

EPS LIVE #36

한국 IT 섹터 EPS, 15주 연속 하향



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+1.4%), 현대차(+1.0%), 삼성SDI(+0.4%) 위치. 하위 종목에 SK하이닉스(-15.9%), 삼성전자(-8.0%), NAVER(-0.8%) 위치. 선진국 상위에 메타, 넷플릭스, 세일즈포스, 애플 신규 진입.

주요국 중 EPS 변화율이 가장 부진했던 국가는 한국. 특히 IT 섹터는 1.7% 하향되며 15주 연속 하락(-21.4%). 2018년 말 23주 연속 하향되며 45.0% 하향됐던 경험. 경기 소비재, 헬스케어, 금융 섹터만 상향. 가장 많이 상향된 국가는 브라질. 선진국 중 영국이 가장 양호했고 금융주가 1% 이상 상향. 최근 10주간 EPS 추이가 상향되는 국가는 미국 제외 선진국과 신흥국의 사우디.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.6%p 하락한 -0.7%. PER은 9.0배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -15.2%로 단기 저점 기준선 하회.

1)3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 현대미포조선, 파크시스템스, 파라다이스, 인선이엔터, 골프존, 넥스틴 진입. 낮은 종목 상위에 진에어, 카카오게임즈, 동국제강, 컴투스, 고영, LX인터내셔널, 대주전자재료 진입.

2)3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(9개)은 현대미포조선, 포스코케미칼, LIG넥스원, 현대일렉트릭. 하단 돌파(6개)는 LG디스플레이, 효성첨단소재, 현대제철, 삼성전자.

3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 대우조선해양, 한국항공우주, 넥스틴, 롯데칠성. 하단 돌파(11개)는 LG디스플레이, LG화학, 삼성전자, SK하이닉스.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 롯데칠성, LS ELECTRIC, 대원제약 진입.

5)진짜 모멘텀 보유 종목에 더블유게임즈, F&F, DL이앤씨, 유한양행, BGF리테일 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목(내년 가장 낙관적인 추정치가 올해 가장 비관적인 추정치보다 낮은 종목)에 카카오 6)이번주 2023년 뉴페이스 종목은 국순당.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+1.4%), 현대차(+1.0%), 삼성 SDI(+0.4%) 위치. 하위 종목에 SK하이닉스(-15.9%), 삼성전자(-8.0%), NAVER(-0.8%) 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	1211	BYD 'H'	CN	자동차 및 부품	29,849	3.9	24.3	0.7	8.7	12.5	40.7	37
2	3690	MEITUAN	CN	소매	117,583	3.4	103.5	0.1	3.9	3.4	113.9	49
3	2594	BYD 'A' (SEC)	CN	자동차 및 부품	69,264	3.0	29.8	0.6	8.1	13.5	52.8	37
4	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	40,840	2.5	1.5	1.3	0.7	21.0	15.5	135
5	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	40,111	1.8	21.2	0.2	8.4	29.4	11.6	133
6	1010	RIYAD BANK	SA	은행	23,734	1.4	3.1	0.0	1.9	14.8	12.4	110
7	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR	자본재	72,997	1.4	5.9	1.1	5.9	7.3	77.8	87
8	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN	에너지	115,802	1.2	9.7	0.9	2.5	8.8	7.7	37
9	9888	BAIDU 'A'	CN	미디어 및 엔터테인먼트	42,235	1.2	2.3	0.0	0.5	7.2	13.9	39
10	5380	HYUNDAI MOTOR	KR	자동차 및 부품	27,244	1.0	2.0	0.4	0.9	9.5	5.8	145
11	601088	CHINA SHENHUA (SSC) ENERGY 'A'	CN	에너지	70,071	1.0	3.2	0.7	0.5	15.7	9.1	17
12	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA	은행	48,189	1.0	0.5	0.0	1.9	16.9	12.0	250
13	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	45,350	1.0	-1.1	1.1	0.7	36.9	2.8	85
14	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN	자본재	146,412	0.8	11.4	0.5	8.4	24.2	29.4	138
15	291	CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HK	식품, 음료, 담배	22,234	0.7	2.5	0.0	0.7	19.0	32.0	1
16	2082	ACWA POWER	SA	유틸리티	29,201	0.7	3.2	0.0	1.6	15.1	48.5	178
17	2812	YUNNAN ENERGY NEW (SEC) MATERIALS 'A'	CN	소재	23,270	0.6	5.4	0.5	4.4	28.4	25.6	61
18	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	1,992,025	0.6	-0.1	-1.7	-1.3	38.7	12.6	46
19	ITUB4	ITAU UNIBANCO HOLDING PN	BR	은행	25,140	0.6	1.7	0.0	1.9	20.1	8.4	378
20	6505	FORMOSA PETROCHEMICAL	TW	에너지	23,805	0.5	-1.5	0.3	-0.6	13.1	15.2	10
21	603259	WUXI APTEC 'A' (SSC)	CN	제약, 생명공학, 생명과학	25,298	0.5	2.3	0.0	1.3	18.6	22.0	11
22	5110	SAUDI ELECTRICITY	SA	유틸리티	26,282	0.5	18.2	0.0	2.8	15.2	6.8	331
23	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW	은행	24,191	0.5	2.6	0.1	1.3	12.4	16.2	253
24	SBIN	STATE BANK OF INDIA	IN	은행	59,408	0.5	1.8	0.0	1.0	14.8	10.6	163
25	ETISALAT	EMIRATES TELECOM.	AE	통신 서비스	56,114	0.4	1.1	-0.7	-0.6	19.2	20.7	60
26	6400	SAMSUNG SDI	KR	기술 하드웨어 및 장비	28,682	0.4	1.7	0.8	2.2	11.4	21.0	32
27	600276	JIANGSU HENGRUI (SSC) MEDICINE 'A'	CN	제약, 생명공학, 생명과학	28,480	0.4	-6.5	0.0	-7.4	12.2	40.5	2
28	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN	식품, 음료, 담배	28,701	0.4	5.3	0.1	0.2	32.0	50.1	12
29	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN	헬스케어 장비 및 서비스	26,190	0.4	3.8	0.0	0.1	23.8	48.6	50
30	ABEV3	AMBEV ON	BR	식품, 음료, 담배	44,899	0.3	4.2	-0.1	0.7	16.6	17.4	4

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) / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	41,962	-15.9	-29.6	-5.0	-10.4	10.7	8.0	31
2	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	224,810	-8.0	-11.8	-1.1	-2.0	10.9	9.6	6
3	LI	LI AUTO ADR 2 1:2	CN	자동차 및 부품	22,811	-7.3	-5.3	-1.1	3.2	2.2	174.3	20
4	NIO	NIO ADR 1:1	CN	자동차 및 부품	26,817	-7.2	-15.4	0.0	0.9	-15.5	-51.8	49
5	VALE3	VALE ON	BR	소재	60,666	-4.2	-15.4	-1.9	-2.8	34.1	4.3	40
6	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH	운송	27,615	-4.1	0.9	-0.8	0.7	82.0	93.2	57
7	601816	BEIJING-SHANGHAI (SSC) HIGH-SPEED RAILWAY 'A'	CN	운송	30,584	-3.7	-2.5	-0.8	-1.0	3.8	28.6	42
8	NPN	NASPERS	ZA	소매	57,457	-1.9	4.3	-0.3	1.2	15.2	12.4	78
9	IQCD	INDUSTRIES QATAR	QA	자본재	27,262	-1.7	1.7	0.0	3.5	22.4	10.1	1
10	300014	EVE ENERGY 'A' (SEC)	CN	자본재	23,909	-1.6	6.8	1.1	13.4	20.4	32.4	85
11	600000	SHANGHAI-PUDONG (SSC) DEVELOPMENT BANK 'A'	CN	은행	29,002	-1.5	-1.7	-0.9	-1.5	7.9	4.0	425
12	9618	JD COM 'A'	CN	소매	84,518	-1.3	4.1	0.0	0.5	7.9	18.8	7
13	300999	YIHAIKERRY ARAWANA (SEC) HOLDINGS 'A'	CN	식품, 음료, 담배	31,565	-1.2	1.1	0.4	1.2	7.2	31.9	110
14	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	28,564	-1.2	-1.9	-0.6	-0.3	29.3	7.6	14
15	2318	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN	보험	39,421	-1.0	1.2	0.0	-1.9	15.5	4.8	240
16	601328	BANK OF COMMS. 'A' (SSC)	CN	은행	25,270	-0.9	0.6	0.2	0.8	10.2	3.7	328
17	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	89,821	-0.8	-5.9	1.0	5.1	9.8	16.6	69
18	35420	NAVER	KR	미디어 및 엔터테인먼트	23,439	-0.8	-3.3	0.0	1.1	5.6	23.6	17
19	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	83,500	-0.6	-1.1	0.0	0.3	23.5	17.4	28
20	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA	은행	72,758	-0.6	3.0	0.0	1.6	13.2	13.2	91
21	601398	INDL&COML.BOC. 'A' (SSC)	CN	은행	164,142	-0.6	-0.3	-0.3	-0.9	11.4	4.2	150
22	600028	CHINA PTL. & CHM. 'A' (SSC)	CN	에너지	57,106	-0.5	2.7	0.0	0.4	8.7	7.5	41
23	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	25,128	-0.5	-7.9	-0.6	-3.4	8.9	14.8	22
24	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN	소재	22,537	-0.4	0.1	0.1	0.0	24.2	8.8	111
25	600887	INNER MONGOLIA YILI (SSC) IND. GP. 'A'	CN	식품, 음료, 담배	28,982	-0.4	-1.6	-0.1	0.2	24.4	17.6	48
26	RELIANCE	RELIANCE INDUSTRIES	IN	에너지	197,079	-0.4	0.4	0.0	0.9	9.6	19.2	36
27	WIPRO	WIPRO	IN	소프트웨어 및 서비스	26,467	-0.4	0.5	-0.1	0.6	17.8	17.0	27
28	7010	SAUDI TELECOM	SA	통신 서비스	50,592	-0.3	-6.0	-0.2	0.5	17.3	15.6	21
29	1	PING AN BANK 'A' (SEC)	CN	은행	32,592	-0.2	2.8	-0.3	0.0	12.4	5.0	446
30	BBRI	BANK RAKYAT INDONESIA	ID	은행	45,030	-0.2	2.3	0.0	1.1	16.1	13.2	58

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) / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 150개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 선진국 상위에 메타, 넷플릭스, 세일즈포스, 애플 신규 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	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE	통신 서비스	85,800	3.2	6.7	1.2	1.9	16.2	10.7	333
2	CAT	CATERPILLAR	US	자본재	85,849	2.8	3.7	0.0	0.4	45.7	11.7	229
3	RDSA	SHELL (LON)	GB	에너지	171,694	2.7	3.6	0.9	1.2	17.9	4.4	52
4	GLEN	GLENCORE	CH	소재	63,942	2.5	0.6	1.0	-0.2	32.1	4.4	87
5	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	101,978	2.1	3.3	0.0	-0.9	35.6	5.5	93
6	BP.	BP	GB	에너지	86,464	1.5	1.1	0.0	1.9	24.8	4.0	93
7	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	167,670	1.3	3.5	1.4	2.9	72.6	25.8	38
8	TTE	TOTALENERGIES	FR	에너지	118,832	1.2	-0.8	-0.8	-2.2	22.9	3.9	56
9	ULVR	UNILEVER (UK)	GB	가정용품 및 개인용품	112,557	0.8	1.4	0.4	0.6	37.1	17.4	173
10	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	311,015	0.6	1.4	0.0	0.9	22.6	12.7	0
11	NFLX	NETFLIX	US	미디어 및 엔터테인먼트	99,645	0.6	1.2	0.1	0.7	21.9	21.1	97
12	XOM	EXXON MOBIL	US	에너지	349,998	0.6	0.2	-0.2	1.3	21.8	7.4	28
13	CVX	CHEVRON	US	에너지	275,920	0.6	0.9	0.0	-0.6	19.5	8.1	23
14	SCHW	CHARLES SCHWAB	US	다양한 금융	128,863	0.5	2.6	0.1	1.7	20.6	15.6	51
15	COST	COSTCO WHOLESALE	US	식품 및 필수품 소매	212,612	0.5	1.3	0.2	0.5	27.8	32.6	32
16	WFC	WELLS FARGO & CO	US	은행	151,760	0.5	2.3	0.2	1.0	10.6	8.3	116
17	ORCL	ORACLE	US	소프트웨어 및 서비스	171,072	0.5	-4.2	-0.1	-0.3	254.8	12.3	-
18	OR	L'OREAL	FR	가정용품 및 개인용품	170,269	0.4	2.8	0.0	1.7	23.2	28.4	27
19	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	146,320	0.4	0.1	-0.1	-2.7	8.1	27.3	19
20	AAPL	APPLE	US	기술 하드웨어 및 장비	2,422,986	0.4	0.8	0.2	0.5	152.6	23.3	199
21	COP	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	126,285	0.3	-0.2	0.3	0.4	29.5	7.0	44
22	CNR	CANADIAN NATIONAL RY.	CA	운송	75,906	0.3	1.2	0.0	0.4	24.3	19.5	55
23	AVGO	BROADCOM	US	반도체 및 반도체 장비	187,216	0.3	2.1	0.1	1.5	61.1	11.4	187
24	WMT	WALMART	US	식품 및 필수품 소매	356,406	0.3	1.3	0.0	0.3	19.5	20.7	51
25	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	245,989	0.3	-1.7	-0.2	-1.8	30.9	7.9	50
26	AXP	AMERICAN EXPRESS	US	다양한 금융	103,053	0.2	1.5	0.0	1.0	33.6	12.5	185
27	TSLA	TESLA	US	자동차 및 부품	864,869	0.2	4.6	0.0	4.0	35.4	50.8	23
28	CP	CANADIAN PACIFIC RY.	CA	운송	64,046	0.2	2.1	0.0	2.2	10.8	21.8	60
29	BDX	BECTON DICKINSON	US	헬스케어 장비 및 서비스	66,063	0.2	0.8	0.0	0.3	13.1	18.9	74
30	WM	WASTE MANAGEMENT	US	상업 및 전문 서비스	68,291	0.2	1.1	0.1	0.5	34.5	26.5	188

주: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변화기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화를 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	ACN	ACCENTURE CLASS A	IE	소프트웨어 및 서비스	162,906	-4.7	-4.2	-3.0	-2.8	29.8	22.4	0
2	CBA	COMMONWEALTH BK.OF AUS.	AU	은행	103,277	-1.9	-1.1	0.0	-0.6	13.4	16.7	287
3	NKE	NIKE 'B'	US	내구 소비재 및 의류	121,386	-1.9	-0.8	-0.8	-0.3	39.0	24.5	62
4	1299	AIA GROUP	HK	보험	103,918	-1.4	-8.1	-0.1	-3.0	12.0	15.3	23
5	BA	BOEING	US	자본재	75,616	-1.2	16.8	-0.1	1.8	-18.4	43.1	-
6	AIR	AIRBUS	NL	자본재	69,562	-1.1	0.5	-0.2	0.7	35.0	14.9	200
7	ADBE	ADOBE (NAS)	US	소프트웨어 및 서비스	129,617	-1.0	0.0	-0.9	-0.2	37.0	18.1	28
8	PRX	PROSUS	NL	소매	107,145	-1.0	-0.9	-0.2	1.6	8.2	16.5	32
9	BHP	BHP GROUP	AU	소재	119,045	-0.9	-6.7	-0.6	-3.6	32.3	7.8	37
10	RIO	RIO TINTO	GB	소재	63,339	-0.8	-6.1	-0.2	-2.1	24.3	6.3	26
11	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	110,739	-0.8	-0.1	-0.3	-0.3	9.1	10.6	41
12	ZTS	ZOETIS A	US	제약, 생명공학, 생명과학	69,565	-0.7	0.3	-0.1	0.5	44.0	27.4	145
13	ALV	ALLIANZ (XET)	DE	보험	65,316	-0.5	1.7	0.0	0.5	15.4	7.6	76
14	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	107,029	-0.5	0.5	-0.2	0.9	13.8	14.0	4
15	REGN	REGENERON PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	73,543	-0.4	0.4	0.2	0.8	19.5	16.1	14
16	NESN	NESTLE 'N'	CH	식품, 음료, 담배	295,587	-0.3	0.3	0.0	0.3	28.2	21.3	88
17	LLY	ELI LILLY	US	제약, 생명공학, 생명과학	292,179	-0.3	2.1	0.0	0.9	73.0	33.9	188
18	SIE	SIEMENS (XET)	DE	자본재	80,575	-0.3	3.0	0.2	0.9	14.1	11.5	110
19	MMM	3M	US	자본재	64,365	-0.3	0.4	-0.1	-0.1	39.8	10.5	116
20	NVDA	NVIDIA	US	반도체 및 반도체 장비	304,477	-0.3	-16.6	-0.1	-11.5	36.7	29.8	41
21	CME	CME GROUP	US	다양한 금융	64,691	-0.3	-0.4	0.4	0.4	10.4	22.3	13
22	SAP	SAP (XET)	DE	소프트웨어 및 서비스	98,225	-0.3	2.0	0.1	0.7	14.2	15.3	39
23	INTU	INTUIT	US	소프트웨어 및 서비스	111,564	-0.3	0.7	-0.1	1.7	18.6	28.0	42
24	PG	PROCTER & GAMBLE	US	가정용품 및 개인용품	323,736	-0.2	0.4	-0.2	0.1	31.1	22.5	69
25	ASML	ASML HOLDING	NL	반도체 및 반도체 장비	175,381	-0.2	1.8	0.1	1.4	74.4	24.4	45
26	TGT	TARGET	US	소매	68,446	-0.2	1.9	0.0	0.2	39.7	14.0	107
27	MRK	MERCK & COMPANY	US	제약, 생명공학, 생명과학	218,318	-0.2	-0.4	-0.1	-0.4	38.7	11.6	87
28	UPS	UNITED PARCEL SER.'B'	US	운송	118,377	-0.2	-0.1	-0.1	0.0	55.3	12.5	154
29	HON	HONEYWELL INTL.	US	자본재	114,575	-0.1	1.1	0.0	0.7	34.7	18.1	106
30	DHR	DANAHER	US	제약, 생명공학, 생명과학	191,071	-0.1	0.2	0.0	0.1	14.7	24.9	53

주: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

주요국 중 EPS 변화율이 가장 부진했던 국가는 한국. 특히 IT 섹터는 1.7% 하향되며 15주 연속 하락. 경기소비재, 헬스케어, 금융 섹터만 상향. 가장 많이 상향된 국가는 브라질. 선진국 중 영국이 가장 양호했고 금융주가 1% 이상 상향. 최근 10주간 EPS 추이가 상향되는 국가는 미국 제외 선진국과 신흥국의 사우디.

[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	-0.07	0.14	0.56	0.13	0.33	0.15	0.46	-0.11	-0.75	-0.19	1.12	0.45
에너지	0.30	0.57	0.80	-3.20	1.14	-	1.08	0.00	0.00	0.42	3.72	-0.67
소재	-0.36	-0.03	-0.29	0.18	-0.16	1.17	-0.12	-0.17	-0.24	0.15	-0.50	-0.15
산업재	-0.06	0.20	0.21	0.61	-0.07	-0.55	-0.37	-1.63	-0.68	0.20	1.13	-
경기소비재	-0.01	-0.07	-0.15	2.85	-0.20	-0.04	0.64	0.06	0.90	-0.14	-0.11	0.00
필수소비재	0.06	0.11	0.62	0.42	0.24	-0.06	0.19	0.11	-0.02	0.04	2.16	0.20
헬스케어	-0.09	0.31	0.41	0.63	4.99	0.03	2.36	-	0.52	0.12	-2.03	0.00
금융	-0.12	-0.03	1.24	0.78	0.02	0.94	0.36	0.01	0.04	-0.79	-0.45	-0.40
IT	-0.24	-0.01	0.00	0.53	0.11	0.63	0.03	0.11	-1.71	-0.09	0.80	-
커뮤니케이션	0.00	0.97	0.27	0.19	0.02	1.42	0.66	0.00	-0.36	-0.11	1.10	0.49
유틸리티	0.15	0.00	-0.26	-0.14	0.34	-3.91	0.11	-	0.00	-0.37	-0.63	17.01
부동산	0.03	-0.01	-0.34	-0.18	0.11	-0.16	0.74	-	-	0.00	-	-0.49

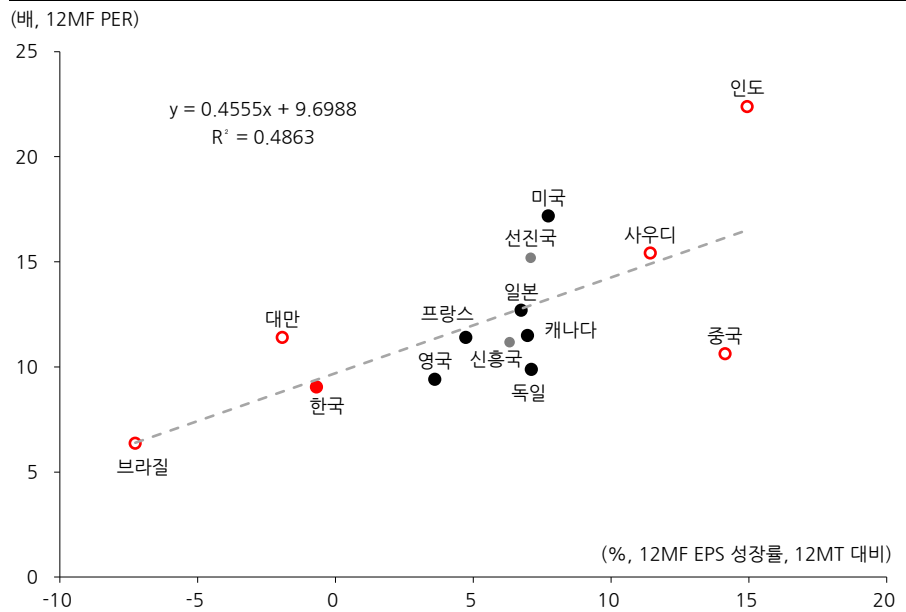
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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

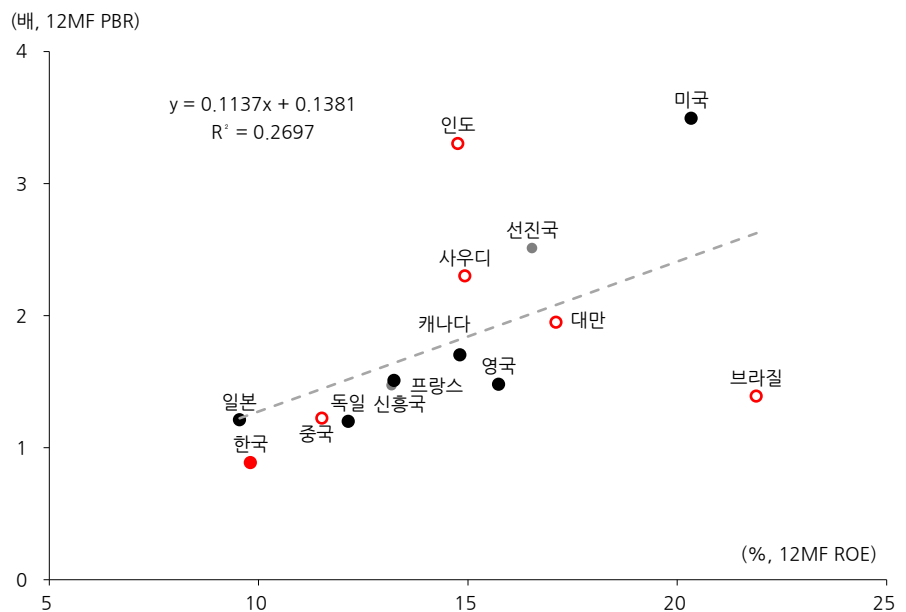
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.6%p 하락한 -0.7%. PER은 9.0배.

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



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



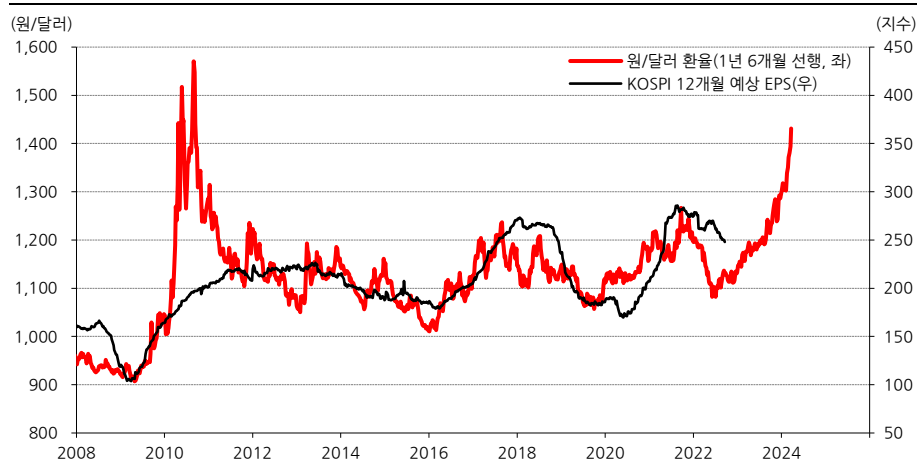
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

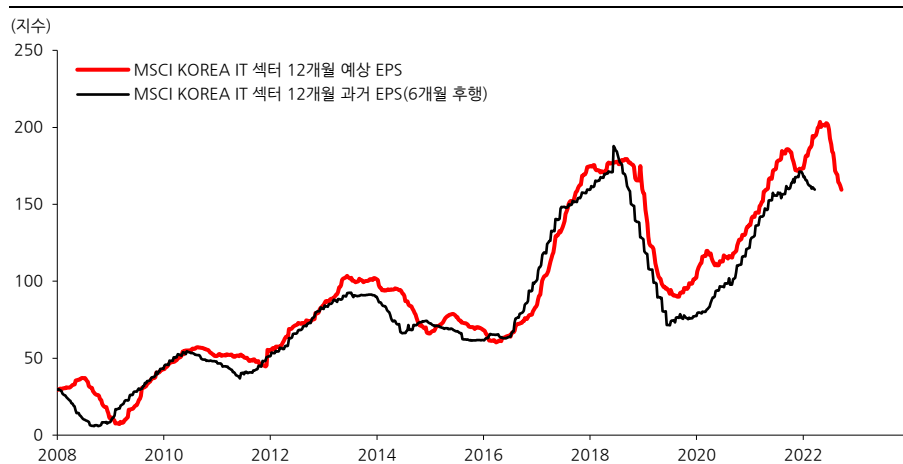
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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

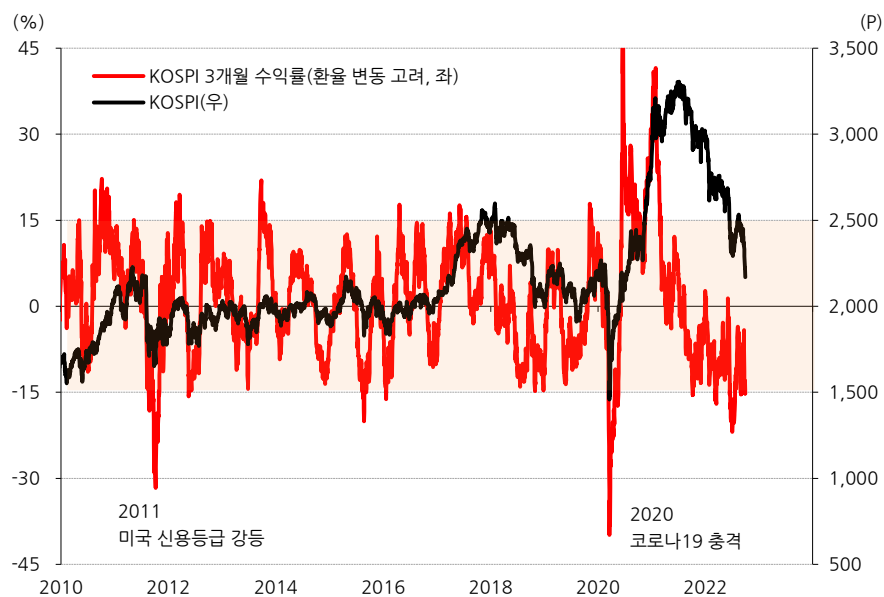


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

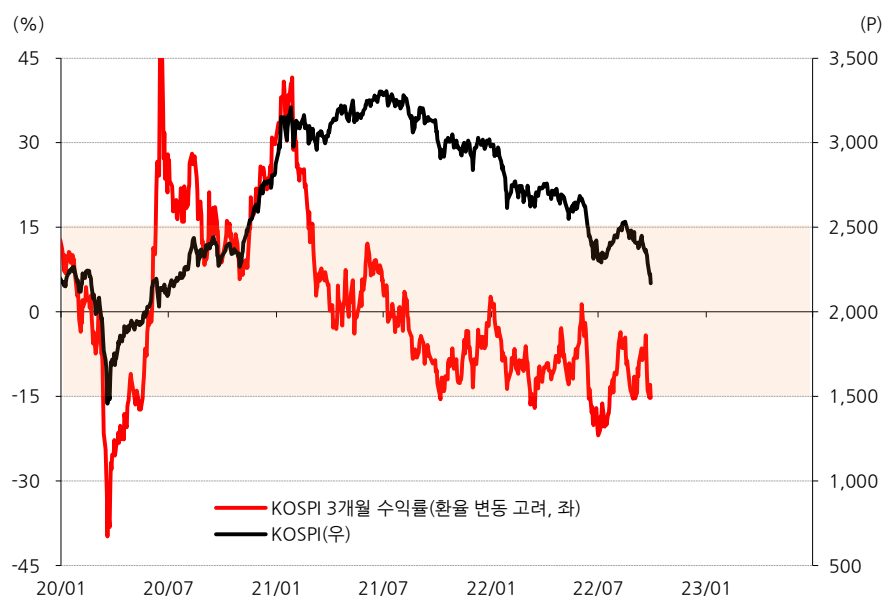
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -15.2%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

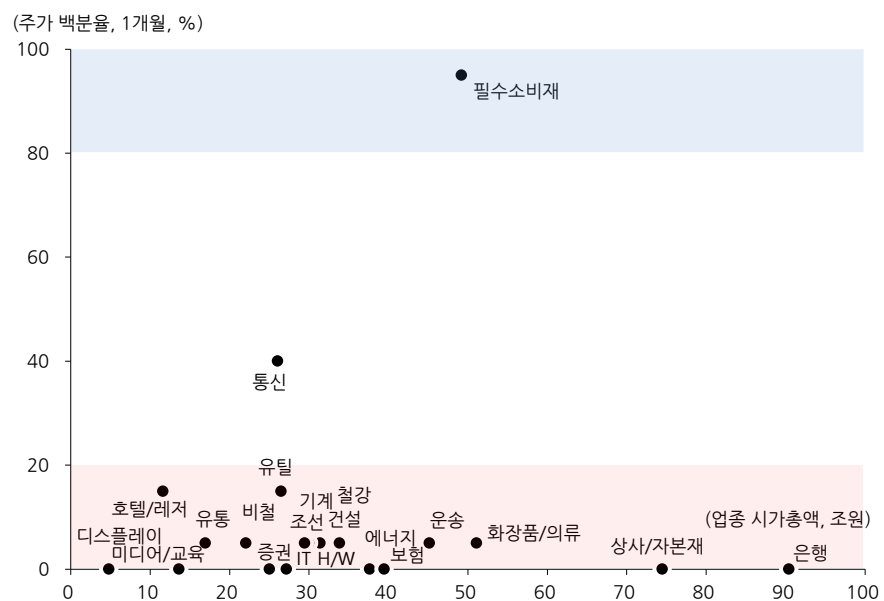
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림7] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 시가총액 100조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표6] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
업종	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	3.4	4.7	0.68	0.61	142.7	-27.5	233.8	-28.3	20.1	13.0	0.0	0.9	0.0	1.2
화학(25)	12.3	10.1	1.08	0.99	-22.4	22.0	-33.7	21.7	8.8	9.7	-0.2	0.4	-0.3	0.5
비철금속(3)	11.2	12.1	1.16	1.09	6.8	-7.6	-6.9	-7.8	10.4	9.0	0.0	-0.4	0.0	-0.1
철강(8)	3.2	3.8	0.32	0.30	-11.6	-11.5	-10.7	-15.0	10.0	7.9	-0.7	-2.5	-1.3	-3.0
산업재														
건설/자재(19)	6.7	5.8	0.64	0.58	0.9	18.5	16.6	14.4	9.6	9.9	0.1	-1.4	0.1	-1.0
기계(6)	8.5	7.0	0.83	0.76	28.5	16.6	-14.4	21.0	9.8	10.8	0.1	0.8	0.1	0.3
전기장비(6)	8.2	6.8	0.69	0.63	46.0	16.8	55.9	20.6	8.4	9.3	-0.3	-0.4	-0.8	-3.6
조선(8)	-	18.1	1.24	1.15	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-5.6	6.4	2.7	6.7	9.0	19.0
복합기업(7)	6.4	6.9	0.57	0.53	50.5	-5.3	14.9	-7.5	8.9	7.7	0.0	-0.8	0.0	-1.6
상사(3)	3.6	4.5	0.66	0.58	55.3	-18.5	67.0	-21.1	18.4	12.9	0.0	0.2	0.0	-0.4
우주/방산(6)	21.5	15.8	1.56	1.45	22.5	23.4	-1.1	35.8	7.3	9.1	1.9	2.0	2.1	2.5
운송(14)	2.3	3.5	0.70	0.59	55.2	-27.1	97.1	-31.9	29.8	17.1	0.1	-3.2	0.0	-2.9
경기소비재														
자동차(2)	4.7	4.7	0.58	0.52	55.1	-2.7	56.3	-1.0	12.4	11.1	0.1	0.6	0.0	0.5
자동차부품(12)	8.0	6.9	0.60	0.56	7.6	32.2	19.8	15.4	7.5	8.0	0.0	0.3	0.0	0.1
화장품(6)	22.3	15.5	1.37	1.28	-24.7	40.5	-28.7	44.0	6.2	8.3	-0.3	-2.0	-0.5	-1.6
의류(10)	6.7	6.4	1.20	1.03	4.7	2.0	9.4	4.7	18.0	16.1	0.7	1.9	0.2	0.9
호텔/레저(6)	180.7	18.0	2.26	2.07	흑자전환	272.8	흑자전환	902.9	1.3	11.5	0.4	-2.2	0.9	-3.1
유통(8)	7.2	8.4	0.41	0.40	23.4	26.6	-22.8	-13.9	5.7	4.7	0.3	1.3	0.0	0.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	11.0	10.1	1.01	0.94	17.9	10.8	17.3	8.8	9.2	9.3	0.1	0.1	0.1	0.4
헬스케어(20)	33.9	32.9	4.10	3.69	0.3	3.3	2.2	3.0	12.1	11.2	0.0	0.4	0.0	0.6
금융														
은행(9)	3.6	3.5	0.35	0.33	10.6	6.1	12.5	2.7	9.8	9.4	0.2	0.1	0.2	0.1
증권(8)	3.9	3.5	0.40	0.37	-29.7	10.5	-36.5	11.0	10.2	10.4	0.0	0.4	0.0	0.5
보험(10)	6.1	5.8	0.58	0.54	-26.8	6.9	-12.6	3.6	9.5	9.2	-0.2	-0.4	-0.1	-0.3
IT														
S/W(9)	20.8	18.5	1.50	1.41	18.6	13.4	16.9	12.4	7.2	7.6	0.0	-0.6	0.0	-0.6
H/W(11)	7.9	6.9	1.24	1.06	33.9	15.4	45.8	15.6	15.7	15.5	0.1	-0.9	0.1	-0.6
반도체(7)	7.8	9.2	0.93	0.87	0.4	-17.3	1.2	-15.4	12.0	9.4	-5.0	-11.1	-4.6	-10.2
전자제품(1)	5.8	5.4	0.67	0.60	14.8	3.4	123.4	7.7	11.6	11.2	0.0	-0.1	0.0	-0.3
전기제품(5)	56.7	40.7	3.97	3.61	56.5	48.6	27.6	39.2	7.0	8.9	0.8	1.2	0.7	0.9
디스플레이(2)	-	106.5	0.36	0.35	적자전환	흑자전환	적자전환	흑자전환	-5.4	0.3	-40.5	-46.4	적자확대	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	21.1	26.7	1.66	1.56	11.0	25.2	-84.1	-21.0	7.9	5.9	-0.2	-0.3	-0.2	-1.5
미디어(9)	16.8	14.4	1.29	1.21	81.4	16.5	84.5	16.3	7.7	8.4	0.0	0.0	0.0	0.1
통신(3)	8.9	7.7	0.73	0.69	11.0	8.1	-34.9	14.6	8.2	9.0	0.0	-0.6	0.0	-0.8
유틸리티(6)	-	-	0.37	0.44	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-36.5	-18.3	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익의 변화

[표7] KOSPI 12개월 예상 영업이익 **일주일간** 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	코스모신소재(2.3)	포스코케미칼(2.2)	DL(0.2)	롯데정밀화학(-0.4)	LG 화학(-0.7)	효성첨단소재(-0.9)
비철금속						
철강					현대제철(-0.3)	POSCO 홀딩스(-1)
산업재						
건설/자재	대우건설(0.4)	현대건설(0.3)	삼성엔지니어링(0.2)			DL 이앤씨(-0.3)
기계	현대로템(1.2)					
전기장비	LS ELECTRIC(0.2)				LS 전선아시아(-1.9)	현대일렉트릭(-2.5)
조선	대우조선해양(162.3)	현대미포조선(2)				
복합기업						
상사						
우주/방산	한국항공우주(4.5)	한화에어로스페이스(2.7)	LG 넥스원(1)			
운송	대한해운(1)	진에어(0.7)	현대글로벌비스(0.5)			제주항공(-1.6)
경기소비재						
자동차	현대차(0.1)					
자동차부품						
화장품						아모레퍼시픽(-2)
의류	영원무역홀딩스(2.8)	신세계인터내셔널(1.6)	힐라홀딩스(0.3)			
호텔/레저	강원랜드(0.9)					
유통	현대백화점(1.7)	신세계(0.6)			BGF 리테일(-0.4)	이마트(-0.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데칠성(1.2)	하이트진로(0.5)	KT&G(0.1)			
헬스케어	SK 바이오팜(1.6)	한미약품(0.7)				
금융						
은행	우리금융지주(2.8)	기업은행(0.6)	KB 금융(0.4)	하나금융지주(-0.1)	JB 금융지주(-0.6)	카카오뱅크(-1.3)
증권						
보험	한화생명(1.9)	한화손해보험(0.6)		DB 손해보험(-0.5)	동양생명(-0.6)	삼성생명(-0.7)
IT						
S/W						
H/W	솔루엠(2.7)	대덕전자(0.5)				LG 이노텍(-0.1)
반도체					삼성전자(-4.6)	SK 하이닉스(-8.9)
전자제품						
전기제품	LG 에너지솔루션(1.9)					
디스플레이						LG 디스플레이(-54.3)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						NAVER(-0.4)
미디어						
통신						
유틸리티	한전기술(48.8)					

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	나노신소재(25.9)					원익머트리얼즈(-0.5)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						아스플로(-6)
전기장비						
조선	삼강엠앤티(4.4)					
복합기업						
상사						
우주/방산	켄코아에어로스페이스(210.1)					
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						씨앤씨인터내셔널(-0.1)
화장품						
의류						
호텔/레저						아난티(-11.7)
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어					휴온스(-7.6)	엘앤씨바이오(-30)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
SW	KG 이니시스(1.2)					
HW				비에이치(-1)	고영(-1.1)	대주전자재료(-10.3)
반도체	넥스틴(4.8)	티엘비(2)	비씨엔씨(1.5)	솔브레인(-1.1)	HPSP(-1.2)	티씨케이(-5.5)
전자제품						
전기제품						성일하이텍(-2.7)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)						
미디어	나스미디어(0.6)					
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 현대미포조선, 파크시스템스, 파라다이스, 인선이엔티, 골프존, 넥스틴 진입. 낮은 종목 상위에 진에어, 카카오게임즈, 동국제강, 컴투스, 고영 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A329180	현대중공업	조선	10,653	10	33	242.8	485	474	-2.2
2	A010620	현대미포조선	조선	4,274	16	32	101.6	219	227	3.5
3	A299030	하나기술	IT 하드웨어	549	3	5	40.6	34	37	8.2
4	A002350	넥센타이어	자동차	727	8	11	39.8	141	172	22.0
5	A000100	유한양행	건강관리	3,940	20	26	30.9	104	109	4.5
6	A001430	세아베스틸지주	철강	662	41	54	30.6	190	223	17.3
7	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	703	8	10	22.6	37	41	11.3
8	A004990	롯데지주	필수소비재	4,196	196	237	20.7	622	650	4.4
9	A263750	필에비스	소프트웨어	3,151	3	4	20.0	227	135	-40.4
10	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	727	23	27	19.3	119	126	5.7
11	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,473	21	24	16.4	107	137	28.2
12	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	103,896	382	441	15.4	2,133	2,326	9.0
13	A247540	에코프로비엠	IT 가전	9,301	121	139	14.9	552	499	-9.6
14	A005380	현대차	자동차	39,742	2,734	3,135	14.6	9,952	10,314	3.6
15	A011210	현대위아	자동차	1,776	55	63	14.6	279	342	22.6
16	A086520	에코프로	화학	3,224	176	199	13.3	560	576	2.9
17	A069960	현대백화점	소매(유통)	1,289	77	87	12.3	427	447	4.8
18	A012330	현대모비스	자동차	18,867	556	623	12.1	2,602	3,019	16.0
19	A043150	바텍	건강관리	440	17	19	11.0	89	80	-10.0
20	A237690	에스티팜	건강관리	1,510	8	8	11.0	41	35	-13.7
21	A064960	SNT 모티브	자동차	632	27	30	10.8	115	126	9.7
22	A000270	기아	자동차	31,010	2,125	2,347	10.5	7,771	7,819	0.6
23	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	53,665	204	225	10.4	905	844	-6.7
24	A005850	에스엘	자동차	1,600	69	76	10.2	304	336	10.6
25	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,109	66	73	10.2	291	309	5.9
26	A060150	인선이엔티	상사,자본재	441	12	14	10.2	52	57	8.4
27	A009830	한화솔루션	화학	9,153	251	276	10.0	1,108	1,160	4.7
28	A018880	한온시스템	자동차	5,114	86	95	10.0	500	558	11.7
29	A215000	골프존	소프트웨어	727	46	50	9.9	175	183	4.7
30	A348210	넥스틴	반도체	471	17	19	9.8	81	87	7.3

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A210980	SK 디앤디	은행	523	19	6	-71.0	104	110	5.6
2	A084850	아이티엠반도체	IT 하드웨어	692	10	3	-66.8	44	27	-37.7
3	A298000	효성화학	화학	392	33	17	-50.2	243	201	-17.3
4	A272450	진에어	운송	900	2	1	-43.7	103	100	-3.2
5	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1,971	8	5	-43.0	55	29	-47.4
6	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	2,449	66	44	-33.2	487	515	5.8
7	A091700	파트론	IT 하드웨어	469	14	10	-30.0	79	71	-9.2
8	A299900	위지윅스튜디오	미디어,교육	845	7	5	-29.2	42	51	21.0
9	A108670	LX 하우스시스	건설,건축관련	313	11	8	-25.2	80	57	-29.1
10	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	534	11	9	-24.7	56	61	9.8
11	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	6,522	40	30	-24.1	410	452	10.2
12	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	3,540	82	64	-21.2	418	393	-5.9
13	A001230	동국제강	철강	1,155	162	129	-20.3	660	624	-5.5
14	A272210	한화시스템	상사,자본재	2,286	28	22	-20.2	103	91	-11.0
15	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	529	10	8	-19.4	59	45	-24.4
16	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	920	20	16	-18.7	76	77	0.6
17	A078340	컴투스	소프트웨어	991	6	5	-16.9	78	76	-2.8
18	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	1,143	117	98	-16.3	526	513	-2.5
19	A004020	현대제철	철강	4,003	533	451	-15.3	2,162	2,300	6.4
20	A011790	SKC	화학	3,514	102	88	-14.0	433	401	-7.5
21	A005070	코스모신소재	화학	1,716	11	10	-12.0	65	66	1.9
22	A112610	씨에스윈드	에너지	2,627	22	19	-11.9	153	126	-17.8
23	A096770	SK 이노베이션	에너지	13,962	1,108	983	-11.2	4,000	3,370	-15.7
24	A000660	SK 하이닉스	반도체	59,696	2,480	2,211	-10.8	7,305	5,355	-26.7
25	A005490	POSCO 홀딩스	철강	19,367	1,547	1,383	-10.6	6,662	6,416	-3.7
26	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	1,430	174	156	-10.5	797	792	-0.5
27	A340570	티앤엘	건강관리	303	8	7	-9.7	37	37	0.7
28	A098460	고영	IT 하드웨어	913	13	12	-9.1	57	55	-2.9
29	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,531	256	233	-9.0	738	760	3.0
30	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,291	5	5	-8.9	29	26	-12.8

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 3분기 영업이익의 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(9개)은 현대미포조선, 포스코케미칼, LG넥스원, 현대일렉트릭, 하단 돌파(6개)는 LG디스플레이, 효성첨단소재, 현대제철, 삼성전자.

[표11] 2022년 3분기 예상 영업이익의 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A010620	현대미포조선	조선	16	18	32	77.8
2	A003670	포스코케미칼	화학	52	62	77	24.4
3	A079550	LG넥스원	상사, 자본재	41	45	50	11.1
4	A267260	현대일렉트릭	기계	27	28	29	3.6
5	A005380	현대차	자동차	2,734	3,248	3,336	2.7
6	A004170	신세계	소매(유통)	163	196	201	2.6
7	A086280	현대글로비스	운송	424	451	462	2.4
8	A326030	SK바이오팜	건강관리	-23	-17	-17	2.3
9	A009830	한화솔루션	화학	251	297	301	1.3

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

[표12] 2022년 3분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	-333	-568	-654	-15.1
2	A298050	효성첨단소재	화학	97	98	88	-10.2
3	A004020	현대제철	철강	533	464	438	-5.6
4	A005930	삼성전자	반도체	12,356	11,718	11,341	-3.2
5	A086790	하나금융지주	은행	1,345	1,289	1,281	-0.6
6	A105560	KB금융	은행	1,825	1,744	1,743	-0.1

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

3-5. 2023 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 대우조선해양, 한국항공우주, 넥스틴, 롯데칠성, 하단 돌파(11개)는 LG디스플레이, LG화학, 삼성전자, SK하이닉스.

[표13] 2023 년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A042660	대우조선해양	조선	203	251	412	64.0
2	A047810	한국항공우주	상사,자본재	274	327	454	38.9
3	A348210	넥스틴	반도체	81	92	109	19.5
4	A005300	롯데칠성	필수소비재	274	296	313	5.7
5	A000060	메리츠화재	보험	1,099	1,199	1,234	3.0
6	A086280	현대글로비스	운송	1,664	1,900	1,912	0.6

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

[표14] 2023 년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	347	-250	-653	-161.2
2	A000060	메리츠화재	보험	1,099	1,005	811	-19.3
3	A051910	LG 화학	화학	4,554	3,703	3,094	-16.4
4	A005930	삼성전자	반도체	44,088	36,657	30,972	-15.5
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	7,305	3,052	2,744	-10.1
6	A098460	고영	IT 하드웨어	57	57	55	-3.0
7	A001450	현대해상	보험	768	685	669	-2.3
8	A323410	카카오뱅크	은행	504	450	442	-1.8
9	A088350	한화생명	보험	-259	-360	-362	-0.6
10	A033780	KT&G	필수소비재	1,479	1,293	1,289	-0.3
11	A267260	현대일렉트릭	기계	160	131	131	-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 롯데칠성, LS ELECTRIC, 대원제약 진입.

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

#	코드	종목명	업종	시가총액 (십억원)	최고가 (10년, 원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2023년 예상 EPS(원)	2023년 예상 EPS 증가율(%)
1	A003670	포스코케미칼	화학	13,091	188,500	169,000	-10.3	3,402	54.1
2	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,073	66,200	58,400	-11.8	2,413	18.6
3	A090460	비에이치	IT 하드웨어	1,003	33,900	29,100	-14.2	4,085	0.8
4	A005850	에스엘	자동차	1,600	41,150	34,450	-16.3	5,062	13.5
5	A086520	에코프로	화학	3,224	157,982	128,700	-18.5	19,065	17.4
6	A095340	ISC	반도체	594	42,134	34,150	-18.9	3,866	17.6
7	A048260	오스템임플란트	건강관리	1,781	166,000	124,700	-24.9	13,709	29.9
8	A000270	기아	자동차	31,010	102,000	76,500	-25.0	16,382	2.1
9	A035150	백산	화장품,의류,완구	240	13,200	9,860	-25.3	1,872	14.6
10	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	7,325	414,500	309,500	-25.3	52,635	9.0
11	A030000	제일기획	미디어,교육	2,565	29,900	22,300	-25.4	2,107	9.5
12	A066970	엘앤에프	IT 가전	6,924	279,000	192,700	-30.9	9,753	30.2
13	A074600	원익 QnC	반도체	616	35,250	23,450	-33.5	3,643	19.5
14	A086790	하나금융지주	은행	10,786	56,000	36,450	-34.9	12,730	5.3
15	A105560	KB 금융	은행	18,196	69,200	44,500	-35.7	12,097	1.8
16	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	920	81,354	49,350	-39.3	2,510	38.5
17	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	329	8,720	5,200	-40.4	1,571	10.4
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,868	18,700	11,150	-40.4	1,763	12.5
19	A000080	하이트진로	필수소비재	1,929	47,050	27,500	-41.6	2,079	12.9
20	A000060	메리츠화재	보험	3,556	53,500	31,250	-41.6	6,873	1.5
21	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,406	119,200	69,600	-41.6	3,758	26.9
22	A104830	원익머트리얼즈	화학	323	44,000	25,650	-41.7	5,808	3.5
23	A042700	한미반도체	반도체	1,182	20,675	11,950	-42.2	1,334	13.5
24	A058470	리노공업	반도체	1,885	216,700	123,700	-42.9	8,590	12.2
25	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,536	296,129	165,500	-44.1	17,205	14.6
26	A069620	대웅제약	건강관리	1,848	286,500	159,500	-44.3	9,708	40.9
27	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	8,926	223,000	119,500	-46.4	15,918	11.4
28	A054950	제이비이엠	건강관리	229	35,938	18,950	-47.3	1,948	24.2
29	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,421	92,200	47,350	-48.6	5,169	13.1
30	A003220	대원제약	건강관리	336	30,106	15,400	-48.8	1,522	4.4

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 더블유게임즈, F&F, DL이앤씨, 유한양행, BGF리테일 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목(내년 가장 낙관적인 추정치가 올해 가장 비관적인 추정치보다 낮은 종목)에 카카오.

[표16] 2023년 예상 연간 순이익 최저값이 2022년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2022년 최고값 대비 2023년 최저값 증가율 (%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	62	85	36.7	131.9
2	A003670	포스코케미칼	화학	186	251	34.7	54.1
3	A064350	현대로템	기계	107	137	28.4	106.9
4	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	220	273	24.0	38.6
5	A383220	F&F	화장품, 의류, 완구	453	512	13.0	25.4
6	A035420	NAVER	소프트웨어	1,135	1,271	12.0	32.0
7	A017670	SK텔레콤	통신서비스	1,020	1,139	11.7	20.2
8	A375500	DL이앤씨	건설, 건축관련	476	509	6.9	20.0
9	A000100	유한양행	건강관리	104	110	5.8	35.1
10	A006400	삼성 SDI	IT 가전	1,796	1,851	3.1	18.9
11	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	197	199	1.2	14.8
12	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,194	1,207	1.1	9.0
13	A271560	오리온	필수소비재	328	330	0.5	11.1
14	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	583	586	0.5	22.0

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

[표17] 2023년 예상 연간 순이익 최고값이 2022년 예상 연간 순이익 최저값보다 낮은 종목(역방향)

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2022년 최저값 대비 2023년 최고값 증가율(%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A035720	카카오	소프트웨어	1,638	1,110	(32.2)	(57.6)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2023 년 뉴페이스

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

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

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2023년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A043650	국순당	(약주, 탁주 등 전통주 제조 판매)	131	1	-13.2	2000-08-24

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

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

◎ MSCI

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

◎ GICS

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