



EPS LIVE #112

조금씩 올라오는 조선, 운송, IT 하드웨어

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 한국 주식 부재. 하위에 셀트리온, POSCO홀딩스, SK하이닉스, 삼성바이오로직스, KB금융, NAVER, 삼성물산, 삼성전자, LG화학, 기아, 현대차 진입. 하위 30위 중 1/3 이상이 한국 주식. 선진국 상위에 미국 금융주, 글렌코어, 마이크로소프트 진입.

중국을 제외한 선진국, 신흥국 모두 상향. 미국은 절반 이상 섹터가 1% 이상 상향. 중국은 유틸리티, 부동산 하락폭이 컸고, 헬스케어, 산업재, 필수소비재도 부진. 한국은 IT와 유틸리티가 강하게 상승. 인도는 IT를 제외한 모든 섹터 상향. 전반적으로 선진국, 신흥국 할 것 없이 모두 상향된 섹터는 경기소비재.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 5.6%p 하락한 58.6%. PER은 11.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +3.3%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

1) **1분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 씨젠, 인텍플러스, LG화학, 한화엔진, 한국전력, HMM, 에코마케팅, KH바텍, 리노공업, 보령, 한미약품. 낮은 종목 상위에 제이오, 동국제강, 네오위즈, OCI홀딩스, 한화에어로스페이스, 제이시스템캐탈.

2) **1분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(11개)은 LG이노텍, 삼성중공업, 한미약품, DGB금융지주, 솔브레인, KB금융. 하단 돌파 종목(19개)은 더블유씨피, 대한유화, HD현대중공업, 유한양행, 녹십자, 엘앤에프, 롯데칠성, 하이브, CJ프레시웨이, 한국금융지주. 3) 2024년 **연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(20개)은 LG디스플레이, SK하이닉스, 인텍플러스, GS, 삼성중공업, 한미반도체, 한국금융지주. 하단 돌파 종목(22개)은 대한유화, 더블유씨피, 인텔리안테크, GKL, 현대백화점, LG유플러스, 현대차.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 동원F&B, 한세실업 진입. 5) 진짜모멘텀 보유 종목에 하이트진로, 유한양행, LS, 효성중공업, 한국타이어엔테크놀로지 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 롯데지주, 유한양행, 코스맥스, F&F 진입. 7) 뉴페이스는 바이오니아, 지노믹트리, 싸이토젠, 유니셀, 피에이치에이, 큐브엔터, 하이로닉.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

신흥국 상위에 한국 주식 부재. 하위에 셀트리온, POSCO홀딩스, SK하이닉스, 삼성바이오로지스, KB금융, NAVER, 삼성물산, 삼성전자, LG화학, 기아, 현대차 진입. 하위 30위 중 1/3 이상이 한국 주식.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF	12MF	FY1
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	DY (%)
1	002714	Muyuan Foods	CN	식품	32,334	(3.6)	14.2	7.7	(0.0)	(0.8)	12.1	21.6	0.5
2	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	19,977	3.2	3.8	0.7	(1.1)	(1.3)	13.7	15.6	6.7
3	9618	JD.Com	CN	복합 소매	40,149	(2.7)	3.7	3.2	(0.1)	(0.6)	6.4	11.5	3.6
4	600547	Shandong Gold Mining	CN	금속/채광	17,301	(2.5)	3.2	31.9	0.4	6.4	33.1	10.8	0.6
5	002371	NAURA Technology Group	CN	반도체/반도체 장비	22,642	3.2	2.8	4.7	0.5	2.1	29.0	19.2	0.3
6	601633	Great Wall Motor	CN	자동차	24,946	2.1	2.6	1.6	(0.3)	0.3	23.1	12.0	1.8
7	GFINBURO	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MX	은행	18,177	(4.0)	2.6	8.9	3.1	7.3	9.0	13.4	3.8
8	GFJ	Gold Fields	ZA	금속/채광	15,780	(1.4)	2.4	0.9	0.9	2.8	12.5	26.6	2.9
9	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	86,464	0.6	2.1	1.3	(0.3)	(0.8)	33.1	19.6	0.3
10	688041	Hygon Information Technology	CN	반도체/반도체 장비	25,001	2.6	2.0	1.3	1.3	0.7	92.8	9.8	0.1
11	INGL	Interglobe Aviation	IN	여객항공	16,506	(2.1)	1.7	9.8	0.3	1.6	19.3	153.4	0.0
12	300750	Contemporary Amperex Technology	CN	전기 장비	119,825	0.5	1.7	(5.4)	(1.6)	(9.8)	16.6	21.9	1.6
13	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	27,119	(1.1)	1.6	(1.6)	0.5	(2.2)	9.8	8.7	5.2
14	600104	SAIC Motor Corp	CN	자동차	24,357	(0.5)	1.6	(0.9)	(0.0)	(0.0)	11.2	5.1	2.6
15	603288	Foshan Haitian Flavouring and Food	CN	식품	28,073	(3.8)	1.4	0.2	0.0	0.0	28.4	21.0	1.6
16	4013	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	SA	헬스케어 업체/서비스	29,971	(0.9)	1.2	2.4	(0.5)	(0.4)	45.2	33.0	1.4
17	300498	Wens Foodstuff Group	CN	식품	17,141	(3.1)	1.2	0.9	0.6	0.3	12.9	19.9	1.5
18	601766	Crrc Corp	CN	기계	28,259	13.6	0.9	0.4	(0.1)	(1.8)	15.9	8.1	2.7
19	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	18,453	0.8	0.9	2.4	0.6	1.1	28.1	25.4	0.4
20	601601	China Pacific Insurance	CN	보험	27,334	0.5	0.8	5.6	0.4	(33.5)	7.1	11.8	4.6
21	GMEXCOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	48,224	(6.6)	0.8	6.9	0.4	1.8	13.5	19.4	4.8
22	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	19,930	(2.6)	0.7	6.8	0.6	1.8	7.2	12.5	4.8
23	688036	Shenzhen Transion Holdings	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	19,094	8.9	0.6	0.4	(0.3)	(0.8)	20.2	26.0	1.4
24	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	16,685	(0.5)	0.5	0.1	0.3	0.4	8.3	11.7	6.2
25	2020	ANTA Sports Products	CN	섬유, 의류, 사치품	29,363	(7.8)	0.5	5.9	(0.1)	(1.0)	16.2	23.1	2.9
26	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	88,003	(2.3)	0.5	4.0	0.2	0.9	28.0	38.5	2.9
27	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	55,811	(5.1)	0.4	2.2	(1.2)	2.2	9.9	23.7	3.8
28	1024	Kuaishou Technology	CN	양방향 미디어/서비스	26,133	(5.0)	0.4	5.8	(0.1)	(1.9)	10.5	27.1	0.0
29	PTTEP	PTT Exploration and Production	TH	석유, 가스, 소모 연료	17,138	(1.6)	0.3	(0.8)	(0.0)	(3.0)	8.7	13.6	5.6
30	0688	China Overseas Land & Investment	HK	부동산 관리/개발	15,994	(5.3)	0.3	(1.9)	(0.1)	1.0	4.6	6.4	6.7

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

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	068270	Celltrion	KR	생명공학	27,042	(7.6)	(13.5)	(13.5)	(2.6)	(2.6)	36.9	11.4	0.3
2	1211	Saudi Arabian Mining Company	SA	금속/채광	52,262	1.1	(13.2)	(17.2)	(2.9)	(7.3)	54.6	8.3	0.0
3	000725	BOE Technology Group	CN	전자 장비, 기기, 부품	21,775	(2.6)	(12.3)	(12.8)	0.3	(1.2)	18.4	6.3	1.2
4	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	81,277	14.6	(12.3)	(11.9)	(13.1)	(12.3)	132.0	12.1	0.2
5	VDAN	Vedanta	IN	금속/채광	16,829	11.5	(7.4)	(21.5)	(0.2)	(0.5)	13.5	33.2	9.6
6	005490	Posco Holdings	KR	금속/채광	23,202	(8.1)	(6.1)	(12.2)	(2.8)	(4.8)	12.4	4.5	2.8
7	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	94,011	(4.6)	(5.9)	(1.4)	(2.5)	(2.1)	11.4	18.1	0.8
8	ELET3	Brazilian Electric Power	BR	전기 유틸리티	17,387	(10.6)	(5.9)	(16.6)	(3.4)	(3.4)	9.7	8.1	3.9
9	601628	China Life Insurance	CN	보험	86,390	(2.9)	(5.1)	(18.6)	(0.2)	(6.1)	20.2	9.2	2.1
10	6505	Formosa Petrochemical	TW	석유, 가스, 소모 연료	20,893	(4.2)	(4.4)	(4.6)	0.1	(2.3)	22.2	8.8	3.0
11	600018	Shanghai International Port Group	CN	운송 인프라	18,305	1.3	(3.0)	(1.7)	(1.4)	4.1	9.7	9.8	2.7
12	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	40,285	(5.0)	(3.0)	(5.3)	(3.0)	(6.1)	54.9	9.9	0.0
13	601318	Ping An Insurance Group	CN	보험	85,367	(4.6)	(2.9)	(13.9)	0.0	(37.8)	6.0	11.6	6.5
14	105560	KB Financial Group	KR	은행	18,737	(9.2)	(2.8)	(6.4)	(2.5)	(4.9)	4.8	8.8	5.3
15	035420	Naver	KR	양방향 미디어/서비스	21,020	(7.5)	(2.8)	(4.6)	(2.6)	(4.2)	19.4	5.9	0.6
16	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	25,987	(1.7)	(2.7)	(5.2)	(3.7)	(3.7)	44.6	26.9	0.8
17	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	19,457	(5.7)	(2.6)	(3.4)	(2.7)	(4.5)	11.0	7.4	1.9
18	600031	Sany Heavy Industry	CN	기계	17,950	1.6	(2.6)	(2.6)	(1.3)	(1.3)	18.2	9.7	1.3
19	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	28,327	(3.2)	(2.5)	(6.5)	(0.0)	(2.2)	6.7	12.2	6.1
20	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	383,865	(6.8)	(2.5)	5.4	(2.6)	(3.7)	14.6	9.6	1.9
21	051910	LG Chem	KR	화학	20,796	(5.8)	(2.5)	(9.6)	(2.8)	(6.2)	10.6	7.5	1.8
22	000270	Kia	KR	자동차	33,250	3.5	(2.4)	(5.0)	(2.4)	(5.5)	5.0	17.3	5.1
23	601169	Bank of Beijing	CN	은행	16,505	(1.1)	(2.4)	(2.7)	0.0	(1.1)	4.6	9.6	6.3
24	BIMBOA	Grupo Bimbo SAB de CV	MX	식품	17,523	(7.3)	(2.4)	(2.4)	0.0	1.4	16.6	14.8	1.4
25	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	43,164	3.4	(2.3)	(5.1)	(2.6)	(4.8)	5.2	11.8	4.7
26	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	17,783	(6.3)	(2.3)	(0.9)	7.0	5.5	8.1	20.3	6.8
27	9988	Alibaba Group Holding	CN	복합 소매	169,405	(2.9)	(2.2)	(3.0)	(0.1)	(0.4)	8.1	12.7	0.9
28	002142	Bank of Ningbo	CN	은행	19,324	0.2	(2.2)	(3.7)	(0.9)	(3.6)	4.9	14.5	3.0
29	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	23,933	(3.9)	(2.2)	(3.6)	0.2	(0.1)	14.6	12.4	1.9
30	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	31,204	(6.6)	(1.8)	(2.4)	(2.6)	(3.6)	8.4	20.2	5.1

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화를 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 선진국 상위에 미국 금융주, 글렌코어, 마이크로론 진입.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	BA	Boeing	US	우주항공/국방	103,951	(4.2)	32.6	(112.0)	(0.9)	(5.4)	90.5	(6.9)	0.0
2	PGR	Progressive	US	보험	122,030	1.7	9.4	15.4	2.6	2.2	18.4	27.0	1.1
3	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	129,203	(3.4)	7.4	6.3	1.7	1.3	10.6	11.2	2.9
4	WFC	Wells Fargo	US	은행	197,531	(2.0)	4.1	4.8	0.9	1.2	10.9	10.6	2.6
5	PXD	Pioneer Natural Resources	US	석유, 가스, 소모 연료	62,438	(1.8)	2.8	4.7	0.6	5.8	12.5	19.5	3.6
6	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	70,842	(3.2)	2.5	4.7	0.1	(0.6)	12.8	11.4	2.6
7	OXY	Occidental Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	59,234	(2.5)	2.5	2.9	(0.5)	(0.4)	16.3	18.5	1.1
8	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	70,874	(3.7)	2.4	(2.6)	0.5	2.4	28.4	13.8	1.2
9	EOG	EOG Resources	US	석유, 가스, 소모 연료	76,481	(3.0)	2.1	6.0	(0.1)	0.7	11.2	21.8	3.6
10	COP	Conocophillips	US	석유, 가스, 소모 연료	151,693	(2.1)	1.5	3.4	0.0	0.6	14.1	20.2	2.3
11	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	134,401	(1.0)	1.5	400.9	0.0	7.6	22.9	11.5	0.4
12	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	145,768	(5.3)	1.4	1.1	0.3	0.3	13.1	11.7	3.9
13	JPM	JPMorgan Chase	US	은행	519,274	(8.3)	1.2	0.9	0.4	0.6	11.2	14.6	2.5
14	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	59,493	(5.8)	1.2	3.5	(4.3)	(4.3)	13.5	15.3	2.7
15	1299	AIA Group	HK	보험	66,033	(11.9)	1.2	(6.9)	0.0	(17.7)	10.5	14.9	3.9
16	AMT	American Tower	US	특수 리츠	80,416	(10.7)	1.2	1.4	0.0	0.1	23.8	68.6	3.8
17	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	129,777	1.1	1.2	1.7	0.6	0.8	19.5	17.0	1.4
18	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	288,699	(3.5)	1.2	2.4	(0.8)	(2.7)	11.6	14.7	4.2
19	DGE	Diageo	GB	음료	76,061	(4.0)	0.8	0.9	0.0	(0.0)	17.3	40.8	2.9
20	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	226,282	(1.6)	0.8	(0.4)	0.8	3.3	8.5	13.1	4.1
21	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	170,500	(2.4)	0.7	0.1	0.3	0.1	7.8	17.2	4.7
22	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	83,176	(0.6)	0.7	(1.0)	1.6	(2.4)	8.4	19.5	8.6
23	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	469,806	(2.1)	0.6	4.8	0.3	1.2	12.6	16.0	3.2
24	REGN	Regeneron Pharmaceuticals	US	생명공학	98,628	(4.8)	0.6	0.9	0.1	0.3	19.6	17.0	0.0
25	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	111,521	(6.7)	0.6	3.0	(0.2)	0.8	17.4	15.9	2.7
26	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	96,979	(9.1)	0.6	(2.7)	0.0	(0.1)	19.0	4.9	2.9
27	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	108,083	(2.0)	0.5	(0.4)	0.6	0.6	7.4	18.1	4.7
28	HSBA	HSBC Holdings	GB	은행	148,529	(3.8)	0.5	(0.2)	0.1	0.1	6.4	13.3	9.7
29	MELI	Mercadolibre	UY	복합 소매	71,781	(5.3)	0.4	(1.1)	(0.1)	(0.3)	37.4	39.8	0.0
30	GE	General Electric	US	우주항공/국방	171,381	1.5	0.4	(14.6)	0.1	(49.5)	36.4	30.9	0.6

주1: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	BMY	Bristol-Myers Squibb	US	제약	97,811	(6.5)	(83.5)	(89.8)	(0.0)	(0.0)	17.1	33.7	5.0
2	GILD	Gilead Sciences	US	생명공학	84,482	(3.1)	(6.5)	(11.4)	0.0	0.0	10.2	31.1	4.6
3	9433	KDDI	JP	무선 통신 서비스	64,035	(4.6)	(3.6)	(4.5)	0.0	(0.9)	12.1	13.3	3.3
4	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	79,680	(2.1)	(3.5)	(4.5)	(3.1)	(4.3)	29.9	29.4	1.6
5	MPC	Marathon Petroleum	US	석유, 가스, 소모 연료	73,458	(3.9)	(3.3)	12.1	0.1	(0.8)	11.7	23.4	1.6
6	6902	Denso	JP	자동차 부품	59,401	(2.4)	(3.3)	(10.0)	(1.1)	(3.6)	15.2	11.7	2.2
7	LSEG	London Stock Exchange Group	GB	캐피탈 시장	60,998	(2.2)	(2.9)	(2.9)	(3.3)	(3.3)	24.5	8.3	1.4
8	BN	Brookfield	CA	캐피탈 시장	63,583	(5.2)	(2.9)	(2.1)	0.0	(0.2)	10.7	11.2	0.9
9	TSLA	Tesla	US	자동차	514,280	(8.7)	(2.7)	(10.6)	(1.2)	(5.0)	53.8	13.0	0.0
10	LVMH	Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	416,378	(3.8)	(2.5)	(3.0)	(2.1)	(2.6)	23.5	23.8	1.8
11	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	94,595	(5.4)	(2.4)	(3.6)	1.6	(0.5)	12.9	11.6	2.1
12	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	222,332	(3.3)	(2.3)	(2.0)	(2.1)	(2.7)	31.8	13.0	1.3
13	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	235,771	(2.2)	(2.2)	(2.9)	(2.2)	(2.9)	31.2	22.6	1.7
14	GSK	GSK	GB	제약	83,068	(2.2)	(2.2)	(2.5)	(2.1)	(2.6)	9.9	38.8	3.8
15	ALVG	Allianz	DE	보험	107,766	(4.0)	(2.2)	(0.9)	0.0	(22.1)	10.1	17.7	5.7
16	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	387,683	(0.6)	(2.1)	(2.3)	(2.2)	(2.3)	40.8	58.3	0.8
17	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	120,722	(4.0)	(2.1)	(3.4)	20.4	7.8	11.9	7.9	2.7
18	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	110,329	(8.2)	(2.1)	(1.2)	(2.5)	(3.2)	11.2	14.6	4.2
19	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	77,799	(6.3)	(2.1)	(2.7)	0.0	(0.6)	7.0	9.0	7.3
20	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	133,809	(4.9)	(2.0)	(2.4)	(1.8)	(2.6)	22.1	27.0	1.5
21	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	75,938	(2.1)	(1.9)	(2.6)	(1.0)	(4.1)	13.9	10.3	5.1
22	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	424,401	(1.0)	(1.9)	(2.5)	(2.1)	(2.8)	34.4	87.4	1.3
23	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	147,077	(2.2)	(1.9)	(4.7)	(2.2)	(3.9)	15.5	17.2	2.9
24	ULVR	Unilever	GB	개인용품	116,595	(3.8)	(1.8)	(2.1)	(1.8)	(2.3)	15.8	35.4	4.1
25	AXAF	AXA	FR	보험	80,126	(4.0)	(1.8)	(3.2)	(0.9)	(4.0)	9.1	17.3	6.6
26	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	68,493	(4.1)	(1.7)	(3.4)	0.0	(1.5)	11.1	15.2	2.5
27	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	69,375	(5.9)	(1.7)	(2.4)	(0.9)	(2.6)	28.6	16.8	0.4
28	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	93,037	(1.5)	(1.7)	(2.3)	(2.2)	(2.0)	27.4	23.5	1.4
29	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	256,680	(1.8)	(1.7)	(0.8)	(1.8)	(2.0)	49.2	28.3	0.8
30	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	85,217	(4.0)	(1.7)	(3.4)	(1.4)	(3.7)	18.4	16.2	0.7

주1: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

중국을 제외한 선진국, 신흥국 모두 상향. 미국은 절반 이상 섹터가 1% 이상 상향. 중국은 유틸리티, 부동산 하락폭이 컸고, 헬스케어, 산업재, 필수소비재도 부진. 한국은 IT와 유틸리티가 강하게 상승. 인도는 IT를 제외한 모든 섹터 상향. 전반적으로 선진국, 신흥국 할 것 없이 모두 상향된 섹터는 경기소비재.

[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	1.16	0.98	0.62	0.69	1.39	1.05	-1.74	1.63	1.79	1.48	0.97	0.48
에너지	1.50	0.77	0.41	0.31	0.32	-	-0.09	5.36	1.34	0.62	1.25	0.96
소재	1.37	0.98	-0.58	0.12	2.67	2.04	-1.74	2.46	0.40	1.13	-0.26	1.02
산업재	1.27	0.81	1.09	0.98	1.21	1.03	-4.35	-3.00	3.18	2.25	1.87	-
경기소비재	1.13	0.63	1.52	0.99	1.09	1.07	0.75	1.15	0.04	1.48	4.13	0.61
필수소비재	0.59	0.82	0.55	0.51	0.84	0.26	-4.24	0.73	0.92	1.07	2.27	0.32
헬스케어	0.99	0.57	1.29	0.94	-	1.21	-7.73	11.38	-1.33	1.07	2.71	1.73
금융	1.06	2.16	0.79	1.09	2.05	0.98	-0.94	0.63	0.37	1.33	0.91	0.79
IT	1.43	1.00	0.80	1.13	0.93	1.65	0.52	1.99	4.22	-1.24	1.81	1.48
커뮤니케이션	1.11	1.07	0.17	-0.11	1.03	0.99	0.45	0.26	1.35	3.27	0.25	0.35
유틸리티	0.40	-1.21	0.94	-0.29	0.51	-0.80	-11.65	-	7.73	15.17	2.05	2.17
부동산	0.88	1.41	0.32	0.01	0.84	-0.02	-16.96	-	-	2.35	-	2.03

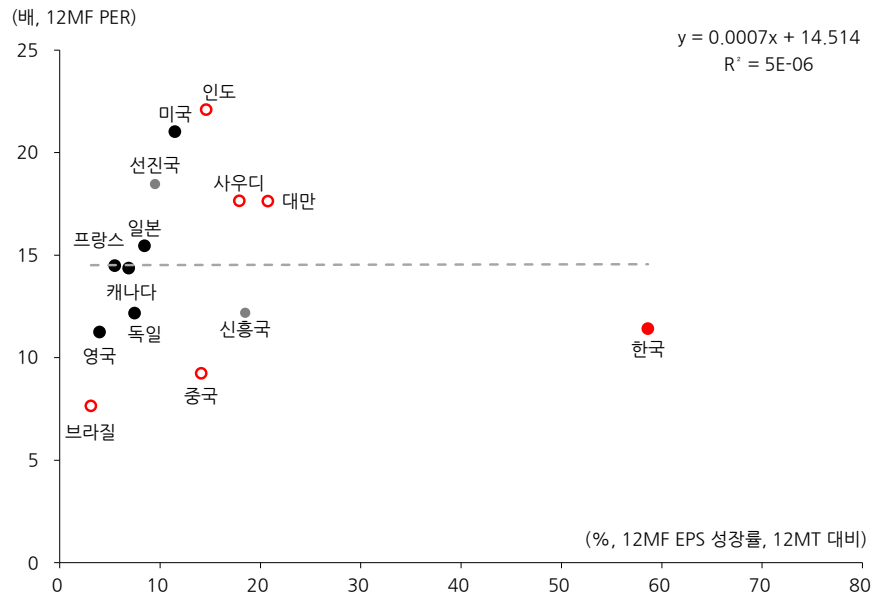
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

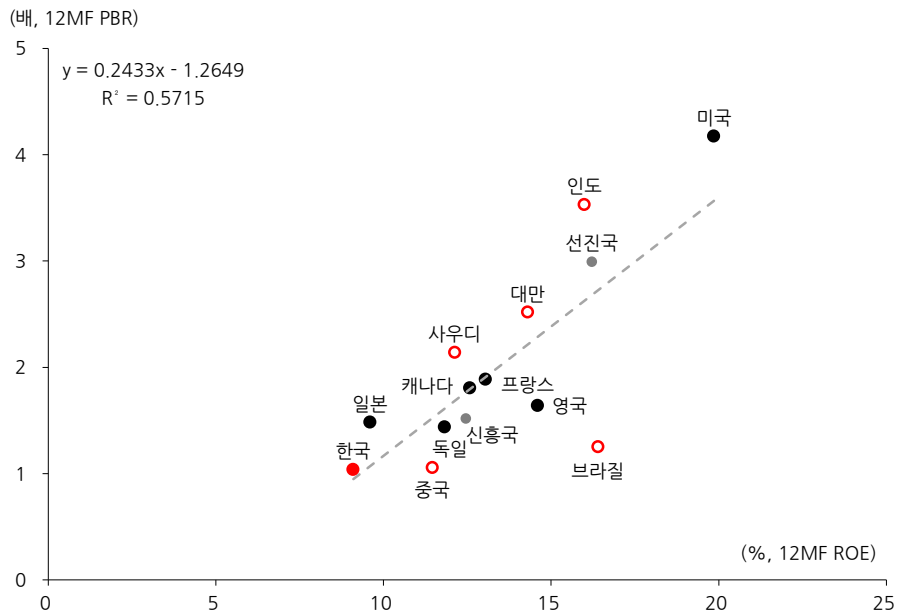
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 5.6%p 하락한 58.6%. PER은 11.4배.

[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

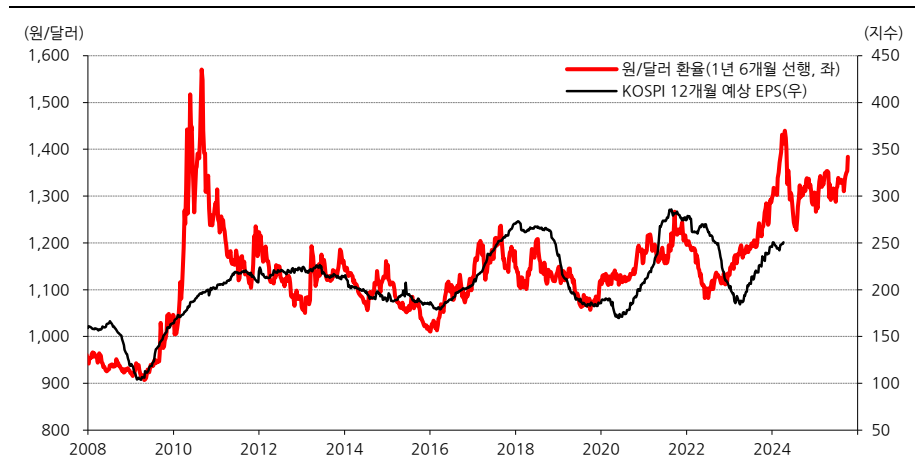
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

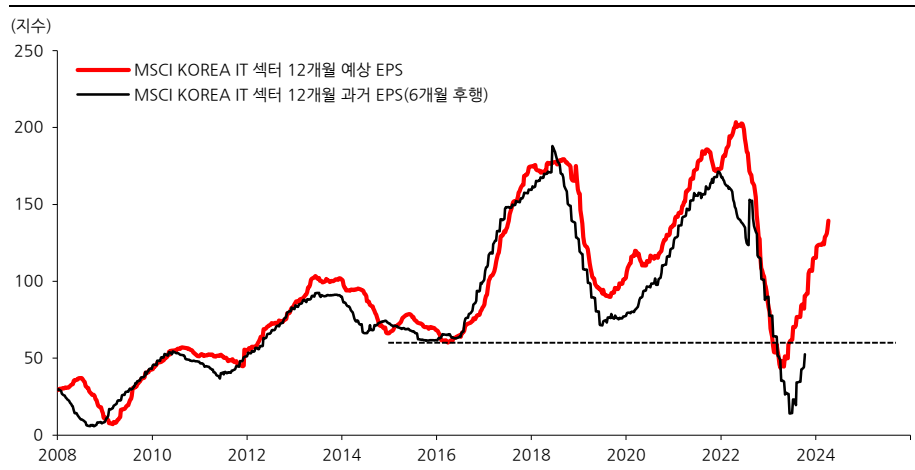
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



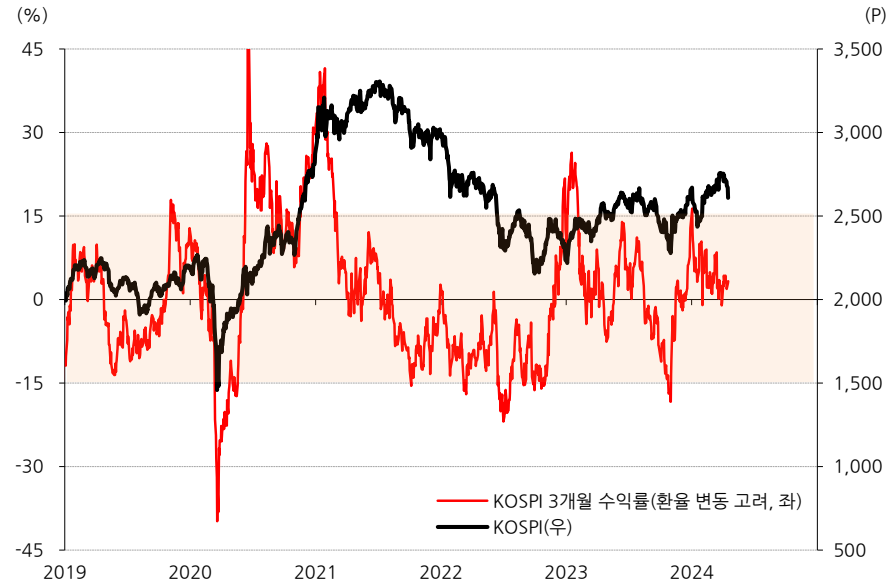
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +3.3%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

[그림5] 2016년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표6] KOSPI PER 밸류에이션

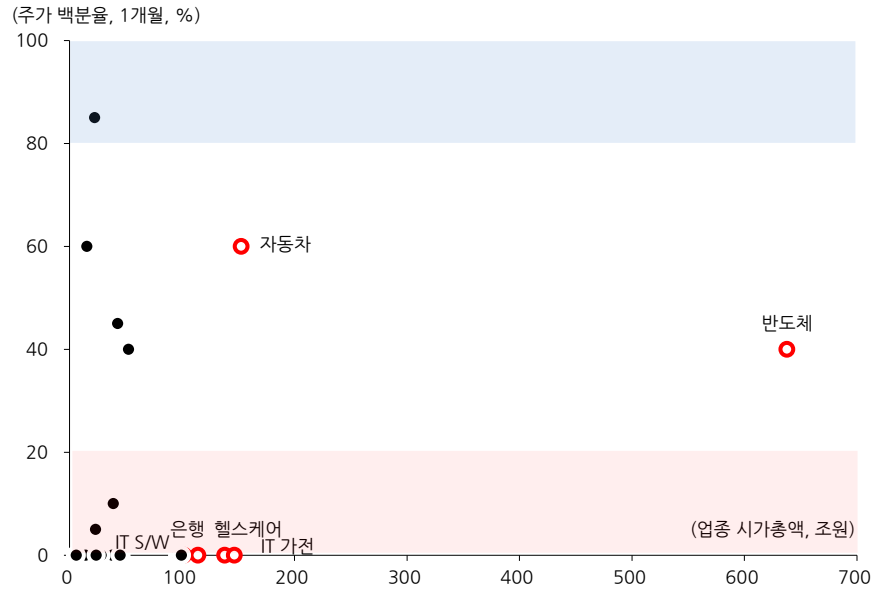
12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 10.3 배, 순이익 184.7 조원, KOSPI 2,609.6						
	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5
165(-10.8)	1,933	2,047	2,161	2,274	2,388	2,502	2,615
170(-8.1)	1,992	2,109	2,226	2,343	2,460	2,578	2,695
175(-5.4)	2,050	2,171	2,292	2,412	2,533	2,653	2,774
180(-2.7)	2,109	2,233	2,357	2,481	2,605	2,729	2,853
185(0)	2,168	2,295	2,423	2,550	2,678	2,805	2,933
190(2.7)	2,226	2,357	2,488	2,619	2,750	2,881	3,012
195(5.4)	2,285	2,419	2,553	2,688	2,822	2,957	3,091
200(8.1)	2,343	2,481	2,619	2,757	2,895	3,032	3,170
205(10.8)	2,402	2,543	2,684	2,826	2,967	3,108	3,250
210(13.5)	2,460	2,605	2,750	2,895	3,039	3,184	3,329

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

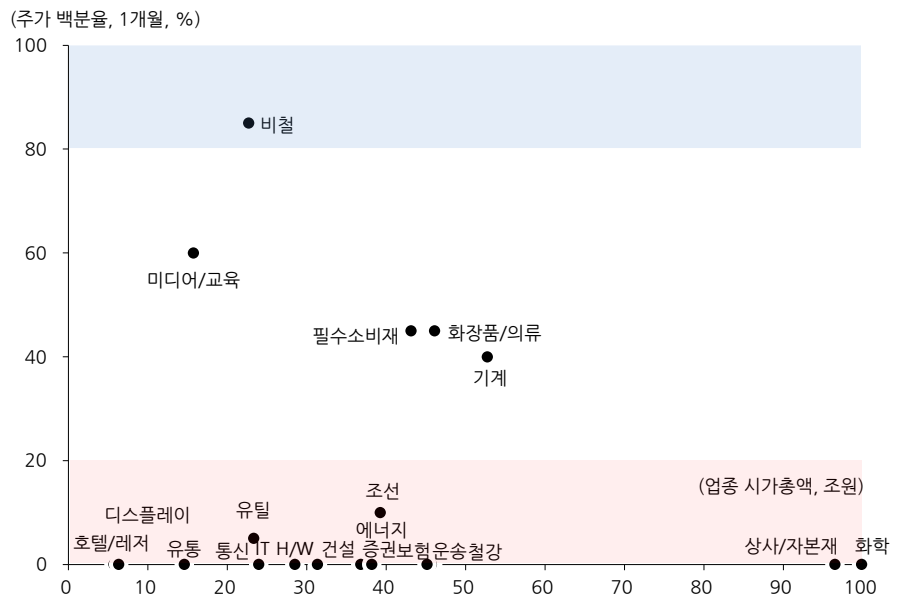
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표시 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(%)	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	7.5	5.5	0.53	0.49	22.9	26.5	75.3	38.1	7.0	9.0	0.2	1.3	0.4	0.9
화학(20)	23.2	11.1	0.93	0.87	86.3	89.8	42.1	109.4	4.0	7.8	-3.9	-2.7	-5.2	-4.6
비철금속(2)	15.0	13.2	1.00	0.96	17.5	13.0	13.9	14.2	6.6	7.3	0.3	2.4	0.2	5.4
철강(8)	12.9	9.7	0.49	0.47	5.3	27.1	13.3	32.8	3.8	4.9	-2.1	-6.0	-4.3	-8.0
산업재														
건설/자재(20)	7.3	6.2	0.53	0.49	21.3	15.2	24.4	18.1	7.2	7.9	-0.2	0.1	-0.6	2.2
기계(5)	12.9	10.6	1.08	0.99	-10.3	20.5	10.3	21.4	8.4	9.3	0.2	1.8	-0.3	2.1
전기장비(5)	15.1	12.2	1.90	1.67	16.6	17.2	18.7	23.8	12.6	13.7	-1.1	-0.6	-0.1	6.2
조선(10)	24.5	11.7	1.38	1.24	415.4	104.7	930.8	109.7	5.7	10.7	-1.1	3.8	-3.8	2.5
복합기업(9)	10.0	8.1	0.57	0.54	21.7	14.7	120.5	23.4	5.7	6.6	0.1	-1.1	0.2	-5.5
상사(3)	9.2	8.1	0.97	0.88	-6.7	11.6	10.9	13.5	10.6	10.9	-0.4	-0.4	-0.9	0.7
우주/방산(6)	19.4	15.2	2.18	1.95	22.7	23.0	-29.3	27.9	11.2	12.8	-0.4	1.5	0.0	1.3
운송(13)	6.5	7.7	0.58	0.55	15.0	-13.5	25.1	-16.5	9.0	7.1	-2.2	-2.9	1.2	0.2
경기소비재														
자동차(3)	4.7	4.5	0.63	0.57	-3.8	2.3	0.7	3.3	13.5	12.6	-0.3	0.5	-0.8	0.7
자동차부품(17)	6.8	6.1	0.60	0.55	15.6	12.2	19.4	10.7	8.9	9.0	0.0	0.4	0.2	0.9
화장품(7)	19.5	14.9	1.20	1.12	65.5	30.0	79.6	30.1	6.1	7.5	-0.1	3.5	-0.1	3.3
의류(12)	5.9	5.2	0.77	0.69	6.2	13.1	12.2	14.5	12.9	13.2	-1.3	-3.2	-2.1	-3.5
호텔/레저(5)	16.1	11.6	1.21	1.15	57.1	28.1	45.3	38.6	7.5	9.9	-0.4	1.4	-1.1	1.7
유통(9)	8.8	7.0	0.34	0.33	26.7	16.7	140.1	26.4	3.8	4.7	-1.4	-0.8	-3.0	-1.6
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(17)	10.0	9.0	0.91	0.85	17.9	9.8	19.8	11.3	9.1	9.5	0.1	1.2	0.5	1.3
헬스케어(19)	51.8	36.2	3.05	2.83	10.4	43.5	10.1	43.1	5.9	7.8	-0.6	2.9	-2.5	-0.2
금융														
은행(9)	4.7	4.4	0.40	0.37	11.7	4.6	8.7	7.3	8.4	8.5	0.1	0.6	-0.3	-0.8
증권(7)	5.7	5.2	0.61	0.58	18.6	8.1	21.9	9.5	10.7	11.1	0.5	1.2	0.3	1.5
보험(9)	5.3	5.0	0.43	0.41	9.3	7.2	6.5	6.6	8.1	8.1	-1.2	-0.3	-0.6	0.1
IT														
SW(8)	20.2	17.5	1.46	1.37	21.0	17.1	24.1	15.4	7.2	7.8	0.9	1.8	-1.2	-0.4
HW(11)	14.2	10.6	1.31	1.18	39.3	30.8	25.0	33.9	9.2	11.2	-0.4	2.5	-0.5	3.4
반도체(8)	15.4	11.0	1.39	1.26	흑자전환	42.9	774.9	39.7	9.1	11.5	1.8	19.1	1.8	11.1
전자제품(1)	8.3	6.4	0.70	0.63	11.0	13.4	153.2	29.9	8.4	9.9	-0.1	0.8	-3.6	-3.9
전기제품(7)	37.8	19.6	2.64	2.33	47.3	112.5	3.6	92.9	7.0	11.9	-1.1	2.5	-1.1	0.6
디스플레이(2)	-	23.9	0.67	0.66	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-9.5	2.7	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(8)	28.1	23.4	1.44	1.37	21.4	16.4	흑자전환	20.2	5.1	5.8	-0.5	-1.6	-1.2	-3.9
미디어(8)	20.8	16.1	1.65	1.54	28.9	22.6	326.3	29.1	7.9	9.5	-0.8	-0.3	-1.9	-1.6
통신(3)	8.1	7.6	0.62	0.60	3.6	6.3	8.6	6.0	7.8	7.9	-0.4	-0.1	-0.9	-0.9
유틸리티(7)	3.4	3.1	0.36	0.33	흑자전환	2.5	흑자전환	9.7	10.7	10.6	-2.0	0.3	-3.4	-0.6

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 예상 영업이익 변화

[표8] KOSPI 2024년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	GS(4.2)	씨에스윈드(0.2)		S-Oil(-1.3)	SK 이노베이션(-1.4)	한화솔루션(-19.5)
화학	코오롱플라스틱(4.8)	DL(3.6)	유니드(1.6)	롯데케미칼(-28.1)	대한유화(-39.1)	SKC(-164.8)
비철금속	풍산(0.2)	고려아연(0.1)				
철강	세아베스틸지주(1.5)			현대제철(-3.2)	POSCO 홀딩스(-3.3)	세아제강(-7.6)
산업재						
건설/자재	현대건설(0.3)	삼성 E&A(0.1)		대우건설(-0.7)	GS 건설(-2.2)	SK 오션플랜트(-8.4)
기계	현대로템(3.1)	HD 현대건설기계(0.5)			두산밥캣(-0.2)	HD 현대인프라코어(-2.2)
전기장비	LS 에코에너지(0.7)	LS(0.1)		HD 현대일렉트릭(-0.1)	LS ELECTRIC(-0.7)	효성중공업(-7)
조선	HD 현대미포(40.1)	한화엔진(1.7)	삼성중공업(1.1)		HD 한국조선해양(-2.4)	HD 현대중공업(-5.4)
복합기업	롯데지주(2.3)	SK 네트워크(0.5)	LG(0.2)			삼성물산(-0.5)
상사						포스코인터내셔널(-0.4)
우주/방산	한화시스템(1.1)	한국항공우주(0.7)			한화에어로스페이스(-1.1)	LG 넥스원(-2.1)
운송	진에어(6.7)	제주항공(4)	AJ 네트워크(0.9)	HMM(-3.4)	티웨이항공(-3.4)	대한해운(-6.5)
경기소비재						
자동차					현대차(-0.2)	기아(-0.4)
자동차부품	화신(1.9)	한국타이어엔테크놀로지(1.8)	금호타이어(0.9)	SNT 모티브(-3.6)	현대위아(-3.6)	에스엘(-6.8)
화장품	코스맥스(0.3)					한국콜마(-1.4)
의류	백산(2.4)	힐라홀딩스(2)		F&F(-2.2)	화승엔터프라이즈(-2.5)	영원무역(-6.6)
호텔/레저	강원랜드(0.7)				GKL(-3)	롯데관광개발(-5.6)
유통				이마트(-1.9)	호텔신라(-2.8)	롯데하이마트(-29.9)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	대상(4.2)	삼양식품(2)	하이트진로(1)	롯데월드푸드(-1.2)	빙그레(-1.6)	롯데칠성(-3.2)
헬스케어	유한양행(3.1)	한미약품(1.6)	JW 중외제약(0.2)	삼성바이오로직스(-0.6)	SK 바이오팜(-0.9)	녹십자(-3.6)
금융						
은행	JB 금융지주(0.2)	BNK 금융지주(0.1)		카카오뱅크(-0.3)	KB 금융(-1.4)	DGB 금융지주(-1.9)
증권	미래에셋증권(1)	NH 투자증권(0.4)	삼성증권(0.4)			한국금융지주(-0.6)
보험	삼성생명(0.7)			삼성화재(-1.1)	한화손해보험(-1.7)	미래에셋생명(-11)
IT						
S/W	더존비즈온(5.6)	카카오페이(3.6)	NHN(2)			
H/W	솔루엠(0.1)			엠씨넥스(-2.1)	대덕전자(-2.2)	롯데에너지머티리얼즈(-3)
반도체	SK 하이닉스(6.1)	한미반도체(5.7)	삼성전자(0.3)			
전자제품						LG 전자(-0.2)
전기제품				삼성 SDI(-1.6)	SK 아이이테크놀로지(-4.8)	엘앤에프(-124)
디스플레이	LG 디스플레이(0.9)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					NAVER(-0.2)	카카오(-1.6)
미디어	콘텐츠리중앙(0.3)			제일기획(-0.6)	하이브(-3.1)	SBS(-8.1)
통신				SK 텔레콤(-0.2)	KT(-0.7)	LG 유플러스(-1.2)
유틸리티	한국가스공사(0.8)					한국전력(-1.8)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표9] KOSDAQ 2024년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향			
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위	
에너지/소재							
정유				대명에너지(-9.7) 비에이치아이(-18.7)			
화학	동성화인텍(1.5)						
비철금속							
철강							
산업재							
건설/자재							
기계	디와이피엔에프(4.6) 씨에스베어링(0.9)						
전기장비	비나텍(30)						
조선							
복합기업							
상사							
우주/방산	썬트렉아이(21.1)						
운송							
경기소비재							
자동차							
자동차부품							
화장품	본느(3.9)		아이패밀리에스씨(2.7)	네오팜(-4.4)			
의류							
호텔/레저				파라다이스(-0.1)			
유통							
필수소비재/헬스케어							
필수소비재	CJ프레시웨이(0.8)						
헬스케어	뷰노(23.4)		랩지노믹스(14.9)	씨젠(5)	바디텍메드(-1.8)	파마리서치(-2.6)	메디톡스(-16.1)
금융							
은행							
증권							
보험							
IT							
S/W	카페 24(10.7)		NHN KCP(0.2)				
H/W	대주전자재료(22.2)		나무가(2.6)	인터플렉스(1.6)	세코닉스(-3.7)	인텔리안테크(-17)	아모텍(-63)
반도체	큐알티(22.4)		인텍플러스(5.3)	오로스테크놀로지(5.1)	티에스이(-7.8)	티이엠씨(-8)	하나마이크론(-11.2)
전자제품							
전기제품							
디스플레이							
커뮤니케이션/유틸							
S/W(플랫폼/게임)				아프리카 TV(-0.4) 레뷰코퍼레이션(-10.7)			
미디어	에스엠(1.4)			와이지엔터테인먼트(-0.9)	CJ ENM(-1.8)	스튜디오드래곤(-3.6)	
통신							
유틸리티							

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내리는 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 씨젠, 인텍플러스, LG화학, 한화엔진, 한국전력, HMM, 에코마케팅, 낮은 종목 상위에 제이오, 동국제강, 네오위즈, OCI홀딩스, 한화에어로스페이스.

[표10] 1 개월 영업이익의 예상치가 3 개월 영업이익의 예상치보다 높은 종목(변화를 높은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	1분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	1분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2024년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2024년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A096530	씨젠	건강관리	1,097	0	0	100.0	12	12	4.7
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	19,908	25	45	82.1	205	222	7.9
3	A064290	인텍플러스	반도체	439	1	2	76.5	15	18	19.9
4	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	695	3	5	72.9	57	56	-2.0
5	A051910	LG 화학	화학	26,966	139	218	56.4	2,908	2,835	-2.5
6	A082740	한화엔진	조선	918	7	9	36.3	46	47	3.2
7	A004990	롯데지주	상사,자본재	2,638	89	113	27.5	598	617	3.2
8	A011930	신성이엔지	반도체	445	4	5	27.3	26	23	-13.1
9	A042660	한화오션	조선	8,884	16	19	16.5	248	262	5.6
10	A015760	한국전력	유틸리티	13,128	2,436	2,824	15.9	9,713	10,806	11.2
11	A011200	HMM	운송	10,026	610	704	15.4	1,310	1,625	24.0
12	A230360	에코마케팅	미디어,교육	453	8	10	15.3	64	66	3.6
13	A204270	제이앤씨	IT 하드웨어	1,153	23	26	15.1	99	107	8.4
14	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	1,669	15	17	14.0	112	107	-4.4
15	A095340	ISC	반도체	1,956	12	14	13.3	71	71	-0.3
16	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	582	13	14	13.2	71	75	6.0
17	A326030	SK 바이오팜	건강관리	6,390	6	7	11.9	48	51	7.0
18	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	326	4	4	11.2	42	43	2.9
19	A079370	제우스	반도체	535	7	8	11.1	60	56	-6.7
20	A112610	씨에스윈드	에너지	2,248	40	44	11.0	197	194	-1.4
21	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	4,466	138	153	10.8	895	925	3.3
22	A058470	리노공업	반도체	3,994	25	28	10.7	139	140	1.0
23	A003850	보령	건강관리	754	22	24	10.6	96	98	2.1
24	A028670	팬오션	운송	2,109	88	98	10.6	453	431	-4.8
25	A128940	한미약품	건강관리	3,843	66	72	9.6	238	246	3.4
26	A003220	대원제약	건강관리	310	12	13	9.5	42	39	-8.3
27	A272450	진에어	운송	657	88	96	8.9	179	197	9.7
28	A001060	JW 중외제약	건강관리	671	25	27	8.0	105	109	3.5
29	A010950	S-Oil	에너지	8,838	482	520	7.8	1,955	1,940	-0.8
30	A000660	SK 하이닉스	반도체	130,385	1,765	1,892	7.2	14,504	15,120	4.2

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

[표11] 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 영업이익의 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 (%)	2024년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2024년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A402340	SK스퀘어	반도체	11,118	85	21	-75.3	921	987	7.2
2	A000100	유한양행	건강관리	5,558	18	9	-47.1	121	136	12.6
3	A084010	대한제강	철강	313	11	6	-45.6	73	54	-26.5
4	A418550	제이오	건설,건축관련	732	2	1	-39.1	14	11	-19.5
5	A075580	세진중공업	조선	378	3	2	-37.3	42	42	0.8
6	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,120	4	3	-32.4	43	41	-5.0
7	A084370	유진테크	반도체	1,180	5	3	-32.0	47	57	22.7
8	A004000	롯데정밀화학	화학	1,082	12	8	-31.4	114	100	-12.1
9	A139480	이마트	소매(유통)	1,678	23	16	-30.7	164	137	-16.2
10	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	463	9	6	-30.3	64	59	-7.0
11	A035760	CJENM	미디어,교육	1,601	10	7	-28.9	202	208	2.9
12	A009420	한올바이오파마	건강관리	1,713	1	1	-28.6	9	4	-50.6
13	A352820	하이브	미디어,교육	9,288	22	16	-26.7	323	312	-3.6
14	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	3,717	15	11	-25.6	127	103	-18.9
15	A237690	에스티팜	건강관리	1,553	4	3	-25.4	44	44	1.1
16	A329180	HD현대중공업	조선	9,943	51	38	-25.1	467	457	-2.2
17	A009240	한샘	건설,건축관련	1,085	5	4	-23.7	40	39	-3.3
18	A002380	KCC	건설,건축관련	2,053	86	67	-21.9	420	394	-6.2
19	A000880	한화	상사,자본재	1,971	690	552	-20.0	2,215	2,023	-8.6
20	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	758	46	38	-18.8	226	230	1.5
21	A460860	동국제강	철강	555	66	53	-18.7	304	257	-15.5
22	A004020	현대제철	철강	4,117	112	92	-18.1	920	876	-4.8
23	A001430	세아베스틸지주	철강	751	21	17	-17.4	154	138	-10.1
24	A095660	네오위즈	소프트웨어	438	8	7	-15.9	31	35	11.9
25	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	790	8	7	-15.4	58	56	-2.6
26	A010060	OCI홀딩스	화학	1,763	102	86	-15.2	517	602	16.3
27	A005490	POSCO홀딩스	철강	32,179	607	514	-15.2	3,730	3,428	-8.1
28	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	10,683	155	132	-14.9	943	938	-0.5
29	A403870	HPSP	반도체	3,400	20	17	-14.3	109	96	-11.9
30	A287410	제이시스템디칼	건강관리	825	11	10	-12.4	53	52	-1.3

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.

1분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(11개)은 LG이노텍, 삼성중공업, 한미약품, DGB금융지주, 솔브레인, KB금융, 하단 돌파 종목(19개)은 더블유씨피, 대한유화, HD현대중공업, 유한양행, 녹십자, 엘앤에프, 롯데칠성, 하이브, CJ프레시웨이, 한국금융지주.

[표12] 2024년 1분기 예상 영업이익의 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	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	138	153	172	12.1
2	A010140	삼성중공업	조선	86	103	113	9.4
3	A128940	한미약품	건강관리	66	67	74	9.1
4	A139130	DGB 금융지주	은행	184	212	229	8.0
5	A357780	솔브레인	반도체	34	35	37	5.7
6	A105560	KB 금융	은행	2,006	2,188	2,299	5.1
7	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	13	15	15	4.1
8	A000720	현대건설	건설, 건축관련	202	228	236	3.6
9	A000660	SK 하이닉스	반도체	1,765	2,500	2,571	2.8
10	A192820	코스맥스	화장품, 의류, 완구	37	41	42	2.2
11	A067160	아프리카 TV	소프트웨어	24	26	26	0.4

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

[표13] 2024년 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	A393890	더블유씨피	IT가전	4	3	-4	-235.7
2	A006650	대한유화	화학	-14	-18	-47	-154.3
3	A329180	HD 현대중공업	조선	51	37	11	-70.4
4	A000100	유한양행	건강관리	18	10	6	-39.2
5	A006280	녹십자	건강관리	3	-8	-11	-34.6
6	A066970	엘앤에프	IT가전	-114	-175	-212	-21.1
7	A005300	롯데칠성	필수소비재	53	54	44	-18.1
8	A352820	하이브	미디어,교육	22	12	10	-16.7
9	A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	14	13	11	-11.0
10	A071050	한국금융지주	증권	281	204	182	-10.8
11	A336570	원텍	건강관리	14	14	12	-9.6
12	A047040	대우건설	건설,건축관련	140	132	126	-4.5
13	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	246	236	228	-3.3
14	A079550	LG넥스원	상사,자본재	58	48	47	-3.1
15	A323410	카카오뱅크	은행	158	150	146	-2.7
16	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	128	115	112	-2.6
17	A008770	호텔신라	소매(유통)	29	21	20	-2.4
18	A014830	유니드	화학	24	23	23	-1.7
19	A204320	HL만도	자동차	74	65	64	-1.4

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

3-5. 2024년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2024년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(20개)은 LG디스플레이, SK하이닉스, 인텔플러스, GS, 삼성중공업, 한미반도체, 한국금융지주, 하단 돌파 종목(22개)은 대한유화, 더블유씨피, 인텔리안테크, GKL, 현대백화점, LG유플러스, 현대차.

[표14] 2024년 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	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	-686	216	259	19.7
2	A000660	SK하이닉스	반도체	14,504	18,000	21,334	18.5
3	A064290	인텔플러스	반도체	15	16	18	13.5
4	A078930	GS	에너지	3,514	3,783	4,046	7.0
5	A010140	삼성중공업	조선	429	510	545	6.9
6	A042700	한미반도체	반도체	164	209	221	5.7
7	A071050	한국금융지주	증권	1,024	1,172	1,208	3.1
8	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	441	470	484	2.9
9	A357780	솔브레인	반도체	169	175	180	2.9
10	A297090	씨에스베어링	기계	6	9	9	2.3
11	A307950	현대오토에버	소프트웨어	209	222	227	1.9
12	A003230	삼양식품	필수소비재	179	180	183	1.7
13	A089590	제주항공	운송	162	189	192	1.6
14	A014830	유니드	화학	108	115	116	1.0
15	A120110	코오롱인더	화학	209	232	234	0.9
16	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	172	193	194	0.7
17	A097950	CJ제일제당	필수소비재	1,583	1,626	1,636	0.6
18	A316140	우리금융지주	은행	4,118	4,288	4,304	0.4
19	A000720	현대건설	건설,건축관련	870	946	947	0.1
20	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	943	1,011	1,011	0.0

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

[표15] 2024년 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	A006650	대한유화	화학	38	37	-113	-402.4
2	A393890	더블유씨피	IT 가전	45	34	18	-48.7
3	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	28	25	20	-19.9
4	A114090	GKL	호텔,레저서비스	73	62	56	-9.9
5	A069960	현대백화점	소매(유통)	356	320	293	-8.5
6	A032640	LG 유플러스	통신서비스	1,011	980	910	-7.1
7	A005380	현대차	자동차	14,464	13,042	12,137	-6.9
8	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	238	230	218	-5.3
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	943	876	835	-4.7
10	A005300	롯데칠성	필수소비재	244	234	225	-3.8
11	A383220	F&F	화장품,의류,완구	560	540	526	-2.7
12	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	201	190	185	-2.5
13	A030200	KT	통신서비스	1,727	1,532	1,512	-1.3
14	A034120	SBS	미디어,교육	53	41	40	-1.0
15	A007070	GS 리테일	소매(유통)	423	400	397	-0.8
16	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	112	89	88	-0.8
17	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	274	256	254	-0.6
18	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	234	209	208	-0.6
19	A306200	세아제강	철강	185	173	172	-0.6
20	A086790	하나금융지주	은행	5,086	4,817	4,791	-0.5
21	A035760	CJ ENM	미디어,교육	202	144	144	-0.3
22	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	191	180	180	-0.1

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. 2024년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목 들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 동원F&B, 한세실업 진입.

[표16] 2024년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2024년 예상 EPS(원)	2024년 예상 EPS 증가율(%)
1	A003230	삼양식품	필수소비재	1,853	259,000	246,000	-5.0	19,501	16.8
2	A123410	코리아에프티	자동차	200	7,680	7,170	-6.6	1,097	48.2
3	A058470	리노공업	반도체	3,994	282,500	262,000	-7.3	8,064	19.0
4	A067310	하나마이크론	반도체	1,533	34,500	29,400	-14.8	1,342	194.9
5	A010120	LS ELECTRIC	기계	3,990	157,700	133,000	-15.7	7,325	6.8
6	A138040	메리츠금융지주	증권	14,464	88,300	74,300	-15.9	11,403	2.4
7	A086790	하나금융지주	은행	15,670	65,200	53,600	-17.8	12,530	4.0
8	A039440	에스티아이	반도체	541	43,250	34,200	-20.9	3,167	144.6
9	A095340	ISC	반도체	1,956	116,900	92,300	-21.0	2,842	207.2
10	A033500	동성화인텍	화학	356	15,220	11,870	-22.0	1,122	8.2
11	A054950	제이브이엠	건강관리	359	39,850	29,700	-25.5	2,488	30.8
12	A055550	신한지주	은행	20,911	55,500	41,050	-26.0	9,109	6.5
13	A017370	우신시스템	자동차	148	11,570	8,100	-30.0	1,648	99.8
14	A024110	기업은행	은행	10,143	20,950	12,720	-39.3	3,576	7.5
15	A012330	현대모비스	자동차	22,290	416,500	238,000	-42.9	39,632	5.8
16	A000430	대원강업	자동차	317	9,600	5,110	-46.8	791	3.4
17	A012750	에스원	상사,자본재	2,288	116,500	60,200	-48.3	4,575	6.6
18	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	4,096	113,500	55,500	-51.1	7,315	11.3
19	A000120	CJ 대한통운	운송	2,596	234,000	113,800	-51.4	12,629	34.0
20	A067160	아프리카 TV	소프트웨어	1,293	249,100	112,500	-54.8	7,812	17.6
21	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,253	146,600	63,400	-56.8	3,981	1.9
22	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,159	296,129	124,900	-57.8	14,394	6.9
23	A002350	넥센타이어	자동차	897	22,700	9,180	-59.6	1,711	30.5
24	A069620	대웅제약	건강관리	1,276	286,500	110,100	-61.6	8,113	27.0
25	A000370	한화손해보험	보험	493	11,305	4,220	-62.7	2,050	6.7
26	A035600	KG 이니시스	소프트웨어	302	29,300	10,840	-63.0	2,582	2.7
27	A071320	지역난방공사	유틸리티	451	108,000	38,950	-63.9	17,037	224.5
28	A001060	JW 중외제약	건강관리	671	83,462	28,800	-65.5	2,874	104.7
29	A049770	동원 F&B	필수소비재	710	120,600	36,800	-69.5	6,663	14.2
30	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	764	70,000	19,110	-72.7	3,195	21.8

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

3-7. 2024년 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. 진짜모멘텀 보유 종목에 하이트진로, 유한양행, LS, 효성중공업, 한국타이어앤테크놀로지 진입.

[표17] 2024년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2023년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2024년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2023년 최고값 대비 2024년 최저값 증가율 (%)	2023년 대비 2024년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A042660	한화오션	조선	9	106	1,077.8	328.4
2	A010140	삼성중공업	조선	82	215	162.2	413.5
3	A005930	삼성전자	반도체	13,197	26,946	104.2	174.1
4	A011210	현대위아	자동차	109	170	56.0	114.9
5	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	198	303	53.3	69.5
6	A000080	하이트진로	필수소비재	56	85	51.8	80.9
7	A000100	유한양행	건강관리	78	111	42.6	133.9
8	A006260	LS	기계	284	397	39.8	43.1
9	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	186	239	28.8	77.1
10	A000120	CJ 대한통운	운송	214	261	22.0	34.0
11	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	418	500	19.6	57.7
12	A329180	HD 현대중공업	조선	119	139	16.5	661.0
13	A298040	효성중공업	기계	156	177	13.5	47.8
14	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	862	963	11.8	22.0
15	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	522	564	8.0	31.2
16	A010130	고려아연	비철,목재등	512	530	3.5	22.5
17	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	285	292	2.5	30.7

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

3-8. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 롯데지주, 유한양행, 코스맥스, F&F 진입.

[표18] 과거 3년 합산 영업이익 대비 미래 3년 합산 영업이익 성장률이 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률(%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률(%)	과거 3년 합산 PER(배)	미래 3년 합산 PER(배)
						2023년	2024년	2025년			
1	A267260	HD현대일렉트릭	기계	7,444	151.2	288	447	555	498.5	34.5	5.8
2	A335890	비올	건강관리	556	11.9	23	32	47	367.5	25.6	5.5
3	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	782	25.2	34	49	61	322.9	23.0	5.4
4	A298040	효성중공업	기계	2,723	80.4	285	379	468	268.3	8.9	2.4
5	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	1,248	-8.6	161	185	221	257.7	7.9	2.2
6	A237880	클리오	화장품,의류,완구	516	-7.3	33	45	55	250.9	13.6	3.9
7	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	790	-17.0	92	58	97	233.6	10.7	3.2
8	A064350	현대로템	기계	4,202	44.7	179	304	455	202.8	13.6	4.5
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	10,683	69.5	660	943	1,169	200.9	11.6	3.9
10	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,253	-37.4	179	191	215	194.4	11.3	3.9
11	A041510	에스엠	미디어,교육	1,793	-17.5	134	151	175	178.7	10.9	3.9
12	A112610	씨에스윈드	에너지	2,248	-24.1	143	197	312	170.7	9.3	3.4
13	A003670	포스코퓨처엠	화학	19,908	-28.4	138	205	543	154.7	57.2	22.5
14	A000270	기아	자동차	46,114	14.7	11,985	11,237	11,472	141.5	3.2	1.3
15	A403870	HPSP	반도체	3,400	-6.5	95	109	178	141.4	21.5	8.9
16	A052690	한전기술	유틸리티	2,159	-9.0	38	41	49	138.4	40.3	16.9
17	A005380	현대차	자동차	50,679	18.9	15,453	14,464	14,808	136.7	2.7	1.1
18	A287410	제이시스메디칼	건강관리	825	2.7	40	53	67	131.9	11.9	5.2
19	A047810	한국항공우주	상사,자본재	4,752	-2.5	228	236	320	131.1	14.0	6.1
20	A011210	현대위아	자동차	1,547	-12.6	256	285	330	125.1	4.0	1.8
21	A010120	LS ELECTRIC	기계	3,990	81.7	327	331	387	119.3	8.4	3.8
22	A006260	LS	기계	3,639	21.2	961	946	1,054	116.6	2.7	1.2
23	A009420	한올바이오파마	건강관리	1,713	-26.0	9	9	20	115.7	97.7	45.3
24	A214150	클래시스	건강관리	2,384	-1.3	93	114	140	115.6	14.8	6.9
25	A128940	한미약품	건강관리	3,843	-14.9	213	238	265	115.5	11.6	5.4
26	A003230	삼양식품	필수소비재	1,853	13.9	153	179	207	114.5	7.4	3.4
27	A028260	삼성물산	상사,자본재	26,818	11.6	2,941	2,967	3,757	111.0	5.9	2.8
28	A247540	에코프로비엠	IT 가전	21,565	-23.4	292	234	635	111.0	39.2	18.6
29	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	3,494	21.7	192	234	288	110.0	10.3	4.9
30	A004990	롯데지주	상사,자본재	2,638	-7.0	540	598	664	108.9	3.1	1.5
31	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	1,132	-10.5	140	201	242	108.8	4.1	1.9
32	A000100	유한양행	건강관리	5,558	0.7	63	121	167	107.6	32.9	15.9
33	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	1,479	3.1	126	172	204	107.1	6.1	2.9
34	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	55,872	3.3	1,076	1,231	1,443	106.8	30.8	14.9
35	A383220	F&F	화장품,의류,완구	2,383	-30.3	571	560	602	104.5	2.8	1.4

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 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(2024년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2024년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 추가 수익률(%)	상장일
1	A064550	바이오니아	(프로바이오틱스, 분자진단 사업)	693	1	-10.5	2005-12-29
2	A228760	지노믹트리	(암 조기진단 사업)	541	1	4.4	2019-03-27
3	A217330	싸이토젠	(바이오마커 발굴, 검증, 개발, 플랫폼 사업)	304	1	-11.7	2018-11-22
4	A036200	유니셀	(반도체 장비 사업)	293	1	8.4	1999-12-10
5	A043370	피에이치에이	(자동차 도어 개폐장치)	223	1	-6.7	2001-12-13
6	A182360	큐브엔터	(음반 등 엔터테인먼트 사업, 유통, 코스메틱)	203	1	-5.1	2013-11-21
7	A149980	하이로닉	(의료기기, 피부미용기기)	146	1	6.8	2014-12-17

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2024년 4월 18일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

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].