



EPS LIVE #37

분기 실적 조정 시작

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

Summary

I. 글로벌

신중국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 현대차(+2.5%), LG에너지솔루션(+1.2%), 삼성 SDI(+0.8%) 위치. 하위 종목에 SK하이닉스(-23.4%), 삼성전자(-10.3%), NAVER(-0.4%) 위치. 선진국 상위에 에르메스, 인디텍스, LVMH 진입. 하위에 소니, 도요타, 아 마존 진입.

선진국 중 영국과 프랑스, 캐나다 EPS가 상향. 세 국가는 미국, 일본과 달리 대부분 섹 터가 상향되며 상승 추세. 같은 유럽이지만 독일은 전 섹터 하향되며 횡보. 한국 IT는 16주 연속 하향되며 시장 EPS 하락 주도. 산업재와 금융만 상향. 신중국 중에는 사우디 가 에너지, 소재 섹터 상향되며 유일하게 상승.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.9%p 하락한 -1.6%. PER은 8.8배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -11.7%.

1)3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한화에어 로스페이스, 포스코케미칼, 종근당, 루트로닉, 대한해운, 롯데쇼핑, CJ프레시웨이, 휴젤 등 진입. 낮은 종목 상위에 롯데하이마트, S-Oil, 한국조선해양, HMM, 벡센타이어, 이 랜텍, 하이브, CJENM, 에스티팜 등 진입.

2)3분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 루트로닉, 현대오트이며, 현대차. 하단 돌파(13개)는 키움증권, NH투자증권, S-Oil, 한국금융지주, 한국전력, 미래에셋증권, DL이앤씨, CJENM, 하이트진로, 삼성에스디에스 등 증권주 다수 포함.

3)2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한국가스공사, 네오위즈, 현대백 화점. 하단 돌파(9개)는 HMM, SK하이닉스, 콘텐츠리중앙.

4)진짜 모멘텀 보유 종목에 한온시스템, 아모레퍼시픽, HL만도, 롯데칠성 진입. 진짜 모 멘텀 부재 종목(내년 가장 낙관적인 추정치가 올해 가장 비관적인 추정치보다 낮은 종 목)에 이마트 5)이번주 2023년 뉴페이스 종목은 코리안리, 엠아이텍 등 11개 종목.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 현대차(+2.5%), LG에너지솔루션(+1.2%), 삼성 SDI(+0.8%) 위치. 하위 종목에 SK하이닉스(-23.4%), 삼성전자(-10.3%), NAVER(-0.4%) 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	2594	BYD 'A' (SEC)	CN	자동차 및 부품	64,436	5.9	33.5	1.6	9.1	13.7	47.4	37
2	3690	MEITUAN	CN	소매	113,510	4.6	105.9	0.0	3.8	3.5	108.3	49
3	1211	BYD 'H'	CN	자동차 및 부품	26,856	3.9	24.3	0.7	8.7	12.5	36.5	37
4	SANB11	BANCO SANTANDER BRASIL UNITS	BR	은행	23,121	3.9	4.1	-0.1	0.5	19.3	7.1	285
5	1010	RIYAD BANK	SA	은행	26,935	3.4	5.1	1.5	3.4	15.2	12.7	110
6	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소매	46,159	2.5	1.5	1.3	0.7	21.0	17.3	135
7	5380	HYUNDAI MOTOR	KR	자동차 및 부품	26,359	2.5	3.5	1.1	1.5	9.6	5.5	145
8	601225	SHAANXI COAL (SSC) INDUSTRY 'A'	CN	에너지	31,131	2.4	17.9	0.1	5.9	24.6	7.4	13
9	601088	CHINA SHENHUA (SSC) ENERGY 'A'	CN	에너지	73,581	1.9	4.1	1.0	0.9	15.8	9.4	17
10	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN	에너지	117,140	1.8	10.4	1.5	3.1	8.9	7.7	37
11	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	40,919	1.8	21.2	0.2	8.4	29.4	11.8	133
12	PDD	PINDUODUO ADR 1:4	CN	소매	79,214	1.3	54.4	0.0	13.8	25.2	18.0	16
13	PTT	PTT	TH	에너지	25,458	1.3	1.7	0.0	0.8	10.6	8.0	94
14	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR	자본재	69,757	1.2	5.8	1.2	5.9	7.3	74.4	87
15	9888	BAIDU 'A'	CN	미디어 및 엔터테인먼트	41,226	1.2	2.3	0.0	0.5	7.2	13.5	39
16	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR	에너지	34,773	1.1	-0.4	0.2	0.2	34.4	2.9	85
17	9988	ALIBABA GROUP HOLDING	CN	소매	209,558	1.1	1.6	-0.7	0.2	11.3	10.1	15
18	ADANIGREEN	ADANI GREEN ENERGY	IN	유틸리티	40,123	1.0		0.0		19.5	233.4	2,021
19	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA	은행	50,218	1.0	0.5	0.0	1.9	16.9	12.1	250
20	ITUB4	ITAU UNIBANCO HOLDING PN	BR	은행	27,808	0.9	2.0	0.4	2.2	20.1	8.6	378
21	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN	식품, 음료, 담배	28,861	0.9	5.8	-0.2	-0.1	31.9	50.0	12
22	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMFIBEX TECHNOLOGY 'A'	CN	자본재	137,969	0.8	11.4	0.5	8.4	24.2	27.5	138
23	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	2,092,313	0.8	0.1	-1.4	-1.1	38.7	13.2	46
24	6400	SAMSUNG SDI	KR	기술 하드웨어 및 장비	26,243	0.8	2.0	1.2	2.6	11.5	19.2	32
25	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA	은행	75,646	0.7	4.3	1.2	2.7	13.3	13.1	91
26	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK	부동산	29,907	0.7	-3.2	0.2	-3.5	10.0	5.6	73
27	2082	ACWA POWER	SA	유틸리티	32,675	0.7	3.2	0.0	1.6	15.1	54.3	178
28	WEGE3	WEG ON	BR	자본재	27,187	0.6	1.4	1.3	1.1	28.0	32.6	16
29	603259	WUXI APPTec 'A' (SSC)	CN	제약, 생명공학, 생명과학	25,932	0.5	2.3	0.1	1.3	18.6	22.3	11
30	5110	SAUDI ELECTRICITY	SA	유틸리티	28,210	0.5	18.2	0.0	2.8	15.2	7.1	331

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

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

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 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	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	42,285	-23.4	-35.9	-9.0	-14.1	9.5	8.8	31
2	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	221,566	-10.3	-13.9	-1.9	-2.7	10.9	9.7	6
3	6505	FORMOSA PETROCHEMICAL	TW	에너지	24,325	-5.7	-7.5	0.5	-0.4	12.1	16.6	10
4	NIO	NIO ADR 1:1	CN	자동차 및 부품	23,575	-4.3	-12.4	0.9	1.9	-15.4	-46.6	49
5	VALE3	VALE ON	BR	소매	68,213	-4.2	-15.4	-2.8	-3.7	34.1	4.9	40
6	601816	BEIJING-SHANGHAI (SSC) HIGH SPEED RAILWAY 'A'	CN	운송	31,301	-3.7	-2.5	-0.8	-1.0	3.8	29.0	42
7	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	27,489	-3.7	-4.4	-2.2	-1.8	28.7	7.5	14
8	NPN	NASPERS	ZA	소매	55,385	-1.9	4.3	-0.6	1.0	15.2	12.0	78
9	300014	EVE ENERGY 'A' (SEC)	CN	자본재	22,653	-1.6	6.8	1.1	13.4	20.4	30.4	85
10	600000	SHANGHAI PUDONG (SSC) DEVELOPMENT BANK 'A'	CN	은행	29,140	-1.5	-1.7	-0.9	-1.5	7.9	4.0	425
11	9618	JD COM 'A'	CN	소매	77,836	-1.3	4.1	-0.2	0.3	7.9	17.3	7
12	600030	CITIC SECURITIES (SSC) 'A'	CN	다양한 금융	29,971	-1.3	-2.7	-0.5	-2.0	11.1	9.4	253
13	300999	YIHAI KERRY ARAWANA (SEC) HOLDINGS 'A'	CN	식품, 음료, 담배	33,021	-1.2	1.1	0.4	1.2	7.2	33.1	110
14	2318	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN	보험	35,578	-1.0	1.1	0.0	-1.9	15.5	4.4	240
15	601988	BANK OF CHINA 'A' (SSC)	CN	은행	91,842	-1.0	-1.4	-0.4	-0.4	10.8	4.1	307
16	601328	BANK OF COMMS 'A' (SSC)	CN	은행	25,572	-0.9	0.6	0.2	0.8	10.2	3.8	328
17	601658	POSTAL SAVINGS BANK (SSC) OF CHINA 'A'	CN	은행	45,616	-0.9	-0.1	0.3	-0.1	12.6	4.4	71
18	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	51,695	-0.8	-2.9	-0.1	-0.4	36.9	3.2	85
19	601398	INDL&COML.BOC 'A' (SSC)	CN	은행	165,390	-0.7	-0.4	-0.3	-0.9	11.4	4.2	150
20	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	92,883	-0.6	-5.8	0.1	4.1	9.8	17.0	69
21	WIPRO	WIPRO	IN	소프트웨어 및 서비스	26,361	-0.6	0.3	0.1	0.8	17.8	17.0	27
22	601166	INDUSTRIAL BANK 'A' (SSC)	CN	은행	48,778	-0.6	-1.3	-0.6	-2.0	14.2	3.5	573
23	600028	CHINA PTL & CHM 'A' (SSC)	CN	에너지	57,810	-0.5	2.7	0.0	0.4	8.7	7.5	41
24	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	22,853	-0.5	-7.9	-0.6	-3.4	8.9	13.4	22
25	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH	운송	26,869	-0.5	4.7	-0.6	0.9	78.6	87.9	57
26	601888	CHINA TOURISM GROUP (SSC) DUTY FREE 'A'	CN	소매	54,586	-0.5	-2.0	-0.5	-0.4	28.4	31.5	18
27	2412	CHUNGHWA TELECOM	TW	통신 서비스	27,134	-0.5	-0.3	-0.5	-0.3	10.0	22.9	10
28	35420	NAVER	KR	미디어 및 엔터테인먼트	22,187	-0.4	-3.0	-0.1	1.1	5.6	22.3	17
29	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN	소매	22,767	-0.4	0.1	0.1	0.0	24.2	8.8	111
30	600887	INNER MONGOLIA YILI (SSC) INDL GP 'A'	CN	식품, 음료, 담배	29,762	-0.4	-1.6	-0.1	0.2	24.4	17.9	48

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 변화기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 150개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 선진국 상위에 에르메스, 인디텍스, LVMH 진입. 하위에 소니, 도요타, 아마존 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	EQNR	EQUINOR	NO 에너지	109,786	3.8	5.0	-0.2	-1.1	36.4	5.9	93
2	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE 통신 서비스	87,414	3.2	6.7	1.2	1.9	16.2	10.7	333
3	RDSA	SHELL (LON)	GB 에너지	185,931	2.7	3.6	1.0	1.3	17.9	4.8	52
4	GLEN	GLENCORE	CH 소재	71,184	2.6	0.7	1.2	-0.1	32.6	4.9	87
5	RMS	HERMES INTL.	FR 내구 소비재 및 의류	127,273	2.2	5.3	0.5	2.0	26.6	39.2	19
6	TTE	TOTALENERGIES	FR 에너지	127,950	2.2	0.2	-0.4	-1.8	22.9	4.1	56
7	ULVR	UNILEVER (UK)	GB 가정용품 및 개인용품	111,162	1.7	2.3	1.1	1.3	37.3	16.9	173
8	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK 제약, 생명공학, 생명과학	177,959	1.3	3.5	1.4	2.8	72.6	26.9	38
9	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB 식품, 음료, 담배	82,155	1.2	2.9	1.1	2.3	13.0	8.1	63
10	BP.	BP	GB 에너지	92,846	0.9	0.4	0.0	1.9	24.8	4.4	93
11	SCHW	CHARLES SCHWAB	US 다양한 금융	133,081	0.8	3.0	0.2	1.8	20.6	15.5	51
12	CBA	COMMONWEALTH BK.OF AUS.	AU 은행	100,089	0.8	1.7	0.3	-0.3	13.5	15.7	287
13	XOM	EXXON MOBIL	US 에너지	383,089	0.8	0.4	-0.1	1.4	21.9	8.1	28
14	ENB	ENBRIDGE	CA 에너지	77,841	0.7	1.6	0.1	4.8	11.0	17.2	143
15	ITX	INDITEX	ES 소매	65,173	0.7	2.4	0.7	2.9	24.7	16.1	37
16	TSLA	TESLA	US 자동차 및 부품	759,553	0.6	5.0	0.3	4.3	35.4	44.4	23
17	COST	COSTCO WHOLESALE	US 식품 및 필수품 소매	211,474	0.6	1.5	0.1	0.4	28.0	32.4	32
18	CVX	CHEVRON	US 에너지	297,002	0.6	0.9	0.0	-0.5	19.6	8.7	23
19	NFLX	NETFLIX	US 미디어 및 엔터테인먼트	106,302	0.5	1.1	0.1	0.7	21.9	22.5	97
20	WFC	WELLS FARGO & CO	US 은행	157,715	0.5	2.3	0.2	1.0	10.6	8.7	116
21	SAN	SANOFI	FR 제약, 생명공학, 생명과학	99,299	0.4	1.1	0.6	1.1	13.2	9.7	33
22	OR	L'OREAL	FR 가정용품 및 개인용품	172,150	0.4	2.8	0.0	1.7	23.2	28.2	27
23	MC	LVMH	FR 내구 소비재 및 의류	300,398	0.4	1.7	0.5	1.7	25.7	20.2	73
24	AAPL	APPLE	US 기술 하드웨어 및 장비	2,289,277	0.4	0.8	0.1	0.5	152.6	22.0	199
25	CRM	SALESFORCE	US 소프트웨어 및 서비스	147,900	0.4	0.1	-0.1	-2.7	8.1	27.6	19
26	RY	ROYAL BANK OF CANADA	CA 은행	130,139	0.3	0.8	0.0	0.7	16.4	10.5	388
27	ORCL	ORACLE	US 소프트웨어 및 서비스	170,074	0.3	-4.3	-0.1	-0.2	243.5	12.2	-
28	ROG	ROCHE HOLDING	CH 제약, 생명공학, 생명과학	228,422	0.3	0.1	-0.3	0.3	47.9	15.2	133
29	AVGO	BROADCOM	US 반도체 및 반도체 장비	193,892	0.3	2.1	0.1	1.5	61.1	11.3	187
30	AXP	AMERICAN EXPRESS	US 다양한 금융	104,980	0.3	1.6	0.0	1.0	33.6	12.7	185

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	NKE	NIKE 'B'	US	내구 소비재 및 의류	107,916	-18.6	-17.7	-3.1	-2.6	34.2	26.3	62
2	BA	BOEING	US	자본재	74,850	-2.7	15.0	-0.2	1.7	-17.7	43.3	-
3	EOG	EOG RES.	US	에너지	70,284	-2.6	2.1	-0.5	-0.1	33.2	7.5	23
4	ACN	ACCENTURE CLASS A	IE	소프트웨어 및 서비스	167,555	-2.3	-4.7	-1.6	-3.5	30.0	23.1	0
5	1299	AIA GROUP	HK	보험	99,356	-1.6	-8.3	-0.6	-3.5	11.8	14.7	23
6	BLK	BLACKROCK	US	다양한 금융	86,348	-1.5	-0.7	-1.4	-0.9	14.3	15.8	20
7	AIR	AIRBUS	NL	자본재	69,027	-1.4	0.1	-0.3	0.6	34.8	14.6	200
8	RIO	RIO TINTO	GB	소재	69,621	-1.4	-6.7	-0.2	-2.1	24.3	7.0	26
9	SIE	SIEMENS (XET)	DE	자본재	84,217	-1.3	2.0	0.1	0.9	14.0	12.0	110
10	ADBE	ADOBE (NAS)	US	소프트웨어 및 서비스	132,608	-1.2	-0.2	-0.8	-0.1	37.0	18.7	28
11	BHP	BHP GROUP	AU	소재	127,093	-1.1	-6.9	-0.6	-3.6	32.4	8.4	37
12	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	110,739	-1.1	-0.4	-0.3	-0.4	9.1	10.6	41
13	PRX	PROSUS	NL	소매	106,232	-1.0	-0.9	-0.4	1.5	8.2	16.5	32
14	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	106,723	-0.7	0.3	-0.3	0.8	13.8	14.0	4
15	ZTS	ZOETIS A	US	제약, 생명공학, 생명과학	70,853	-0.7	0.3	-0.1	0.5	44.0	27.2	145
16	LLY	ELI LILLY	US	제약, 생명공학, 생명과학	305,529	-0.7	1.7	-0.2	0.7	73.0	35.6	188
17	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	69,741	-0.7	3.3	0.0	0.8	11.1	15.5	87
18	UNP	UNION PACIFIC	US	운송	125,058	-0.7	-0.1	-0.4	0.0	71.0	16.3	210
19	9433	KDDI	JP	통신 서비스	66,739	-0.7	-0.1	0.0	0.4	13.7	12.9	32
20	DGE	DIAGEO	GB	식품, 음료, 담배	95,257	-0.6	2.8	-0.5	2.2	47.5	21.1	212
21	NOVN	NOVARTIS 'R'	CH	제약, 생명공학, 생명과학	184,351	-0.6	0.1	-0.4	-0.1	20.2	11.8	46
22	ABBV	ABBVIE	US	제약, 생명공학, 생명과학	244,563	-0.5	-1.8	-0.3	-1.0	93.2	11.2	498
23	MMM	3M	US	자본재	64,491	-0.5	0.2	-0.4	-0.3	39.7	10.6	116
24	6758	SONY GROUP	JP	내구 소비재 및 의류	83,007	-0.5	-1.3	-0.3	-0.3	11.6	12.6	47
25	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차 및 부품	219,261	-0.5	0.0	0.2	1.2	11.0	8.6	101
26	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	1,180,533	-0.5	10.2	-0.2	0.7	15.7	66.2	58
27	UPS	UNITED PARCEL SER.'B'	US	운송	119,358	-0.4	-0.3	-0.3	-0.1	55.0	12.6	154
28	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US	식품, 음료, 담배	131,810	-0.4	-0.1	0.2	0.1	-57.9	14.5	-
29	BAM	BROOKFIELD ASSET MAN.'A' LTD.VTGS.SHRE.	CA	다양한 금융	69,070	-0.4	1.8	0.0	0.5	12.2	12.1	445
30	TGT	TARGET	US	소매	69,863	-0.4	1.7	0.0	0.2	39.7	14.3	107

주1: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주2: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

선진국 중 영국과 프랑스, 캐나다 EPS가 상향. 세 국가는 미국, 일본과 달리 대부분 섹터가 상향되며 상승 추세. 같은 유럽이지만 독일은 전 섹터 하향되며 횡보, 한국 IT는 16주 연속 하향되며 시장 EPS 하락 주도, 산업재와 금융만 상향. 신흥국 중에는 사우디가 에너지, 소재 섹터 상향되며 유일하게 상승.

[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	-0.10	-0.13	1.49	0.52	0.45	-0.34	-0.46	-0.11	-1.15	-0.07	-0.09	0.67
에너지	0.67	-0.47	2.70	1.11	-0.25	-	-0.17	0.57	0.00	-0.46	0.36	0.86
소재	-1.11	0.24	2.71	0.56	2.26	-0.52	-1.01	-0.77	-0.02	-0.14	-1.47	0.83
산업재	-0.92	0.09	0.18	-0.04	0.47	-0.44	0.00	2.37	0.23	-0.12	-0.28	-
경기소비재	-0.30	0.09	-0.58	-0.22	1.35	-0.34	0.21	-0.37	-0.04	-0.06	-0.48	0.00
필수소비재	0.01	-0.16	0.34	0.00	0.89	0.32	-0.91	-0.08	-0.10	0.19	0.35	-0.40
헬스케어	-0.01	-0.08	0.50	0.21	2.29	-0.07	-1.04	-	-0.19	-0.03	-0.35	0.00
금융	0.10	-0.47	0.52	0.39	0.20	-0.10	-1.29	-0.59	0.28	-0.08	0.51	0.35
IT	-0.18	-0.11	-0.17	0.25	1.42	-0.22	0.03	-0.12	-2.94	-0.05	0.00	-
커뮤니케이션	-0.03	0.00	0.46	-0.03	0.01	-0.11	-0.90	0.20	-0.16	0.00	0.35	-0.04
유틸리티	-0.04	-6.60	0.22	0.26	0.41	-0.88	-0.94	-	0.00	0.16	-0.13	0.00
부동산	-0.11	0.01	0.11	0.39	0.87	-2.18	-0.19	-	-	0.00	-	-2.15

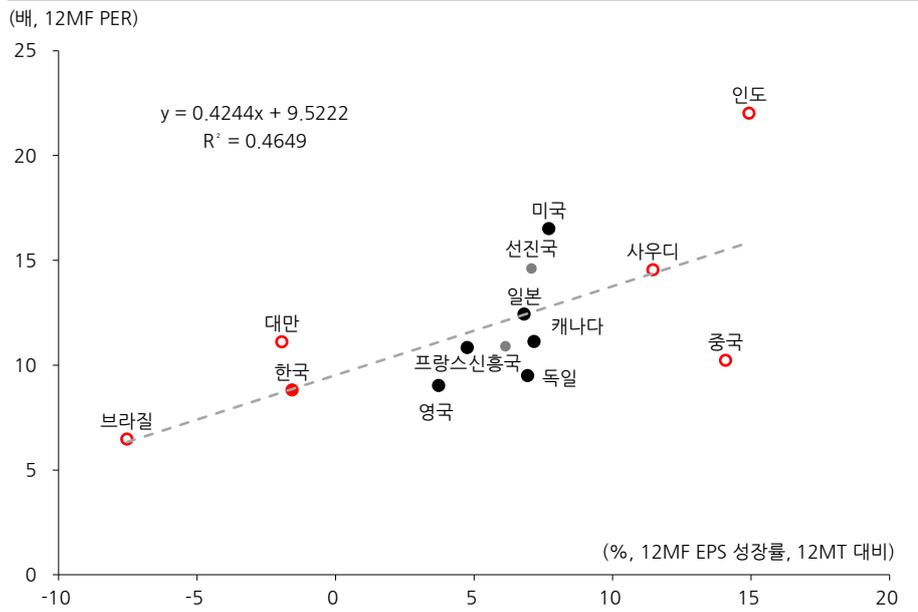
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

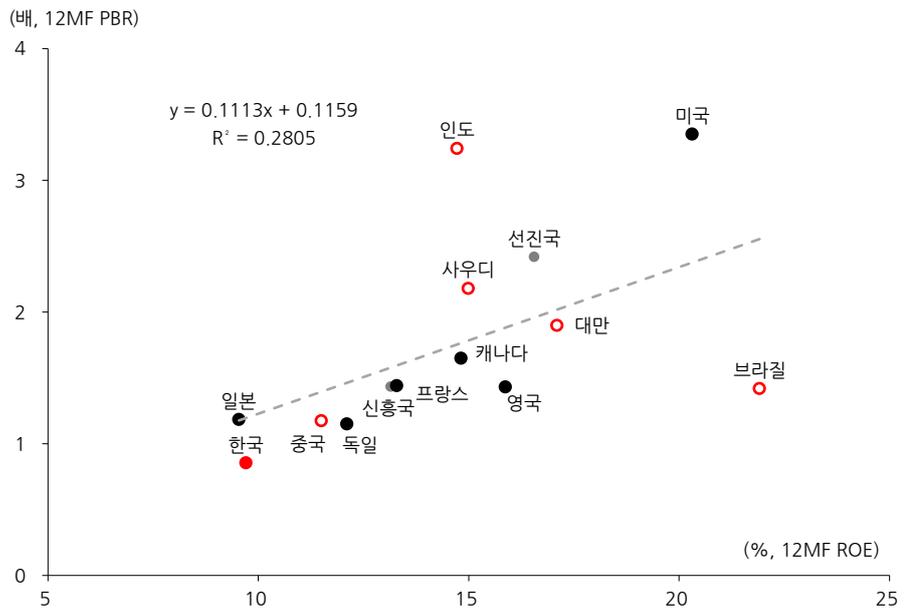
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.9%p 하락한 -1.6%. PER은 8.8배.

[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

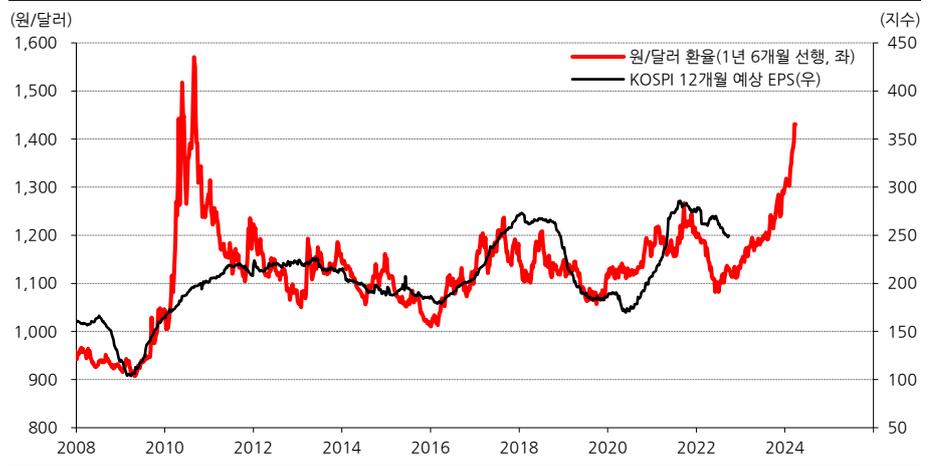
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

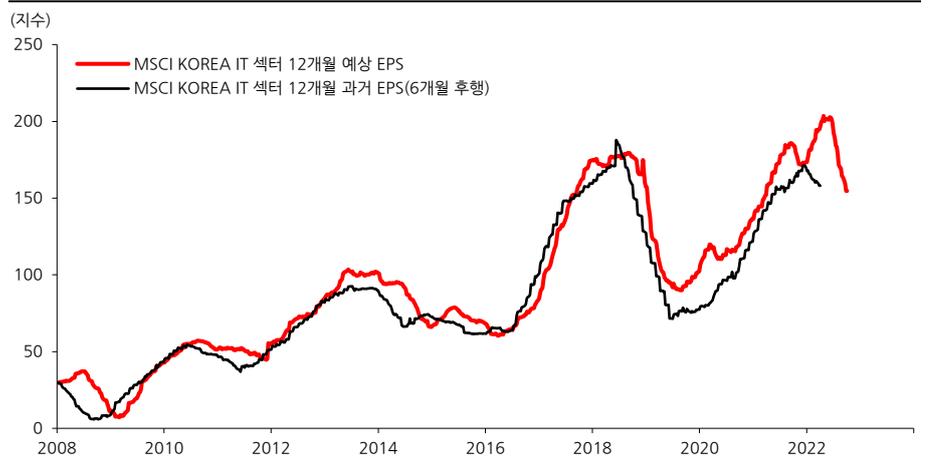
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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

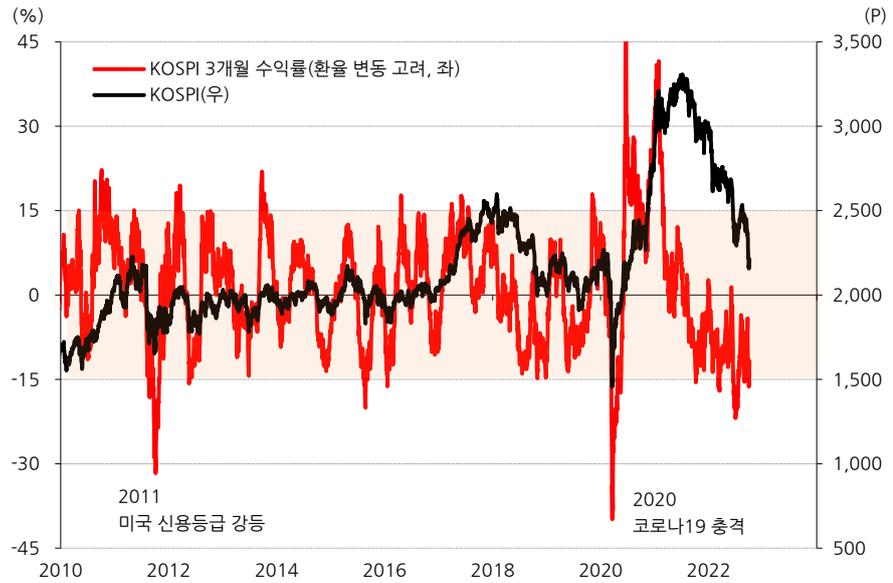


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

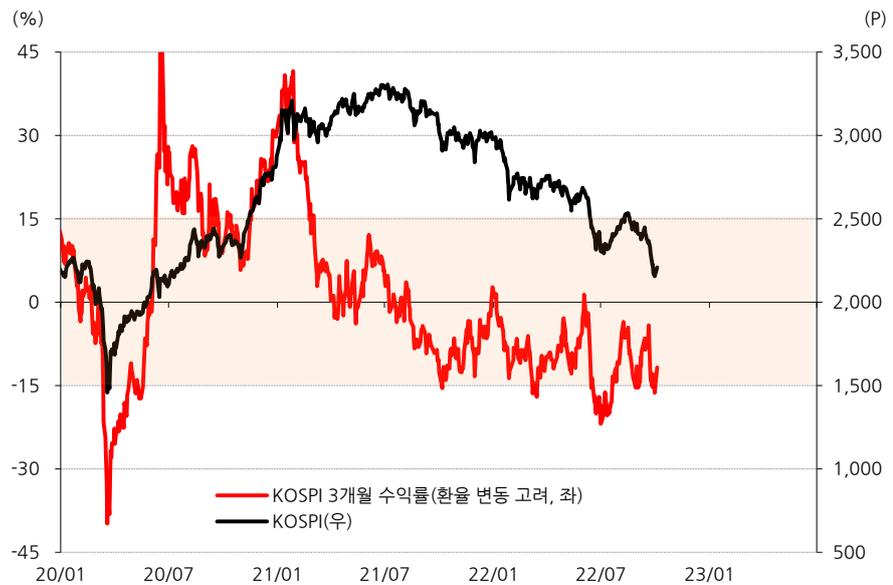
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -11.7%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

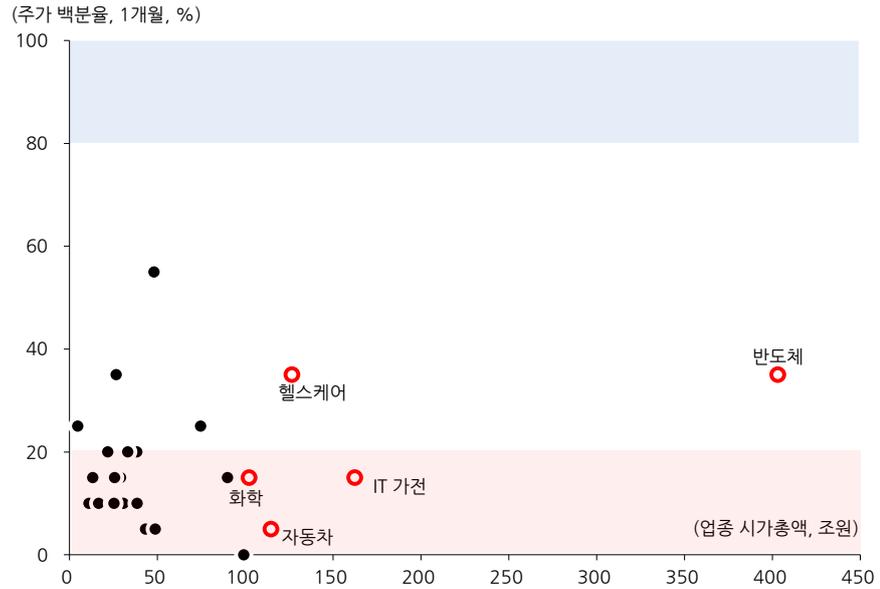


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

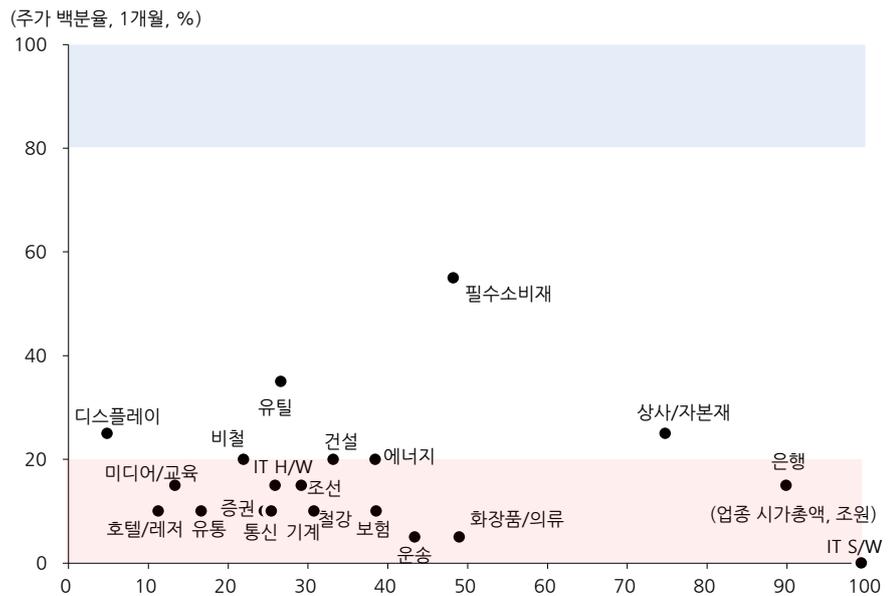
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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(%)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	3.5	4.8	0.70	0.63	141.8	-27.2	231.7	-27.7	20.0	13.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0
화학(25)	12.0	9.8	1.04	0.96	-22.5	22.5	-33.7	22.0	8.7	9.8	1.6	2.2	1.6	2.2
비철금속(3)	11.3	12.2	1.17	1.10	6.4	-6.6	-7.2	-7.2	10.3	9.0	-0.5	-0.3	-0.6	-0.5
철강(8)	3.2	3.7	0.31	0.29	-12.3	-11.0	-11.4	-14.4	9.9	7.9	-1.2	-2.7	-1.6	-3.6
산업재														
건설/자재(21)	6.4	5.5	0.61	0.55	-3.1	20.3	10.9	16.6	9.6	10.1	1.2	0.0	1.5	0.4
기계(6)	8.2	6.6	0.83	0.75	37.2	15.0	-10.6	23.4	10.1	11.3	1.3	7.0	3.4	7.2
전기장비(6)	8.8	7.2	0.72	0.66	46.2	18.1	50.6	21.3	8.2	9.1	2.1	1.9	-0.5	-4.7
조선(8)	-	18.6	1.23	1.15	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-5.7	6.1	26.6	29.5	28.9	34.0
복합기업(7)	6.4	6.9	0.57	0.53	50.7	-5.1	14.9	-7.3	8.9	7.7	-0.1	-0.9	-0.3	-2.0
상사(3)	3.6	4.5	0.67	0.60	57.2	-17.2	69.0	-19.6	18.5	13.2	-0.6	0.8	-0.5	0.0
우주/방산(6)	22.0	16.2	1.59	1.48	22.5	23.4	-1.1	35.8	7.3	9.1	1.7	3.2	2.3	3.4
운송(13)	2.2	3.5	0.66	0.57	51.5	-30.7	90.8	-36.2	29.5	16.1	-6.1	-6.5	-7.5	-8.3
경기소비재														
자동차(2)	4.4	4.5	0.55	0.50	58.5	-3.6	59.0	-1.9	12.5	11.1	0.6	1.2	0.4	0.9
자동차부품(12)	7.7	6.8	0.58	0.54	7.7	31.1	20.4	13.7	7.5	7.9	1.8	1.6	0.6	0.3
화장품(6)	21.0	14.6	1.27	1.18	-26.3	39.8	-29.8	44.1	6.0	8.1	1.7	-1.9	1.3	-0.4
의류(10)	6.5	6.2	1.16	0.99	3.1	2.8	7.0	5.7	17.7	16.0	-0.9	1.1	-0.6	-0.1
호텔/레저(6)	175.2	17.6	2.19	2.00	흑자전환	271.3	흑자전환	897.6	1.3	11.4	8.1	7.1	11.4	9.9
유통(8)	7.1	8.3	0.40	0.39	23.3	27.0	-23.2	-13.9	5.7	4.7	2.2	3.4	-1.5	-1.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	10.7	9.8	0.99	0.92	18.2	10.8	16.8	9.1	9.2	9.3	0.9	1.3	0.7	1.0
헬스케어(19)	35.6	34.7	4.34	3.90	0.2	3.1	1.9	2.8	12.2	11.2	0.3	0.6	0.3	0.5
금융														
은행(9)	3.6	3.5	0.35	0.33	9.8	6.0	12.2	2.6	9.8	9.4	0.3	-0.2	0.0	-0.1
증권(8)	4.0	3.6	0.40	0.36	-31.2	10.5	-38.3	10.8	9.9	10.1	-0.5	-1.0	-0.8	-1.8
보험(10)	5.9	5.7	0.57	0.53	-26.7	6.8	-12.1	3.6	9.7	9.3	0.5	0.2	0.6	0.6
IT														
SW(9)	20.6	18.7	1.49	1.40	17.5	13.0	16.9	10.0	7.2	7.5	0.2	-0.8	-0.9	-1.5
HW(11)	7.5	6.5	1.18	1.01	34.0	15.2	45.9	15.3	15.7	15.5	1.2	0.4	1.2	0.5
반도체(7)	8.2	10.4	0.96	0.89	-2.3	-22.1	-1.7	-20.7	11.6	8.6	-4.8	-17.2	-4.4	-16.6
전자제품(1)	5.8	5.4	0.67	0.59	14.4	2.5	121.7	7.4	11.6	11.1	-0.4	-1.0	0.6	-0.6
전기제품(6)	54.9	39.5	3.89	3.54	56.4	48.0	28.2	39.2	7.1	9.0	3.4	5.4	3.5	4.8
디스플레이(2)	-	1,675.1	0.36	0.35	적자전환	흑자전환	적자전환	흑자전환	-6.1	0.0	101.0	-23.1	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	19.0	24.0	1.49	1.41	10.9	25.4	-84.1	-20.8	7.9	5.9	1.8	1.5	-2.0	-3.4
미디어(9)	16.9	14.2	1.27	1.19	80.9	16.5	79.1	18.9	7.5	8.3	0.8	1.1	0.4	0.2
통신(3)	8.7	7.6	0.71	0.68	11.0	8.1	-35.2	14.3	8.2	8.9	0.6	0.3	0.3	-0.6
유틸리티(6)	-	-	0.37	0.45	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-37.8	-20.5	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 변화를
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	현대에너지솔루션(1.4)	SGC 에너지(1)		GS(-2.6)	SK 이노베이션(-4)	S-Oil(-4.5)
화학	대한유화(21.7)	효성화학(11.2)	롯데케미칼(7.8)	SKC(-0.3)	금호석유(-2)	롯데정밀화학(-3)
비철금속				고려아연(-0.4)	풍산(-0.8)	풍산홀딩스(-0.8)
철강	TCC 스틸(2.3)	세아베스틸지주(0.1)		한국철강(-1.4)	동국제강(-1.9)	현대제철(-2.9)
산업재						
건설/자재	한일시멘트(11.6)	현대리바트(7.9)	LX 하우시스(5.2)	DL 이앤씨(-0.1)	삼성엔지니어링(-0.2)	아이에스동서(-2)
기계	현대로템(4.4)	현대두산인프라코어(2.1)	현대건설기계(2)			
전기장비	효성중공업(9)	현대일렉트릭(2.8)	일진전기(1.5)			
조선	삼성중공업(18388)	대우조선해양(582.5)	현대중공업(20.9)			
복합기업	CI(2.1)	SK 네트웍스(1.4)	삼성물산(1.3)			SK(-1.6)
상사	현대코퍼레이션(1.8)			LX 인터내셔널(-0.2)		포스코인터내셔널(-1.3)
우주/방산	한국항공우주(4)	한화시스템(1.9)	LIG 넥스원(1.7)			
운송	제주항공(18.5)	진에어(4.7)	KSS 해운(2.7)	아시아나항공(-3)	대한항공(-3.1)	HMM(-10.7)
경기소비재						
자동차	현대차(0.9)	기아(0.4)				
자동차부품	넥센타이어(15.5)	금호타이어(5.5)	현대위아(2.7)			HL 홀딩스(-0.4)
화장품	아모레퍼시픽(3.7)	한국콜마(3.3)	코스맥스(3.3)			
의류	화승엔터프라이즈(2.2)	F&F(2)	백산(1.4)	한세실업(-0.7)	영원무역홀딩스(-1.2)	효성티앤씨(-8.1)
호텔/레저	하나투어(75.9)	롯데관광개발(27.3)	GKL(14.1)			
유통	롯데하이마트(5.4)	케이카(3.9)	현대백화점(3.9)			
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(3)	교촌에프앤비(2.3)	풀무원(2.2)			
헬스케어	SK 바이오팜(16.7)	유한양행(4.2)	동아에스티(3.2)	보령(-0.1)	JW 중외제약(-4.8)	에스디바이오센서(-6.3)
금융						
은행	카카오뱅크(2.4)	JB 금융지주(0.6)	BNK 금융지주(0.5)	신한지주(-0.3)	우리금융지주(-0.4)	DGB 금융지주(-0.5)
증권	다올투자증권(1.1)	NH 투자증권(0.9)	메리츠금융지주(0.4)	한국금융지주(-1.7)	메리츠증권(-6)	한양증권(-19.5)
보험	메리츠화재(2.1)	한화생명(1.6)	삼성생명(1.2)	삼성화재(-0.2)	DB 손해보험(-0.3)	한화손해보험(-0.7)
IT						
SW	카카오페이(13.1)	롯데정보통신(4.3)	NHN(3.5)			삼성에스디에스(-1.2)
H/W	솔루스첨단소재(11.7)	자화전자(7.3)	엠씨넥스(4.3)			
반도체	한미반도체(1)	해성디에스(0.4)		DB 하이텍(-3)	삼성전자(-3.5)	SK 하이닉스(-14.1)
전자제품						LG 전자(-0.4)
전기제품	SK 아이이테크놀로지(10.8)	LG 에너지솔루션(4.9)	삼성 SDI(2)			두산퓨얼셀(-3.8)
디스플레이	LG 디스플레이(248.5)	한솔테크닉스(1.8)				
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)	키다리스튜디오(3.2)	카카오(2.2)	NAVER(1.6)			
미디어	콘텐츠리중앙(11.3)	CJ CGV(7.9)	티와이홀딩스(1.3)		하이브(-0.8)	SBS(-1.7)
통신	LG 유플러스(0.8)	SK 텔레콤(0.7)	KT(0.6)			
유틸리티	지연방공사(5.3)	한전기술(3.7)	한국전력(2.8)			SK 가스(-2)

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		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	대명에너지(3.8)					
화학	와이엠티(5.5)	아셈스(4.8)	인바이오(4.4)			
비철금속						
철강	동국 S&C(2.4)	포스코엠텍(0.3)				
산업재						
건설/자재	이엔코퍼레이션(3)	그린플러스(2.6)	동화기업(2.2)			
기계	로보티즈(14.3)	레인보우로보틱스(7.4)	아스플로(4.7)			하이록코리아(-45)
전기장비	제룡전기(2.6)	비나텍(2.1)				
조선	삼강엠앤티(0.8)					
복합기업						
상사						
우주/방산	켄코아에어로스페이스(76.5)	제노코(4.8)	인선이엔티(1.3)			사람인에이치알(-5.6)
운송	와이엔텍(1.5)					
경기소비재						
자동차						
자동차부품	피에이치에이(4.5)					
화장품	코스메카코리아(3.4)	아이패밀리에스씨(3.1)	씨앤씨인터내셔널(3)			
의류	제로투세븐(6.6)	브랜드엑스코퍼레이션(3.8)	크리스에프앤씨(1.1)			
호텔/레저	모두투어(21.1)	파라다이스(12.3)	아난티(7.2)			
유통	청담글로벌(4.5)	케이옥션(3.7)	위니아에이드(1.8)			
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	푸드나무(10.7)	국순당(1.5)	CI 프레시웨이(1.4)			
헬스케어	알테오젠(14.7)	이수앱지스(14)	제테마(7.5)	레이언스(-2.8)	지씨셀(-5.3)	씨젠(-5.7)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	와이더플래닛(1166.7)	디어유(4.5)	파수(4)			
H/W	아모텍(12.7)	오이솔루션(9.8)	옵트론텍(8.5)		케이엔더블유(-0.3)	인탑스(-3.3)
반도체	유니테스트(26.4)	기가레인(9.5)	레이저셀(6.1)	테스(-0.5)	네파스아크(-0.6)	두산테스나(-33.3)
전자제품	TJ 미디어(2.1)					
전기제품	엔캠(12.8)	이지트로닉스(6.2)	씨아이에스(4.4)			성일하이텍(-37.4)
디스플레이	아이씨디(10.3)	디이엔티(10)	토비스(7.2)			LX 세미콘(-0.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	자이언트스텝(17.8)	아프리카 TV(3.4)				
미디어	코퍼스코리아(18.3)	위지웍스튜디오(11.3)	덱스터(7.3)			
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 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 한화에어로스페이스, 포스코케미칼, 종근당, 루트로닉, 대한해운, 롯데쇼핑. 낮은 종목 상위에 롯데하이마트, S-Oil, 한국조선해양, HMM, 넥센타이어.

[표9] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 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	10,608	10	33	242.8	485	474	-2.2
2	A010620	현대미포조선	조선	4,434	16	32	101.6	219	230	4.7
3	A299030	하나기술	IT 하드웨어	492	3	5	40.6	34	37	8.2
4	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	3,180	99	122	23.0	450	480	6.5
5	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	683	8	10	22.6	37	41	11.3
6	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,455	21	26	22.4	107	127	19.0
7	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	104,013	391	475	21.6	2,157	2,394	11.0
8	A263750	펄어비스	소프트웨어	3,090	3	4	20.0	227	135	-40.4
9	A241590	화승엔터프라이즈	화장품, 의류, 완구	657	23	27	19.3	119	126	5.7
10	A003670	포스코케미칼	화학	11,891	53	62	17.7	311	381	22.8
11	A185750	종근당	건강관리	940	34	40	17.4	115	111	-3.4
12	A085370	루트로닉	건강관리	453	11	12	17.0	62	67	8.0
13	A000100	유한양행	건강관리	3,969	20	23	16.3	104	99	-4.6
14	A043150	바텍	건강관리	460	16	19	15.5	88	85	-3.8
15	A247540	에코프로비엠	IT 가전	9,037	123	140	14.0	570	653	14.7
16	A005380	현대차	자동차	38,353	2,890	3,287	13.7	10,119	10,499	3.8
17	A005880	대한해운	운송	646	70	79	13.6	361	372	3.2
18	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	2,577	128	145	13.3	587	633	7.8
19	A069960	현대백화점	소매(유통)	1,287	79	89	12.8	438	466	6.6
20	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	413	31	34	10.5	118	120	1.7
21	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,087	66	73	10.2	291	328	12.6
22	A145020	휴젤	건강관리	1,383	22	25	10.1	107	111	3.2
23	A000270	기아	자동차	29,510	2,210	2,429	9.9	7,818	8,050	3.0
24	A215200	메가스터디교육	미디어, 교육	896	61	67	9.9	170	186	9.3
25	A348210	넥스틴	반도체	464	18	19	9.7	81	87	7.8
26	A195940	HK 이노엔	건강관리	976	19	21	9.6	87	82	-5.5
27	A004000	롯데정밀화학	화학	1,486	95	104	9.6	298	322	7.9
28	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	57,722	206	225	9.3	912	898	-1.6
29	A009830	한화솔루션	화학	9,459	262	286	9.1	1,128	1,160	2.9
30	A004170	신세계	소매(유통)	2,264	163	178	9.0	790	823	4.2

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	A084850	아이티엠반도체	IT 하드웨어	702	10	3	-66.8	44	27	-37.7
2	A071840	롯데하이마트	소매(유통)	313	36	20	-44.9	77	43	-44.1
3	A010950	S-Oil	에너지	9,412	837	489	-41.6	3,023	1,806	-40.3
4	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	2,193	55	32	-41.6	465	469	0.7
5	A011790	SKC	화학	3,317	99	61	-38.6	429	383	-10.8
6	A078340	컴투스	소프트웨어	1,032	6	4	-37.6	80	75	-6.7
7	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	528	10	6	-36.8	55	56	2.0
8	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1,935	7	5	-35.6	49	29	-41.5
9	A272210	한화시스템	상사,자본재	2,106	28	19	-31.1	103	88	-14.7
10	A299900	위지웍스튜디오	미디어,교육	810	7	5	-29.2	42	51	21.0
11	A108670	LX 하우스시스	건설,건축관련	303	11	8	-25.2	80	57	-29.1
12	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	6,025	34	26	-24.3	395	408	3.4
13	A009540	한국조선해양	조선	5,393	81	63	-22.4	942	844	-10.4
14	A011200	HMM	운송	9,145	2,550	2,009	-21.2	5,643	4,222	-25.2
15	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	3,606	82	64	-21.2	418	393	-5.9
16	A002350	넥센타이어	자동차	696	5	5	-16.7	138	151	9.4
17	A054210	이랜텍	IT 하드웨어	307	24	20	-16.3	111	93	-16.5
18	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	918	20	17	-14.4	76	76	-0.1
19	A004020	현대제철	철강	3,950	507	435	-14.3	2,123	2,230	5.0
20	A352820	하이브	미디어,교육	5,562	59	52	-13.1	241	259	7.4
21	A035760	CJ ENM	미디어,교육	1,710	70	61	-12.7	321	295	-7.9
22	A237690	에스티팜	건강관리	1,608	8	7	-12.2	41	34	-17.3
23	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	1,385	164	144	-12.0	783	772	-1.4
24	A005070	코스모신소재	화학	1,557	11	10	-12.0	65	66	1.9
25	A005490	POSCO 홀딩스	철강	18,817	1,514	1,354	-10.6	6,684	6,483	-3.0
26	A178320	서진시스템	IT 하드웨어	613	17	15	-10.5	150	114	-24.4
27	A240810	원익 IPS	반도체	1,149	53	48	-10.5	142	100	-29.6
28	A093370	후성	화학	1,158	38	34	-10.2	164	152	-7.3
29	A006280	녹십자	건강관리	1,461	53	48	-10.0	109	69	-36.8
30	A340570	티앤엘	건강관리	312	8	7	-9.7	37	37	0.7

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

3-4. 3분기 영업이익 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 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 루트로닉, 현대오트오에버, 현대차, 하단 돌파(13개)는 키움증권, NH투자증권, S-Oil, 한국금융지주, 한국전력, 미래에셋증권, DL이앤씨, CJ ENM, 하이트진로, 삼성에스디에스 등 증권주 다수 포함.

[표11] 2022년 3분기 예상 영업이익 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	A085370	루트로닉	건강관리	11	11	12	8.3
2	A307950	현대오트오에버	소프트웨어	31	32	33	5.0
3	A005380	현대차	자동차	2,890	3,336	3,480	4.3
4	A185750	종근당	건강관리	34	40	40	2.3
5	A006400	삼성 SDI	IT가전	472	502	512	2.0
6	A012330	현대모비스	자동차	564	623	635	1.9

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

[표12] 2022년 3분기 예상 영업이익 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	A039490	키움증권	증권	207	200	142	-28.9
2	A005940	NH 투자증권	증권	204	182	141	-22.5
3	A010950	S-Oil	에너지	837	576	460	-20.1
4	A071050	한국금융지주	증권	245	170	144	-15.3
5	A015760	한국전력	유틸리티	-7,308	-9,001	-10,054	-11.7
6	A006800	미래에셋증권	증권	243	178	160	-10.1
7	A375500	DL이앤씨	건설,건축관련	164	146	133	-8.9
8	A035760	CJ ENM	미디어,교육	70	61	56	-8.2
9	A000080	하이트진로	필수소비재	56	55	51	-7.1
10	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	234	219	204	-6.9
11	A067160	아프리카TV	소프트웨어	24	23	22	-3.0
12	A066570	LG 전자	IT가전	876	733	722	-1.5
13	A016360	삼성증권	증권	201	159	158	-0.6

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

3-5. 2023년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한국가스공사, 네오위즈, 현대백화점, 하단 돌파(9개)는 HMM, SK하이닉스, 콘텐츠리중앙.

[표13] 2023년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A036460	한국가스공사	유틸리티	1,962	2,321	2,643	13.8
2	A095660	네오위즈	소프트웨어	97	108	120	10.9
3	A069960	현대백화점	소매(유통)	438	560	578	3.2
4	A005380	현대차	자동차	10,119	11,610	11,798	1.6
5	A383220	F&F	화장품,의류,완구	707	829	838	1.0
6	A006400	삼성 SDI	IT 가전	2,195	2,581	2,601	0.8
7	A103140	풍산	비철,목재등	228	240	241	0.3

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

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

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A011200	HMM	운송	5,643	3,251	509	-84.3
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	5,581	1,499	958	-36.1
3	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	55	41	37	-11.2
4	A018880	한온시스템	자동차	489	444	416	-6.3
5	A006800	미래에셋증권	증권	1,108	934	880	-5.8
6	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	783	676	646	-4.4
7	A056190	에스에프에이	기계	254	241	232	-3.9
8	A035760	CJ ENM	미디어,교육	321	279	269	-3.7
9	A307950	현대오토에버	소프트웨어	158	141	140	-0.9

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 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목 변화 없음. 순위만 변동.

[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	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,116	66,200	59,600	-10.0	2,413	18.6
2	A003670	포스코케미칼	화학	11,891	188,500	153,500	-18.6	3,455	55.5
3	A090460	비에이치	IT 하드웨어	943	33,900	27,350	-19.3	4,170	1.1
4	A095340	ISC	반도체	590	42,134	33,900	-19.5	3,866	17.6
5	A005850	에스엘	자동차	1,530	41,150	32,950	-19.9	5,062	13.5
6	A030000	제일기획	미디어,교육	2,617	29,900	22,750	-23.9	2,107	9.5
7	A086520	에코프로	화학	2,939	157,982	117,300	-25.8	19,065	17.4
8	A048260	오스템임플란트	건강관리	1,711	166,000	119,800	-27.8	13,527	29.8
9	A000270	기아	자동차	29,510	102,000	72,800	-28.6	16,444	1.1
10	A035150	백산	화장품,의류,완구	225	13,200	9,240	-30.0	1,872	14.6
11	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,721	414,500	284,000	-31.5	52,714	9.0
12	A086790	하나금융지주	은행	11,022	56,000	37,250	-33.5	12,664	5.2
13	A066970	엘앤에프	IT 가전	6,518	279,000	181,400	-35.0	9,753	30.3
14	A105560	KB 금융	은행	18,278	69,200	44,700	-35.4	12,025	1.6
15	A058470	리노공업	반도체	2,047	216,700	134,300	-38.0	8,590	12.2
16	A074600	원익 QnC	반도체	570	35,250	21,700	-38.4	3,825	19.5
17	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	918	81,354	49,200	-39.5	2,500	38.7
18	A104830	원익머트리얼즈	화학	332	44,000	26,300	-40.2	5,808	3.5
19	A042700	한미반도체	반도체	1,202	20,675	12,150	-41.2	1,334	13.5
20	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	316	8,720	4,995	-42.7	1,571	10.4
21	A000080	하이트진로	필수소비재	1,883	47,050	26,850	-42.9	2,069	13.5
22	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,650	18,700	10,650	-43.0	1,747	12.2
23	A000060	메리츠화재	보험	3,448	53,500	30,300	-43.4	7,017	0.9
24	A069620	대웅제약	건강관리	1,831	286,500	158,000	-44.9	9,708	40.9
25	A054950	제이브이엠	건강관리	232	35,938	19,150	-46.7	1,948	24.2
26	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,275	119,200	63,100	-47.1	3,758	26.9
27	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,460	92,200	48,650	-47.2	5,169	13.1
28	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,448	296,129	156,000	-47.3	17,250	14.8
29	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	8,739	223,000	117,000	-47.5	15,831	10.8
30	A003220	대원제약	건강관리	334	30,106	15,300	-49.2	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 한온시스템, 아모레퍼시픽, HL만도, 롯데칠성 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목(내년 가장 낙관적인 추정치가 올해 가장 비관적인 추정치보다 낮은 종목)에 이마트.

[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	A003670	포스코케미칼	화학	189	288	52.5	55.5
2	A018880	한온시스템	자동차	209	296	41.5	95.1
3	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	180	225	24.7	90.3
4	A383220	F&F	화장품,의류,완구	453	512	13.0	26.0
5	A035420	NAVER	소프트웨어	1,135	1,271	12.0	32.1
6	A204320	HL 만도	자동차	196	219	11.7	30.8
7	A000100	유한양행	건강관리	104	110	5.8	35.1
8	A006400	삼성 SDI	IT 가전	1,796	1,851	3.1	18.8
9	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	197	199	1.2	14.6
10	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,194	1,207	1.1	9.0
11	A005300	롯데칠성	필수소비재	149	150	0.7	14.8
12	A271560	오리온	필수소비재	328	330	0.5	11.3

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	A139480	이마트	소매(유통)	884	343	(61.2)	(69.3)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2023년 뉴페이스

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

[표18] 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	A003690	코리안리	(국내 유일의 전업 재보험사)	942	2	-5.1	1969-12-22
2	A179290	엠아이텍	(비혈관용 스텐트; 소화기내과용 생산)	427	2	8.9	2018-11-29
3	A317400	자이에스앤디	(건축; 연구시설/오피스 등, 주택 개발·공급)	241	1	-18.7	2019-11-06
4	A035510	신세계 I&C	(IT 컨설팅, 솔루션/IT 기기 유통)	213	1	-17.1	2006-05-18
5	A043610	지니뮤직	(음악 플랫폼 'genie'; 음원 스트리밍서비스)	211	1	-16.2	2000-07-20
6	A241840	에이스토리	(드라마 콘텐츠 기획 및 제작, 유통)	192	1	-11.2	2019-07-19
7	A036560	영풍정밀	(석유화학공장 프로세스용 산업용펌프)	171	1	0.9	1999-12-28
8	A074430	아미노로직스	(원료의약품, 비천연아미노산 제조·판매)	166	1	-16.2	2004-06-04
9	A267320	나인테크	(2차전지/디스플레이 장비 제조)	121	1	-15.1	2017-06-22
10	A063160	종근당바이오	(항생제/당뇨병치료제 원료 생산, 건강식품)	120	1	-20.6	2001-12-11
11	A004910	조광페인트	(각종 도료 제조·판매)	107	1	-1.1	1976-12-27

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].
