



EPS LIVE #69

반도체, 드디어 신흥국 상위에 진입

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 EPS 변화율 상위에 LG화학(+17.2%), 현대차(+16.9%), SK하이닉스(+15.9%, 진입), LG에너지솔루션(+15.8%) 기아(+12.4%), 삼성전자(+5.2%, 진입). 시가총액 1,2,3위 종목이 동시에 상위에 진입. 하위에 NAVER(-6.3%) 위치. 선진국 상위 종목에 엔비디아(+4.0%) 진입. 하위에는 홈플러스(-4.9%) 진입.

지난주 국가별 EPS 일제히 상향 후 소폭 하락. 시장 EPS는 모두 1% 이내에서 변동. 미국은 에너지, 소재 섹터가 1% 이상 하향됐으나 산업재, 경기소비재, 헬스케어, 금융 강세. 프랑스와 독일이 대부분 섹터 상승. 중국 헬스케어가 3%대 하락. 대만은 산업재 섹터 하향 지속되고 있고, 한국은 커뮤니케이션, 필수소비재 섹터가 1% 이상 하향 조정.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.2%p 하락한 -5.5%. PER은 14.0배(지난주 14.0배). 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +4.0%.

1)2분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 롯데관광개발, 쏘카, 진에어, 에스엘, SK가스, LIG넥스원, 동국제강, 대한항공, SK, 영월무역, 리노공업. 낮은 종목 상위에 원익IPS, 한미반도체, CJ, 대한제강, 솔브레인, 종근당.

2)2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(10개)은 삼성바이오로직스, 한국전력, SNT모터브, 두산밥캣, 농심, 셀트리온. 하단 돌파(16개)는 아모텍, 이마트, 대주전자재료, 한화에어로스페이스, 한화시스템, 엔씨소프트, CJ제일제당, 원익QnC. 3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(20개)은 셀트리온헬스케어, SK스퀘어, 씨앤씨인터내셔널, 진에어, 삼성바이오로직스, 두산밥캣, 동국제강. 하단 돌파(17개)는 아모텍, 이마트, 솔루션칩단소재, 대주전자재료, DL건설, 네오위즈, 원익QnC.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 DB손해보험, 화신, 현대해상, 대원제약 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 현대차 진입. 부재 종목에 SKC, 대우건설 진입. 6)2023년 뉴페이스는 국도화학, 퓨러티어, 한신공영, SGC이테크건설.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화율 상위에 LG화학(+17.2%), 현대차(+16.9%), SK하이닉스(+15.9%, 진입), LG에너지솔루션(+15.8%) 기아(+12.4%), 삼성전자(+5.2%, 진입). 시가총액 1,2,3위 종목이 동시에 상위에 진입. 하위에 NAVER(-6.3%) 위치.

[표1] 신흥국 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	5110	SAUDI ELECTRICITY	SA	유틸리티	25,288	96.4	96.4	-0.5	-0.5	13.2	7.2	301
2	2015	LI AUTO 'A'	CN	자동차 및 부품	25,729	47.8	47.8	9.6	9.6	8.8	55.4	32
3	1024	KUAISHOU TECHNOLOGY	CN	미디어 및 엔터테인먼트	24,393	28.6	28.6	3.3	3.3	4.6	40.1	32
4	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	33,856	20.1	20.1	2.1	2.1	19.5	8.6	50
5	51910	LG CHEM	KR	소재	37,486	17.2	17.2	2.7	2.7	9.1	16.1	51
6	5380	HYUNDAI MOTOR	KR	자동차 및 부품	33,298	16.9	16.9	2.2	2.2	11.6	5.2	138
7	300274	SUNGROW POWER (SEC SUPPLY 'A'	CN	자본재	24,041	16.8	16.8	3.6	3.6	28.0	22.7	110
8	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	54,233	15.9	15.9	4.9	4.9	-7.2	-16.8	39
9	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR	자본재	99,408	15.8	15.8	2.1	2.1	11.7	52.1	43
10	YUMC	YUM CHINA HOLDINGS	CN	소비자 서비스	25,672	13.9	13.9	2.5	2.5	14.1	25.7	1
11	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN	에너지	172,509	13.5	13.5	1.9	1.9	9.6	9.6	34
12	270	KIA CORPORATION	KR	자동차 및 부품	27,307	12.4	12.4	2.8	2.8	17.8	4.6	20
13	EMIRATESNBD	EMIRATES NBD	AE	은행	23,824	8.7	8.7	3.3	3.3	16.0	5.4	123
14	9618	JD COM 'A'	CN	소매	56,544	8.5	8.5	-1.6	-1.6	10.2	9.4	20
15	3690	MEITUAN	CN	소매	95,192	8.0	8.0	1.8	1.8	10.3	37.4	47
16	9888	BAIDU 'A'	CN	미디어 및 엔터테인먼트	44,811	7.7	7.7	2.7	2.7	8.5	12.3	37
17	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN	자본재	144,014	6.9	6.9	2.6	2.6	23.6	20.3	140
18	600028	CHINA PTL & CHM 'A' (SSC)	CN	에너지	85,505	6.3	6.3	-0.6	-0.6	9.4	9.9	45
19	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	43,645	6.2	6.2	0.2	0.2	13.0	24.1	95
20	NPN	NASPERS	ZA	소매	75,530	6.0	6.0	-1.5	-1.5	16.2	12.0	78
21	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	43,250	5.9	5.9	-1.6	-1.6	24.8	3.6	77
22	DMART	AVENUE SUPERMARTS	IN	식품 및 필수품 소매	26,863	5.7	5.7	0.9	0.9	17.0	71.6	4
23	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	310,218	5.2	5.2	-0.3	-0.3	5.5	25.2	3
24	KOTAKBANK	KOTAK MAHINDRA BANK	IN	은행	46,536	5.2	5.2	6.3	6.3	13.6	30.3	51
25	600809	SHANXINGHUAJUAN (SSC) FENWINE FACTORY 'A'	CN	식품, 음료, 담배	39,042	5.1	4.8	1.3	1.2	37.7	23.9	9
26	601319	THE PEOP.SINCM. (SSC) (GROUP) OF CH 'A'	CN	보험	32,669	4.9	4.9	-2.4	-2.4	12.5	9.7	67
27	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH	운송	29,855	4.3	4.3	2.5	2.5	19.5	43.7	61
28	600436	ZHANGPIEN.PHARM.'A'(SSC)	CN	제약, 생명공학, 생명과학	26,984	4.3	4.3	3.5	3.5	22.8	54.6	11
29	4013	DR.SULAIMAN ALHABIB MEDICAL SVCS	SA	헬스케어 장비 및 서비스	26,133	4.1	4.1	3.2	3.2	31.5	49.3	60
30	1211	BYD 'H'	CN	자동차 및 부품	35,376	3.7	3.7	2.1	2.1	19.2	24.7	131

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

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

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 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	603288	FOSHAN HAITIAN (SSC) FLAVOURING & FOOD 'A'	CN	식품, 음료, 담배	43,713	-11.9	-12.5	-4.8	-5.3	23.4	41.8	1
2	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	33,486	-9.9	-10.2	0.0	1.3	26.1	9.4	99
3	2317	HON HAI PRECN.IND.	TW	기술 하드웨어 및 장비	46,547	-8.4	-8.4	-0.9	-0.9	9.3	9.9	67
4	2881	FUBON FINL.HLDG.	TW	보험	24,931	-8.0	-8.0	-17.4	-17.4	12.9	9.2	84
5	VALE3	VALE ON	BR	소재	62,263	-7.7	-7.7	-1.1	-1.1	27.9	5.3	35
6	601888	CHINA TOURISM GROUP(SSC) DUTY FREE 'A'	CN	소매	38,567	-6.7	-6.7	-1.4	-1.4	21.0	23.7	14
7	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	36,763	-6.6	-6.6	-6.0	-6.0	20.8	14.1	4
8	35420	NAVER	KR	미디어 및 엔터테인먼트	26,757	-6.3	-6.3	1.2	1.2	4.4	29.1	18
9	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN	헬스케어 장비 및 서비스	30,640	-4.1	-4.2	-0.3	-0.7	19.6	53.0	29
10	BAJAJFINSV	BAJAJ FINSERV	IN	다양한 금융	27,138	-4.0	-6.6	-3.2	-3.2	16.7	26.8	361
11	2475	LUXSHARE PRECISION (SEC) INDUSTRY 'A'	CN	기술 하드웨어 및 장비	28,246	-4.0	-5.1	0.5	1.1	21.4	15.0	75
12	RELIANCE	RELIANCE INDUSTRIES	IN	에너지	200,531	-3.2	-3.2	-0.4	-0.4	8.8	20.9	41
13	601166	INDUSTRIAL BANK 'A'(SSC)	CN	은행	50,471	-3.0	-3.0	-1.1	-1.1	13.3	3.6	541
14	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	121,292	-2.8	-2.8	2.5	2.5	10.8	23.3	45
15	WALMEX*	WALMART DE MEXICO 'V'	MX	식품 및 필수품 소매	68,945	-2.6	-2.6	0.7	0.7	26.7	22.7	36
16	600406	NARI TECHNOLOGY 'A'(SSC)	CN	자본재	26,491	-2.5	-2.3	-0.7	-0.7	16.1	23.5	5
17	2308	DELTA ELECTRONICS	TW	기술 하드웨어 및 장비	25,868	-2.5	-2.5	0.1	0.1	18.4	20.7	26
18	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW	은행	23,889	-2.5	-2.5	-0.5	-0.5	14.1	13.9	261
19	601225	SHAANXI COAL (SSC) INDUSTRY 'A'	CN	에너지	27,677	-2.4	-2.4	-5.1	-5.1	24.5	6.7	8
20	2082	ACWA POWER	SA	유틸리티	30,374	-2.4	-2.4	-1.3	-1.3	10.5	53.8	127
21	600438	TONGWEI 'A' (SSC)	CN	반도체 및 반도체 장비	24,660	-2.3	-2.3	14.0	14.0	26.1	8.6	72
22	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK	부동산	25,000	-2.2	-2.2	0.0	0.0	7.3	6.3	80
23	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	72,079	-2.0	-2.0	-2.9	-2.9	6.6	21.4	19
24	651	GREE ELECT.APP. 'A'(SEC)	CN	내구 소비자재 및 의류	28,196	-1.9	-1.9	-4.1	-4.1	23.8	7.0	131
25	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	2,081,183	-1.6	-1.6	-1.2	-1.2	30.6	15.5	27
26	601668	CSTCN.ENGR. 'A' (SSC)	CN	자본재	36,743	-1.6	-1.6	-0.9	-0.9	13.3	4.2	190
27	3988	BANK OF CHINA 'H'	CN	은행	34,932	-1.5	-1.5	-1.0	-1.0	10.2	3.7	275
28	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA	은행	42,909	-1.5	-1.5	0.2	0.2	16.5	9.9	260
29	601658	POSTAL SAVINGS BANK(SSC) OF CHINA 'A'	CN	은행	61,704	-1.4	-1.4	-0.3	-0.3	12.1	5.4	85
30	WIPRO	WIPRO	IN	소프트웨어 및 서비스	26,177	-1.3	-2.1	-1.4	-2.3	16.4	16.8	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 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 상위 종목에 엔비디아(+4.0%) 진입, 하위에는 홈디포(-4.9%) 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	UBER	UBER TECHNOLOGIES	US	운송	79,273	155.3	155.3	2.5	2.5	10.9	102.2	132
2	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	549,322	19.4	19.4	4.2	4.2	25.1	19.3	8
3	CAT	CATERPILLAR	US	자본재	110,420	10.1	10.1	1.6	1.6	48.7	11.8	233
4	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	1,180,043	10.1	10.1	1.4	1.4	14.9	58.4	64
5	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	113,851	8.6	8.6	1.8	1.8	9.2	36.4	89
6	BKNG	BOOKING HOLDINGS	US	소비자 서비스	99,559	6.9	6.9	3.9	3.9	221.1	18.2	451
7	HSBA	HSBC HOLDINGS	GB	은행	152,979	6.5	6.5	1.7	1.7	13.1	6.5	271
8	GOOGL	ALPHABET A	US	미디어 및 엔터테인먼트	742,922	6.4	6.4	1.3	1.3	26.4	21.8	6
9	LLY	ELI LILLY	US	제약, 생명공학, 생명과학	411,975	6.3	6.3	3.5	3.5	67.2	42.7	152
10	GOOG	ALPHABET 'C'	US	미디어 및 엔터테인먼트	739,360	6.3	6.3	1.4	1.4	27.9	22.1	6
11	NOW	SERVICENOW	US	소프트웨어 및 서비스	104,191	5.9	5.9	1.4	1.4	25.0	48.8	30
12	CFR	RICHEMONT N	CH	내구 소비재 및 의류	89,325	5.4	5.4	3.5	3.4	20.9	21.2	83
13	HCA	HCA HEALTHCARE	US	헬스케어 장비 및 서비스	76,211	5.2	5.2	1.8	1.8	-133.3	14.7	-
14	SIE	SIEMENS (XET)	DE	자본재	136,435	5.0	5.0	1.1	1.1	15.6	15.8	104
15	MCD	MCDONALDS	US	소비자 서비스	211,253	4.6	4.6	2.9	2.9	-135.3	25.1	-
16	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	293,838	4.3	4.3	3.5	3.5	81.2	31.8	31
17	NVDA	NVIDIA	US	반도체 및 반도체 장비	771,023	4.0	4.0	2.9	2.9	41.9	61.0	50
18	VRTX	VERTEX PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	87,560	3.9	3.9	1.4	1.4	23.1	22.3	3
19	AMAT	APPLIED MATS.	US	반도체 및 반도체 장비	106,950	3.9	3.9	1.6	1.6	40.6	17.6	46
20	NOVN	NOVARTIS 'R'	CH	제약, 생명공학, 생명과학	231,125	3.8	3.8	1.9	1.9	22.8	14.5	47
21	TMUS	T-MOBILE US	US	통신 서비스	169,905	3.8	3.8	-0.9	-0.9	15.2	17.4	120
22	MBG	MERCEDES-BENZ GROUP(XET) N	DE	자동차 및 부품	82,492	3.5	3.5	0.6	0.6	14.7	5.7	131
23	BSX	BOSTON SCIENTIFIC	US	헬스케어 장비 및 서비스	77,176	3.5	3.5	3.6	3.6	15.0	26.0	51
24	LIN	LINDE	GB	소재	179,383	3.3	3.3	0.0	0.0	16.5	25.6	45
25	MSFT	MICROSOFT	US	소프트웨어 및 서비스	2,388,128	3.1	3.1	2.3	2.3	34.7	29.7	39
26	MRK	MERCK & COMPANY	US	제약, 생명공학, 생명과학	290,511	2.8	2.8	1.3	1.3	30.8	15.0	67
27	PLD	PROLOGIS REIT	US	부동산	114,722	2.7	2.7	0.7	0.7	5.3	43.1	45
28	SBUX	STARBUCKS	US	소비자 서비스	117,965	2.5	2.5	1.3	1.3	-43.9	26.4	-
29	TJX	TJX	US	소매	90,312	2.4	2.4	0.6	0.6	60.7	21.4	53
30	AI	LARLOQESCANNME POURLEUDETLEPKTN	FR	소재	91,873	2.4	2.4	0.1	0.1	13.6	24.0	56

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	QCOM	QUALCOMM	US	반도체 및 반도체 장비	117,282	-13.3	-13.3	-6.6	-6.6	52.9	11.5	86
2	BA	BOEING	US	자본재	123,874	-6.5	-6.5	0.8	0.8	-12.5	143.3	-
3	DHR	DANAHER	US	제약, 생명공학, 생명과학	170,661	-5.6	-5.6	-2.1	-2.1	12.8	23.7	41
4	AMT	AMERICAN TOWER	US	부동산	90,165	-5.2	-5.2	0.0	0.0	43.3	44.0	694
5	HD	HOME DEPOT	US	소매	294,342	-4.6	-4.6	-2.8	-2.8	233.1	19.0	2,765
6	LRCX	LAM RESEARCH	US	반도체 및 반도체 장비	78,599	-4.3	-4.3	-2.4	-2.4	40.7	22.1	80
7	UPS	UNITED PARCEL SER.'B'	US	운송	124,307	-4.3	-4.3	-0.9	-0.9	44.6	15.3	99
8	TD	TORONTO-DOMINION BANK	CA	은행	110,894	-3.8	-3.8	-3.8	-3.8	14.9	9.3	252
9	XOM	EXXON MOBIL	US	에너지	424,394	-3.7	-3.7	-1.1	-1.1	18.4	10.9	21
10	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	173,919	-3.6	-3.6	-1.4	-1.4	7.5	32.2	5
11	CBA	COMMONWEALTH BK. OF AUS.	AU	은행	110,805	-3.6	-3.6	-2.0	-2.0	12.6	17.3	287
12	TXN	TEXAS INSTRUMENTS	US	반도체 및 반도체 장비	155,082	-2.4	-2.4	-0.7	-0.7	43.4	22.1	60
13	ENB	ENBRIDGE	CA	에너지	75,020	-2.3	-2.3	-9.7	-9.7	10.9	17.1	153
14	TSLA	TESLA	US	자동차 및 부품	598,624	-2.2	-2.2	0.0	0.0	23.0	46.9	7
15	PGR	PROGRESSIVE OHIO	US	보험	79,384	-2.1	-2.1	3.2	3.2	20.0	21.5	35
16	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	87,384	-2.1	-2.1	1.9	1.9	24.0	6.2	60
17	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	218,756	-2.0	-2.0	-2.3	-2.3	15.4	11.3	37
18	BHP	BHP GROUP	AU	소재	148,756	-1.7	-1.7	-1.4	-1.4	32.2	10.2	37
19	BP.	BP	GB	에너지	105,157	-1.7	-1.7	-0.5	-0.5	21.7	6.1	82
20	CVX	CHEVRON	US	에너지	286,726	-1.6	-1.6	1.1	1.1	16.0	10.7	15
21	CP	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CA	운송	76,870	-1.6	-1.6	2.9	2.9	10.5	24.1	51
22	CVS	CVS HEALTH	US	헬스케어 장비 및 서비스	88,998	-1.5	-1.5	3.4	3.4	13.3	7.9	74
23	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	126,298	-1.4	-1.4	1.4	1.4	3.0	31.7	42
24	DIS	WALT DISNEY	US	미디어 및 엔터테인먼트	167,783	-1.2	-1.2	-0.3	-0.3	8.8	19.0	51
25	1299	AIA GROUP	HK	보험	118,679	-0.9	-0.9	-3.1	-3.1	16.8	16.1	31
26	RY	ROYAL BANK OF CANADA	CA	은행	130,433	-0.9	-0.9	0.8	0.8	15.6	10.5	366
27	COP	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	125,519	-0.7	-0.7	-4.7	-4.7	22.5	10.2	35
28	TTE	TOTALENERGIES	FR	에너지	150,387	-0.6	-0.6	-1.8	-1.8	20.0	5.9	51
29	REGN	REGENERON PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	81,081	-0.5	-0.5	0.6	0.6	18.6	17.8	12
30	ABBV	ABBVIE	US	제약, 생명공학, 생명과학	255,646	-0.4	-0.4	-0.2	-0.2	109.5	13.2	367

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

지난주 국가별 EPS 일제히 상향 후 소폭 하락. 시장 EPS는 모두 1% 이내에서 변동. 미국은 에너지, 소재 섹터가 1% 이상 하락했으나 산업재, 경기소비재, 헬스케어, 금융 강세. 프랑스와 독일이 대부분 섹터 상승. 중국 헬스케어가 3%대 하락. 대만은 산업재 섹터 하락 지속되고 있고, 한국은 커뮤니케이션, 필수소비재 섹터가 1% 이상 하락 조정.

[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	-0.16	-0.04	-0.21	0.46	-0.60	0.36	-0.08	-0.37	-0.37	-0.33	-0.79	-0.45
에너지	-1.48	-0.21	-0.72	0.69	-0.87	-	0.67	0.00	-0.19	0.46	-2.52	1.33
소재	-1.05	-0.04	-0.94	1.02	-2.79	0.52	-0.42	-0.31	-0.41	-2.08	0.76	-0.22
산업재	0.32	-0.32	-0.36	0.14	1.08	0.22	0.04	-2.49	-0.39	3.71	0.07	-
경기소비재	0.69	0.24	0.23	0.02	-0.36	1.29	0.40	-0.65	-0.06	-0.27	-1.63	0.14
필수소비재	-0.44	0.50	-0.35	0.06	-1.10	0.51	-0.02	-0.35	-1.83	-0.21	-2.05	-2.24
헬스케어	0.04	0.14	-0.77	-0.15	-	-0.45	-3.33	0.00	0.23	-0.39	-0.24	0.96
금융	0.44	-0.32	0.66	1.07	-0.69	-0.32	-0.14	-1.22	-0.15	0.07	-0.05	-0.63
IT	-0.38	-0.51	0.20	-0.04	5.64	1.04	-0.99	-0.06	-0.57	-0.02	-0.60	0.00
커뮤니케이션	-0.80	1.06	-1.70	0.03	-0.14	0.08	0.47	0.40	-2.13	0.00	-1.23	-0.03
유틸리티	-0.04	0.00	0.01	2.00	0.10	1.15	-0.23	-	0.00	-11.28	-0.29	0.00
부동산	0.88	-0.22	-0.02	0.08	-0.66	-1.61	-0.57	-	-	0.18	-	0.74

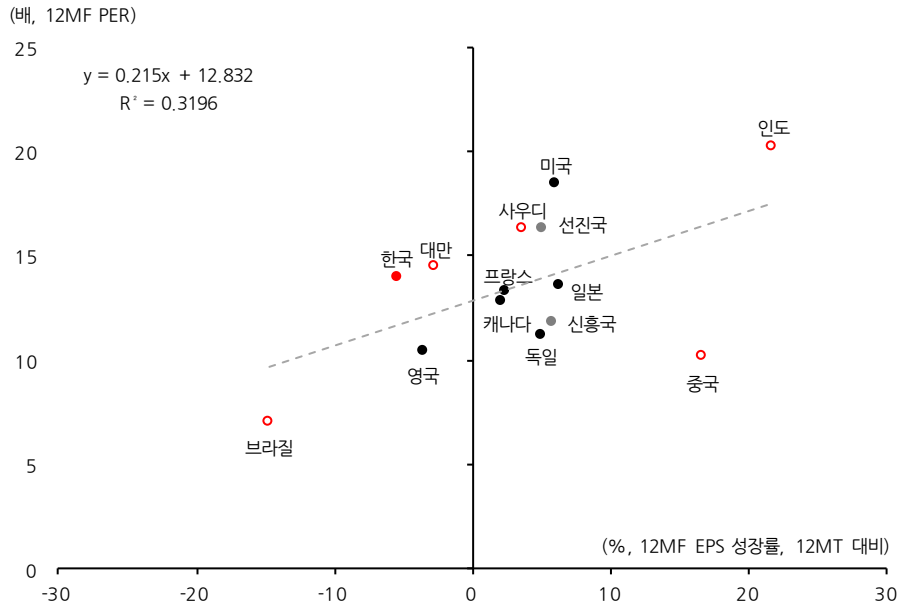
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

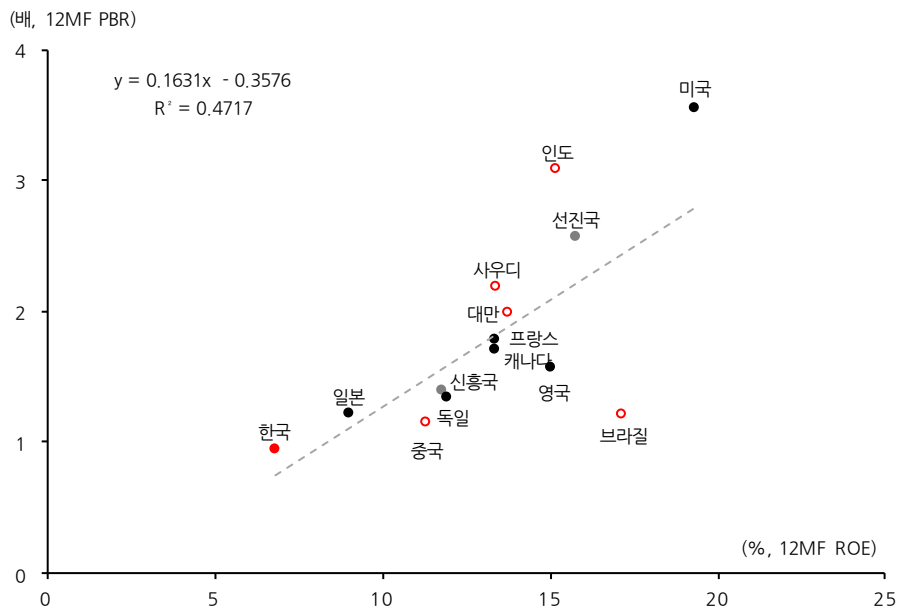
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.2%p 하락한 -5.5%. PER은 14.0배(지난주 14.0배).

[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

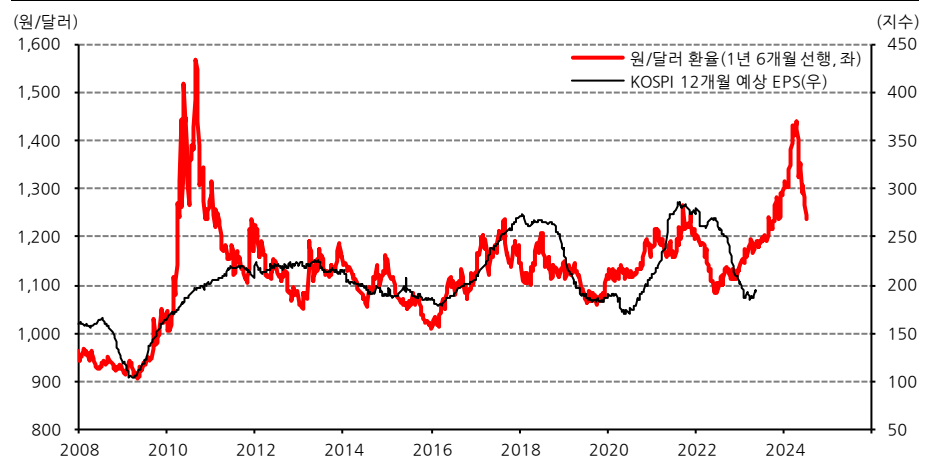
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

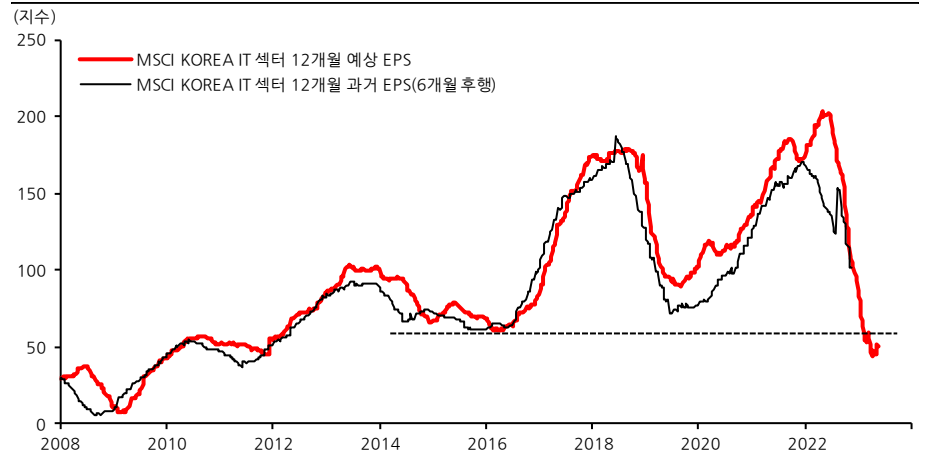
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



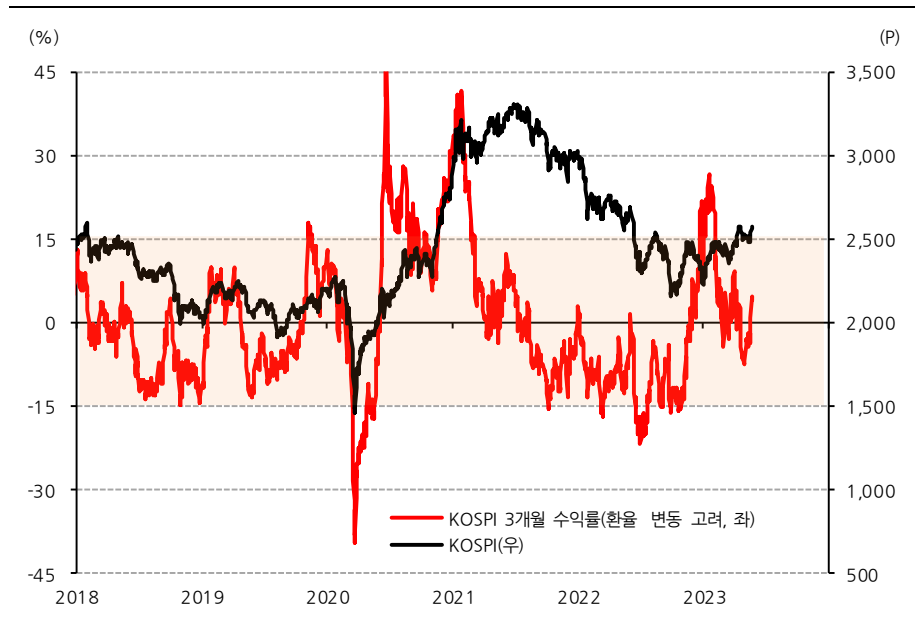
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +4.0%.

[그림5] 2019년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표6] KOSPI PER 밸류에이션

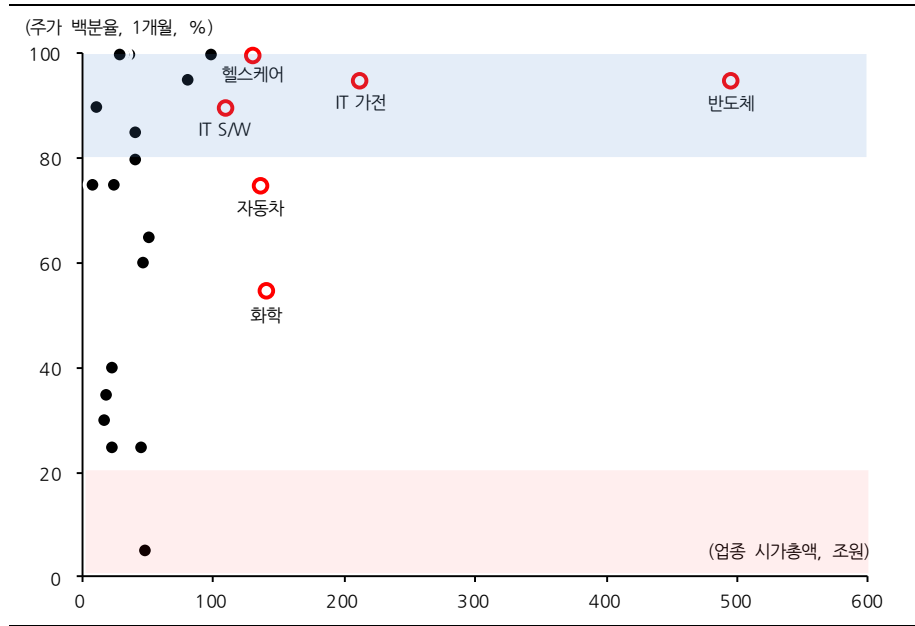
12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 12.5배, 순이익 144.4조원, KOSPI 2,567.6						
	11.0	11.5	12.0	12.5	13.0	13.5	14.0
125(-13.8)	1,944	2,032	2,121	2,209	2,297	2,386	2,474
130(-10.3)	2,022	2,114	2,206	2,297	2,389	2,481	2,573
135(-6.9)	2,099	2,195	2,290	2,386	2,481	2,577	2,672
140(-3.4)	2,177	2,276	2,375	2,474	2,573	2,672	2,771
145(0)	2,255	2,358	2,460	2,563	2,665	2,768	2,870
150(3.4)	2,333	2,439	2,545	2,651	2,757	2,863	2,969
155(6.9)	2,411	2,520	2,630	2,739	2,849	2,958	3,068
160(10.3)	2,488	2,601	2,714	2,828	2,941	3,054	3,167
165(13.8)	2,566	2,683	2,799	2,916	3,033	3,149	3,266
170(17.2)	2,644	2,764	2,884	3,004	3,124	3,245	3,365

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

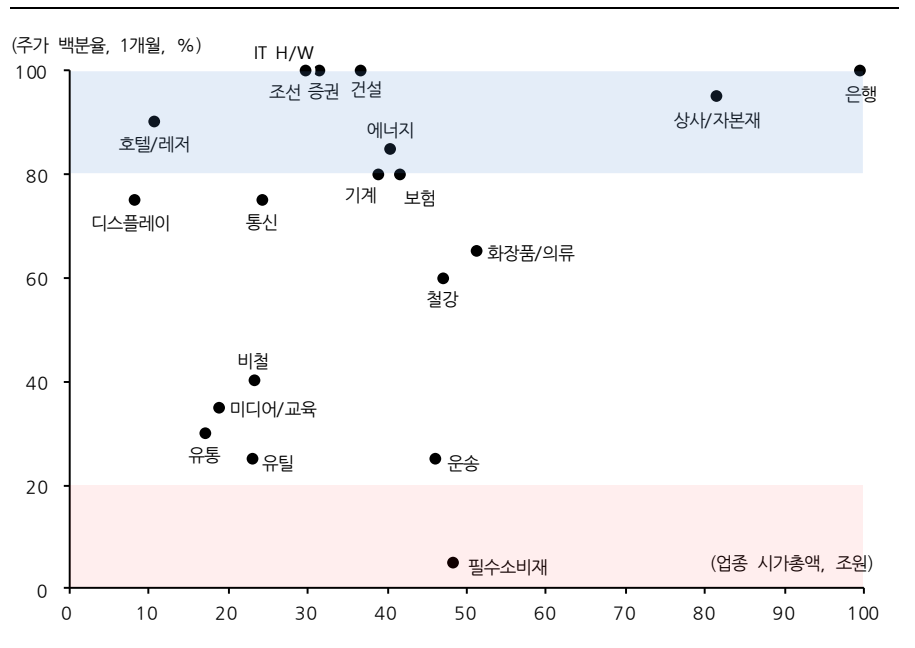
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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(%)	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
경유(6)	8.3	6.1	0.71	0.64	-34.9	21.5	-38.3	37.1	8.5	10.6	0.0	-0.7	-0.3	-4.1
화학(18)	18.9	11.9	1.29	1.19	18.8	57.8	18.0	58.2	6.9	9.9	-0.2	7.6	-0.3	8.5
비철금속(2)	13.2	11.8	0.97	0.92	-5.2	12.9	-13.3	11.5	7.3	7.8	0.0	-0.4	0.0	2.1
철강(7)	7.9	6.9	0.48	0.45	-5.8	18.6	-1.0	15.9	6.0	6.6	0.0	3.2	-0.4	5.2
산업재														
건설/자재(22)	7.4	6.6	0.63	0.58	7.9	10.7	25.0	10.8	8.6	8.7	0.8	0.2	1.2	4.0
기계(7)	12.4	11.3	1.22	1.12	19.5	1.9	243.3	9.8	9.8	9.9	3.3	16.4	4.3	10.1
전기장비(5)	8.0	6.4	0.87	0.77	56.4	13.7	26.9	24.9	10.8	12.0	-0.1	7.9	-0.5	0.6
조선(8)	34.2	12.3	1.22	1.11	흑자전환	156.1	흑자전환	179.5	3.6	9.0	-1.4	-3.0	-2.2	-4.4
복합기업(7)	9.5	8.0	0.60	0.56	-8.1	16.1	20.3	18.3	6.3	7.0	-2.5	-3.3	-3.7	-14.4
상사(3)	5.7	6.0	0.81	0.73	-9.7	-4.5	-3.7	-4.7	14.2	12.2	0.2	6.9	0.9	13.2
우주/방산(5)	12.6	15.0	1.77	1.62	55.5	18.8	168.3	-16.2	14.1	10.8	4.5	11.5	6.4	35.0
운송(14)	5.7	5.2	0.60	0.54	-49.7	4.8	-56.8	10.0	10.5	10.4	-0.4	3.7	-0.2	4.9
경기소비재														
자동차(2)	4.2	4.2	0.58	0.53	39.0	-1.4	47.6	-0.1	13.8	12.4	0.1	12.9	0.1	13.3
자동차부품(11)	7.8	6.8	0.63	0.58	32.8	17.4	41.7	14.5	8.0	8.5	0.1	-0.1	1.4	3.9
화장품(6)	21.3	17.0	1.34	1.25	24.0	29.1	122.0	25.4	6.3	7.3	-0.1	-4.0	0.0	-2.2
의류(9)	7.5	6.4	1.17	1.01	12.6	17.6	4.2	17.1	15.7	15.9	0.1	4.9	-0.1	6.3
호텔/레저(6)	19.7	14.5	1.96	1.79	851.8	39.0	흑자전환	35.4	10.0	12.3	1.2	7.1	1.2	15.7
유통(9)	10.4	7.8	0.40	0.38	24.9	22.4	38.5	33.0	3.8	4.9	-0.4	-4.6	-0.5	3.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	11.4	9.6	0.88	0.83	2.3	14.3	0.5	18.4	7.7	8.6	-1.4	-2.3	-0.8	-2.8
헬스케어(19)	54.3	41.0	3.94	3.61	-23.8	27.5	-26.2	32.4	7.3	8.8	-2.4	-8.2	-3.2	-10.2
금융														
은행(9)	3.9	3.8	0.36	0.34	8.0	3.5	5.0	3.5	9.2	8.9	0.0	-1.1	0.1	0.0
증권(6)	4.7	4.6	0.41	0.38	37.2	4.8	39.0	1.7	8.7	8.2	0.4	7.0	0.4	5.3
보험(4)	3.4	3.3	0.59	0.51	64.3	5.0	57.8	2.5	17.3	15.4	0.1	50.3	0.1	64.2
IT														
S/W(11)	21.1	18.2	1.53	1.43	8.1	17.3	-19.4	16.1	7.2	7.9	0.0	2.3	0.0	8.0
H/W(10)	14.2	10.1	1.23	1.11	-18.5	42.6	-29.2	41.1	8.7	11.0	-2.1	-6.1	-2.7	-7.5
반도체(6)	776.9	14.1	1.17	1.11	적자전환	흑자전환	-98.9	5,419.9	0.2	7.9	0.9	17.7	1.1	15.4
전자제품(1)	8.9	6.8	0.89	0.80	25.2	12.1	75.5	30.8	10.0	11.7	-0.1	2.7	0.0	2.0
전기제품(5)	45.1	31.8	4.53	3.98	73.1	54.5	56.3	41.7	10.1	12.5	-0.9	6.0	-0.2	6.9
디스플레이(2)	-	13.1	0.83	0.79	적자확대	흑자전환	적자축소	흑자전환	-21.4	6.0	적자축소	적자확대	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(11)	42.2	31.4	1.77	1.69	9.6	23.1	-31.8	34.4	4.2	5.4	0.0	-0.7	-0.4	-6.5
미디어(9)	23.9	20.1	1.78	1.68	19.1	20.8	107.8	18.9	7.4	8.4	0.7	-2.1	1.3	-2.4
통신(3)	8.0	7.4	0.64	0.61	5.3	5.7	5.2	8.5	7.9	8.2	0.0	0.0	0.0	-1.2
유틸리티(6)	-	11.5	0.41	0.40	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-14.7	3.5	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MFOP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화를
 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	HD 현대에너지솔루션(1.1)					씨에스윈드(-2.2)
화학	대한유화(12.3)	효성첨단소재(0.2)	한화솔루션(0.2)	한솔케미칼(-2.2)	TKG 휴켄스(-5.4)	SK(-6.6)
비철금속						
철강	동국제강(1.5)				대한제강(-0.6)	한국철강(-10.2)
산업재						
건설/자재	아이에스동서(14.1)	자이에스앤디(5.9)	SK 오션플랜트(2.5)	현대건설(-0.1)	DL 이앤씨(-0.3)	DL 건설(-3.9)
기계	두산밥캣(10.3)	현대로템(0.9)				
전기장비						LS 전선아시아(-5.6)
조선	삼성중공업(1.3)	현대미포조선(0.9)		대우조선해양(-4.8)	한국카본(-14.6)	HSD 엔진(-19.1)
복합기업	효성(6.2)			LG(-1.7)	CJ(-3.4)	SK(-4.4)
상사	포스코인터내셔널(0.3)					
우주/방산	한화에어로스페이스(10.1)	LG 넥스원(1.1)	한화시스템(0.7)			한국항공우주(-1.1)
운송	진에어(6.1)	롯데렌탈(0.6)		대한해운(-4.4)	AJ 네트워크(-11.1)	한진(-12)
경기소비재						
자동차	기아(0.2)	현대차(0.1)				
자동차부품	일진하이솔루스(35.8)	에스엘(3.4)	HL 홀딩스(3.2)	현대모비스(-0.3)	넥센타이어(-1.5)	화신(-4.5)
화장품						아모레 G(-0.5)
의류	힐라홀딩스(1.3)					신세계인터내셔널(-2.4)
호텔/레저	GKL(9.4)	신세계푸드(1.2)	호텔신라(0.1)			
유통	현대백화점(0.1)			GS 리테일(-0.1)	롯데쇼핑(-0.2)	이마트(-3.8)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	빙그레(14.5)	풀무원(14)	농심(3.5)	하이트진로(-2.8)	대상(-8.8)	롯데지주(-9)
헬스케어	JW 중외제약(3.4)	삼성바이오로직스(1)	유한양행(0.9)	대원제약(-6.7)	한올바이오파마(-38.5)	에스디바이오센서(-104.3)
금융						
은행	DGB 금융지주(10.9)	JB 금융지주(0.4)	우리금융지주(0.3)	BNK 금융지주(-0.1)	신한지주(-0.2)	기업은행(-0.3)
증권	키움증권(2.3)					
보험	DB 손해보험(0.4)	현대해상(0.1)				
IT						
S/W						
H/W	솔루엠(2.2)	삼성전기(0.1)		솔루스첨단소재(-18.7)	롯데에너지머티리얼즈(-23.6)	코리아씨키트(-33.3)
반도체	SK 스퀘어(15.8)	삼성전자(0.4)	SK 하이닉스(0.2)			한미반도체(-1.6)
전자제품						LG 전자(-0.1)
전기제품	SK 아이이테크놀로지(0.5)			삼성 SDI(-0.3)	LG 에너지솔루션(-1.3)	두산퓨얼셀(-2.6)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.2)					카카오(-0.5)
미디어	하이브(5.1)				SBS(-2.7)	콘텐츠리중앙(-426)
통신						
유틸리티						한국전력(-0.9)

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		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유						
화학	아셈스(3.1)			레이크머티리얼즈(-4.3)	에코프로(-6.2)	동성화인텍(-18.7)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재				동화기업(-32.3)		
기계	에스에프에이(2.9)			코원테크(-0.3)	아스플로(-2.3)	하이록코리아(-7.8)
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산				제노코(-6.2)		
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	아이패밀리에스씨(30.9) 씨앤씨인터내셔널(4.4)					
의류	더네이처홀딩스(7.2)					
호텔/레저	파라다이스(10.2)					
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재				CJ프레시웨이(-1)		
헬스케어	디오(7.4)	HK 이노엔(1.9)	셀트리온헬스케어(1.6)	레이(-3.3)	바이넥스(-4.5)	씨젠(-71.7)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	지니언스(15.5)			렉토파이낸셜(-0.6)		NHN KCP(-0.7)
H/W	KH 바텍(1.6)			하나기술(-8)	에치에프알(-11.3)	아모텍(-11.6)
반도체	하나마이크론(8.5)	HPSP(1.6)	넥스틴(0.7)	티씨케이(-3.3)	원익 QnC(-3.4)	피에스케이(-3.4)
전자제품						
전기제품	성일하이텍(1.5)	피엔티(0.4)	에코프로비엠(0.4)	엘앤에프(-1)		
디스플레이	케이엔제이(6.8)	토비스(0.6)	이녹스첨단소재(0.1)			
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	JYP Ent.(1.4)	와이지엔터테인먼트(1.2)		에스엠(-1)		나스미디어(-3.7)
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 롯데관광개발, 쏘카, 진에어, 에스엘, SK가스, LIG넥스원, 동국제강, 대한항공, 낮은 종목 상위에 원익PS, 한미반도체, CJ, 대한제강, 솔브레인, 종근당.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기		3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년		3개월 대비 1개월 변화율 (%)
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)		영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	
1	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	859	1	5	269.6	25	4	-84.6
2	A080160	모두투어	호텔,레저서비스	332	2	4	73.9	17	24	42.2
3	A000880	한화	보험	2,320	1,092	1,452	33.0	3,768	4,090	8.5
4	A403550	쏘카	운송	564	4	5	25.0	22	29	32.4
5	A005090	SGC 에너지	에너지	409	26	32	23.8	164	193	18.0
6	A272450	진에어	운송	799	16	19	20.6	142	183	28.6
7	A023160	태광	기계	478	15	18	19.8	64	68	6.2
8	A112610	씨에스윈드	에너지	3,306	40	47	18.7	157	173	10.7
9	A267250	HD 현대	에너지	4,700	587	694	18.2	2,753	2,896	5.2
10	A096770	SK 이노베이션	에너지	17,014	491	562	14.5	2,159	2,569	19.0
11	A090460	비에이치	IT 하드웨어	836	13	14	12.5	122	124	1.7
12	A453340	현대그린푸드	화장품,의류,완구	420	28	32	12.2	98	98	0.0
13	A078930	GS	에너지	3,684	689	769	11.5	3,161	3,611	14.3
14	A011170	롯데케미칼	화학	7,516	78	86	10.1	400	417	4.2
15	A091700	파트론	IT 하드웨어	507	13	14	8.8	64	62	-2.8
16	A014620	성광벤드	기계	386	13	14	8.5	51	56	9.4
17	A010140	삼성중공업	조선	5,315	37	40	8.2	173	189	9.0
18	A012510	더존비즈온	소프트웨어	987	12	13	8.0	52	58	10.6
19	A335890	비올	건강관리	370	5	6	7.8	22	23	5.0
20	A381970	케이카	소매(유통)	668	16	17	7.7	67	71	6.0
21	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	1,218	32	34	7.0	130	132	1.7
22	A005850	에스엘	자동차	1,691	90	96	6.5	322	331	2.7
23	A018670	SK 가스	유틸리티	1,186	50	53	5.9	320	340	6.3
24	A241560	두산밥캣	기계	5,464	320	338	5.6	1,223	1,223	0.0
25	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	1,758	43	45	4.8	190	201	6.0
26	A001230	동국제강	철강	1,122	168	176	4.6	585	661	12.9
27	A003490	대한항공	운송	8,303	353	369	4.6	1,626	1,634	0.5
28	A034730	SK	상사,자본재	12,583	956	999	4.5	5,882	5,463	-7.1
29	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	2,072	194	202	4.5	732	753	2.8
30	A058470	리노공업	반도체	1,916	29	31	4.3	113	109	-3.4

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)	2분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A278280	천보	IT가전	1,902	8	4	-46.3	49	41	-15.9
2	A353200	대덕전자	IT하드웨어	1,154	18	10	-41.7	111	92	-17.5
3	A240810	원익IPS	반도체	1,605	13	8	-38.9	40	30	-25.3
4	A178920	PI첨단소재	화학	972	2	1	-38.7	25	23	-8.7
5	A299030	하나기술	IT하드웨어	506	3	2	-38.5	27	24	-9.4
6	A006730	서부T&D	호텔,레저서비스	481	8	5	-36.0	34	30	-13.5
7	A317330	덕산테크피아	디스플레이	346	2	2	-34.7	10	5	-46.1
8	A089590	제주항공	운송	1,062	18	12	-32.8	136	126	-7.9
9	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	465	14	10	-30.6	64	44	-31.5
10	A078340	컴투스	소프트웨어	887	17	12	-28.1	40	34	-14.5
11	A042700	한미반도체	반도체	2,589	12	9	-27.3	74	60	-18.8
12	A200130	콜마비엔에이치	건강관리	641	20	15	-23.3	75	74	-2.3
13	A000210	DL	화학	993	64	50	-22.0	357	318	-10.8
14	A078600	대주전자재료	IT하드웨어	1,413	3	3	-20.6	18	14	-26.1
15	A131970	두산테스나	반도체	556	15	12	-19.0	72	62	-13.2
16	A017960	한국카본	조선	498	13	11	-17.9	46	34	-25.1
17	A281740	레이크머티리얼즈	화학	922	9	8	-17.2	41	38	-5.9
18	A049070	인탑스	IT하드웨어	604	16	13	-16.7	61	61	0.0
19	A034120	SBS	미디어,교육	590	30	26	-14.2	98	93	-5.4
20	A001040	CJ	상사,자본재	2,626	530	458	-13.6	2,250	2,185	-2.9
21	A001680	대상	필수소비재	669	29	25	-13.2	122	112	-8.4
22	A035760	CJENM	미디어,교육	1,750	15	13	-12.9	109	93	-14.7
23	A084010	대한제강	철강	326	42	37	-12.8	137	132	-3.7
24	A056190	에스에프에이	기계	1,440	43	38	-11.8	201	202	0.3
25	A047810	한국항공우주	상사,자본재	5,225	39	35	-10.8	286	286	0.2
26	A357780	솔브레인	반도체	1,828	48	43	-10.1	196	183	-6.7
27	A230360	에코마케팅	미디어,교육	360	20	18	-9.5	64	60	-5.7
28	A185750	종근당	건강관리	1,101	31	28	-9.4	121	120	-0.8
29	A243840	신홍에스이씨	IT가전	364	10	9	-8.7	45	44	-2.4
30	A319660	피에스케이	반도체	626	18	17	-8.2	71	67	-5.8

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

3-4. 2분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

2분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(10개)은 삼성바이오로직스, 한국전력, SNT모티브, 두산밥캣, 농심, 셀트리온, 하단 돌파(16개)는 아모텍, 이마트, 대주전자재료, 한화에어로스페이스, 한화시스템, 엔씨소프트, CJ제일제당, 원익QnC.

[표12] 2023년 2분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	220	247	299	21.1
2	A015760	한국전력	유틸리티	-2,255	-1,215	-1,010	16.9
3	A064960	SNT 모티브	자동차	30	31	36	15.4
4	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	52	73	84	14.4
5	A241560	두산밥캣	기계	320	344	369	7.3
6	A271560	오리온	필수소비재	104	106	112	5.3
7	A004370	농심	필수소비재	32	39	40	4.1
8	A068270	셀트리온	건강관리	209	225	230	2.2
9	A001230	동국제강	철강	168	174	176	1.3
10	A089860	롯데렌탈	운송	79	83	84	1.2

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

[표13] 2023년 2분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A052710	아모텍	IT 하드웨어	3	4	-1	-139.7
2	A139480	이마트	소매(유통)	-6	-18	-26	-42.8
3	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	3	3	2	-41.9
4	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	117	89	69	-22.5
5	A272210	한화시스템	상사, 자본재	21	18	14	-22.2
6	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	52	34	27	-20.9
7	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	348	328	278	-15.3
8	A074600	원익 QnC	반도체	29	27	24	-12.0
9	A170900	동아에스티	건강관리	9	6	6	-7.8
10	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	18	10	9	-5.3
11	A271560	오리온	필수소비재	104	96	92	-4.2
12	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	95	54	52	-3.7
13	A033780	KT&G	필수소비재	309	284	276	-2.7
14	A066970	엘앤에프	IT 가전	76	52	51	-2.3
15	A185750	종근당	건강관리	31	29	28	-1.7
16	A280360	롯데유통	필수소비재	54	50	49	-1.0

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 영업이익의 상단 돌파 종목(20개)은 셀트리온헬스케어, SK스퀘어, 씨앤씨인터내셔널, 진에어, 삼성바이오로직스, 두산밥캣, 동국제강. 하단 돌파(17개)는 아모텍, 이마트, 솔루션첨단소재, 대주전자재료, DL건설, 네오위즈, 원익QnC.

[표14] 2023년 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	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	250	266	317	19.1
2	A402340	SK스퀘어	반도체	-1,234	-705	-600	14.9
3	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	27	30	35	14.2
4	A272450	진에어	운송	142	178	203	14.0
5	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	1,023	1,117	1,248	11.7
6	A241560	두산밥캣	기계	1,223	1,251	1,325	5.9
7	A001230	동국제강	철강	585	626	661	5.6
8	A068270	셀트리온	건강관리	805	877	918	4.7
9	A210980	SK디앤디	은행	246	251	260	3.7
10	A089860	롯데렌탈	운송	322	328	338	3.2
11	A248070	솔루엠	IT하드웨어	130	133	138	3.2
12	A247540	에코프로비엠	IT가전	586	651	664	2.1
13	A352820	하이브	미디어,교육	268	288	294	2.1
14	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	80	90	91	1.0
15	A060720	KH바텍	IT하드웨어	47	51	52	1.0
16	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	446	555	559	0.7
17	A005380	현대차	자동차	13,024	14,661	14,723	0.4
18	A175330	JB금융지주	은행	835	878	880	0.2
19	A005830	DB손해보험	보험	2,146	2,189	2,192	0.2
20	A005610	SPC삼립	필수소비재	102	105	105	0.1

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 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	A052710	아모텍	IT 하드웨어	18	21	8	-62.7
2	A139480	이마트	소매(유통)	250	208	155	-25.7
3	A336370	솔루스첨단소재	IT 하드웨어	-21	-30	-37	-25.2
4	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	18	15	12	-24.0
5	A001880	DL 건설	건설,건축관련	92	91	76	-16.2
6	A095660	네오위즈	소프트웨어	88	79	70	-11.6
7	A074600	원익 QnC	반도체	122	113	104	-8.2
8	A210980	SK 디앤디	은행	246	245	226	-7.7
9	A001040	CJ	상사,자본재	2,250	2,225	2,073	-6.9
10	A034730	SK	상사,자본재	5,882	5,003	4,742	-5.2
11	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	1,432	1,340	1,284	-4.1
12	A271560	오리온	필수소비재	495	470	456	-2.9
13	A002350	넥센타이어	자동차	159	141	138	-1.9
14	A066970	엘앤에프	IT 가전	331	250	247	-1.3
15	A033780	KT&G	필수소비재	1,216	1,165	1,159	-0.5
16	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	112	105	105	-0.3
17	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	356	275	274	-0.2

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

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 DB손해보험, 화신, 현대해상, 대원제약 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	A122870	와이엔터테인먼트	미디어,교육	1,732	95,400	92,800	-2.7	3,031	67.2
2	A042700	한미반도체	반도체	2,589	27,350	26,600	-2.7	1,810	93.8
3	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	4,107	120,900	115,700	-4.3	3,501	84.2
4	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	5,615	120,100	110,900	-7.7	12,830	223.4
5	A005830	DB손해보험	보험	5,636	87,400	79,600	-8.9	22,600	62.8
6	A095340	ISC	반도체	799	51,200	45,900	-10.4	2,847	12.4
7	A005850	에스엘	자동차	1,691	41,150	36,400	-11.5	5,295	60.9
8	A000270	기아	자동차	35,956	102,000	88,700	-13.0	20,395	52.8
9	A119610	인터로조	건강관리	480	43,845	36,300	-17.2	2,403	31.3
10	A003670	포스코퓨처엠	화학	25,834	422,500	333,500	-21.1	3,338	118.6
11	A086790	하나금융지주	은행	12,369	56,000	41,800	-25.4	12,695	6.2
12	A074600	원익 QnC	반도체	690	35,250	26,250	-25.5	3,107	51.7
13	A010690	화신	자동차	570	22,700	16,330	-28.1	3,098	45.8
14	A005380	현대차	자동차	43,893	289,000	207,500	-28.2	38,763	45.8
15	A105560	KB 금융	은행	19,933	69,200	49,400	-28.6	12,034	12.6
16	A085370	루트로닉	건강관리	696	37,142	26,300	-29.2	1,879	10.4
17	A001450	현대해상	보험	3,089	49,700	34,550	-30.5	13,978	117.5
18	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,920	92,200	64,000	-30.6	6,166	104.9
19	A006260	LS	기계	2,666	128,500	82,800	-35.6	15,149	8.0
20	A055550	신한지주	은행	18,421	55,500	35,250	-36.5	8,936	2.2
21	A030000	제일기획	미디어,교육	2,128	29,900	18,500	-38.1	1,762	4.6
22	A023160	태광	기계	478	29,937	18,040	-39.7	1,748	29.5
23	A095660	네오위즈	소프트웨어	986	75,400	44,750	-40.6	3,412	475.4
24	A066570	LG 전자	IT 가전	18,689	193,000	114,200	-40.8	11,610	75.5
25	A064960	SNT 모티브	자동차	752	88,500	51,400	-41.9	7,217	20.6
26	A000880	한화	보험	2,320	56,713	30,950	-45.4	17,557	31.0
27	A086280	현대글로벌비스	운송	6,555	337,000	174,800	-48.1	31,845	0.4
28	A024110	기업은행	은행	8,198	20,950	10,280	-50.9	3,631	4.4
29	A003220	대원제약	건강관리	320	30,106	14,590	-51.5	1,489	1.8
30	A039840	디오	건강관리	465	60,400	29,250	-51.6	2,189	269.4

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 현대차 진입. 부재 종목에 SKC, 대우건설 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 (%)
1	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	30	211	603.3
2	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	58	97	67.8
3	A373220	LG에너지솔루션	IT 가전	1,001	1,591	58.9
4	A018880	한온시스템	자동차	155	205	31.9
5	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	147	182	23.8
6	A007070	GS리테일	소매(유통)	136	165	21.4
7	A128940	한미약품	건강관리	95	111	16.8
8	A383220	F&F	화장품,의류,완구	420	483	15.0
9	A047810	한국항공우주	상사,자본재	173	191	10.4
10	A005380	현대차	자동차	8,554	9,217	7.8
11	A028050	삼성엔지니어링	건설,건축관련	547	570	4.1
12	A000270	기아	자동차	6,865	7,091	3.3
13	A282330	BGF리테일	소매(유통)	203	207	2.0

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(%)
1	A011790	SKC	화학	138	61	-55.8
2	A005930	삼성전자	반도체	34,021	22,768	-33.1
3	A011780	금호석유	화학	975	754	-22.7
4	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	526	466	-11.3
5	A004020	현대제철	철강	1,163	1,054	-9.4
6	A033780	KT&G	필수소비재	1,116	1,037	-7.1
7	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	877	839	-4.3
8	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	92	89	-3.7
9	A047040	대우건설	건설,건축관련	488	482	-1.2
10	A035720	카카오	소프트웨어	740	737	-0.4
11	A028670	팬오션	운송	669	668	-0.2
12	A010950	S-Oil	에너지	1,967	1,966	0.0

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	A007690	국도화학	(에폭시수지:선박/자동차/컨테이너 도료)	410	1	1.9	1989-08-05
2	A370090	퓨런티어	(전장용 카메라 장비, 자동화 공정용 부품)	254	1	37.5	2022-02-23
3	A004960	한신공영	(아파트/주상복합 등 민간건설, 공공사업 등)	93	1	1.9	1976-07-07
4	A016250	SGC 이테크건설	(플랜트, 토목 및 건축공사, 주택사업 등)	86	1	2.0	1999-12-28

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, 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].
