

EPS LIVE #38

IT 섹터 EPS, 2009년 이후 최대폭 하락



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+8.4%), 현대차(+3.6%), 삼성SDI(+1.6%), 하위에 SK하이닉스(-25.9%), 삼성전자(-16.8%), LG화학(-0.8%) 위치. 금융주 실적 발표를 앞두고 선진국 하위에 씨티그룹, 골드만삭스, 모건스탠리 진입.

선진국 중 영국, 프랑스의 EPS 상향 지속. 에너지, 소재 섹터 강세 영향. 미국은 대부분 섹터가 1% 이내 하향. 신흥국 내 한국과 중국의 실적 하향 두드러짐. 특히 한국은 IT 섹터가 한 주간 7.6% 하향되며 17주 연속 하락(반도체, 디스플레이 하향 영향). 중국은 모든 섹터 하향. 신흥국 내에서는 사우디와 브라질이 소폭 상향

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.7%p 하락한 -3.3%. PER은 8.6배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -13.5%.

1)3분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 서부T&D, 파트론, 이오테크닉스, 인탑스, 대한제강, SK렌터카, NHN, LIG넥스원, 현대로템, 대원제약, 현대일렉트릭, 한화 진입. 낮은 종목 상위에 SK바이오사이언스, SK이노베이션, 필어비스, 금호석유, 삼성물산, 한솔케미칼, 한온시스템, 한국콜마, 삼성에스디에스 진입.

2)3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(10개)은 SK바이오팜, 파라다이스, SK, 신한지주, GS리테일, 하단 돌파(14개)는 컴투스, 롯데관광개발, SK바이오사이언스, CJ ENM, 카카오게임즈, 카카오, 동아에스티.

3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(8개)은 삼성생명, GKL, 현대미포조선, 기업은행, 하단 돌파(8개)는 컴투스, 삼성전자, KH바텍, 카카오게임즈, 셀트리온헬스케어.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 네오위즈, 에스원 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 LG생활건강, 셀트리온, 현대오트오버, 대웅제약 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 이마트, 카카오, S-Oil, LG, 삼성전자, 풍산. 6)이번주 2023년 뉴페이스 종목은 켄트로닉스, 진시스템.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 대형주 중 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+8.4%), 현대차(+3.6%), 삼성 SDI(+1.6%), 하위에 SK하이닉스(-25.9%), 삼성전자(-16.8%), LG화학(-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	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR 자본재	79,936	8.4	13.3	5.1	10.0	7.9	78.6	87
2	2594	BYD 'A' (SEC)	CN 자동차 및 부품	63,763	7.7	35.7	1.9	9.4	13.7	46.5	37
3	1060	THE SAUDI BRITISH BK.	SA 은행	21,865	6.6	14.7	5.8	9.9	10.5	13.8	38
4	1211	BYD 'H'	CN 자동차 및 부품	26,548	4.1	24.4	1.1	9.0	12.4	36.3	37
5	SANB11	BANCO SANTANDER BRASIL UNITS	BR 은행	22,479	3.9	4.1	-0.1	0.5	19.3	7.0	285
6	5380	HYUNDAI MOTOR	KR 자동차 및 부품	26,549	3.6	4.6	1.7	2.1	9.7	5.4	145
7	1010	RIYAD BANK	SA 은행	26,257	3.4	5.1	1.5	3.4	15.2	12.8	110
8	601225	SHAANXI COAL (SSC) INDUSTRY 'A'	CN 에너지	31,380	2.4	17.9	0.1	5.9	24.6	7.6	13
9	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN 식품, 음료, 담배	43,252	2.1	21.5	0.4	8.6	29.5	11.7	133
10	9618	JD COM 'A'	CN 소매	77,273	1.9	7.5	-0.6	-0.1	7.7	16.7	7
11	601088	CHINA SHENHUA (SSC) ENERGY 'A'	CN 에너지	73,832	1.9	4.1	1.0	0.9	15.8	9.5	17
12	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW 은행	24,813	1.9	4.1	0.4	1.5	12.4	16.0	253
13	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN 에너지	119,463	1.8	10.4	1.5	3.1	8.9	7.9	37
14	6400	SAMSUNG SDI	KR 기술 하드웨어 및 장비	28,773	1.6	2.9	1.9	3.3	11.6	20.6	32
15	9888	BAIDU 'A'	CN 미디어 및 엔터테인먼트	41,839	1.5	2.6	-0.6	-0.1	7.2	13.7	39
16	ITUB4	ITAU UNIBANCO HOLDING PN	BR 은행	26,988	1.3	2.4	0.4	2.2	20.1	8.4	378
17	PDD	PINDUODUO ADR 1:4	CN 소매	73,663	1.3	54.3	0.0	13.8	25.2	16.8	16
18	2308	DELTA ELECTRONICS	TW 기술 하드웨어 및 장비	22,553	1.2	2.1	0.7	1.9	18.8	20.4	32
19	PTT	PTT	TH 에너지	25,994	1.2	1.6	-0.3	0.5	10.6	8.1	94
20	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR 에너지	35,759	1.1	-0.4	0.3	0.3	34.4	3.0	85
21	ADANIGREEN	ADANI GREEN ENERGY	IN 유틸리티	41,480	1.0		0.0		19.5	256.5	2,021
22	9633	NONGFU SPRING 'H'	CN 식품, 음료, 담배	29,054	0.9	5.8	-0.2	-0.1	31.9	50.6	12
23	QNBK	QATAR NATIONAL BANK	QA 은행	50,801	0.9	0.4	0.2	2.1	16.9	12.2	250
24	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN 자본재	134,223	0.8	11.4	0.5	8.4	24.2	26.9	138
25	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA 에너지	2,092,308	0.8	0.1	-1.4	-1.1	38.7	13.2	46
26	600438	TONGWEI 'A' (SSC)	CN 식품, 음료, 담배	29,343	0.7	9.7	0.9	4.8	31.8	10.5	77
27	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA 은행	74,931	0.7	4.3	1.2	2.7	13.3	13.4	91
28	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN 자본재	23,377	0.7	11.1	0.6	16.5	20.4	38.4	78
29	2082	ACWA POWER	SA 유틸리티	31,352	0.7	3.2	0.0	1.6	15.1	53.4	178
30	600048	POLY DEVELOPMENTS (SSC) AND HOLDINGS GROUP 'A'	CN 부동산	30,701	0.6	1.5	0.0	1.4	12.8	7.4	281

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	47,006	-25.9	-38.0	-9.4	-14.5	9.2	10.0	31
2	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	237,532	-16.8	-20.2	-2.8	-3.6	10.1	11.1	6
3	6505	FORMOSA PETROCHEMICAL	TW	에너지	24,061	-12.5	-14.2	0.3	-0.6	11.2	17.6	10
4	VALE3	VALE ON	BR	소재	67,881	-4.3	-15.5	-4.1	-5.0	34.1	4.9	40
5	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	28,580	-4.1	-4.8	-2.4	-2.0	28.5	7.8	14
6	601816	BEIJING-SHANGHAI (SSC) HIGH-SPEED RAILWAY 'A'	CN	운송	31,211	-3.7	-2.5	-0.8	-1.0	3.8	29.0	42
7	300999	YIHAI KERRY ARAWANA (SEC) HOLDINGS 'A'	CN	식품, 음료, 담배	32,182	-2.8	-0.5	0.7	1.4	7.1	33.0	110
8	NPN	NASPERS	ZA	소매	54,216	-2.8	3.3	-0.6	0.9	15.2	11.8	78
9	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	87,789	-2.2	-2.7	-1.0	-0.7	23.0	17.7	28
10	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	73,424	-1.8	-2.0	0.2	-0.1	11.7	12.7	21
11	300014	EVE ENERGY 'A' (SEC)	CN	자본재	21,824	-1.6	6.8	1.1	13.4	20.4	30.4	85
12	600000	SHANGHAI PUDONG (SSC) DEVELOPMENT BANK 'A'	CN	은행	28,888	-1.5	-1.7	-0.9	-1.5	7.9	4.0	425
13	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	25,874	-1.5	-5.5	-1.1	-2.6	17.9	8.5	57
14	600030	CITIC SECURITIES (SSC) 'A'	CN	다양한 금융	29,600	-1.3	-2.7	-0.5	-2.0	11.1	9.4	253
15	IQCD	INDUSTRIES QATAR	QA	자본재	29,189	-1.2	2.3	4.4	8.1	22.9	10.3	1
16	2318	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN	보험	37,333	-1.0	1.1	0.0	-1.9	15.5	4.7	240
17	601658	POSTAL SAVINGS BANK (SSC) OF CHINA 'A'	CN	은행	43,051	-1.0	-0.2	0.5	0.1	12.5	4.2	71
18	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN	헬스케어 장비 및 서비스	27,214	-0.9	2.5	-0.1	0.0	23.7	51.1	50
19	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	47,141	-0.9	-2.0	0.4	-0.2	20.5	18.5	135
20	601328	BANK OF COMMS. 'A' (SSC)	CN	은행	25,332	-0.9	0.6	0.2	0.8	10.2	3.8	328
21	WIPRO	WIPRO	IN	소프트웨어 및 서비스	27,335	-0.9	0.1	0.1	0.8	17.8	17.8	27
22	51910	LG CHEM	KR	소재	29,437	-0.8	0.6	1.9	3.9	10.1	14.6	68
23	601988	BANK OF CHINA 'A' (SSC)	CN	은행	90,584	-0.8	-1.2	-1.2	-1.2	10.7	4.0	307
24	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	53,008	-0.7	-2.8	0.0	-0.3	36.9	3.3	85
25	2	CHINA VANKE 'A' (SEC)	CN	부동산	24,178	-0.7	-3.1	-0.2	0.2	9.8	8.0	125
26	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	23,182	-0.7	-8.1	-0.7	-3.4	8.9	13.8	22
27	601398	INDL&COML.BOC. 'A' (SSC)	CN	은행	164,567	-0.7	-0.4	-0.8	-1.4	11.4	4.2	150
28	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	90,925	-0.6	-5.8	0.1	4.1	9.8	17.0	69
29	600028	CHINA PTL. & CHM. 'A' (SSC)	CN	에너지	58,059	-0.5	2.7	0.0	0.4	8.7	7.6	41
30	7010	SAUDI TELECOM	SA	통신 서비스	50,745	-0.5	-6.2	0.2	0.9	17.2	15.7	21

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

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

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

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 150개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위 30개, 하위 30개 종목 정리. 금융주 실적 발표를 앞두고 선진국 하위에 씨티그룹, 골드만삭스, 모건스탠리 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	TTE	TOTALENERGIES	FR	에너지	130,870	5.2	3.2	1.9	0.5	23.3	4.1	56
2	EQNR	EQUINOR	NO	에너지	112,050	4.3	5.5	0.2	-0.7	36.3	6.0	93
3	RMS	HERMES INTL.	FR	내구 소비재 및 의류	127,880	3.0	6.1	1.2	2.8	26.9	39.5	19
4	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE	통신 서비스	85,682	2.7	6.2	1.2	1.9	16.2	10.7	333
5	GLEN	GLENCORE	CH	소재	70,625	2.3	0.5	0.1	-1.1	32.5	4.9	87
6	XOM	EXXON MOBIL	US	에너지	411,929	1.9	1.5	3.3	4.9	22.0	8.6	28
7	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	179,934	1.9	4.1	2.1	3.6	72.6	27.4	38
8	ULVR	UNILEVER (UK)	GB	가정용품 및 개인용품	109,736	1.8	2.4	1.2	1.4	37.3	16.8	173
9	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB	식품, 음료, 담배	82,296	1.6	3.2	1.4	2.6	13.0	8.2	63
10	ADI	ANALOG DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	72,471	1.1	0.8	0.2	0.2	11.0	15.0	18
11	BP.	BP	GB	에너지	94,715	1.1	0.6	-3.2	-1.4	25.4	4.5	93
12	EL	ESSILORLUXOTTICA	FR	헬스케어 장비 및 서비스	65,028	1.1	2.1	0.6	2.2	7.9	22.4	37
13	CBA	COMMONWEALTH BK.OF AUS.	AU	은행	101,408	1.0	1.9	0.7	0.2	13.5	16.4	287
14	SAN	SANOI	FR	제약, 생명공학, 생명과학	98,479	1.0	1.7	0.9	1.4	13.2	9.6	33
15	SCHW	CHARLES SCHWAB	US	다양한 금융	133,717	0.9	3.0	0.2	1.8	20.8	15.8	51
16	ITX	INDITEX	ES	소매	65,800	0.8	2.6	0.9	3.0	24.7	16.5	37
17	SBUX	STARBUCKS	US	소비자 서비스	99,893	0.7	1.9	0.3	2.1	-38.0	26.0	-
18	MC	LVMH	FR	내구 소비재 및 의류	298,094	0.7	2.1	0.8	1.9	25.7	20.2	73
19	9984	SOFTBANK GROUP	JP	통신 서비스	65,067	0.7	26.4	0.1	1.0	6.6	10.4	224
20	ENB	ENBRIDGE	CA	에너지	74,910	0.7	1.6	0.1	4.8	11.0	16.6	143
21	DGE	DIAGEO	GB	식품, 음료, 담배	91,750	0.7	4.1	0.6	3.4	48.2	20.5	212
22	COST	COSTCO WHOLESALE	US	식품 및 필수품 소매	206,391	0.4	1.3	0.1	0.4	27.7	31.7	40
23	WFC	WELLS FARGO & CO	US	은행	157,222	0.4	2.2	0.4	1.2	10.7	8.7	116
24	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	145,640	0.4	0.1	-0.1	-2.7	8.1	27.1	19
25	AAPL	APPLE	US	기술 하드웨어 및 장비	2,256,654	0.3	0.8	0.1	0.5	152.6	21.7	199
26	OR	L'OREAL	FR	가정용품 및 개인용품	169,115	0.3	2.7	0.0	1.7	23.2	28.1	27
27	ORCL	ORACLE	US	소프트웨어 및 서비스	168,699	0.3	-4.3	-0.1	-0.2	243.5	12.1	-
28	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	234,316	0.3	-1.6	-0.2	-1.8	30.9	7.5	50
29	AVGO	BROADCOM	US	반도체 및 반도체 장비	185,793	0.3	2.1	0.1	1.5	61.1	10.8	187
30	ROG	ROCHE HOLDING	CH	제약, 생명공학, 생명과학	225,462	0.3	0.1	-0.2	0.4	47.9	15.1	133

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	109,202	-18.7	-17.8	-3.1	-2.6	34.1	26.7	62
2	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	93,324	-13.6	-12.7	-8.4	-7.4	11.5	14.1	4
3	PLD	PROLOGIS REIT	US	부동산	91,309	-5.4	-6.2	-0.5	-0.2	6.0	30.5	53
4	RIO	RIO TINTO	GB	소재	70,673	-5.0	-10.1	-1.6	-3.4	23.7	7.4	26
5	BLK	BLACKROCK	US	다양한 금융	82,250	-4.8	-4.0	-3.7	-3.2	14.2	15.6	20
6	EOG	EOG RES.	US	에너지	72,494	-3.6	1.0	-0.5	-0.2	33.2	7.9	23
7	BHP	BHP GROUP	AU	소재	127,548	-3.4	-9.0	-1.6	-4.5	31.6	8.7	37
8	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	103,471	-3.3	-2.6	-0.8	-0.9	9.1	10.2	41
9	BA	BOEING	US	자본재	78,324	-2.7	15.0	-0.9	0.9	-17.3	45.3	-
10	ACN	ACCENTURE CLASS A	IE	소프트웨어 및 서비스	163,102	-2.3	-4.7	-1.6	-3.4	30.0	22.5	0
11	ABI	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE	식품, 음료, 담배	77,979	-2.0	-1.7	-0.5	0.1	8.9	13.7	129
12	C	CITIGROUP	US	은행	80,567	-1.7	-1.4	0.0	0.7	7.3	6.2	259
13	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차 및 부품	222,261	-1.7	-1.2	0.5	1.5	10.9	8.9	101
14	1299	AIA GROUP	HK	보험	104,362	-1.6	-8.3	-0.6	-3.5	11.8	15.5	23
15	AMAT	APPLIED MATS.	US	반도체 및 반도체 장비	68,128	-1.4	-4.7	-0.7	-3.3	48.6	10.1	45
16	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US	식품, 음료, 담배	130,214	-1.4	-1.1	-0.7	-0.8	-55.5	14.5	-
17	AIR	AIRBUS	NL	자본재	71,123	-1.3	0.2	-0.4	0.5	34.9	15.2	200
18	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	71,254	-1.3	2.7	-0.5	0.3	11.1	15.9	87
19	PRX	PROSUS	NL	소매	103,313	-1.3	-1.2	-0.7	1.1	8.2	16.0	32
20	GS	GOLDMAN SACHS GP.	US	다양한 금융	102,591	-1.3	-0.6	-0.4	0.2	12.0	8.1	536
21	NVDA	NVIDIA	US	반도체 및 반도체 장비	290,583	-1.2	-17.4	-0.6	-11.9	34.8	28.7	41
22	HON	HONEYWELL INTL.	US	자본재	115,801	-1.2	0.0	-0.8	-0.1	34.4	18.4	106
23	ADBE	ADOBE (NAS)	US	소프트웨어 및 서비스	132,831	-1.2	-0.2	-0.8	-0.1	37.0	18.7	28
24	UNP	UNION PACIFIC	US	운송	121,180	-1.1	-0.5	-0.6	-0.2	71.0	15.8	210
25	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	305,131	-1.1	-0.4	-0.5	0.3	22.5	12.6	0
26	AMT	AMERICAN TOWER	US	부동산	88,266	-1.1	-2.3	-0.2	0.2	32.6	37.6	851
27	NOVN	NOVARTIS 'R'	CH	제약, 생명공학, 생명과학	181,657	-1.1	-0.4	-0.7	-0.5	20.1	11.7	46
28	SAP	SAP (XET)	DE	소프트웨어 및 서비스	102,888	-1.1	1.1	0.6	1.1	14.2	16.0	39
29	SIE	SIEMENS (XET)	DE	자본재	85,670	-1.1	2.2	0.3	1.0	14.1	12.3	110
30	MS	MORGAN STANLEY	US	다양한 금융	134,616	-1.0	0.3	-0.5	-0.1	13.1	10.5	315

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 영국, 프랑스의 EPS 상향 지속. 에너지, 소재 섹터 강세 영향. 미국은 대부분 섹터가 1% 이내 하향. 신흥국 내 한국과 중국의 실적 하향 두드러짐. 특히 한국은 IT 섹터가 한 주간 7.6% 하향되며 17주 연속 하락(반도체, 디스플레이 하향 영향). 중국은 모든 섹터 하향. 신흥국 내에서는 사우디와 브라질이 소폭 상향

[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	-0.13	-0.10	2.62	0.63	0.18	0.11	-2.49	-0.10	-3.30	-0.17	0.30	0.85
에너지	-0.02	0.00	4.15	4.27	-0.03	-	-1.63	-4.98	2.74	0.00	-0.23	0.28
소재	-0.48	-0.17	4.24	0.90	0.76	-0.97	-1.36	0.58	-0.42	-0.77	1.12	0.50
산업재	-0.20	0.22	2.34	-0.23	0.20	-0.59	-1.21	0.53	-1.09	0.00	0.32	-
경기소비재	-0.42	-0.12	0.79	0.02	0.16	0.07	-3.15	-0.68	0.40	-0.68	-0.04	-0.09
필수소비재	0.05	-0.28	0.87	0.35	0.48	-0.02	-1.57	-0.07	-0.73	0.02	0.00	-0.74
헬스케어	0.01	-0.03	4.05	-0.12	1.70	0.40	-4.05	-	-0.04	-0.08	0.00	0.38
금융	-0.10	0.22	2.89	-0.09	0.15	0.22	-2.05	-0.04	-0.05	0.11	0.48	0.99
IT	-0.11	0.05	0.28	1.11	0.94	0.08	-0.79	-0.17	-7.64	-0.06	0.00	-
커뮤니케이션	-0.23	-0.02	0.91	-0.03	-0.33	3.07	-2.28	-0.26	-0.25	0.00	-1.94	-0.01
유틸리티	-0.08	-8.16	0.50	0.63	-0.48	-0.10	-0.70	-	0.00	0.82	0.25	0.00
부동산	-0.14	0.08	-0.09	0.03	0.44	0.28	-3.78	-	-	0.65	-	-1.15

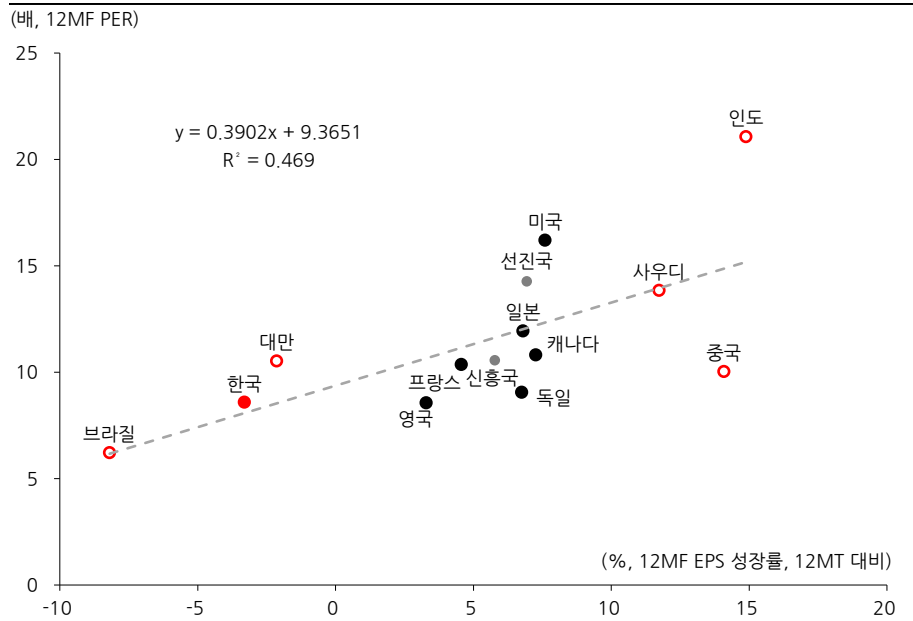
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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

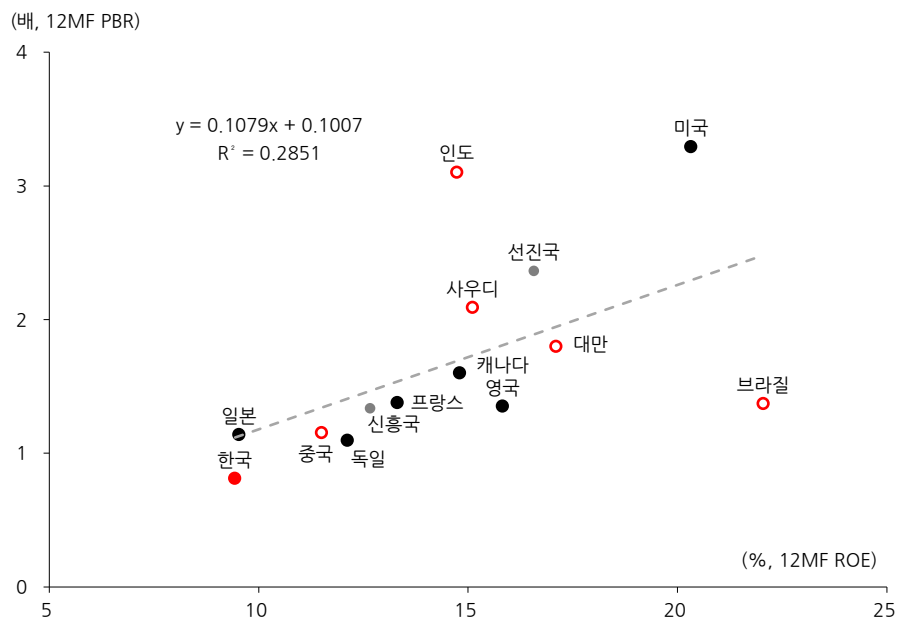
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.7%p 하락한 -3.3%. PER은 8.6배.

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



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



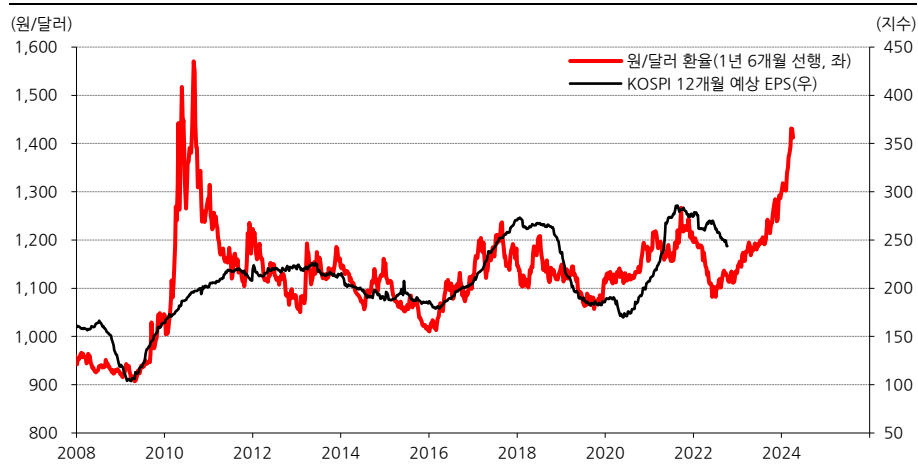
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

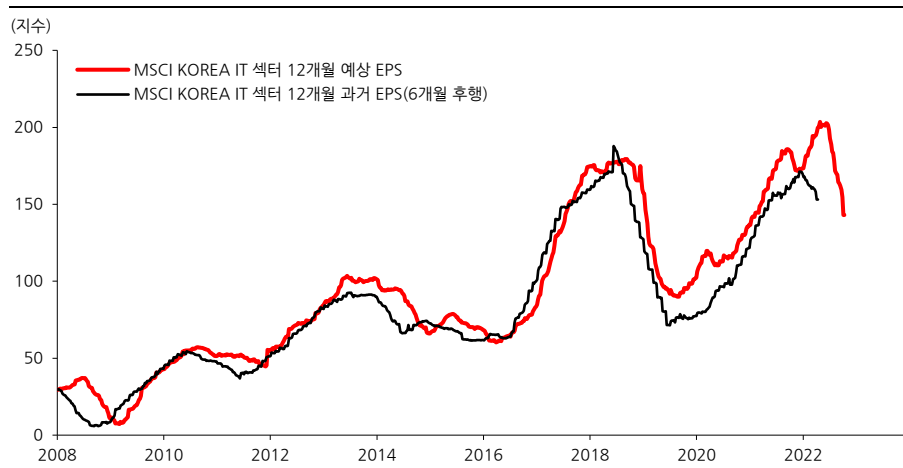
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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

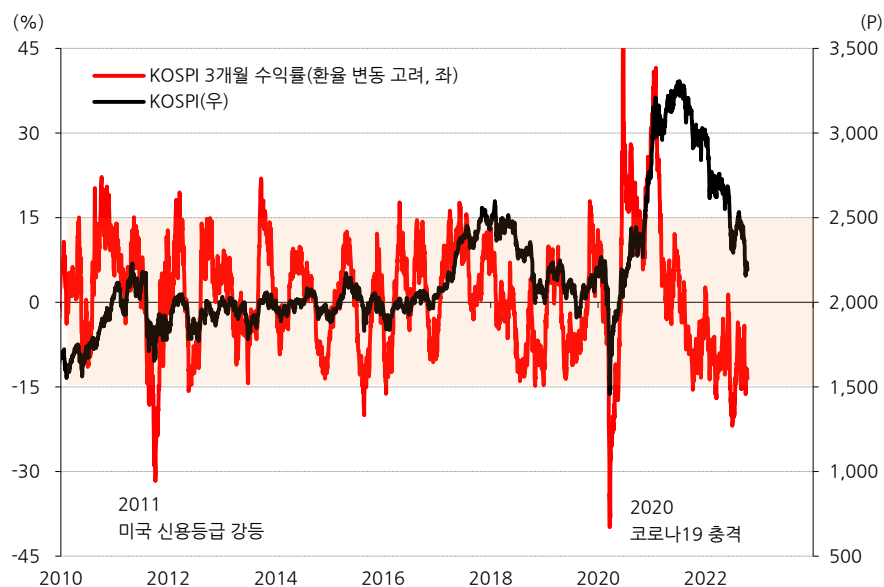


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

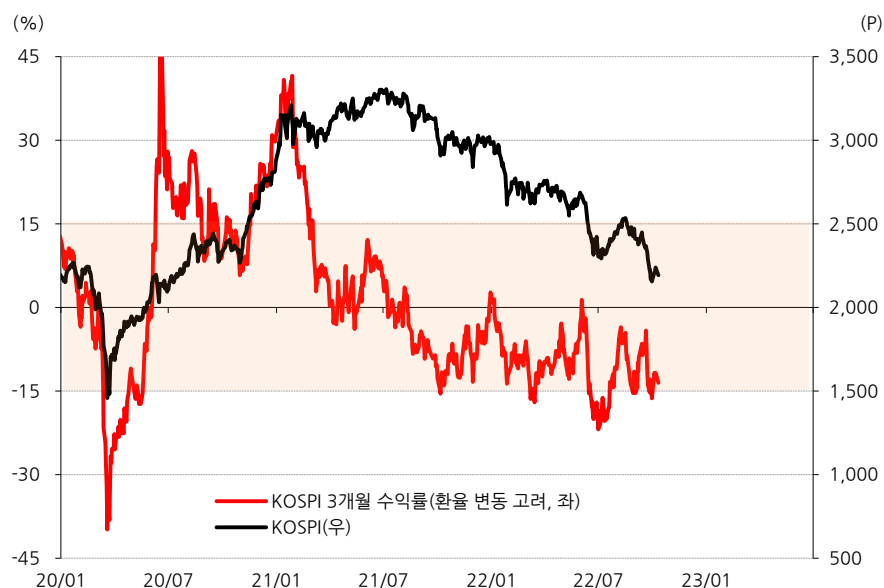
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -13.5%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

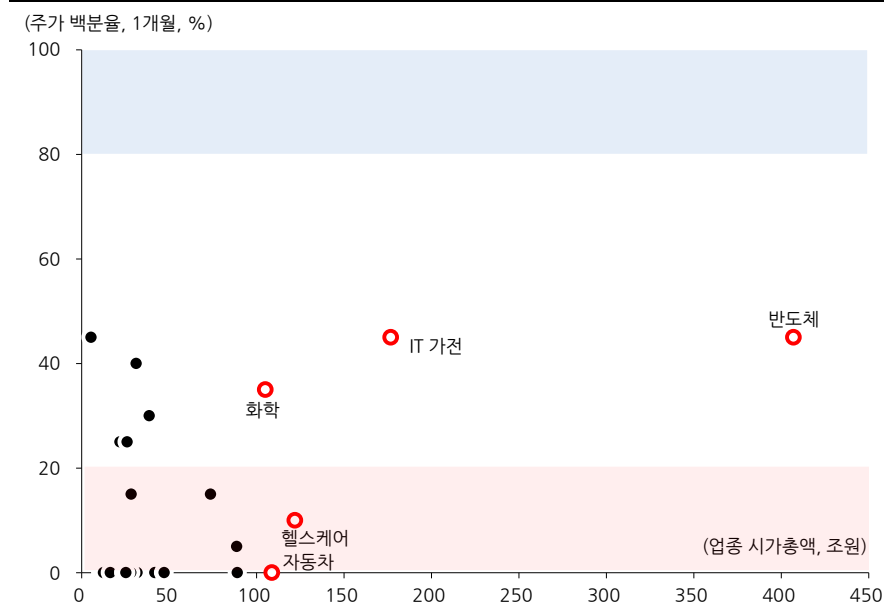


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

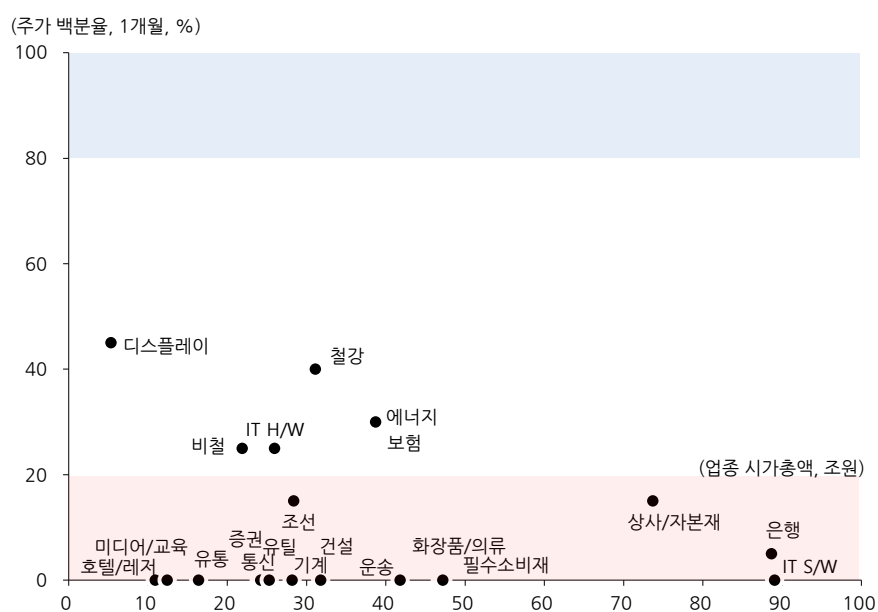
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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)	3.6	5.0	0.71	0.64	137.9	-27.6	224.4	-27.8	19.7	12.8	-0.6	-4.9	-0.7	-5.3
화학(25)	12.7	10.3	1.08	0.99	-24.0	23.6	-35.5	23.9	8.5	9.6	-0.6	0.4	-0.6	0.0
비철금속(3)	11.4	12.4	1.19	1.12	6.5	-6.6	-5.8	-8.2	10.5	9.0	0.0	-0.1	0.0	0.1
철강(8)	3.3	3.8	0.32	0.30	-13.2	-11.2	-12.3	-14.4	9.8	7.9	-0.5	-3.2	-0.1	-3.9
산업재														
건설/자재(21)	6.1	5.3	0.58	0.53	-3.9	20.8	11.3	15.9	9.6	10.1	-0.1	0.6	0.2	1.4
기계(6)	7.8	6.4	0.80	0.73	41.5	12.0	-9.3	20.6	10.4	11.3	0.0	7.6	0.0	6.5
전기장비(6)	8.7	7.1	0.71	0.65	46.2	18.1	50.6	21.3	8.2	9.1	0.0	2.0	0.0	-2.2
조선(8)	-	18.2	1.18	1.10	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-5.5	6.0	-0.2	29.3	-0.5	32.2
복합기업(7)	6.4	6.9	0.57	0.53	51.0	-5.4	14.9	-7.2	9.0	7.7	-0.1	-0.4	-0.1	1.4
상사(3)	3.6	4.5	0.66	0.59	57.2	-17.2	68.9	-19.6	18.5	13.2	0.0	0.5	0.1	0.1
우주/방산(6)	20.3	15.0	1.47	1.37	22.7	23.3	-0.9	35.6	7.3	9.1	0.0	3.6	0.0	4.5
운송(13)	2.2	3.4	0.64	0.54	51.6	-30.8	90.8	-36.4	29.5	16.0	0.1	-6.8	0.0	-8.8
경기소비재														
자동차(2)	4.1	4.1	0.51	0.46	60.0	-3.7	60.0	-1.6	12.5	11.2	0.0	2.1	0.0	1.8
자동차부품(12)	7.5	6.6	0.56	0.52	8.0	30.8	20.8	13.4	7.5	7.9	0.0	1.7	0.2	0.4
화장품(6)	20.6	14.2	1.21	1.13	-27.9	39.9	-31.6	44.7	5.9	7.9	-1.5	-2.4	-1.6	-1.6
의류(10)	6.4	6.0	1.12	0.96	1.4	4.5	4.2	7.6	17.3	16.0	0.0	-0.3	0.1	-1.9
호텔/레저(6)	179.8	17.2	2.13	1.95	흑자전환	286.7	흑자전환	944.1	1.2	11.3	-0.9	6.5	-0.9	9.2
유통(8)	7.1	8.1	0.40	0.39	25.1	27.7	-23.8	-12.6	5.6	4.7	0.1	4.7	0.1	-1.1
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	10.5	9.6	1.07	0.99	11.8	10.1	16.5	8.9	10.2	10.2	0.0	1.1	0.0	0.5
헬스케어(20)	34.8	34.2	4.13	3.72	-0.6	2.2	1.0	1.6	11.9	10.9	-1.4	-1.5	-1.3	-2.0
금융														
은행(9)	3.5	3.5	0.34	0.32	9.9	6.1	12.4	2.6	9.7	9.3	0.1	0.0	0.1	0.1
증권(8)	3.9	3.5	0.39	0.36	-31.1	10.8	-38.0	10.7	10.0	10.1	0.4	-1.0	0.4	-1.8
보험(10)	5.9	5.7	0.57	0.53	-25.8	7.1	-12.2	3.8	9.7	9.3	1.6	2.0	0.0	0.8
IT														
S/W(9)	18.6	17.1	1.34	1.26	15.9	11.2	16.2	8.5	7.2	7.3	-0.7	-2.9	-1.4	-2.6
H/W(9)	7.9	7.0	1.40	1.18	24.7	13.8	39.4	13.1	17.7	16.9	-0.1	0.0	0.0	0.0
반도체(7)	8.6	11.3	0.97	0.91	-5.4	-25.6	-4.7	-24.5	11.3	8.0	-6.7	-19.1	-6.8	-19.2
전자제품(1)	6.2	6.2	0.65	0.59	11.2	2.6	99.0	0.2	10.4	9.4	-2.3	-3.5	-14.7	-15.6
전기제품(6)	58.5	41.5	4.33	3.92	61.9	49.6	32.5	40.7	7.4	9.4	3.4	8.9	3.1	8.7
디스플레이(2)	-	-	0.40	0.40	적자전환	흑자전환	적자전환	적자축소	-6.7	-0.5	0.0	-52.2	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	17.3	22.2	1.34	1.27	10.0	23.8	-84.3	-21.9	7.8	5.7	-0.7	-0.3	-0.9	-4.9
미디어(9)	15.7	13.3	1.19	1.11	80.7	16.5	79.7	18.3	7.6	8.3	-0.1	0.9	0.0	0.1
통신(3)	8.3	7.3	0.68	0.65	11.0	7.7	-35.2	13.8	8.2	8.9	0.0	0.2	0.0	-0.3
유틸리티(6)	-	-	0.35	0.42	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 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	SGC 에너지(2.6)					SK 이노베이션(-2.1)
화학	포스코케미칼(3.5)	롯데정밀화학(0.8)		LG 화학(-0.8)	롯데케미칼(-1.6)	금호석유(-2.4)
비철금속						
철강	POSCO 홀딩스(0.1)				현대제철(-1.7)	대한제강(-8.2)
산업재						
건설/자재	GS 건설(0.9)	삼성엔지니어링(0.7)		DL이앤씨(-0.4)	대우건설(-0.7)	현대건설(-1.3)
기계						
전기장비						
조선	대우조선해양(2.3)	현대미포조선(2.2)				현대중공업(-2.3)
복합기업	SK(0.3)				CJ(-0.2)	LG(-1.2)
상사	현대코퍼레이션(0.6)					
우주/방산	UG 넥스원(0.2)					
운송	현대글로비스(0.8)				팬오션(-0.5)	SK렌터카(-1.7)
경기소비재						
자동차						
자동차부품	에스엘(0.9)					현대모비스(-0.1)
화장품				아모레퍼시픽(-1.4)	LG생활건강(-2)	코스맥스(-5.1)
의류	영원무역(0.5)	한세실업(0.2)				화승엔터프라이즈(-2.2)
호텔/레저	GKL(0.7)			강원랜드(-0.9)	롯데관광개발(-1.8)	하나투어(-8)
유통	GS리테일(1.1)					BGF리테일(-0.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	롯데지주(5)	하이트진로(0.1)				농심(-0.1)
헬스케어	한올바이오파마(23.6)	SK바이오팜(3.8)	한미약품(1.7)	동아쏘시오홀딩스(-1.4)	유한양행(-3.3)	SK바이오사이언스(-18.8)
금융						
은행	기업은행(0.9)	신한지주(0.4)	JB금융지주(0.3)	DGB금융지주(-0.6)	BNK금융지주(-0.8)	카카오뱅크(-1.2)
증권	삼성증권(2.6)	키움증권(1.1)	미래에셋증권(0.7)			한국금융지주(-0.9)
보험						삼성생명(-0.2)
IT						
S/W	NHN(1)				현대오토에버(-0.2)	삼성에스디에스(-1.1)
H/W	이수페타시스(4)	LG이노텍(0.7)				삼성전기(-1.5)
반도체						삼성전자(-8.2)
전자제품						LG전자(-2.4)
전기제품	LG에너지솔루션(5.2)	삼성SDI(2.2)				
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					NAVER(-0.3)	카카오(-1.5)
미디어						하이브(-0.6)
통신						
유틸리티						

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						아셈스(-6)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류						
호텔/레저	파라다이스(3.5)					모두투어(-6.9)
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	CJ 프레시웨이(0.5)					
헬스케어	루트로닉(3.2)	제이브이엠(2.5)	셀트리온헬스케어(0.1)	HK 이노엔(-0.6)	오스템임플란트(-1.8)	에스티팜(-2)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W				NHN 한국사이버결제(-0.2)	KG 이니시스(-1.4)	
H/W	비에이치(1.3)			인터플렉스(-7.9)	인탑스(-10.7)	세코닉스(-11.6)
반도체	티엘비(0.5)					
전자제품						
전기제품	에코프로비엠(0.5)	에스피지(0.1)			엘앤에프(-0.1)	아비코전자(-6.2)
디스플레이	서울반도체(12.8)	LX 세미콘(2.5)	덕산네오룩스(0.3)			풍원정밀(-3.8)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	아프리카 TV(0.1)					
미디어	에스엠(1.3)	JYP Ent.(0.6)		스튜디오드래곤(-0.4)	와이지엔터테인먼트(-0.5)	CJ ENM(-0.9)
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 서부T&D, 파트론, 이오테크닉스, 인탑스, 대한제강, SK렌터카, NHN, LIG넥스원, 낮은 종목 상위에 SK바이오사이언스, SK이노베이션, 펄어비스 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	10,342	15	27	75.6	486	470	-3.1
2	A010620	현대미포조선	조선	4,214	17	28	66.9	224	246	10.0
3	A299030	하나기술	IT 하드웨어	496	3	5	40.6	34	36	5.7
4	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,369	23	33	39.6	110	138	25.4
5	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	423	6	7	24.1	28	29	5.5
6	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	2,921	99	122	23.0	450	480	6.5
7	A348210	넥스틴	반도체	446	18	21	19.4	81	109	35.6
8	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	649	9	10	19.2	37	41	11.3
9	A091700	파트론	IT 하드웨어	471	12	14	18.0	73	80	9.1
10	A039030	이오테크닉스	반도체	776	29	34	15.8	107	120	12.3
11	A003670	포스코케미칼	화학	12,627	53	61	15.7	323	381	17.9
12	A043150	바텍	건강관리	443	16	19	15.5	88	89	1.0
13	A049070	인탑스	IT 하드웨어	486	17	20	14.6	90	91	0.1
14	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	627	21	24	13.7	117	122	4.8
15	A005880	대한해운	운송	648	70	79	13.6	361	372	3.2
16	A005380	현대차	자동차	35,896	2,948	3,307	12.2	10,229	10,713	4.7
17	A084010	대한제강	철강	302	53	59	12.2	209	239	14.5
18	A247540	에코프로비엠	IT 가전	9,624	126	140	11.7	569	656	15.3
19	A068400	SK 렌터카	운송	320	28	31	11.5	106	107	1.0
20	A181710	NHN	소프트웨어	774	21	24	11.3	107	109	1.9
21	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	1,980	44	48	10.1	223	226	1.3
22	A009830	한화솔루션	화학	8,837	265	292	10.0	1,125	1,216	8.1
23	A215200	메가스터디교육	미디어,교육	911	61	67	9.9	170	186	9.3
24	A000100	유한양행	건강관리	4,020	20	21	9.2	100	98	-2.7
25	A085370	루트로닉	건강관리	456	11	12	9.1	64	67	4.7
26	A069960	현대백화점	소매(유통)	1,257	81	88	8.9	446	477	6.8
27	A064350	현대로템	기계	2,707	27	29	8.7	240	239	-0.4
28	A003220	대원제약	건강관리	335	8	9	8.4	47	51	9.0
29	A267260	현대일렉트릭	기계	1,157	27	29	8.4	160	131	-18.1
30	A000880	한화	보험	1,803	658	711	8.1	2,972	3,061	3.0

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	A078340	컴투스	소프트웨어	930	5	1	-79.7	77	70	-9.4
2	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	5,283	71	17	-75.8	361	181	-49.9
3	A084850	아이티엠반도체	IT 하드웨어	676	10	3	-66.8	44	27	-37.7
4	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	2,004	55	32	-41.6	465	469	0.7
5	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1,785	7	5	-35.6	51	29	-43.5
6	A096770	SK 이노베이션	에너지	14,425	1,010	655	-35.1	3,829	3,352	-12.5
7	A010950	S-Oil	에너지	9,513	698	461	-33.9	2,900	2,169	-25.2
8	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	475	10	7	-32.4	53	54	1.4
9	A263750	펄어비스	소프트웨어	2,691	3	2	-31.1	209	173	-17.2
10	A272210	한화시스템	상사,자본재	2,040	28	19	-31.1	103	88	-14.7
11	A011790	SKC	화학	3,181	93	72	-22.7	423	373	-11.7
12	A009540	한국조선해양	조선	5,421	81	63	-22.4	942	844	-10.4
13	A011200	HMM	운송	8,705	2,550	2,009	-21.2	5,643	4,222	-25.2
14	A035760	CJ ENM	미디어,교육	1,614	68	54	-20.1	318	299	-5.9
15	A002350	넥센타이어	자동차	664	5	5	-16.7	138	151	9.4
16	A004020	현대제철	철강	4,017	461	386	-16.3	2,049	2,082	1.6
17	A011780	금호석유	화학	3,855	291	245	-15.7	1,103	1,026	-7.0
18	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	3,142	74	63	-14.6	392	359	-8.4
19	A028260	삼성물산	상사,자본재	20,464	475	408	-14.1	2,061	2,029	-1.6
20	A014680	한솔케미칼	화학	1,961	61	52	-13.7	261	240	-8.2
21	A005490	POSCO 홀딩스	철강	19,451	1,476	1,280	-13.3	6,667	6,423	-3.7
22	A018880	한온시스템	자동차	3,982	80	70	-12.4	481	457	-5.1
23	A005070	코스모신소재	화학	1,667	11	10	-12.0	65	66	1.9
24	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	803	27	24	-11.5	160	164	2.2
25	A178320	서진시스템	IT 하드웨어	558	17	15	-10.5	150	114	-24.4
26	A240810	원익 IPS	반도체	1,134	53	48	-10.5	142	100	-29.6
27	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	5,750	26	23	-10.4	389	391	0.4
28	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	8,860	231	207	-10.3	1,001	968	-3.3
29	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	515	20	18	-10.2	115	112	-2.5
30	A093370	후성	화학	1,111	38	34	-10.2	164	152	-7.3

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 영업이익 상단 돌파 종목(10개)은 SK바이오팜, 파라다이스, SK, 신한지주, GS리테일, 하단 돌파(14개)는 컴투스, 롯데관광개발, SK바이오사이언스, CJ ENM, 카카오게임즈, 카카오, 동아에스티.

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

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A326030	SK 바이오팜	건강관리	-20	-17	-6	64.1
2	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	23	32	35	11.1
3	A034730	SK	상사,자본재	2,452	2,546	2,814	10.5
4	A055550	신한지주	은행	1,873	1,957	2,134	9.0
5	A007070	GS 리테일	소매(유통)	77	81	85	4.9
6	A086280	현대글로벌비스	운송	431	464	481	3.7
7	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	205	225	229	1.7
8	A085370	루트로닉	건강관리	11	12	13	1.6
9	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	212	237	241	1.4
10	A028050	삼성엔지니어링	건설,건축관련	153	162	164	1.2

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(하향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A078340	컴투스	소프트웨어	5	0	-9	-8,600.0
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	-10	-15	-21	-36.8
3	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	71	18	12	-31.1
4	A035760	CJ ENM	미디어,교육	68	56	42	-24.7
5	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	74	63	56	-10.8
6	A035720	카카오	소프트웨어	195	175	162	-7.4
7	A170900	동아에스티	건강관리	10	9	8	-6.7
8	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	27	23	22	-4.3
9	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	239	226	219	-3.1
10	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	231	204	198	-2.9
11	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	18	18	18	-2.2
12	A000720	현대건설	건설,건축관련	201	177	174	-1.6
13	A055550	신한지주	은행	1,873	1,725	1,697	-1.6
14	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	20	18	18	-0.5

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

3)2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(8개)은 삼성생명, GKL, 현대미포조선, 기업은행, 하단 돌파(8개)는 컴투스, 삼성전자, KH바텍, 카카오게임즈, 셀트리온헬스케어.

[표13] 2023 년 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	A032830	삼성생명	보험	748	883	1,422	61.0
2	A114090	GKL	호텔,레저서비스	104	121	136	12.3
3	A010620	현대미포조선	조선	224	257	279	8.8
4	A024110	기업은행	은행	3,592	4,185	4,304	2.8
5	A175330	JB 금융지주	은행	845	891	909	2.0
6	A028050	삼성엔지니어링	건설,건축관련	660	744	754	1.3
7	A066570	LG 전자	IT 가전	4,410	5,559	5,594	0.6
8	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	1,758	1,920	1,929	0.5

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 **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	A078340	컴투스	소프트웨어	77	42	26	-38.5
2	A005930	삼성전자	반도체	37,631	30,972	24,487	-20.9
3	A060720	KH바텍	IT 하드웨어	58	56	45	-19.1
4	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	392	295	262	-11.3
5	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	324	269	255	-5.1
6	A323410	카카오뱅크	은행	497	442	423	-4.3
7	A004020	현대제철	철강	2,049	1,586	1,540	-2.9
8	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	1,078	952	944	-0.8

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 네오위즈, 에스원 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	12,627	188,500	163,000	-13.5	3,526	57.8
2	A095340	ISC	반도체	598	42,134	34,350	-18.5	3,866	17.6
3	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	1,892	66,200	53,300	-19.5	2,440	19.5
4	A030000	제일기획	미디어,교육	2,629	29,900	22,850	-23.6	2,107	9.5
5	A086520	에코프로	화학	2,949	157,982	117,700	-25.5	19,065	17.4
6	A048260	오스템임플란트	건강관리	1,657	166,000	116,000	-30.1	13,221	26.7
7	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,816	414,500	288,000	-30.5	52,891	7.9
8	A066970	엘앤에프	IT 가전	6,952	279,000	193,500	-30.6	9,784	30.4
9	A005850	에스엘	자동차	1,305	41,150	28,100	-31.7	5,192	14.2
10	A000270	기아	자동차	27,321	102,000	67,400	-33.9	16,668	1.8
11	A086790	하나금융지주	은행	10,904	56,000	36,850	-34.2	12,678	5.4
12	A035150	백산	화장품,의류,완구	208	13,200	8,550	-35.2	1,872	14.6
13	A105560	KB 금융	은행	18,257	69,200	44,650	-35.5	12,026	1.5
14	A074600	원익 QnC	반도체	590	35,250	22,450	-36.3	3,827	19.5
15	A058470	리노공업	반도체	2,099	216,700	137,700	-36.5	8,678	12.0
16	A042700	한미반도체	반도체	1,182	20,675	11,950	-42.2	1,334	13.5
17	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	317	8,720	5,010	-42.5	1,656	11.6
18	A104830	원익머트리얼즈	화학	316	44,000	25,100	-43.0	6,025	4.0
19	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,584	18,700	10,500	-43.9	1,743	12.0
20	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,279	119,200	63,300	-46.9	3,758	26.9
21	A000060	메리츠화재	보험	3,226	53,500	28,350	-47.0	7,017	0.9
22	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	803	81,354	43,050	-47.1	2,513	39.8
23	A000080	하이트진로	필수소비재	1,743	47,050	24,850	-47.2	2,065	14.5
24	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	8,739	223,000	117,000	-47.5	15,333	8.7
25	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,449	92,200	48,300	-47.6	5,169	13.1
26	A069620	대웅제약	건강관리	1,738	286,500	150,000	-47.6	9,406	35.7
27	A003220	대원제약	건강관리	335	30,106	15,350	-49.0	1,558	6.2
28	A095660	네오위즈	소프트웨어	823	75,400	37,350	-50.5	3,729	59.8
29	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,359	296,129	146,500	-50.5	17,205	14.5
30	A012750	에스원	상사,자본재	2,139	116,500	56,300	-51.7	4,191	5.1

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 LG생활건강, 셀트리온, 현대오토에버, 대웅제약 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 이마트, 카카오, S-Oil, LG, 삼성전자, 풍산.

[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	249	32.0	57.8
2	A018880	한온시스템	자동차	190	250	31.4	92.6
3	A383220	F&F	화장품,의류,완구	453	519	14.6	26.2
4	A204320	HL 만도	자동차	190	210	11.0	31.8
5	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	551	598	8.6	31.7
6	A068270	셀트리온	건강관리	651	707	8.6	20.9
7	A307950	현대오토에버	소프트웨어	95	99	3.7	28.0
8	A030200	KT	통신서비스	1,237	1,273	2.9	10.7
9	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	197	199	1.2	14.6
10	A271560	오리온	필수소비재	328	330	0.5	11.4
11	A069620	대웅제약	건강관리	86	86	0.4	35.7

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

[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	451	(49.0)	(67.1)
2	A035720	카카오	소프트웨어	1,480	796	(46.2)	(58.3)
3	A010950	S-Oil	에너지	2,465	1,807	(26.7)	(31.7)
4	A003550	LG	상사, 자본재	2,424	2,267	(6.5)	(11.0)
5	A005930	삼성전자	반도체	34,454	33,032	(4.1)	(20.8)
6	A103140	풍산	비철, 목재등	166	162	(2.2)	(13.6)

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	A089010	캠트로닉스	(전자부품/무선충전 모듈, 전자재료케미칼)	242	1	-12.4	2007-01-17
2	A363250	진시스템	(코로나 19 분자진단 키트, 핵산추출 시약)	39	1	-39.4	2021-05-26

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].
