,064
13	CVX	CHEVRON	US	에너지	310,445	-1.2	-4.7	0.7	-1.7	17.3	10.6	15
14	MDT	MEDTRONIC	IE	헬스케어 장비 및 서비스	110,940	-1.2	-1.2	2.4	2.8	13.1	15.7	46
15	TJX	TJX	US	소매	88,858	-1.1	0.3	1.7	2.2	63.5	21.6	53
16	RIO	RIO TINTO	GB	소매	84,887	-1.0	1.7	0.6	1.7	21.9	9.1	25
17	KER	KERING	FR	내구 소비재 및 의류	73,843	-0.9	-0.6	-0.2	0.3	25.8	16.7	85
18	SHEL	SHELL (LON)	GB	에너지	211,401	-0.8	-0.2	0.0	-3.0	15.7	6.3	44
19	NKE	NIKE 'B'	US	내구 소비재 및 의류	147,649	-0.7	1.6	-0.2	0.6	39.1	31.5	62
20	AZN	ASTRAZENECA	GB	제약, 생명공학, 생명과학	206,846	-0.7	-0.7	-0.3	-0.7	28.1	17.9	79
21	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE	통신 서비스	112,415	-0.7	1.2	-0.2	-1.3	17.6	12.7	305
22	COP	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	129,020	-0.6	-11.0	-0.3	-1.4	25.6	9.9	35
23	GOOG	ALPHABET 'C'	US	미디어 및 엔터테인먼트	537,717	-0.6	-1.8	-0.2	-1.8	27.3	17.3	6
24	BA	BOEING	US	자본재	119,923	-0.5	-55.4	0.0	-0.5	-11.9	165.5	-
25	6758	SONY GROUP	JP	내구 소비재 및 의류	105,623	-0.5	0.3	0.1	0.6	11.9	14.9	47
26	EL	ESSILORLUXOTTICA	FR	헬스케어 장비 및 서비스	78,234	-0.5	-0.6	0.1	0.1	8.1	23.8	33
27	NESN	NESTLE 'N'	CH	식품, 음료, 담배	318,801	-0.4	-0.2	0.1	0.3	30.8	21.3	129
28	1299	AIA GROUP	HK	보험	122,384	-0.4	3.4	0.4	0.8	14.0	15.6	23
29	TSLA	TESLA	US	자동차 및 부품	656,962	-0.4	-5.0	0.0	-1.2	24.7	49.2	7
30	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB	식품, 음료, 담배	86,394	-0.4	-2.3	-0.4	-1.6	11.3	8.2	61

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

주요국 EPS 전반적으로 하락. 선진국 중 프랑스가 소재, 금융 섹터 상향되며 가장 양호. 캐나다는 에너지, 소재, 경기소비재가 부진하며 가장 부진. 미국 IT 및 커뮤니케이션 섹터는 강보합. 신흥국은 공통적으로 IT가 약세. 한국은 경기소비재와 유틸리티만 상향.

[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	-0.41	-0.58	0.36	-1.08	-0.54	-0.64	-0.20	-0.69	-0.58	-0.80	-0.18
에너지	-0.34	-2.04	0.80	-0.29	-1.14	-	-0.02	0.00	-2.93	-0.37	-0.53	0.00
소재	-0.47	-0.09	-4.05	1.48	-2.39	0.56	0.20	-0.41	-0.90	-1.95	-0.25	-0.65
산업재	-0.07	-0.23	-0.18	0.12	0.02	0.21	-3.18	1.99	-1.14	-0.03	-0.63	-
경기소비재	0.00	-0.88	-0.35	0.20	-7.42	-2.10	0.15	-0.75	0.23	-0.38	-4.04	0.00
필수소비재	0.44	-0.67	-1.10	0.31	0.12	-0.12	-0.27	0.00	-3.89	-0.03	-0.84	0.00
헬스케어	-0.31	-0.14	-1.31	-0.68	-	-0.63	-0.17	0.00	-0.27	-1.66	-0.38	-0.45
금융	-0.03	0.00	-0.44	2.34	-0.63	0.14	-0.41	0.02	-0.31	-0.16	-2.02	-0.44
IT	0.22	-0.66	0.00	0.16	-0.53	0.02	-1.23	-0.26	-0.41	0.00	-0.26	0.00
커뮤니케이션	0.06	-1.02	-0.58	0.28	-2.66	0.45	-0.92	-0.12	-2.31	-0.42	1.41	0.04
유틸리티	-0.12	2.96	-0.06	0.74	-0.19	-1.33	-0.13	-	3.27	-2.73	0.00	0.00
부동산	-1.71	-0.08	0.19	-1.33	-0.14	-0.07	-0.54	-	-	0.00	-	-1.48

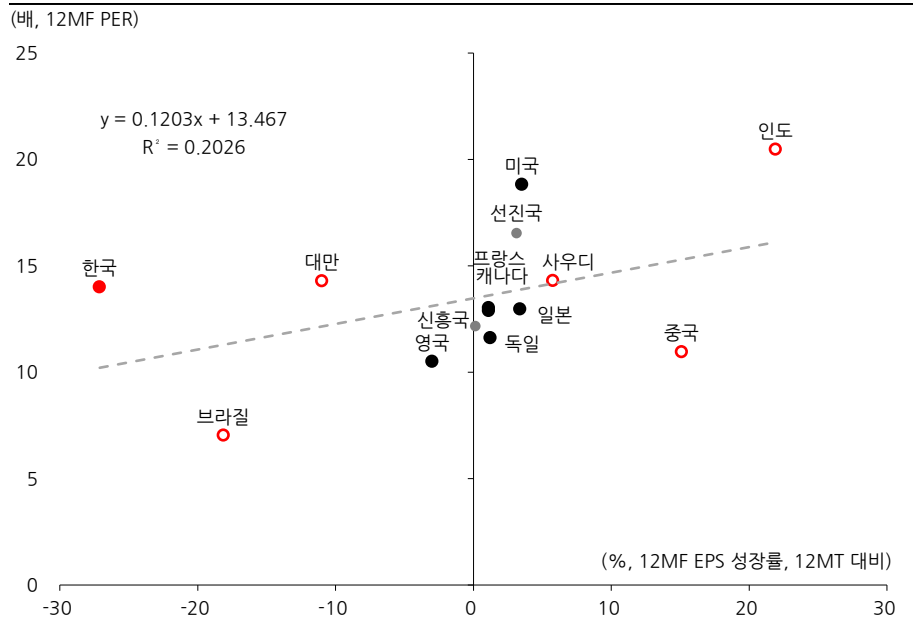
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

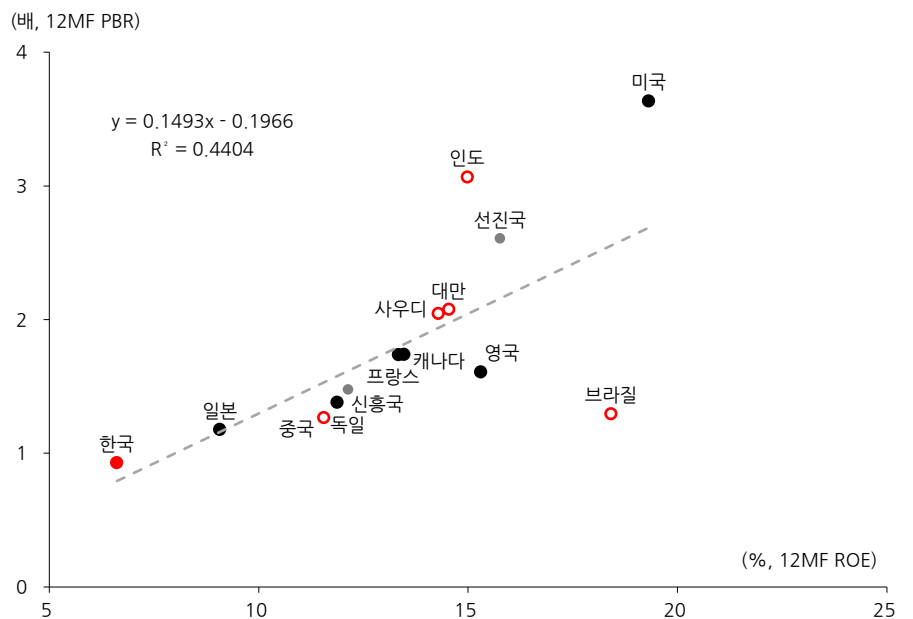
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.2%p 하락한 -27.1%. PER은 14.0배(지난주 13.7배).

[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

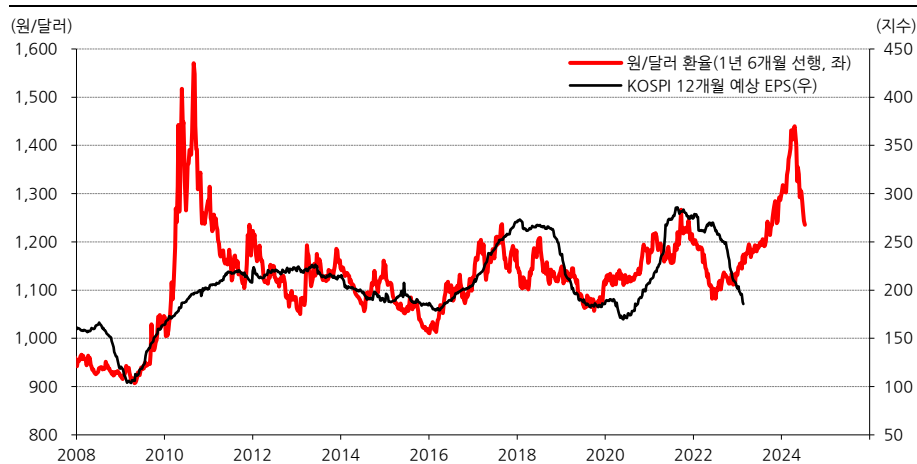
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

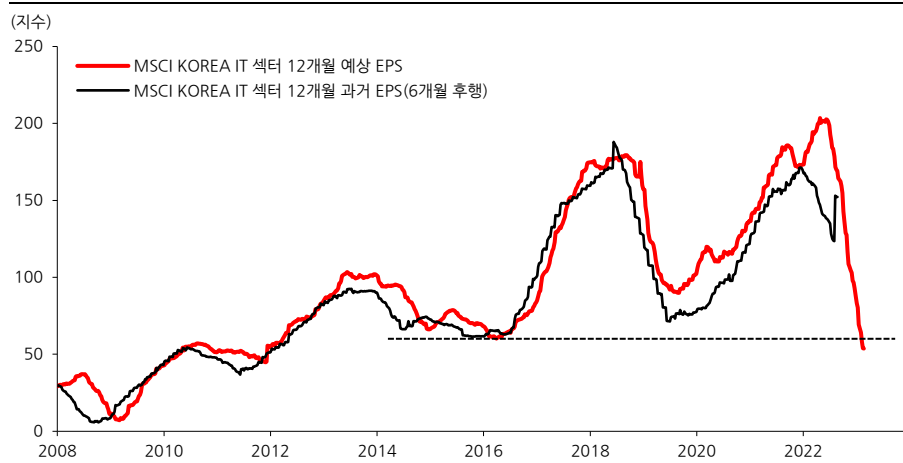
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



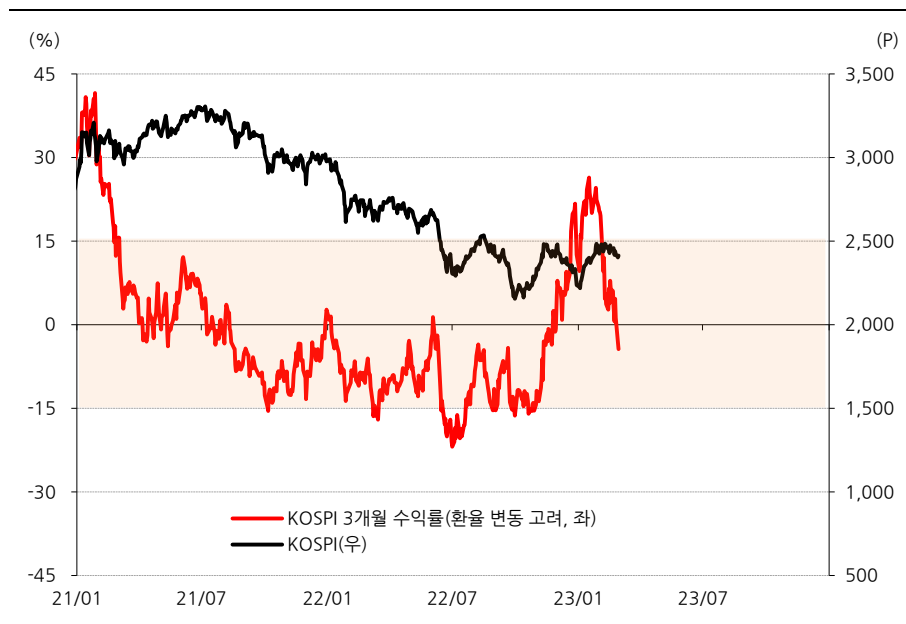
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 -4.4%로 하락 전환.

[그림5] 2021년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표6] KOSPI PER 밸류에이션

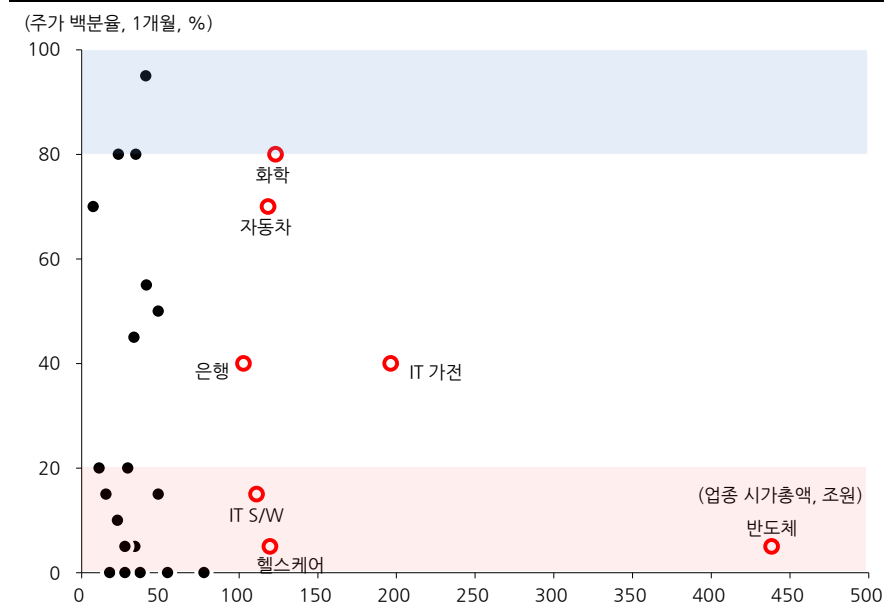
12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 12.8배, 순이익 131.6조원, KOSPI 2,412.9						
	11.0	11.5	12.0	12.5	13.0	13.5	14.0
110(-15.4)	1,768	1,849	1,929	2,010	2,090	2,170	2,251
115(-11.5)	1,849	1,933	2,017	2,101	2,185	2,269	2,353
120(-7.7)	1,929	2,017	2,105	2,192	2,280	2,368	2,455
125(-3.8)	2,010	2,101	2,192	2,284	2,375	2,466	2,558
130(0)	2,090	2,185	2,280	2,375	2,470	2,565	2,660
135(3.8)	2,170	2,269	2,368	2,466	2,565	2,664	2,762
140(7.7)	2,251	2,353	2,455	2,558	2,660	2,762	2,865
145(11.5)	2,331	2,437	2,543	2,649	2,755	2,861	2,967
150(15.4)	2,412	2,521	2,631	2,740	2,850	2,960	3,069

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

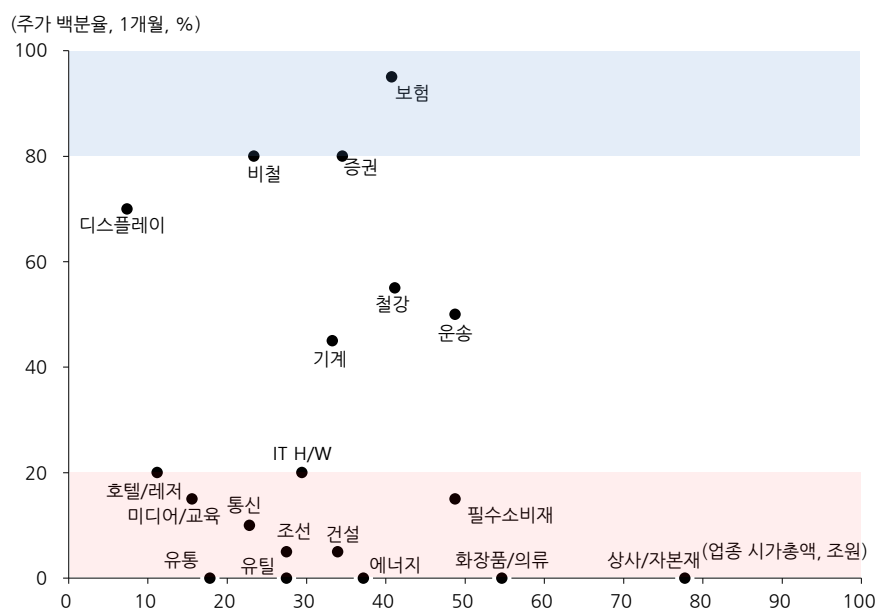
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림6] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 시가총액 100조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표7] 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)	3.9	5.9	0.68	0.65	127.9	-30.3	192.6	-34.4	17.6	11.0	-1.9	-8.2	-5.9	-13.1
화학(17)	16.7	16.1	1.27	1.20	-34.5	4.8	-42.6	4.1	7.6	7.5	-1.7	-9.2	0.4	-6.5
비철금속(2)	15.0	15.3	1.25	1.16	-11.9	-9.6	-20.0	-1.8	8.4	7.6	0.0	2.8	0.0	2.4
철강(8)	5.0	6.4	0.43	0.41	-25.9	-16.4	-24.7	-21.7	8.5	6.4	0.1	0.1	-0.1	-0.2
산업재														
건설/자재(14)	7.6	7.5	0.65	0.61	-12.3	7.8	6.6	1.6	8.6	8.2	-1.0	-2.3	-1.0	-2.8
기계(7)	12.8	11.8	1.23	1.11	38.7	5.1	0.5	8.3	9.6	9.4	0.1	-1.5	-0.6	-3.0
전기장비(5)	7.8	6.7	0.81	0.73	58.0	22.3	93.5	17.0	10.4	10.9	-1.0	-0.8	-0.2	4.2
조선(8)	-	22.2	1.19	1.03	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-8.2	4.7	0.5	-1.3	3.0	-7.0
복합기업(6)	6.9	7.3	0.59	0.55	52.3	-9.4	6.5	-4.8	8.4	7.6	-1.8	-3.7	3.8	7.2
상사(2)	2.1	3.1	0.50	0.44	56.7	-28.1	79.4	-33.1	24.3	14.5	-2.9	-2.9	0.0	0.0
우주/방산(5)	22.4	16.6	1.67	1.58	12.9	39.0	3.9	35.1	7.5	9.5	0.7	-3.1	-1.0	-5.4
운송(11)	2.6	6.4	0.73	0.66	50.9	-54.0	92.9	-58.9	28.0	10.4	0.3	1.3	0.4	2.1
경기소비재														
자동차(2)	5.0	4.6	0.55	0.50	40.3	9.4	38.8	9.9	10.9	10.9	0.0	0.3	0.1	0.4
자동차부품(12)	8.2	7.4	0.63	0.59	8.2	31.1	21.9	10.9	7.6	7.9	0.5	-0.1	1.0	-0.5
화장품(6)	30.7	20.9	1.56	1.49	-38.0	42.4	-41.6	47.3	5.1	7.1	-0.5	-0.5	0.1	-0.1
의류(9)	7.8	7.4	1.25	1.09	-4.8	0.0	-3.1	5.0	16.1	14.7	-0.9	-1.6	-0.4	-1.9
호텔/레저(6)	-	21.8	2.19	2.06	흑자전환	350.3	적자축소	흑자전환	-1.6	9.4	-1.0	-4.0	-1.7	-5.2
유통(9)	10.9	9.8	0.43	0.42	16.5	24.5	-46.2	10.8	4.0	4.3	-0.2	-3.5	-0.1	-6.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	10.7	10.7	1.06	1.02	10.1	5.8	19.5	-0.1	9.9	9.5	-0.2	-3.7	-0.2	-6.0
헬스케어(18)	32.1	40.4	4.16	3.70	0.0	-16.7	6.6	-20.6	13.0	9.2	0.2	-5.1	0.4	-3.1
금융														
은행(9)	4.2	4.0	0.41	0.38	7.9	8.4	12.9	4.1	9.9	9.6	0.0	-0.7	0.0	-0.5
증권(6)	5.9	5.5	0.44	0.41	-49.3	5.2	-53.8	7.4	7.4	7.5	0.0	-1.0	0.0	-0.5
보험(10)	6.2	6.1	0.67	0.60	-24.2	17.0	-3.0	2.0	10.7	9.9	-0.6	7.7	-3.8	-1.3
IT														
S/W(8)	20.8	23.2	1.69	1.58	5.7	7.5	32.3	-10.5	8.1	6.8	0.1	0.1	0.2	-0.6
H/W(9)	9.3	10.8	1.56	1.38	8.4	-11.2	25.5	-13.7	16.7	12.8	-1.5	-4.4	-1.1	-4.3
반도체(7)	10.2	52.4	1.05	1.01	-15.1	-83.6	-14.1	-80.5	10.3	1.9	-4.1	-7.0	-4.3	-8.3
전자제품(1)	10.9	10.2	0.92	0.85	1.2	-3.9	62.4	6.3	8.4	8.3	0.4	2.2	-1.2	2.9
전기제품(5)	65.8	47.3	4.72	4.28	66.1	37.4	28.8	39.3	7.2	9.0	-0.4	-0.4	-0.4	0.8
디스플레이(2)	-	-	0.55	0.67	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-11.9	-11.6	적자축소	적자확대	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	25.6	37.2	1.75	1.70	-1.5	14.8	-86.4	-31.3	6.8	4.6	-0.4	-1.7	-0.6	-1.9
미디어(8)	23.6	19.4	1.68	1.61	62.1	18.6	122.9	21.7	7.1	8.3	0.0	-0.6	0.6	-0.2
통신(3)	8.4	7.2	0.64	0.60	9.3	7.1	-39.7	16.7	7.6	8.4	0.0	-1.0	0.0	0.4
유틸리티(5)	-	-	0.34	0.41	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-43.4	-17.0	적자확대	적자확대	적자확대	적자확대

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

[표8] 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(-2)		GS(-6.9)
화학	효성첨단소재(2.1)			한솔케미칼(-9.3)	롯데케미칼(-15)	대한유화(-85.1)
비철금속						
철강	대한제강(2.2)	동국제강(1.3)				
산업재						
건설/자재	DL 건설(8.4)	삼성엔지니어링(0.8)	GS 건설(0.6)	한일시멘트(-13)	금호건설(-31.2)	한샘(-35.6)
기계	대창단조(3.4)	TYM(1.5)			현대두산인프라코어(-0.2)	현대건설기계(-0.8)
전기장비	LS ELECTRIC(9.4)	효성중공업(2)	현대일렉트릭(1.6)			LS(-1.8)
조선	대우조선해양(7.4)					세진중공업(-8.5)
복합기업	두산(1.4)	SK 네트워크스(0.8)	LG(0.6)		CJ(-1.9)	SK(-8)
상사	포스코인터내셔널(1.2)					LX 인터내셔널(-3.3)
우주/방산	한화시스템(8.6)	UG 넥스원(1.9)	한국항공우주(1.1)		에스원(-0.1)	한화에어로스페이스(-0.8)
운송	티웨이항공(13.7)	제주항공(9)	한진(7.2)			
경기소비재						
자동차						
자동차부품	넥센타이어(6.9)	명신산업(4.8)	한국타이어엔테크놀로지(1.1)	HL 만도(-0.1)	HL 홀딩스(-22.1)	일진하이솔루스(-29.7)
화장품	코스맥스(0.3)					한국콜마(-6.6)
의류	효성티앤씨(1.8)	휠라홀딩스(0.4)		한세실업(-1.1)	영원무역(-2)	화승엔터프라이즈(-5.6)
호텔/레저	GKL(0.8)			강원랜드(-1.1)	호텔신라(-2.2)	롯데관광개발(-15.2)
유통	롯데하이마트(40.3)	이마트(0.4)	신세계(0.3)	현대백화점(-0.2)	BGF 리테일(-0.6)	롯데쇼핑(-1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(3.2)	롯데제과(0.4)	오리온(0.1)	CJ 제일제당(-0.7)	하이트진로(-2.1)	대상(-3)
헬스케어	한ول바이오파마(98.5)	유한양행(4.2)	SK 바이오팜(0.3)		셀트리온(-0.1)	삼성바이오로직스(-0.2)
금융						
은행						카카오뱅크(-2.2)
증권	키움증권(2.3)	삼성증권(2.1)	NH 투자증권(1.8)			
보험	현대해상(4.4)	삼성생명(4.2)	DB 손해보험(1.8)		한화생명(-2.5)	한화(-17.4)
IT						
S/W	NHN(2)	현대오토에버(0.3)				더존비즈온(-1.8)
H/W	일진머티리얼즈(15.6)	솔루엠(3)		LG 이노텍(-2.3)	엠씨넥스(-3.4)	대덕전자(-26.4)
반도체				한미반도체(-4.3)	DB 하이텍(-9.3)	SK 스캐어(-1148.7)
전자제품	LG 전자(0.3)					
전기제품						LG 에너지솔루션(-0.9)
디스플레이	LX 세미콘(2.4)					LG 디스플레이(-0.2)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					NAVER(-0.1)	카카오(-1.1)
미디어	LG 헬로비전(2.3)	하이브(1.3)	콘텐츠리중앙(0.5)			SBS(-0.8)
통신						
유틸리티	한전 KPS(0.7)	한전기술(0.5)		한국가스공사(-6.4)	한국전력(-9.2)	지역난방공사(-39.6)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익 변화

[표9] 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	레이크머티리얼즈(3.4)					아셈스(-16.6)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	태광(4.2)	성광벤드(1.5)		아스플로(-1.2)	에스에프에이(-1.9)	
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	현대이지웰(9.5)					
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	클리오(5.6)					더네이처홀딩스(-11)
의류						
호텔/레저	파라다이스(3.6)					
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	셀트리온헬스케어(4.6)	인터로조(3.5)		클래시스(-1.7)	콜마비엔에이치(-1.9)	바이넥스(-12.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
SW	한글과컴퓨터(5.8)	디어유(0.2)		원티드랩(-0.9)	KG 이니시스(-1.7)	
HW	제이엔티씨(26.6)	KH 바텍(2.6)	인텔리안테크(2.5)	심텍(-11.4)	에치에프알(-17.5)	인탑스(-34.8)
반도체				원익 QnC(-3.1)	ISC(-5)	원익 IPS(-47.8)
전자제품						
전기제품	신홍에스이씨(9.9)	피엔티(1.3)	천보(1.1)			에코프로비엠(-0.2)
디스플레이	이녹스첨단소재(7.7)			토비스(-0.4)	덕산네오룩스(-1)	디이엔티(-10.1)
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)						
미디어	와이지엔터테인먼트(2)	에스엠(0.9)	JYP Ent.(0.8)	스튜디오드래곤(-0.8)	나스미디어(-1.7)	
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.

높은 종목 상위에 티웨이항공, 파크시스템스, LG전자, 제주항공, 현대로템, 기아, 천보, 낮은 종목 상위에 심텍, HD현대, HSD엔진, ISC, 하이트진로, 한화에어로스페이스.

[표10] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 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 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A091810	티웨이항공	운송	631	28	49	73.3	75	84	11.7
2	A272450	진에어	운송	886	33	56	70.2	95	116	22.1
3	A006280	녹십자	건강관리	1,400	31	42	34.9	82	80	-2.5
4	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	1,980	9	11	23.4	290	303	4.6
5	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	950	7	8	21.7	47	50	6.3
6	A014620	성광벤드	기계	378	10	12	19.8	44	48	8.4
7	A095720	웅진씽크빅	미디어,교육	344	7	8	16.1	42	37	-11.9
8	A005880	대한해운	운송	747	69	78	13.5	341	311	-8.8
9	A066570	LG 전자	IT 가전	18,198	955	1,082	13.3	3,757	4,015	6.9
10	A089590	제주항공	운송	1,238	52	59	13.0	131	148	12.8
11	A064350	현대로템	기계	2,723	36	40	11.1	213	241	13.4
12	A000270	기아	자동차	30,524	1,988	2,205	10.9	8,008	9,439	17.9
13	A278280	천보	IT 가전	2,520	18	20	10.5	94	94	0.7
14	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	2,922	26	29	9.8	234	238	2.0
15	A049770	동원 F&B	필수소비재	627	36	39	9.5	138	151	9.7
16	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	2,369	154	169	9.3	529	535	1.2
17	A181710	NHN	소프트웨어	1,045	19	21	9.0	79	78	-0.9
18	A023160	태광	기계	430	12	13	8.6	59	64	8.0
19	A000720	현대건설	건설,건축관련	4,053	158	171	7.9	815	739	-9.3
20	A281740	레이크머티리얼즈	화학	420	9	10	7.2	45	47	6.3
21	A103140	풍산	비철,목재등	1,006	52	56	6.9	267	277	3.7
22	A000100	유한양행	건강관리	4,039	14	15	6.5	76	71	-6.5
23	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	1,890	133	141	6.2	646	700	8.3
24	A243070	휴온스	건강관리	403	13	14	5.9	56	59	5.7
25	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,589	1,117	1,182	5.8	2,288	2,276	-0.5
26	A012330	현대모비스	자동차	20,036	560	590	5.4	2,573	2,621	1.9
27	A010950	S-Oil	에너지	9,085	651	683	4.8	2,541	2,632	3.6
28	A237880	클리오	화장품,의류,완구	333	5	5	4.3	23	24	1.3
29	A096770	SK 이노베이션	에너지	13,879	646	674	4.3	2,893	2,993	3.5
30	A263750	풀어비스	소프트웨어	2,881	6	7	4.2	66	70	6.7

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 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	3,711	14	3	-80.0	178	178	-0.3
2	A322000	현대에너지솔루션	에너지	548	17	9	-43.8	125	118	-5.8
3	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	2,253	8	5	-39.1	42	42	0.3
4	A005610	SPC 삼립	필수소비재	607	16	11	-33.0	101	101	-0.2
5	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	785	10	7	-32.8	86	85	-0.7
6	A222800	심텍	IT 하드웨어	916	53	38	-28.8	251	199	-20.6
7	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	3,298	141	104	-26.1	439	482	9.8
8	A001680	대상	필수소비재	691	34	27	-21.5	144	140	-2.6
9	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	3,148	21	16	-21.4	212	217	2.4
10	A267250	HD 현대	에너지	4,692	735	590	-19.7	3,301	3,295	-0.2
11	A082740	HSD 엔진	조선	559	13	10	-19.5	61	54	-11.7
12	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,556	214	178	-16.8	1,386	1,399	1.0
13	A095340	ISC	반도체	605	14	12	-13.6	75	69	-7.4
14	A000080	하이트진로	필수소비재	1,676	56	48	-13.4	225	227	0.9
15	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,557	71	62	-12.8	495	466	-5.8
16	A014680	한솔케미칼	화학	2,318	49	43	-12.2	209	196	-6.2
17	A200130	콜마비엔에이치	건강관리	799	22	19	-11.9	90	90	0.6
18	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,038	31	28	-11.3	178	167	-6.0
19	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	4,322	106	95	-10.7	419	353	-15.9
20	A028260	삼성물산	상사,자본재	20,576	534	486	-9.0	2,450	2,417	-1.3
21	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	579	30	27	-8.1	137	132	-3.3
22	A042700	한미반도체	반도체	1,554	17	15	-7.8	106	104	-1.4
23	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	5,352	12	12	-7.8	72	65	-9.3
24	A005930	삼성전자	반도체	361,769	2,373	2,191	-7.6	16,823	15,894	-5.5
25	A003670	포스코케미칼	화학	17,119	41	38	-7.5	349	362	3.6
26	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	618	39	37	-7.1	140	127	-9.2
27	A033780	KT&G	필수소비재	12,178	339	315	-7.0	1,318	1,241	-5.8
28	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	498	8	8	-6.6	42	42	-1.4
29	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,215	189	177	-6.4	715	671	-6.1
30	A068400	SK 렌터카	운송	319	24	22	-6.2	98	93	-5.8

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 현대일렉트릭, 한국가스공사, 현대위아, 와이즈엔터테인먼트, 하단 돌파(13개)는 네오위즈, 대덕전자, 심텍, 하이브, 호텔신라, LG이노텍, 오리온, 롯데칠성.

[표12] 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	A267260	현대일렉트릭	기계	33	36	44	22.2
2	A000100	유한양행	건강관리	14	17	20	18.8
3	A036460	한국가스공사	유틸리티	1,117	1,320	1,495	13.3
4	A011210	현대위아	자동차	58	62	68	9.2
5	A122870	와이즈엔터테인먼트	미디어,교육	17	21	22	7.3
6	A066570	LG 전자	IT 가전	955	1,256	1,261	0.4

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

[표13] 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	A095660	네오위즈	소프트웨어	4	3	1	-76.9
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	31	50	26	-48.1
3	A000100	유한양행	건강관리	14	9	7	-24.1
4	A222800	심텍	IT 하드웨어	53	48	38	-21.2
5	A352820	하이브	미디어,교육	43	37	29	-20.8
6	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	21	13	12	-9.1
7	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	214	177	161	-9.0
8	A271560	오리온	필수소비재	112	109	100	-8.4
9	A005300	롯데칠성	필수소비재	61	58	54	-6.6
10	A012510	더존비즈온	소프트웨어	13	12	12	-3.3
11	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	21	19	19	-2.1
12	A383220	F&F	화장품,의류,완구	148	135	134	-1.1
13	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	27	24	24	-0.4

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(13개)은 이녹스첨단소재, LS ELECTRIC, 현대위아, DB손해보험, 효성티앤씨, 하단 돌파(10개)는 대덕전자, 심텍, 삼성화재, 호텔신라, 더존비즈온.

[표14] 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	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	86	89	126	41.6
2	A010120	LS ELECTRIC	기계	230	239	317	32.8
3	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,288	2,601	2,989	14.9
4	A011210	현대위아	자동차	259	280	294	5.0
5	A005830	DB 손해보험	보험	1,328	1,323	1,388	4.9
6	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	290	336	351	4.6
7	A003550	LG	상사,자본재	2,317	2,547	2,601	2.1
8	A089590	제주항공	운송	131	150	152	1.3
9	A298040	효성중공업	기계	195	198	201	1.3
10	A004370	농심	필수소비재	154	169	171	0.7
11	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	927	968	973	0.5
12	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	529	554	555	0.3
13	A000810	삼성화재	보험	1,715	1,855	1,856	0.1

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

[표15] 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	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	178	219	137	-37.5
2	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,288	2,162	1,668	-22.8
3	A222800	심텍	IT 하드웨어	251	231	199	-13.9
4	A000810	삼성화재	보험	1,715	1,700	1,533	-9.9
5	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	212	144	138	-4.0
6	A012510	더존비즈온	소프트웨어	56	52	51	-2.3
7	A383220	F&F	화장품,의류,완구	677	626	618	-1.2
8	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	118	108	107	-0.9
9	A051910	LG 화학	화학	3,479	2,755	2,731	-0.9
10	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	305	290	289	-0.3

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 DB손해보험, 현대글로비스, 코웨이, 동국제약 진입.

[표16] 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	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,794	79,500	78,700	-1.0	2,631	22.6
2	A066970	엘앤에프	IT 가전	9,437	285,000	262,000	-8.1	8,796	6.7
3	A005830	DB손해보험	보험	5,452	84,500	77,000	-8.9	13,481	0.6
4	A003670	포스코케미칼	화학	17,119	243,500	221,000	-9.2	3,612	38.1
5	A086790	하나금융지주	은행	13,434	56,000	45,400	-18.9	13,133	5.1
6	A105560	KB 금융	은행	20,976	69,200	51,300	-25.9	11,921	3.1
7	A000270	기아	자동차	30,524	102,000	75,300	-26.2	16,158	20.7
8	A033500	동성화인텍	화학	318	14,500	10,700	-26.2	1,001	164.8
9	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,082	81,354	58,000	-28.7	2,534	32.2
10	A001450	현대해상	보험	3,147	49,700	35,200	-29.2	6,585	7.4
11	A055550	신한지주	은행	19,766	55,500	38,850	-30.0	9,275	0.3
12	A119610	인터로조	건강관리	398	43,845	30,150	-31.2	2,469	39.6
13	A005850	에스엘	자동차	1,268	41,150	27,300	-33.7	4,164	6.4
14	A000810	삼성화재	보험	10,162	331,000	214,500	-35.2	24,098	5.7
15	A095660	네오위즈	소프트웨어	1,033	75,400	46,900	-37.8	3,411	77.8
16	A005380	현대차	자동차	37,293	289,000	176,300	-39.0	30,069	3.5
17	A003690	코리안리	보험	1,149	13,443	8,160	-39.3	1,447	42.8
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,833	18,700	11,070	-40.8	1,702	13.5
19	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,553	296,129	167,400	-43.5	16,073	22.6
20	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,506	92,200	50,200	-45.6	5,186	30.1
21	A023160	태광	기계	430	29,937	16,230	-45.8	1,414	3.5
22	A054950	제이브이엠	건강관리	233	35,938	19,270	-46.4	1,709	14.5
23	A006260	LS	기계	2,170	128,500	67,400	-47.5	15,174	7.0
24	A000080	하이트진로	필수소비재	1,676	47,050	23,900	-49.2	1,770	12.3
25	A003220	대원제약	건강관리	335	30,106	15,260	-49.3	1,759	3.4
26	A024110	기업은행	은행	8,277	20,950	10,380	-50.5	3,825	12.2
27	A012750	에스원	상사,자본재	2,143	116,500	56,400	-51.6	4,257	6.4
28	A086280	현대글로비스	운송	5,948	337,000	158,600	-52.9	32,405	0.4
29	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	3,941	113,500	53,400	-53.0	7,189	7.2
30	A086450	동국제약	건강관리	718	36,150	16,140	-55.4	1,338	5.1

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 부재 종목에 KT&G 진입.

[표17] 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	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	920	998	8.5	21.1
6	A005300	롯데칠성	필수소비재	134	143	6.6	22.6
7	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	203	216	6.3	16.8
8	A047810	한국항공우주	상사,자본재	173	184	6.1	53.6
9	A383220	F&F	화장품,의류,완구	420	445	5.9	18.8
10	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

[표18] 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	-45.1
4	A004020	현대제철	철강	1,163	1,047	-10.0	-34.6
5	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	402	364	-9.5	-23.4
6	A033780	KT&G	필수소비재	1,116	1,103	-1.2	-17.6
7	A035720	카카오	소프트웨어	740	738	-0.3	-65.3

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2023 년 뉴페이스

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

[표19] 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	A022100	포스코 ICT	(시스템 엔지니어링, 기간시스템 개발/운영)	1,038	1	3.6	2000-11-28
2	A363280	티와이홀딩스	(방송사업, 골프장/리조트/물류창고 운영)	637	1	9.9	2020-09-22
3	A183190	아세아시멘트	(건축자재; 시멘트/레미콘 등)	368	1	0.8	2013-11-06
4	A211270	AP 위성	(인공위성/부품 개발, 위성통신단말기 수출)	333	1	98.6	2016-03-04
5	A035510	신세계 I&C	(IT 컨설팅/유지보수, 솔루션/IT 기기 유통)	273	1	9.4	2006-05-18
6	A254490	미래반도체	(반도체 유통업, 반도체 AS 센터 운영)	260	1	15.3	2023-01-27
7	A251370	와이엠티	(금/동도금 약품 생산, 금/동도금 기판 가공)	224	1	-2.5	2017-04-27
8	A066980	이엔코퍼레이션	(산업용 수처리 플랫폼 구축/설계/조달/시공)	180	1	-8.6	2003-01-17
9	A155650	와이엠씨	(디스플레이 소재 생산, 설비 이설/유지보수)	118	1	2.2	2012-11-15
10	A419120	산돌	(폰트 제작, 클라우드형 폰트 플랫폼 사업)	118	1	8.6	2022-10-27
11	A347770	핀스	(OLED 디스플레이 메탈마스크 제작)	93	1	0.3	2020-09-18
12	A417840	저스텍	(반도체/디스플레이 제조 장비 제조)	84	1	28.2	2022-10-28

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].
