



EPS LIVE #58

127 ~~한국~~ 예상 실적 대비 반등

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 EPS 변화율 상위에 삼성전자가 빠지면서 한국 종목 부재. 하위에 SK하이닉스(-15.8%), 삼성SDI(-0.8%) 위치.

선진국 중 유럽 주요국 EPS 상향. 프랑스, 영국, 독일 순 양호. 프랑스는 헬스케어, 금융을 제외한 모든 섹터 상승. 영국 금융 섹터가 1.8% 상향. 미국은 부동산을 제외하면 변화율이 ±1% 이내로 변화 미미하나 10주 추이는 하락 추세. 신흥국은 중국이 가장 부진. 유털리티를 제외한 모든 섹터가 하향. 대만은 소재, 산업재, 경기소비재 강세. 한국은 산업재와 헬스케어가 부진한 반면, 유털리티가 3.7% 상향되며 시장 EPS 하락 제한.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.1%p 하락한 -27.2%, PER은 13.9배(지난주 14.0배). 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +5.2%로 상승 전환. KOSPI 12개월 예상 EPS는 2024년 EPS 비중이 서서히 높아지면서 185p에서 188p로 반등.

1) 1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 코스맥스, 현대일렉트릭, 포스코케미칼, 인텔리안테크, 현대위아, 에코프로비엠, 현대차, 아모레퍼시픽, 뷰웍스, LG유플러스, 한국타이어앤테크놀로지. 낮은 종목 상위에 이오테크닉스, GS건설, 한화, LG화학, HMM, 나노신소재, 해성디에스, 더준비즈온, 롯데칠성, 금호석유.

2) 2023년 1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(2개)은 코스맥스, 하이트진로 하단 돌파(3개)는 SK스퀘어, HK이노엔, 해성디에스 3) 2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(4개)은 진에어, 하나투어, 크래프톤, 하단 돌파(9개)는 SK스퀘어, HD현대, 씨엔씨 인터내셔널, 셀트리온헬스케어, 제주항공, 셀트리온.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 LG이노텍, 제일기획, 루트로닉, SNT모터
브 고영, 한섬 뷰웍스, 셀트리온, CJ대한통운, 아프리카TV, CJ프레시웨이, NHN한국사
이버결제, 동원F&B 진입(2022년 EPS를 예상치에서 확정치로 수정). 5) 진짜 모멘텀 종
목 변화 없음. 6) 2023년 뉴페이스는 루닛, 바이오인프라.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

신흥국 EPS 변화율 상위에 삼성전자가 빠지면서 한국 종목 부채 하위에 SK하이닉스(-15.8%), 삼성SDI(-0.8%) 위치.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12 개월 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	VALE3	VALE ON	BR 소재	75,555	12.5	17.4	5.9	8.7	31.3	5.8	35
2	KFH	KUWAIT FINANCE HOUSE	KW 은행	37,972	5.7	15.5	2.2	5.1	16.9	23.2	139
3	AXISBANK	AXIS BANK	IN 은행	32,271	4.3	9.3	2.7	6.6	16.9	11.3	199
4	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH 운송	29,026	3.2	11.2	1.7	5.5	16.8	51.3	61
5	6618	JD HEALTH INTERNATIONAL	CN 소매	23,942	2.9	5.9	-1.1	1.4	4.5	62.0	1
6	CEZ	CEZ	CZ 유틸리티	25,408	2.8	1.8	0.4	3.9	16.1	17.0	86
7	600050	CHIN.UTD.NET.COMMS.(SSC) 'A'	CN 통신 서비스	27,805	2.5	3.8	0.2	1.1	5.2	18.6	28
8	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA 은행	41,341	2.3	-2.7	0.0	1.3	16.4	9.7	260
9	600104	SAIC MOTOR 'A' (SSC)	CN 자동차 및 부품	25,662	2.2	0.7	-0.3	-0.2	7.2	7.7	96
10	9999	NETEASE	CN 미디어 및 엔터테인먼트	56,647	1.7	4.3	-0.1	0.4	19.1	17.2	26
11	AMXL	AMERICA MOVIL 'L'	MX 통신 서비스	44,464	1.6	-1.8	0.0	-0.3	22.0	12.5	172
12	9888	BAIDU 'A'	CN 미디어 및 엔터테인먼트	53,157	1.6	2.3	-0.3	-0.6	7.9	15.9	37
13	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN 소재	35,498	1.5	4.0	1.6	0.7	22.5	12.7	111
14	600030	CITIC SECURITIES (SSC) 'A'	CN 다양한 금융	36,477	1.4	1.6	-0.1	0.7	10.9	10.9	253
15	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN 자본재	25,514	1.3	8.4	2.0	6.9	24.5	30.9	78
16	DELTA	DELTA ELECTRONICS	TH 기술 하드웨어 및 장비	35,087	1.3	7.2	1.1	4.0	27.6	71.0	4
17	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW 은행	27,544	1.3	0.7	0.4	1.4	14.1	15.6	261
18	2594	BYD 'A' (SEC)	CN 자동차 및 부품	69,241	1.3	10.2	1.0	7.4	19.8	28.6	37
19	GFNORTEO	GPO FINANCE BANORTE	MX 은행	25,738	1.2	2.7	0.4	2.1	20.9	8.7	221
20	600900	CHINA YANGTZE POWER(SSC) 'A'	CN 유틸리티	72,699	1.1	0.0	1.5	3.4	14.6	16.1	58
21	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN 에너지	128,926	1.0	3.7	-0.9	-5.5	8.6	8.1	37
22	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN 자본재	144,154	1.0	5.7	1.2	5.1	25.3	23.0	138
23	BBRI	BANK RAKYAT INDONESIA	ID 은행	46,990	0.9	3.3	0.6	1.8	17.8	12.3	54
24	2475	LUXSHARE PRECISION (SEC) INDUSTRY 'A'	CN 기술 하드웨어 및 장비	30,857	0.9	2.7	0.1	1.6	23.0	15.9	65
25	YUMC	YUM CHINA HOLDINGS	CN 소비자 서비스	25,661	0.7	5.2	-0.4	1.1	12.4	30.2	1
26	601601	CHINA PACIFIC (SSC) INSURANCE (GROUP) 'A'	CN 보험	27,706	0.5	1.2	-1.9	-1.1	12.4	8.9	42
27	ICICIBANK	ICICI BANK	IN 은행	73,939	0.5	3.2	-1.2	2.7	16.8	17.0	104
28	300059	EAST MONEY INFO. 'A'(SEC)	CN 다양한 금융	40,023	0.5	0.2	0.0	0.1	16.2	24.2	170
29	2082	ACWA POWER	SA 유틸리티	27,272	0.4		0.0		13.9	48.9	127
30	BAJFINANCE	BAJAJ FINANCE	IN 다양한 금융	45,249	0.4	2.6	0.1	1.6	23.0	27.4	310

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 12 개월 예상 EPS 변화율 하위 30 개 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	50,354	-15.8	-111.5	-2.4	-14.6	-6.4	-14.7	31
2	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR 에너지	28,099	-9.7	-16.2	0.0	-3.8	26.9	3.5	77
3	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR 에너지	42,292	-8.1	-16.4	0.3	-3.9	28.4	3.7	77
4	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK 부동산	28,863	-7.4	-9.8	-5.8	-7.4	8.5	6.1	73
5	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA 소재	42,363	-4.7	-7.8	-0.4	-1.1	13.7	22.2	95
6	1024	KUAISHOU TECHNOLOGY	CN 미디어 및 엔터테인먼트	26,167	-4.7	46.5	-0.1	1.2	-2.3	104.2	30
7	PTT	PTT	TH 에너지	25,931	-3.9	-5.5	3.1	0.7	9.6	8.6	113
8	1810	XIAOMI	CN 기술 하드웨어 및 장비	32,495	-3.1	-6.6	-0.7	-2.6	7.3	23.6	22
9	601319	THE PEOP.SINCM. (SSC) (GROUP) OFCH.'A'	CN 보험	27,238	-2.9	-2.0	-0.8	-1.2	11.4	8.4	62
10	WALMEX*	WALMART DE MEXICO 'V'	MX 식품 및 필수품 소매	70,940	-2.7	-2.0	-0.4	0.6	26.0	23.3	34
11	1120	AL RAJHI BANK	SA 은행	80,574	-2.3	-1.6	-1.6	-2.2	21.2	15.7	105
12	267	CITIC	CN 자본재	33,725	-2.2	-2.3	-4.4	-4.9	9.9	3.5	439
13	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN 식품, 음료, 담배	39,214	-2.1	-3.4	0.4	3.1	31.0	9.4	133
14	2881	FUBON FINL.HLDG.	TW 보험	24,333	-1.9	-5.5	-6.3	-8.1	15.2	7.8	92
15	1109	CHINA RESOURCES LAND	HK 부동산	34,113	-1.8	-1.6	-1.6	-1.3	11.4	7.9	88
16	600436	ZHANGPIEN.PHARM.'A'(SSC)	CN 제약, 생명공학, 생명과학	27,065	-1.6	-0.3	-0.2	1.0	23.1	56.5	10
17	600048	POLY DEVELOPMENTS(SSC)AND HOLDINGS GROUP 'A'	CN 부동산	25,532	-1.4	-1.0	-0.6	-0.2	11.2	6.7	281
18	600309	WANHUA CHEMICAL (SSC) GROUP 'A'	CN 소재	47,231	-1.3	-1.5	0.4	1.9	23.7	14.8	137
19	601318	PING AN INSURANCE (SSC) (GROUP) OF CHINA 'A'	CN 보험	76,046	-1.1	0.2	1.4	2.1	15.4	6.2	240
20	HDFC	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	IN 다양한 금융	59,769	-1.1	-1.7	0.8	1.4	13.5	27.3	285
21	601888	CHINA TOURISM GROUP(SSC) DUTY FREE 'A'	CN 소매	54,151	-1.0	1.1	0.1	2.1	26.7	30.2	18
22	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX 소재	36,807	-1.0	-4.6	0.0	3.8	18.2	12.1	50
23	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN 식품, 음료, 담배	28,510	-0.9	0.5	-0.7	0.3	35.0	45.3	12
24	9988	ALIBABA GROUP HOLDING	CN 소매	235,481	-0.9	2.1	-1.3	-0.5	13.2	10.3	15
25	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN 보험	108,418	-0.9	0.0	-0.4	0.1	10.4	19.1	69
26	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA 에너지	1,872,864	-0.9	-2.9	-0.2	-1.9	34.0	12.6	46
27	ONGC	OIL & NATURAL GAS	IN 에너지	24,290	-0.9	0.8	0.7	-0.6	16.3	4.0	47
28	600887	INNER MONGOLIA YILI(SSC)INDL.GP.'A'	CN 식품, 음료, 담배	28,415	-0.8	0.5	-0.4	0.4	19.9	17.3	48
29	6400	SAMSUNG SDI	KR 기술 하드웨어 및 장비	41,412	-0.8	-4.1	-0.4	-1.1	12.0	24.4	32
30	3988	BANK OF CHINA 'H'	CN 은행	31,960	-0.8	-0.3	-0.3	-0.1	10.5	3.4	307

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.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12 개월 예상 EPS 변화율 상위 30 개 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	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	183,800	20.0	23.6	1.5	2.3	10.5	25.8	18
2	DE	DEERE	US	자본재	126,147	8.6	9.3	1.7	2.0	44.5	13.7	256
3	AMAT	APPLIED MATS.	US	반도체 및 반도체 장비	100,180	5.9	4.3	3.2	2.1	42.0	16.9	46
4	NVDA	NVIDIA	US	반도체 및 반도체 장비	581,784	4.1	5.7	1.3	2.4	39.0	51.5	50
5	RMS	HERMES INTL.	FR	내구 소비재 및 의류	196,332	3.6	7.0	1.8	4.1	27.5	47.6	16
6	HSBA	HSBC HOLDINGS	GB	은행	148,429	3.3	9.3	2.2	3.7	11.9	6.8	271
7	MBG	MERCEDES-BENZ GROUP(XET) N	DE	자동차 및 부품	86,566	2.9	3.3	0.5	1.0	14.6	6.3	175
8	8306	MITSUBISHI UFJ FINL.GP.	JP	은행	90,770	2.4	3.6	-1.3	1.2	6.7	9.9	556
9	BRK.B	BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	US	다양한 금융	412,410	2.3	3.1	14.9	14.7	4.4	19.9	26
10	AVGO	BROADCOM	US	반도체 및 반도체 장비	263,879	1.8	1.9	1.1	1.5	70.3	15.0	174
11	SU	SCHNEIDER ELECTRIC	FR	자본재	94,872	1.7	2.6	4.0	4.9	16.5	19.6	45
12	ZTS	ZOETIS A	US	제약, 생명공학, 생명과학	78,623	1.4	2.1	0.5	1.3	49.4	30.7	179
13	ITX	INDITEX	ES	소매	98,517	1.4	2.0	0.4	1.1	26.0	21.3	37
14	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE	통신 서비스	114,276	1.3	3.0	-0.9	-2.0	17.2	12.6	305
15	BKNG	BOOKING HOLDINGS	US	소비자 서비스	98,391	1.3	6.3	1.1	5.9	245.5	19.5	451
16	INTU	INTUIT	US	소프트웨어 및 서비스	115,784	1.3	2.5	0.2	1.1	20.5	27.8	42
17	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	252,004	1.1	4.7	1.0	2.8	76.4	31.3	31
18	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	94,833	1.0	-10.8	0.1	1.5	6.7	39.6	89
19	SIE	SIEMENS (XET)	DE	자본재	126,030	0.9	2.5	0.9	1.9	14.8	16.2	104
20	CFR	RICHMONT N	CH	내구 소비재 및 의류	83,126	0.7	1.5	0.3	0.7	19.0	21.5	76
21	RY	ROYAL BANK OF CANADA	CA	은행	139,678	0.6	0.8	0.5	1.4	15.7	11.3	366
22	CSCO	CISCO SYSTEMS	US	기술 하드웨어 및 장비	202,415	0.6	6.0	0.4	4.0	34.1	12.6	24
23	REGN	REGENERON PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	83,897	0.6	-0.1	0.0	1.3	18.7	18.5	12
24	CB	CHUBB	CH	보험	86,355	0.5	1.5	-0.1	-0.5	13.2	11.2	29
25	CAT	CATERPILLAR	US	자본재	131,141	0.4	4.2	0.0	2.3	49.1	15.7	233
26	PRX	PROSUS	NL	소매	149,107	0.4	5.0	0.0	1.4	9.0	21.0	33
27	BLK	BLACKROCK	US	다양한 금융	103,421	0.3	1.3	0.0	0.8	14.0	19.2	18
28	6861	KEYENCE	JP	기술 하드웨어 및 장비	109,048	0.3	0.8	0.2	1.1	14.6	39.1	-
29	KO	COCA COLA	US	식품, 음료, 담배	261,159	0.3	2.5	0.3	2.0	43.1	22.9	162
30	CMCSA	COMCAST A	US	미디어 및 엔터테인먼트	155,981	0.3	-1.1	0.0	0.7	19.4	10.0	124

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 12 개월 예상 EPS 변화율 하위 30 개 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	TGT	TARGET	US 소매	76,049	-8.2	-9.0	0.2	0.5	34.3	19.1	144
2	GLEN	GLENCORE	CH 소재	76,398	-6.5	-16.8	-2.2	-2.7	22.4	7.0	58
3	WMT	WALMART	US 식품 및 필수품 소매	379,305	-4.0	-5.8	0.6	1.5	20.4	22.8	58
4	HD	HOME DEPOT	US 소매	303,931	-3.7	-5.8	-0.6	-1.1	406.0	18.8	2,765
5	AMT	AMERICAN TOWER	US 부동산	92,463	-3.0	-3.6	-0.7	-0.5	39.2	44.2	694
6	AZN	ASTRAZENECA	GB 제약, 생명공학, 생명과학	200,279	-2.7	-2.6	-0.3	-0.7	28.3	17.6	79
7	PFE	PFIZER	US 제약, 생명공학, 생명과학	231,000	-2.5	-24.8	-0.5	-8.1	19.4	11.9	37
8	BNP	BNP PARIBAS	FR 은행	85,601	-2.4	6.2	0.2	0.9	8.5	7.5	250
9	EQNR	EQUINOR	NO 에너지	97,551	-2.4	-8.2	-0.1	-7.7	29.9	5.9	60
10	1299	AIA GROUP	HK 보험	129,025	-2.2	1.5	0.7	1.1	14.2	16.8	23
11	INTC	INTEL	US 반도체 및 반도체 장비	107,521	-2.1	-60.0	-0.1	-14.3	2.2	34.4	42
12	XOM	EXXON MOBIL	US 에너지	463,319	-2.0	-1.2	6.0	-0.3	20.1	10.7	21
13	KER	KERING	FR 내구 소비재 및 의류	76,702	-1.9	-1.6	-0.2	0.3	25.9	17.4	85
14	RIO	RIO TINTO	GB 소재	89,864	-1.8	1.2	0.4	1.7	21.8	9.6	25
15	BHP	BHP GROUP	AU 소재	165,061	-1.8	-1.5	0.9	0.8	31.1	11.2	37
16	BP.	BP	GB 에너지	120,799	-1.6	1.0	-3.4	2.5	24.4	6.3	82
17	SHEL	SHELL (LON)	GB 에너지	216,544	-1.5	-0.9	2.3	-0.8	15.6	6.5	44
18	AIR	AIRBUS	NL 자본재	104,290	-1.5	-5.9	-0.6	-3.2	30.3	21.4	128
19	AMGN	AMGEN	US 제약, 생명공학, 생명과학	125,543	-1.2	-3.7	-0.2	-1.2	185.2	13.1	1,064
20	MDT	MEDTRONIC	IE 헬스케어 장비 및 서비스	109,002	-1.2	-1.2	2.4	2.8	13.1	15.4	46
21	ABI	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE 식품, 음료, 담배	105,967	-1.1	0.4	-0.2	0.3	8.9	18.2	109
22	CVX	CHEVRON	US 에너지	316,832	-1.0	-4.6	2.0	-0.4	17.3	10.8	15
23	COP	CONOCOPHILLIPS	US 에너지	133,529	-1.0	-11.3	-0.3	-1.4	25.6	10.3	35
24	LOW	LOWE'S COMPANIES	US 소매	121,144	-0.9	-1.6	-2.0	-3.5	-52.2	14.6	-
25	TJX	TJX	US 소매	90,418	-0.9	0.2	0.7	2.4	63.5	22.0	53
26	TSLA	TESLA	US 자동차 및 부품	613,234	-0.8	-5.3	0.0	-1.2	24.2	46.1	7
27	TD	TORONTO-DOMINION BANK	CA 은행	118,779	-0.7	-0.1	0.1	1.3	14.7	9.7	252
28	6758	SONY GROUP	JP 내구 소비재 및 의류	109,841	-0.7	0.0	0.0	0.6	11.8	15.2	47
29	NKE	NIKE 'B'	US 내구 소비재 및 의류	149,692	-0.7	1.6	-0.2	0.6	39.1	31.9	62
30	EL	ESSILORLUXOTTICA	FR 헬스케어 장비 및 서비스	79,092	-0.7	-0.8	-0.5	-0.2	8.1	23.9	33

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

선진국 중 유럽 주요국 EPS 상향. 프랑스, 영국, 독일 순 양호. 프랑스는 헬스케어, 금융을 제외한 모든 섹터 상승. 영국 금융 섹터가 1.8% 상향. 미국은 부동산을 제외하면 변화율이 ±1% 이내로 변화 미미하나 10주 추이는 하락 추세. 신흥국은 중국이 가장 부진. 유틸리티를 제외한 모든 섹터가 하향. 대만은 소재, 산업재, 경기소비재 강세. 한국은 산업재와 헬스케어가 부진한 반면, 유틸리티가 3.7% 상향되며 시장 EPS 하락 제한.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	-0.15	-0.29	0.22	0.37	0.07	0.09	-0.86	-0.32	-0.02	-0.03	0.06	-0.08
에너지	-0.52	-1.01	0.19	1.46	1.37	-	-0.63	0.00	-0.01	0.09	-0.69	-0.54
소재	-0.87	0.01	-2.11	0.58	-5.05	0.12	-0.72	0.43	-0.18	0.28	1.03	0.07
산업재	0.33	-0.05	0.39	0.32	-0.45	-0.09	-1.81	0.98	-2.67	0.43	-0.18	-
경기소비재	-0.66	-0.13	0.21	0.70	0.93	0.58	-1.01	1.06	0.15	-0.05	-0.78	0.00
필수소비재	-0.41	-0.18	-0.15	0.42	0.58	0.18	-0.66	-0.04	-0.07	-0.08	-0.24	0.12
헬스케어	-0.26	-2.46	0.10	-0.05	-	-0.46	-1.80	0.00	-1.95	-0.09	-0.69	0.08
금융	0.03	0.55	1.83	-0.93	0.43	0.24	-0.41	-0.25	0.51	0.00	-0.30	-0.53
IT	0.21	-0.69	-0.05	0.18	1.02	-0.17	-1.14	-0.56	-0.12	0.00	0.00	0.44
커뮤니케이션	-0.39	-1.71	-0.03	0.37	0.01	0.09	-0.39	-0.18	0.05	-0.32	-0.30	0.25
유틸리티	-0.39	1.07	0.09	0.63	-0.05	0.00	0.08	-	3.72	-1.54	1.64	0.00
부동산	-1.14	-0.12	-1.53	0.66	1.69	-1.85	-2.25	-	-	0.41	-	-0.16

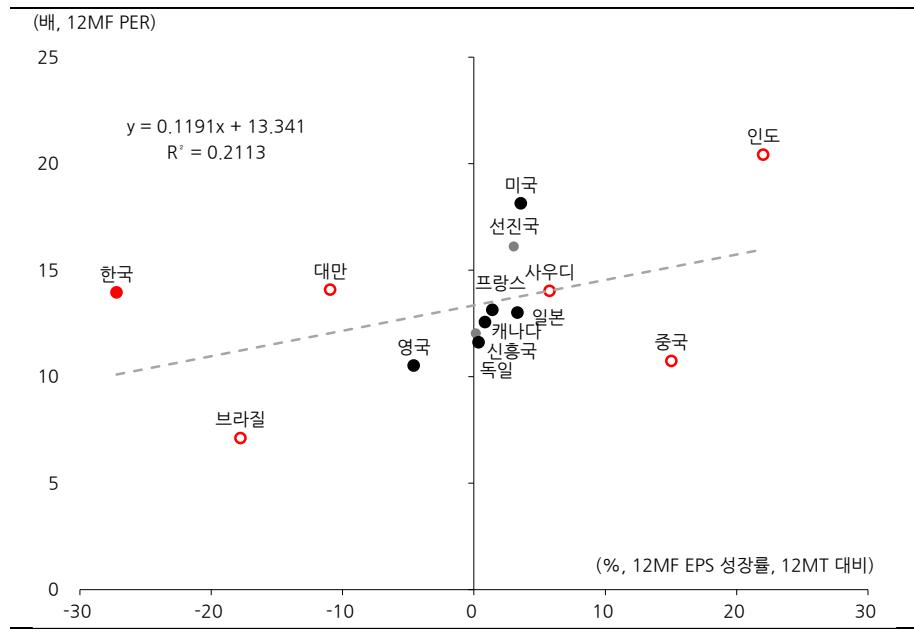
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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

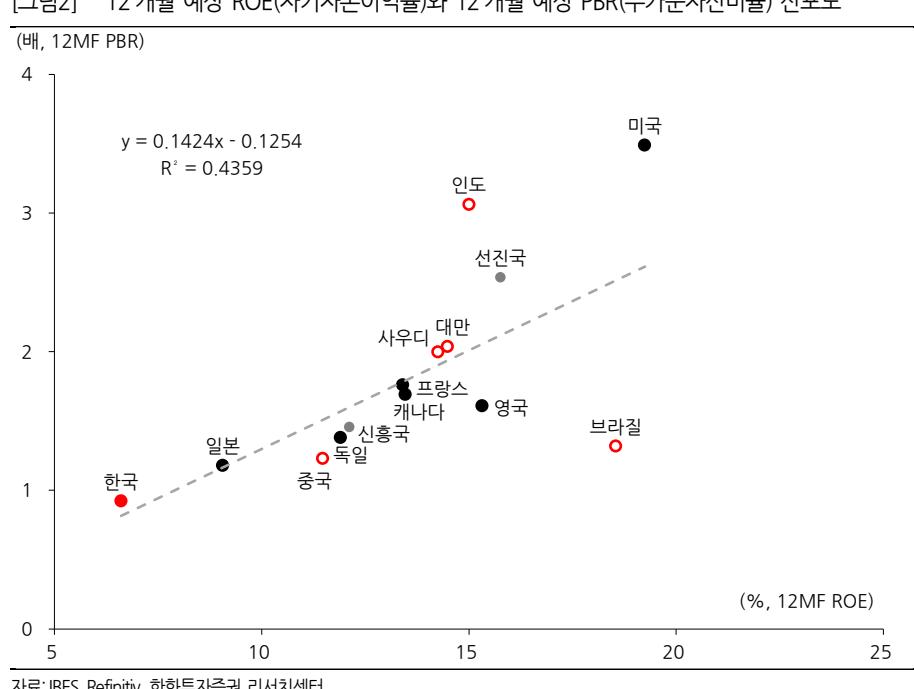
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.1%p 하락한 -27.2%. PER은 13.9배(지난주 14.0배).

[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.

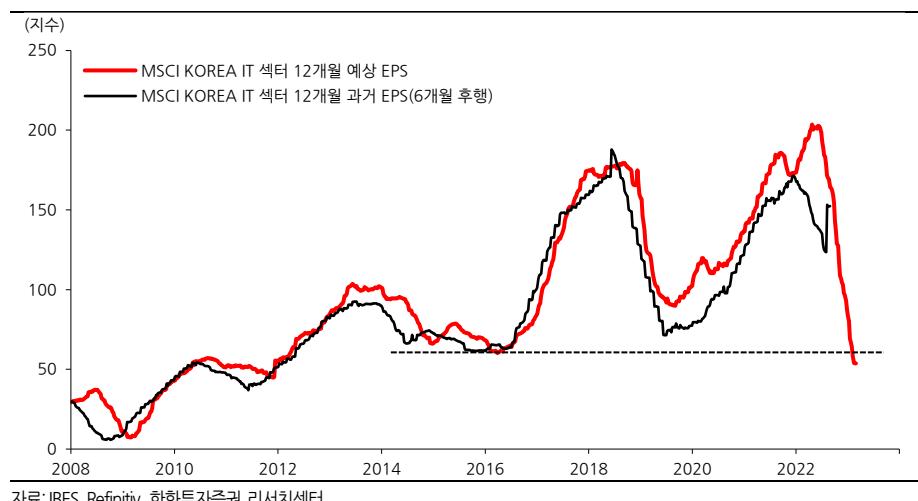
KOSPI 12개월 예상 EPS는 2024년 EPS 비중이 서서히 높아지면서 185p에서 188p로 반등.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12 개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



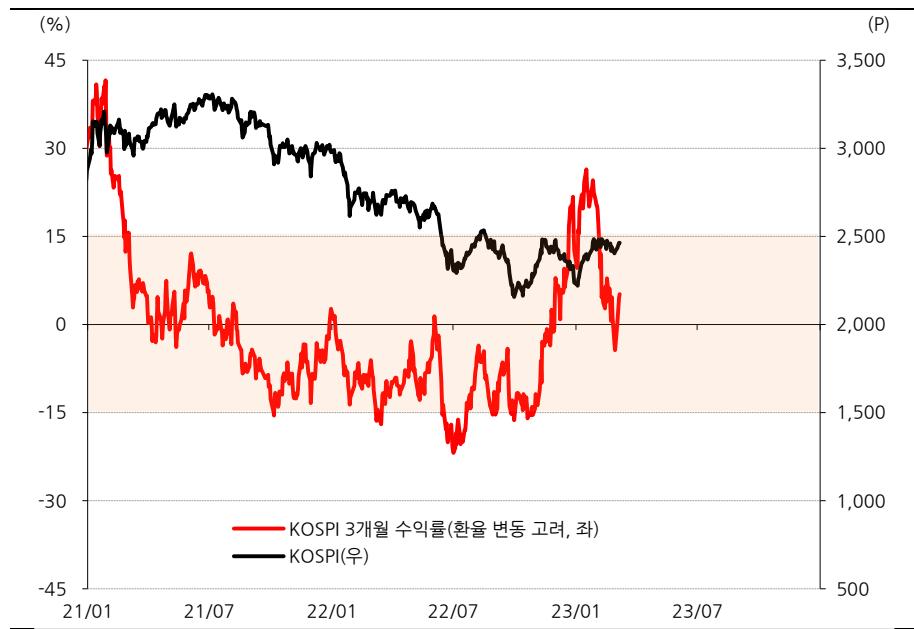
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

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

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +5.2%로 상승 전환.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표6] KOSPI PER 밸류에이션

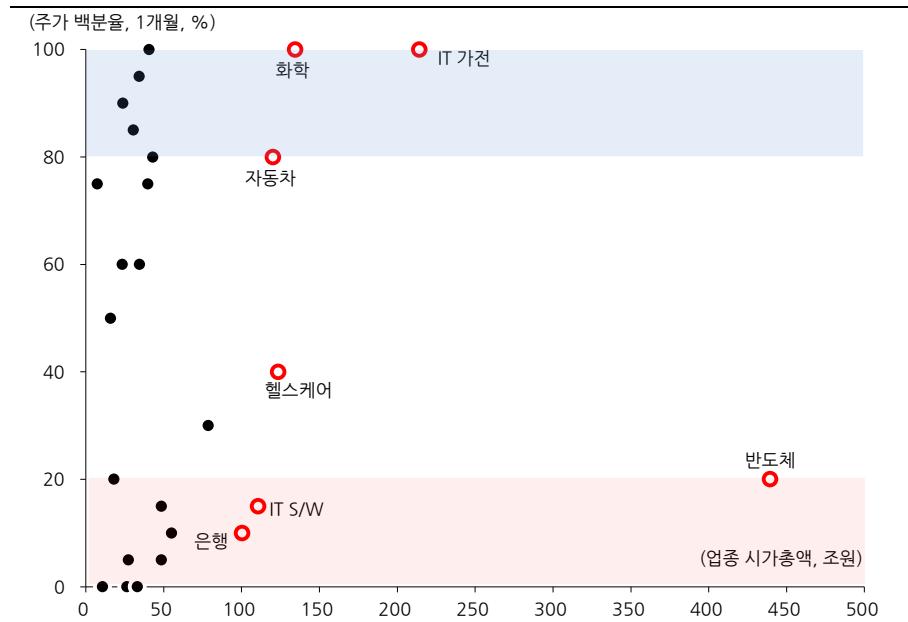
12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 12.6 배, 순이익 136.2 조원, KOSPI 2,463.4						
	11.0	11.5	12.0	12.5	13.0	13.5	14.0
115(-14.8)	1,827	1,910	1,993	2,076	2,159	2,243	2,326
120(-11.1)	1,907	1,993	2,080	2,167	2,253	2,340	2,427
125(-7.4)	1,986	2,076	2,167	2,257	2,347	2,438	2,528
130(-3.7)	2,066	2,159	2,253	2,347	2,441	2,535	2,629
135(0)	2,145	2,243	2,340	2,438	2,535	2,633	2,730
140(3.7)	2,224	2,326	2,427	2,528	2,629	2,730	2,831
145(7.4)	2,304	2,409	2,513	2,618	2,723	2,828	2,932
150(11.1)	2,383	2,492	2,600	2,708	2,817	2,925	3,033
155(14.8)	2,463	2,575	2,687	2,799	2,911	3,023	3,134
160(18.5)	2,542	2,658	2,773	2,889	3,004	3,120	3,236

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

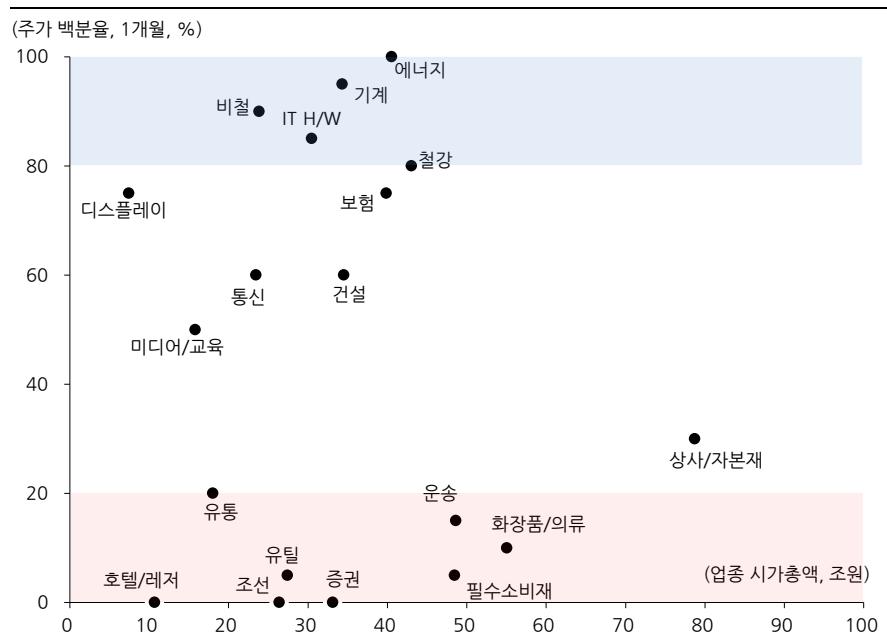
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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(%)		12MFOP 변동(%)		12MFNP 변동(%)	
업종	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	4.2	6.5	0.74	0.71	127.9	-31.5	192.6	-35.0	17.6	10.9	-1.6	-7.4	-0.7	-9.3
화학(17)	18.2	17.7	1.38	1.30	-34.5	3.8	-42.6	2.8	7.6	7.4	-0.6	-2.4	-0.9	-1.1
비철금속(2)	15.1	15.4	1.26	1.17	-11.9	-9.6	-20.0	-1.8	8.4	7.6	0.0	1.2	0.0	1.3
철강(8)	5.3	6.7	0.45	0.43	-25.9	-16.4	-24.7	-21.7	8.5	6.4	0.0	1.7	0.0	1.8
산업재														
건설/자재(14)	7.7	7.6	0.67	0.63	-12.3	7.3	6.6	1.2	8.6	8.2	0.0	-2.2	0.0	-1.9
기계(7)	13.2	12.2	1.27	1.13	38.7	4.6	0.5	7.6	9.6	9.3	-0.4	1.9	-0.6	0.0
전기장비(5)	8.1	6.9	0.84	0.75	58.0	22.3	93.5	17.0	10.4	10.9	0.0	1.8	0.0	3.4
조선(8)	-	21.8	1.14	1.02	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-8.2	4.7	0.5	6.8	-1.5	10.1
복합기업(6)	7.0	6.9	0.59	0.55	52.3	-7.2	6.5	2.0	8.4	8.0	0.0	1.3	0.0	15.0
상사(2)	2.1	3.1	0.51	0.46	56.7	-27.5	79.4	-33.5	24.3	14.5	0.7	-3.0	-0.7	-1.4
우주/방산(5)	23.0	17.1	1.72	1.63	12.9	38.8	3.9	34.4	7.5	9.5	-0.2	1.2	-0.5	-0.6
운송(12)	2.6	6.3	0.71	0.65	50.7	-53.4	89.3	-58.8	27.4	10.3	-0.4	-0.3	-0.3	-0.8
경기소비재														
자동차(2)	5.1	4.6	0.56	0.50	40.3	9.4	38.8	9.8	10.9	10.9	0.0	0.5	0.0	0.6
자동차부품(12)	8.4	7.6	0.64	0.60	8.2	31.3	21.9	10.9	7.6	7.9	0.0	0.9	0.0	1.1
화장품(6)	31.1	21.1	1.58	1.51	-38.0	42.4	-41.6	47.3	5.1	7.1	0.0	1.3	0.0	1.9
의류(9)	7.8	7.4	1.26	1.09	-4.8	0.0	-3.1	5.0	16.1	14.7	0.0	0.5	0.0	1.2
호텔/레저(6)	-	20.9	2.09	1.97	흑자전환	348.7	적자축소	흑자전환	-1.6	9.4	-0.2	-1.2	-0.2	-1.7
유통(9)	11.0	9.9	0.44	0.43	16.5	24.5	-46.2	10.9	4.0	4.3	0.0	1.5	0.0	2.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	10.6	10.7	1.06	1.02	10.7	5.2	20.2	-0.9	9.9	9.5	0.0	0.0	0.0	0.2
헬스케어(18)	33.2	43.1	4.30	3.86	0.0	-19.4	6.6	-23.0	13.0	8.9	-3.2	-6.5	-3.1	-4.4
금융														
은행(9)	4.1	3.9	0.40	0.37	7.9	8.4	12.9	4.1	9.9	9.6	0.0	0.2	0.0	0.3
증권(6)	5.7	5.3	0.42	0.40	-49.3	5.2	-53.8	7.4	7.4	7.5	0.0	1.4	0.0	1.5
보험(10)	6.1	6.0	0.65	0.59	-24.2	14.7	-3.0	1.2	10.7	9.9	0.0	4.1	0.0	-1.9
IT														
S/W(8)	20.8	23.2	1.69	1.59	5.7	7.7	32.3	-10.2	8.1	6.8	0.0	1.8	0.0	1.9
H/W(9)	9.6	11.2	1.60	1.42	8.1	-11.7	25.1	-14.1	16.6	12.7	-1.0	-2.7	-0.8	-2.6
반도체(7)	10.3	54.4	1.05	1.01	-15.3	-84.9	-14.4	-81.1	10.2	1.9	-2.4	9.1	-1.0	8.4
전자제품(1)	11.2	10.5	0.94	0.87	1.2	-3.6	62.4	6.4	8.4	8.3	0.3	2.6	0.2	1.9
전기제품(5)	72.2	51.8	5.18	4.68	66.1	37.6	28.8	39.3	7.2	9.0	0.1	2.8	0.0	2.2
디스플레이(2)	-	-	0.55	0.67	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-11.9	-11.6	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소
커뮤니케이션/유일														
플랫폼/게임(8)	25.6	37.5	1.75	1.70	-1.5	14.7	-86.4	-31.8	6.8	4.5	-0.1	1.1	-0.7	0.6
미디어(8)	23.9	19.6	1.70	1.63	62.1	18.5	122.9	22.2	7.1	8.3	0.0	1.7	0.0	0.5
통신(3)	8.6	7.4	0.65	0.62	9.3	6.8	-39.7	16.5	7.6	8.4	-0.2	0.3	-0.2	0.3
유일리티(5)	-	-	0.34	0.41	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-43.4	-17.5	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MFOP(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 영업이익 변화

[표8] KOSPI 12개월 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	씨에스원드(4.9)	현대에너지솔루션(1.5)	SK 이노베이션(0.6)	GS(-0.4)	S-Oil(-0.6)	HD 현대(-5)
화학	대한유화(25.7)	롯데케미칼(16.1)	SKC(8.3)	코오롱인더(-0.3)	OCL(-0.8)	
비철금속	고려야연(1.6)	풍산(0.3)				
철강	POSCO 홀딩스(2)	현대제철(1.6)	세아제강지주(1)			세아제강(-0.6)
산업재						
건설/자재	한샘(43.6)	DL 건설(3.3)	지누스(3.1)	자이에스앤디(-1.3)	아이에스동서(-1.6)	LX 하우시스(-22.6)
기계	현대로템(3.5)	대창단조(2.4)	현대건설기계(1)			두산밥캣(-1.4)
전기장비	현대일렉트릭(1.8)	효성중공업(1.8)	LS ELECTRIC(1.3)			
조선	대우조선해양(13.7)	현대미포조선(12.4)	삼성중공업(11)			
복합기업	SK(6.6)	효성(5.8)	두산(1.3)			
상사	현대코퍼레이션(8.5)				포스코인터내셔널(-0.1)	LX 인터내셔널(-0.9)
우주/방산	LIG 넥스원(2.8)	한화이어로스페이스(2.4)	에스원(0.5)			
운송	진에어(7.1)	쏘카(5)	롯데렌탈(1.1)	아시아나항공(-0.8)	한진(-6.8)	대한해운(-7.1)
경기소비재						
자동차	기아(0.3)	현대차(0.2)				
자동차부품	일진하이솔루스(6.3)	에스엘(4.6)	명신산업(2.3)			
화장품	코스맥스(2.7)	아모레 G(2.1)	한국콜마(2)			
의류	효성티엔씨(5.5)	화승엔터프라이즈(2.2)	F&F(1.5)			
호텔/레저	하나투어(18.4)	롯데관광개발(6.3)	GKL(2.9)			신세계푸드(-1.7)
유통	롯데하이마트(6.8)	케이카(2.5)	이마트(2.2)			
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	교촌에프앤비(4)	동원 F&B(2.3)	대상(2)	SPC 삼립(-0.6)	삼양식품(-1.7)	
헬스케어	SK 바이오파(41.3)	동아에스티(3.4)	환인제약(2.4)	유한양행(-2.8)	한울바이오파마(-8.1)	셀트리온(-9.3)
금융						
은행	카카오뱅크(2.1)	DGB 금융지주(0.6)	하나금융지주(0.3)			
증권	대신증권(1.6)	NH 투자증권(1.4)	키움증권(1.1)			
보험	한화(3.4)	에이플러스에셋(2.5)	코리안리(0.8)	미래에셋생명(-0.2)	한화손해보험(-3.5)	
IT						
S/W	카카오페이지(55.9)	NHN(5.6)	신세계 I&C(1.8)			
H/W	솔루스첨단소재(39.4)	자화전자(18)	일진머티리얼즈(4.3)			코리아씨كي트(-18.7)
반도체	SK 하이닉스(14.3)	삼성전자(7.9)	해성디에스(2.3)		DB 하이텍(-1.3)	SK 스퀘어(-7.7)
전자제품	LG 전자(2.1)					
전기제품	SK 아이티테크놀로지(18.8)	두산퓨얼셀(4.4)	LG 에너지솔루션(3.8)			
디스플레이	LG 디스플레이(14.4)	LX 세미콘(2.3)				
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(1.7)	NAVER(1.5)				
미디어	콘텐트리중앙(10.5)	CJ CGV(3.9)	하이브(2.4)			
통신	SK 텔레콤(0.6)	LG 유플러스(0.5)				KT(-0.1)
유럽리티	한국전력(14.9)	지역난방공사(12.9)	한전기술(3.2)	SK 가스(-0.1)	한국가스공사(-0.3)	

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 12 개월 예상 영업이익 변화

[표9] KOSDAQ 12 개월 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	와이엠티(14.2)	에코프로(5.3)	피엔에이치티크(4.2)			나노신소재(-8.2)
비철금속	세아메카닉스(0.4)					
철강	포스코엠텍(2.4)					
산업재						
건설/자재	동화기업(14.9)	제이오(10.1)	에스케이오션플랜트(0.8)			
기계	에스비비테크(27.8)	뉴로메카(16.8)	해성티피씨(16)		태광(-0.4)	성광밴드(-1.8)
전기장비	범한퓨얼셀(2.8)					
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	제노코(3.3)	현대이지월(1.8)	나이스정보통신(0.6)			
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	모트렉스(5.3)					
화장품	클리오(3.8)	코스메카코리아(2.1)	아이패밀리에스씨(1.1)			씨앤씨인터내셔널(-4.2)
의류	에스제이그룹(2)	더네이쳐홀딩스(1.6)				
호텔/레저	모두투어(9.8)	파라다이스(2.1)				아난티(-5)
유통	커넥트웨이브(1.3)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	매일유업(1.5)	CJ 프레시웨이(1.1)	에스엔디(1.1)			
헬스케어	알테오젠(23.1)	한스바이오메드(10.3)	코스맥스엔비티(8.3)			셀트리온헬스케어(-9.8)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	스코넥(19.5)	이삭엔지니어링(11)	APS 퀄리티(10)			
H/W	펜트론(42.3)	와이솔(17.6)	대주전자재료(12.8)		포커스에이치엔에스(-0.4)	하나기술(-4.5)
반도체	오픈엣지테크놀로지(49.8)	하이딥(18.4)	원익 IPS(14)		티엘비(-0.2)	슬브레이인(-4.3)
전자제품						ISC(-5.9)
전기제품	이노메트리(9.4)	원준(5.1)	더블유씨피(4.8)	신흥에스이씨(-1)	아비코전자(-3.6)	성일하이텍(-14.4)
디스플레이	서울반도체(13.7)	아바코(4.2)	토비스(4)			
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	아프리카TV(1.9)					
미디어	위자웍스튜디오(19.1)	큐브엔터(5.1)	인크로스(2.9)			에코마케팅(-4.1)
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 코스맥스, 현대일렉트릭, 포스코케미칼, 인텔리안테크, 현대위아, 에코프로비엠, 현대차, 낮은 종목 상위에 이오테크닉스, GS건설, 한화, LG화학, HMM.

[표10] 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 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	1,941	9	21	128.3	290	351	21.1
2	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	932	14	24	76.5	109	113	3.9
3	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	937	7	11	52.2	47	57	21.0
4	A006280	녹십자	건강관리	1,465	31	42	34.9	82	80	-2.5
5	A267260	현대일렉트릭	기계	1,516	33	44	32.9	210	216	2.8
6	A003670	포스코케미칼	화학	20,179	41	52	26.8	349	360	2.9
7	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	789	4	5	24.0	32	33	1.2
8	A014620	성광밴드	기계	375	10	12	19.8	44	48	8.4
9	A011210	현대위아	자동차	1,539	58	68	16.9	259	294	13.4
10	A095720	웅진씽크빅	미디어,교육	375	7	8	16.1	42	37	-11.9
11	A066570	LG 전자	IT 가전	18,721	964	1,096	13.7	3,770	3,978	5.5
12	A064350	현대로템	기계	2,761	36	40	11.1	213	241	13.4
13	A089590	제주항공	운송	1,201	52	58	10.1	133	136	2.2
14	A000270	기아	자동차	31,456	2,000	2,202	10.1	8,008	9,314	16.3
15	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	2,837	26	29	9.8	234	238	2.0
16	A081660	휠라홀딩스	화장품,의류,완구	2,409	154	168	9.1	529	555	5.0
17	A181710	NHN	소프트웨어	1,037	19	21	9.0	81	78	-4.0
18	A023160	태광	기계	448	12	13	8.6	59	64	8.0
19	A096770	SK 이노베이션	에너지	16,348	630	675	7.2	2,859	3,016	5.5
20	A281740	레이크머티리얼즈	화학	418	9	10	7.2	45	47	6.3
21	A247540	에코프로비엠	IT 가전	20,098	113	121	7.0	603	571	-5.3
22	A103140	풍산	비철,목재등	1,050	52	56	6.9	267	277	3.7
23	A005380	현대차	자동차	37,039	2,527	2,698	6.8	10,031	10,885	8.5
24	A000100	유한양행	건강관리	4,085	14	15	6.5	71	71	0.8
25	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	8,277	118	125	6.4	379	378	-0.4
26	A100120	뷰웍스	건강관리	321	12	12	6.0	50	50	0.7
27	A243070	휴온스	건강관리	394	13	14	5.9	56	59	5.7
28	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,580	1,117	1,182	5.8	2,288	2,276	-0.5
29	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,877	287	303	5.7	1,152	1,163	1.0
30	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	4,552	199	209	5.1	849	853	0.5

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	1분기	1분기	3개월 대비	2023년	2023년	3개월 대비
				(십억원)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)
1	A322000	현대에너지솔루션	에너지	663	17	9	-43.8	125	118	-5.8
2	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	793	10	6	-41.2	86	102	18.6
3	A336260	두산퓨얼셀	IT가전	2,407	8	5	-39.1	42	42	0.3
4	A005930	삼성전자	반도체	362,366	2,320	1,618	-30.2	16,581	16,468	-0.7
5	A222800	신텍	IT 하드웨어	927	53	38	-28.8	251	199	-20.6
6	A039030	이오테크닉스	반도체	912	16	12	-24.1	82	76	-7.4
7	A042700	한미반도체	반도체	1,580	17	13	-23.7	106	97	-8.5
8	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,603	211	162	-23.5	1,380	1,337	-3.2
9	A267250	HD 현대	에너지	4,637	610	476	-22.1	3,105	3,052	-1.7
10	A005610	SPC 삼립	필수소비재	607	15	12	-20.4	100	100	0.8
11	A028260	삼성물산	상사,자본재	20,688	534	429	-19.7	2,450	2,335	-4.7
12	A082740	HSD 엔진	조선	540	13	10	-19.5	61	54	-11.7
13	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,934	171	138	-19.3	671	665	-0.9
14	A000880	한화	보험	1,945	643	520	-19.1	3,336	3,015	-9.6
15	A051910	LG 화학	화학	52,238	612	505	-17.5	3,415	3,031	-11.2
16	A008770	호텔신라	호텔,레져서비스	3,038	20	17	-16.5	209	222	6.1
17	A095340	ISC	반도체	580	14	12	-13.6	69	69	0.0
18	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,926	71	62	-12.8	495	466	-5.8
19	A011200	HMM	운송	10,514	728	640	-12.2	2,075	2,589	24.8
20	A014680	한솔케미칼	화학	2,392	49	43	-12.2	209	196	-6.2
21	A200130	콜마비앤에이치	건강관리	759	22	19	-11.9	90	84	-6.2
22	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,119	31	28	-11.3	178	167	-6.0
23	A121600	나노신소재	화학	1,615	5	4	-11.1	24	23	-6.1
24	A195870	해성디에스	반도체	803	36	32	-11.0	155	148	-4.0
25	A035250	강원랜드	호텔,레져서비스	4,110	106	95	-10.7	419	353	-15.9
26	A012510	더존비즈온	소프트웨어	1,302	13	12	-10.1	56	51	-7.9
27	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,538	61	56	-8.3	264	255	-3.4
28	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	557	30	27	-8.1	137	132	-3.3
29	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	5,544	12	12	-7.8	72	65	-9.3
30	A011780	금호석유	화학	4,632	130	120	-7.5	631	605	-4.2

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 1분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

2023년 1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(2개)은 코스맥스, 하이트진로, 하단 돌파(3개)는 SK스퀘어, HK이노엔, 해성디에스.

[표12] 2023년 1분기 예상 영업이익 예상치 **상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)**

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A192820	코스맥스	화장품, 의류, 완구	14	19	24	26.3
2	A000080	하이트진로	필수소비재	57	61	63	2.9

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

[표13] 2023년 1분기 예상 영업이익 예상치 **하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)**

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A402340	SK스퀘어	반도체	-390	-475	-636	-33.9
2	A195940	HK이노엔	건강관리	14	13	12	-9.2
3	A195870	해성디에스	반도체	36	34	32	-6.4

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

3-5. 2023년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(4개)은 진에어, 하나투어, 크래프톤, 하단 돌파(9개)는 SK스퀘어, HD현대, 씨앤씨인터내셔널, 셀트리온헬스케어, 제주항공, 셀트리온.

[표14] 2023년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A272450	진에어	운송	101	116	127	9.5
2	A089590	제주항공	운송	133	152	162	6.4
3	A039130	하나투어	호텔,레저서비스	17	29	30	4.1
4	A259960	크래프톤	소프트웨어	629	802	830	3.4

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

[표15] 2023년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A402340	SK스퀘어	반도체	-1,058	-1,395	-1,861	-33.4
2	A267250	HD현대	에너지	3,105	3,220	2,322	-27.9
3	A352480	씨엔씨인터내셔널	화장품,의류,완구	23	23	18	-24.6
4	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	278	274	211	-22.9
5	A089590	제주항공	운송	133	93	76	-18.3
6	A068270	셀트리온	건강관리	799	790	719	-9.0
7	A051910	LG화학	화학	3,415	2,731	2,576	-5.7
8	A030200	KT	통신서비스	1,815	1,721	1,683	-2.2
9	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	32	32	31	-2.2

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 아래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 LG이노텍, 제일기획, 루트로닉, SNT모티브, 고영, 한섬, 뷰웍스, 셀트리온, CJ대한통운, 아프리카TV, CJ프레시웨이, NHN한국사이버결제, 동원F&B 진입(2022년 EPS를 예상치에서 확정치로 수정).

[표16] 2023년 예상 EPS 가 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	A003670	포스코케미칼	화학	20,179	270,000	260,500	-3.5	3,612	136.5
2	A066970	엘엔에프	IT가전	8,824	285,000	245,000	-14.0	8,761	16.4
3	A086790	하나금융지주	은행	12,961	56,000	43,800	-21.8	13,100	7.4
4	A000270	기아	자동차	31,456	102,000	77,600	-23.9	16,138	20.9
5	A105560	KB금융	은행	20,772	69,200	50,800	-26.6	11,927	11.2
6	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,603	414,500	279,000	-32.7	41,623	0.5
7	A030000	제일기획	미디어, 교육	2,296	29,900	19,960	-33.2	1,912	13.5
8	A055550	신한지주	은행	18,723	55,500	36,800	-33.7	9,274	6.1
9	A085370	루트로닉	건강관리	649	37,142	24,550	-33.9	1,866	8.7
10	A005380	현대차	자동차	37,039	289,000	175,100	-39.4	30,069	13.1
11	A032640	LG 유파워스	통신서비스	4,877	18,700	11,170	-40.3	1,702	12.0
12	A095660	네오위즈	소프트웨어	977	75,400	44,350	-41.2	3,411	369.2
13	A023160	태광	기계	448	29,937	16,890	-43.6	1,414	4.7
14	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,554	92,200	51,800	-43.8	5,186	72.1
15	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,538	296,129	165,700	-44.0	16,019	25.4
16	A064960	SNT모티브	자동차	717	88,500	49,050	-44.6	6,631	10.8
17	A098460	고영	IT 하드웨어	1,161	31,060	16,910	-45.6	685	19.8
18	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	633	51,200	25,700	-49.8	5,194	4.0
19	A012750	에스원	상사, 자본재	2,147	116,500	56,500	-51.5	4,257	7.1
20	A086280	현대글로비스	운송	5,948	337,000	158,600	-52.9	32,405	2.1
21	A021240	코웨이	화장품, 의류, 완구	3,852	113,500	52,200	-54.0	7,189	15.9
22	A100120	뷰웍스	건강관리	321	74,000	32,100	-56.6	3,976	50.1
23	A068270	셀트리온	건강관리	21,883	374,621	155,400	-58.5	4,261	16.9
24	A000120	CJ 대한통운	운송	1,875	234,000	82,200	-64.9	9,224	15.9
25	A067160	아프리카TV	소프트웨어	989	249,100	86,000	-65.5	6,335	21.9
26	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	369	91,400	31,050	-66.0	5,849	41.4
27	A060250	NHN 한국사이버결제	소프트웨어	559	43,009	13,930	-67.6	1,048	20.5
28	A049770	동원 F&B	필수소비재	641	603,000	166,100	-72.5	24,157	2.6

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 종목 변화 없음.

[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	A007070	GS 리테일	소매(유통)	136	197	44.7	103.8
3	A018880	한온시스템	자동차	155	213	37.2	121.1
4	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	920	998	8.5	21.1
5	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	203	216	6.3	16.9
6	A047810	한국항공우주	상사,자본재	173	184	6.1	53.6

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	A005930	삼성전자	반도체	34,021	17,267	-49.2	-57.9
2	A011780	금호석유	화학	975	758	-22.2	-45.1
3	A033780	KT&G	필수소비재	1,116	1,103	-1.2	-18.8
4	A035720	카카오	소프트웨어	740	738	-0.3	-65.3

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2023년 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	A328130	루닛	(암 진단 영상 판독/암 치료 이미징 솔루션)	581	1	19.7	2022-07-21
2	A199730	바이오인프라	(연구개발 대행하는 위탁연구기관)	136	1	0.0	2023-03-02

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

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

◎ MSCI

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

◎ GICS

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