

EPS LIVE #40

한국, 대만, 중국 일제히 하향



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

Summary

I. 글로벌

신흥국 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+14.6%), 삼성바이오로직스(+5.7%), 삼성SDI(+4.4%), 하위에 SK하이닉스(-36.5%), 삼성전자(-20.6%), LG화학(-1.0%) 위치.

선진국은 영국, 프랑스, 캐나다 순으로 양호. 미국은 에너지와 IT 섹터가 1% 이상 하향. 신흥국 중 한국이 3% 하향되며 가장 부진했고, 대만과 중국도 1% 내외 하락. 한국, 대만, 중국 3개국은 전 섹터가 모두 하향되면서 하향 추세 심화.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.8%p 하락한 -5.7%. 6주 연속 하락. PER은 8.9배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -14.3%.

1)3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 서진시스템, SK, 한화시스템, 와이지엔터테인먼트, 현대백화점, 삼강엠엔터, 주성엔지니어링, 한화, 한화솔루션, 서흥 진입. 낮은 종목 상위에 한올바이오파마, 아모레G, SBS, 아모레퍼시픽, NHN, 풍산, 삼성에스디에스, 아이에스동서, 유한양행 진입.

2)3분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(3개)은 대한항공, SPC삼립, 더블유게임즈 하단 돌파(5개)는 한샘, 진에어.

3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(3개)은 포스코케미칼, 진에어, 대상. 하단 돌파(13개)는 팬오션, 대한해운, 에스티팜, PI첨단소재, NHN, POSCO홀딩스.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 기아, 신한지주, 현대차, 서흥, 에스원, LS 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 SK아이이테크놀로지, NHN, 롯데정밀화학, PI첨단소재 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 금호석유, 풍산 진입.

6)이번주 2023년 뉴페이스 종목은 에이비엘바이오, 파미셀, 지오엘리먼트, 키이스트, 심화네트웍스.

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화율 상위에 LG에너지솔루션(+14.6%), 삼성바이오로직스(+5.7%), 삼성 SDI(+4.4%), 하위에 SK하이닉스(-36.5%), 삼성전자(-20.6%), LG화학(-1.0%) 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	63,814	26.0	26.0	8.0	8.0	15.3	40.4	37
2	3690	MEITUAN	CN	소매	84,661	14.6	14.6	1.8	1.8	4.5	73.7	49
3	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR	자본재	82,730	14.6	14.6	10.4	10.4	8.1	78.5	87
4	AOT	AIRPORTS OF THAILAND	TH	운송	27,365	13.2	13.2	4.5	4.5	77.6	79.2	57
5	BAJAJFINSV	BAJAJ FINSERV	IN	다양한 금융	32,732	12.5	12.5	1.2	1.2	14.7	39.6	324
6	1211	BYD 'H'	CN	자동차 및 부품	25,947	11.2	11.2	4.9	4.9	13.1	33.7	37
7	2714	MUYUAN FOODS 'A' (SEC)	CN	식품, 음료, 담배	39,798	10.2	10.2	3.0	3.0	31.3	10.8	133
8	1060	THE SAUDI BRITISH BK.	SA	은행	23,075	9.0	9.0	7.7	7.7	10.7	14.2	38
9	ADANIGREEN	ADANI GREEN ENERGY	IN	유틸리티	40,640	8.8	8.8	2.8	2.8	20.4	231.2	2,021
10	TITAN	TITAN COMPANY	IN	내구 소비자재 및 의류	28,818	7.4	7.4	2.0	2.0	29.2	67.6	78
11	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMFIBEX TECHNOLOGY 'A'	CN	자본재	135,784	7.2	7.2	6.8	6.8	24.8	26.0	138
12	AXISBANK	AXIS BANK	IN	은행	33,795	7.1	7.1	6.3	6.3	14.9	14.0	199
13	9618	JD COM 'A'	CN	소매	57,069	6.9	6.9	0.2	0.2	8.4	11.9	7
14	7010	SAUDI TELECOM	SA	통신 서비스	52,423	6.7	6.7	0.6	0.6	17.3	15.1	21
15	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW	은행	25,554	6.3	6.3	2.1	2.1	12.4	15.7	253
16	600438	TONGWEI 'A' (SSC)	CN	식품, 음료, 담배	28,406	5.9	5.9	7.2	7.2	31.7	9.8	77
17	1010	RIYAD BANK	SA	은행	29,139	5.7	5.7	5.0	5.0	15.5	13.4	110
18	207940	SAMSUNG BIOLOGICS	KR	제약, 생명공학, 생명과학	43,158	5.7	5.7	9.0	9.0	9.3	86.0	26
19	BBCA	BANK CENTRAL ASIA	ID	은행	69,685	4.8	4.8	2.4	2.4	18.3	25.6	6
20	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN	자본재	25,771	4.7	4.7	4.6	4.6	21.2	41.3	78
21	LT	LARSEN & TOUBRO	IN	자본재	32,457	4.7	4.7	1.3	1.3	13.4	20.9	152
22	601088	CHINA SHENHUA (SSC) ENERGY 'A'	CN	에너지	67,790	4.5	4.5	2.3	2.3	16.2	8.6	17
23	6400	SAMSUNG SDI	KR	기술 하드웨어 및 장비	31,046	4.4	4.4	4.8	4.8	11.8	22.0	32
24	BAJFINANCE	BAJAJ FINANCE	IN	다양한 금융	52,654	4.3	4.3	3.5	3.5	22.6	34.7	310
25	601225	SHAANXI COAL (SSC) INDUSTRY 'A'	CN	에너지	28,118	4.3	4.3	0.7	0.7	24.8	6.8	13
26	ICICIBANK	ICICI BANK	IN	은행	78,089	4.1	4.1	5.2	5.2	16.4	19.7	104
27	KOTAKBANK	KOTAK MAHINDRA BANK	IN	은행	45,531	4.1	4.1	3.4	3.4	12.9	34.2	61
28	BHARTIARTL	BHARTI AIRTEL	IN	통신 서비스	53,945	4.1	4.1	1.2	1.2	16.7	30.4	255
29	GFNORTEO	GPO FINANCE BANORTE	MX	은행	23,290	4.0	4.0	2.3	2.3	19.7	9.4	228
30	601012	LONGIGREEN ENERGY (SSC) TECHNOLOGY 'A'	CN	반도체 및 반도체 장비	47,903	4.0	4.0	2.8	2.8	25.2	19.2	42

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	46,420	-36.5	-36.5	-14.3	-14.3	7.7	11.8	31
2	6505	FORMOSA PETROCHEMICAL	TW	에너지	23,798	-25.9	-25.9	-3.2	-3.2	9.9	20.9	10
3	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	238,426	-20.6	-20.6	-3.2	-3.2	9.5	11.9	6
4	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	29,148	-7.1	-7.1	-3.3	-3.3	27.9	8.3	14
5	VALE3	VALE ON	BR	소재	65,040	-7.0	-7.0	-5.0	-5.0	33.0	4.9	40
6	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	75,042	-4.9	-4.9	-1.0	-1.0	11.3	13.5	21
7	GMEXICO B	GRUPO MEXICO 'B'	MX	소재	24,228	-4.2	-4.2	-2.0	-2.0	17.3	8.1	57
8	IQCD	INDUSTRIES QATAR	QA	자본재	27,195	-4.2	-4.2	3.6	3.6	22.4	9.9	1
9	PETR3	PETROLEO BRASILEIRO ON	BR	에너지	52,736	-3.6	-3.6	-1.3	-1.3	35.7	3.4	85
10	NPN	NASPERS	ZA	소매	40,437	-3.3	-3.3	-1.3	-1.3	11.6	8.9	78
11	WIPRO	WIPRO	IN	소프트웨어 및 서비스	25,470	-2.6	-2.6	0.6	0.6	17.4	16.9	27
12	AMXL	AMERICA MOVIL 'L'	MX	통신 서비스	37,480	-2.5	-2.5	-1.9	-1.9	22.4	11.4	170
13	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	21,962	-2.4	-2.4	-1.4	-1.4	9.2	13.5	22
14	300999	YIHAI KERRY ARAWANA(SEO HOLDINGS 'A'	CN	식품, 음료, 담배	30,671	-2.0	-2.0	1.4	1.4	7.2	31.8	110
15	PETR4	PETROLEO BRASILEIRO PN	BR	에너지	36,303	-1.7	-1.7	-0.8	-0.8	33.4	3.1	85
16	2318	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN	보험	31,071	-1.6	-1.6	-2.8	-2.8	15.6	3.9	240
17	ASIANPAINT	ASIAN PAINTS	IN	소재	36,201	-1.5	-1.5	0.8	0.8	29.8	62.1	11
18	1120	AL RAJHI BANK	SA	은행	93,776	-1.5	-1.5	0.0	0.0	22.9	18.3	28
19	600104	SAIC MOTOR 'A' (SSC)	CN	자동차 및 부품	22,381	-1.4	-1.4	0.4	0.4	8.5	6.4	96
20	RELIANCE	RELIANCE INDUSTRIES	IN	에너지	197,063	-1.3	-1.3	1.8	1.8	9.4	20.2	36
21	600000	SHANGHAI PUDONG SSC DEVELOPMENT BANK 'A'	CN	은행	27,527	-1.3	-1.3	-0.5	-0.5	7.9	3.9	425
22	2412	CHUNGHWA TELECOM	TW	통신 서비스	25,848	-1.2	-1.2	-0.5	-0.5	10.0	22.2	10
23	2020	ANTA SPORTS PRODUCTS	CN	내구 소비재 및 의류	24,924	-1.1	-1.1	0.3	0.3	26.4	18.5	66
24	51910	LG CHEM	KR	소재	28,194	-1.0	-1.0	4.8	4.8	10.0	14.3	68
25	601988	BANK OF CHINA 'A' (SSC)	CN	은행	88,816	-0.8	-0.8	-0.7	-0.7	10.7	4.0	307
26	2222	SAUDI ARABIAN OIL	SA	에너지	2,136,826	-0.7	-0.7	-3.5	-3.5	37.5	13.7	46
27	601857	PETROCHINA 'A' (SSC)	CN	에너지	115,284	-0.6	-0.6	1.2	1.2	8.6	7.9	37
28	1211	SAUDI ARABIAN MINING	SA	소재	53,705	-0.5	-0.5	0.8	0.8	18.9	19.9	135
29	601899	ZIJIN MINING GROUP (SSC) 'A'	CN	소재	22,516	-0.4	-0.4	1.9	1.9	23.2	8.9	111
30	601328	BANK OF COMMS 'A' (SSC)	CN	은행	24,648	-0.3	-0.3	0.7	0.7	10.2	3.7	328

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.

[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	108,559	9.6	9.6	2.5	2.5	38.1	5.5	93
2	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	1,220,672	9.5	9.5	0.4	0.4	16.3	62.1	58
3	SLB	SCHLUMBERGER	US	에너지	73,949	6.9	6.9	4.1	4.1	20.8	18.7	95
4	RMS	HERMES INTL.	FR	내구 소비재 및 의류	134,819	6.6	6.6	5.1	5.1	27.2	39.5	19
5	TMUS	T-MOBILE US	US	통신 서비스	174,713	5.3	5.3	0.0	0.0	10.9	24.6	124
6	GLEN	GLENCORE	CH	소재	73,651	4.0	4.0	-2.3	-2.3	31.3	5.2	87
7	CBA	COMMONWEALTH BK.OF AUS.	AU	은행	107,339	4.0	4.0	2.8	2.8	13.9	16.9	287
8	DTE	DEUTSCHE TELEKOM (XET)	DE	통신 서비스	90,228	3.9	3.9	1.8	1.8	16.6	10.9	333
9	TTE	TOTALENERGIES	FR	에너지	138,505	3.9	3.9	1.3	1.3	23.1	4.4	56
10	NOVO B	NOVO NORDISK 'B'	DK	제약, 생명공학, 생명과학	184,161	3.7	3.7	3.6	3.6	73.0	27.0	38
11	MC	LVMH	FR	내구 소비재 및 의류	316,324	3.6	3.6	3.2	3.2	25.9	20.4	73
12	EL	ESSILORLUXOTTICA	FR	헬스케어 장비 및 서비스	70,781	3.2	3.2	2.2	2.2	8.0	23.4	37
13	ALV	ALLIANZ (XET)	DE	보험	71,333	3.0	3.0	-3.3	-3.3	16.2	7.8	76
14	TGT	TARGET	US	소매	74,480	3.0	3.0	0.3	0.3	40.9	14.8	107
15	ULVR	UNILEVER (UK)	GB	가정용품 및 개인용품	112,577	2.8	2.8	2.0	2.0	37.6	16.7	173
16	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB	식품, 음료, 담배	85,753	2.5	2.5	2.0	2.0	13.1	8.3	63
17	1299	AIA GROUP	HK	보험	90,295	2.3	2.3	-0.2	-0.2	12.5	14.6	23
18	CNR	CANADIAN NATIONAL RY.	CA	운송	77,047	2.1	2.1	0.2	0.2	24.5	19.6	55
19	OR	L'OREAL	FR	가정용품 및 개인용품	167,700	2.0	2.0	1.5	1.5	23.4	26.9	27
20	SBUX	STARBUCKS	US	소비자 서비스	96,106	2.0	2.0	1.1	1.1	-38.7	24.7	-
21	SAN	SANOFI	FR	제약, 생명공학, 생명과학	102,971	2.0	2.0	1.6	1.6	13.3	9.8	33
22	PEP	PEPSICO	US	식품, 음료, 담배	244,791	1.9	1.9	1.6	1.6	51.7	24.7	251
23	TSLA	TESLA	US	자동차 및 부품	667,075	1.9	1.9	0.7	0.7	33.9	38.4	23
24	ORCL	ORACLE	US	소프트웨어 및 서비스	196,604	1.8	1.8	0.3	0.3	272.1	13.9	-
25	CRM	SALESFORCE	US	소프트웨어 및 서비스	160,650	1.8	1.8	1.0	1.0	8.1	29.5	19
26	T	AT&T	US	통신 서비스	124,776	1.6	1.6	-0.1	-0.1	14.4	6.8	107
27	UNH	UNITEDHEALTH GROUP	US	헬스케어 장비 및 서비스	506,603	1.5	1.5	1.6	1.6	26.8	22.2	64
28	ELV	ELEVANCE HEALTH	US	헬스케어 장비 및 서비스	125,743	1.5	1.5	1.2	1.2	17.2	16.4	65
29	PYPL	PAYPAL HOLDINGS	US	소프트웨어 및 서비스	96,358	1.5	1.5	0.6	0.6	20.8	18.0	42
30	NESN	NESTLE 'N'	CH	식품, 음료, 담배	294,359	1.5	1.5	1.7	1.7	28.7	21.1	88

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	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	94,761	-19.3	-19.3	-11.5	-11.5	16.7	15.3	4
2	NKE	NIKE 'B'	US	내구 소비재 및 의류	110,865	-17.1	-17.1	-2.6	-2.6	34.4	26.6	62
3	AMAT	APPLIED MATS.	US	반도체 및 반도체 장비	73,075	-15.2	-15.2	-8.4	-8.4	43.4	12.6	45
4	RIO	RIO TINTO	GB	소재	67,145	-10.1	-10.1	-3.7	-3.7	22.0	7.4	26
5	BHP	BHP GROUP	AU	소재	124,612	-8.9	-8.9	-5.1	-5.1	30.3	8.8	37
6	BLK	BLACKROCK	US	다양한 금융	91,998	-8.7	-8.7	-7.6	-7.6	13.6	18.2	20
7	PLD	PROLOGIS REIT	US	부동산	95,436	-8.3	-8.3	9.9	9.9	6.2	32.8	53
8	C	CITIGROUP	US	은행	86,009	-8.0	-8.0	0.2	0.2	6.9	6.9	259
9	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	111,601	-6.6	-6.6	-2.7	-2.7	8.5	11.4	41
10	9984	SOFTBANK GROUP	JP	통신 서비스	66,398	-5.1	-5.1	0.5	0.5	6.4	11.5	224
11	EOG	EOG RES.	US	에너지	78,917	-5.1	-5.1	0.3	0.3	34.0	8.7	23
12	ABT	ABBOTT LABORATORIES	US	헬스케어 장비 및 서비스	172,127	-4.4	-4.4	-1.9	-1.9	20.3	21.5	50
13	UNP	UNION PACIFIC	US	운송	118,958	-4.3	-4.3	-0.6	-0.6	67.2	16.3	210
14	AMT	AMERICAN TOWER	US	부동산	86,320	-4.1	-4.1	-0.3	-0.3	31.8	38.0	851
15	COP	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	159,307	-3.9	-3.9	0.1	0.1	29.3	9.2	44
16	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US	식품, 음료, 담배	135,159	-3.7	-3.7	-0.4	-0.4	-55.1	15.4	-
17	AXP	AMERICAN EXPRESS	US	다양한 금융	105,831	-3.5	-3.5	0.5	0.5	31.0	13.4	185
18	MS	MORGAN STANLEY	US	다양한 금융	136,368	-3.0	-3.0	-2.2	-2.2	13.1	10.8	315
19	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	255,586	-3.0	-3.0	-3.1	-3.1	29.2	8.5	50
20	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	295,849	-2.8	-2.8	-1.0	-1.0	21.9	12.5	0
21	IBM	INTERNATIONAL BUS.MCHS.	US	소프트웨어 및 서비스	119,965	-2.7	-2.7	-1.0	-1.0	30.0	13.8	274
22	UPS	UNITED PARCEL SER.'B'	US	운송	122,622	-2.6	-2.6	-1.1	-1.1	52.7	13.2	154
23	VZ	VERIZON COMMUNICATIONS	US	통신 서비스	151,074	-2.4	-2.4	0.3	0.3	22.4	7.0	184
24	ASML	ASML HOLDING	NL	반도체 및 반도체 장비	192,030	-2.2	-2.2	0.7	0.7	74.4	26.7	45
25	CVX	CHEVRON	US	에너지	338,891	-2.2	-2.2	-1.0	-1.0	19.2	10.2	23
26	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차 및 부품	218,955	-2.1	-2.1	0.9	0.9	10.8	9.0	101
27	PRX	PROSUS	NL	소매	80,435	-2.0	-2.0	-0.2	-0.2	8.1	12.6	32
28	DHR	DANAHER	US	제약, 생명공학, 생명과학	183,206	-1.9	-1.9	-1.6	-1.6	14.5	24.0	53
29	TXN	TEXAS INSTRUMENTS	US	반도체 및 반도체 장비	147,701	-1.8	-1.8	-0.8	-0.8	51.3	18.2	58
30	ABI	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE	식품, 음료, 담배	80,971	-1.8	-1.8	-0.2	-0.2	8.9	14.2	129

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

선진국은 영국, 프랑스, 캐나다 순으로 양호. 미국은 에너지와 IT 섹터가 1% 이상 하향. 신흥국 중 한국이 3% 하향되며 가장 부진했고, 대만과 중국도 1% 내외 하락. 한국, 대만, 중국 3개국은 전 섹터가 모두 하향되면서 하향 추세 심화.

[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	-0.28	-0.05	2.03	1.29	1.05	-0.30	-0.83	-1.32	-3.04	0.05	0.36	0.23
에너지	-1.56	1.37	4.35	7.77	-1.62	-	-0.72	-13.03	-2.81	-0.32	-0.52	0.79
소재	-0.51	0.10	2.02	-1.46	4.51	-0.97	-0.73	-12.44	-0.42	0.34	1.89	-1.16
산업재	-0.14	0.05	1.23	-0.02	1.24	0.40	-0.89	-1.78	-0.64	0.16	0.09	-
경기소비재	0.07	-0.61	-0.51	0.12	0.78	-1.63	-1.04	-0.15	-0.33	-0.46	0.20	-0.61
필수소비재	0.22	-0.11	0.58	-0.20	1.92	-0.24	-0.39	0.00	-0.46	-0.03	-0.21	2.01
헬스케어	-0.47	0.37	3.14	0.53	0.75	1.13	-2.67	-	-2.48	-0.12	3.17	0.00
금융	0.08	0.13	2.52	-0.14	1.01	-0.19	-0.63	-0.44	-0.18	0.39	0.16	-0.02
IT	-1.10	-0.12	0.78	1.06	3.69	-0.58	-0.30	-0.75	-5.78	0.21	0.00	-
커뮤니케이션	0.34	-0.02	0.70	-0.87	1.52	-0.34	-0.60	0.00	-1.64	-0.11	-0.42	5.77
유틸리티	2.16	0.00	-0.25	-6.44	2.18	1.88	-0.27	-	-10.57	-0.45	0.49	0.00
부동산	1.47	0.11	0.03	0.17	1.99	1.58	-1.09	-	-	0.00	-	1.46

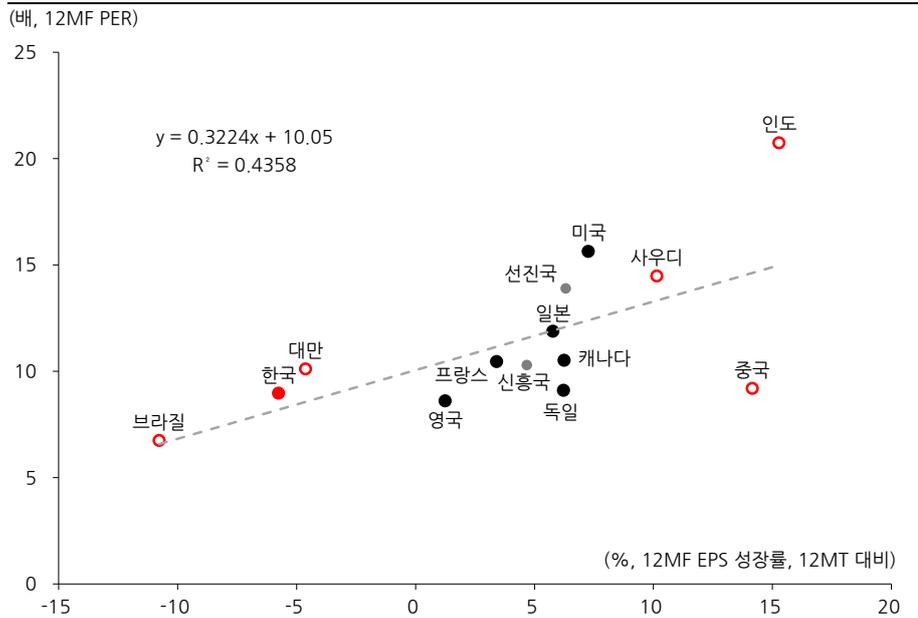
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

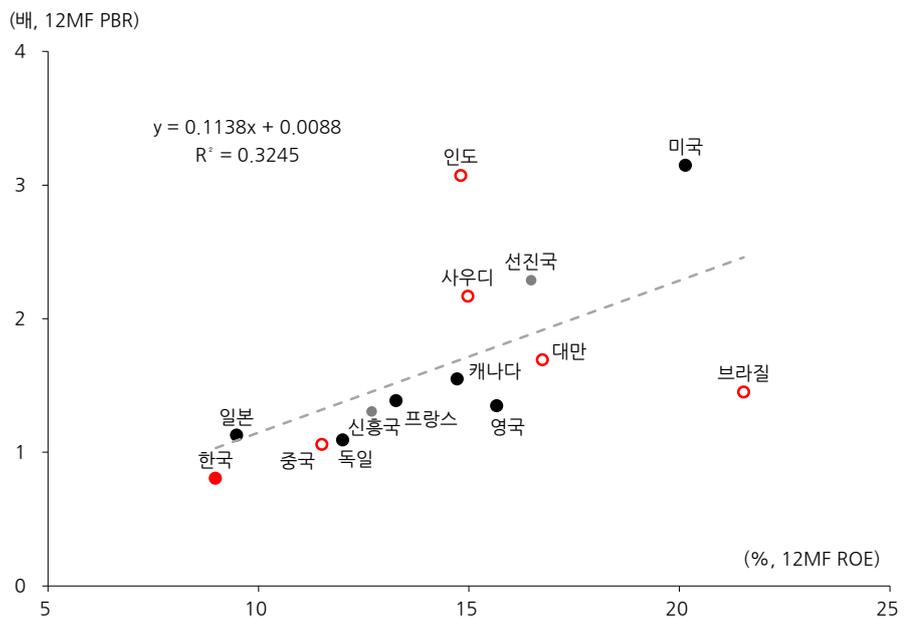
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 1.8%p 하락한 -5.7%. 6주 연속 하락. PER은 8.9배.

[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

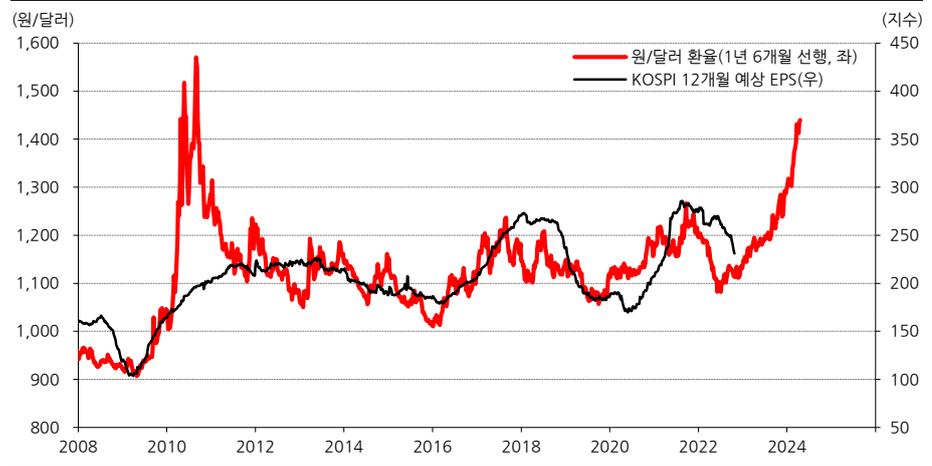
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

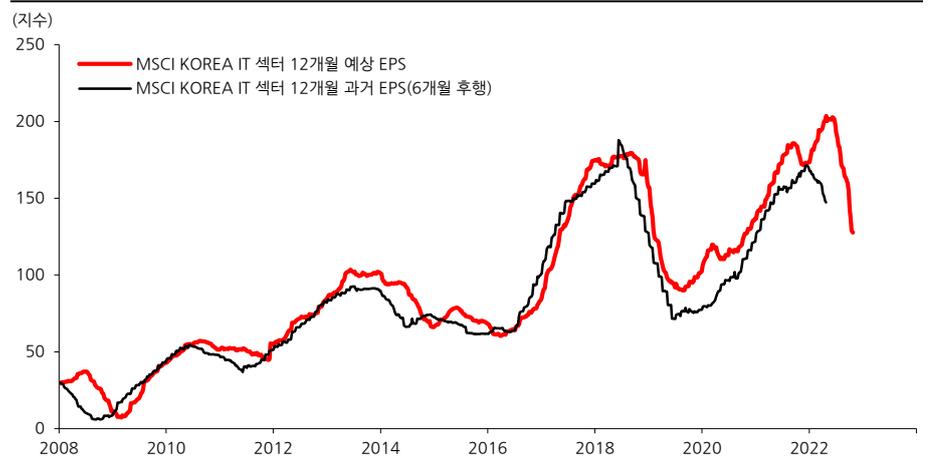
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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

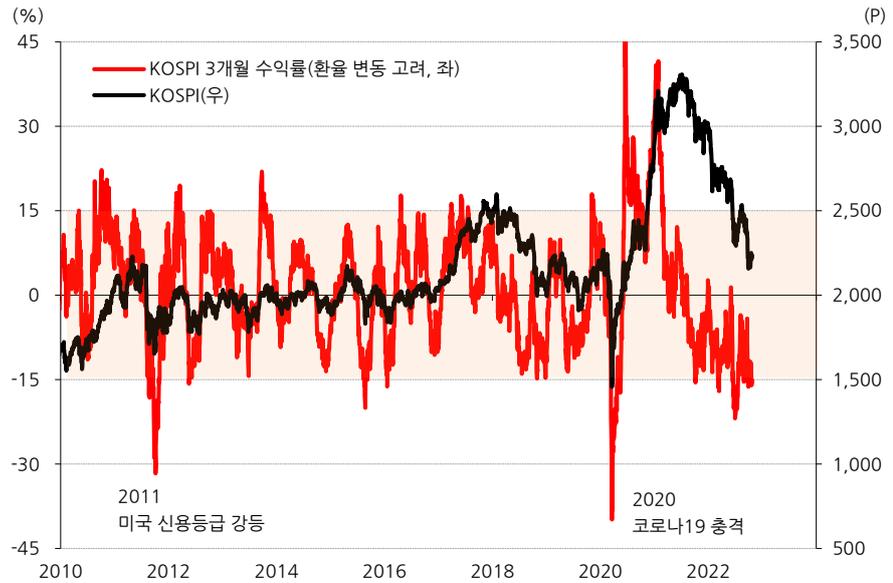


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

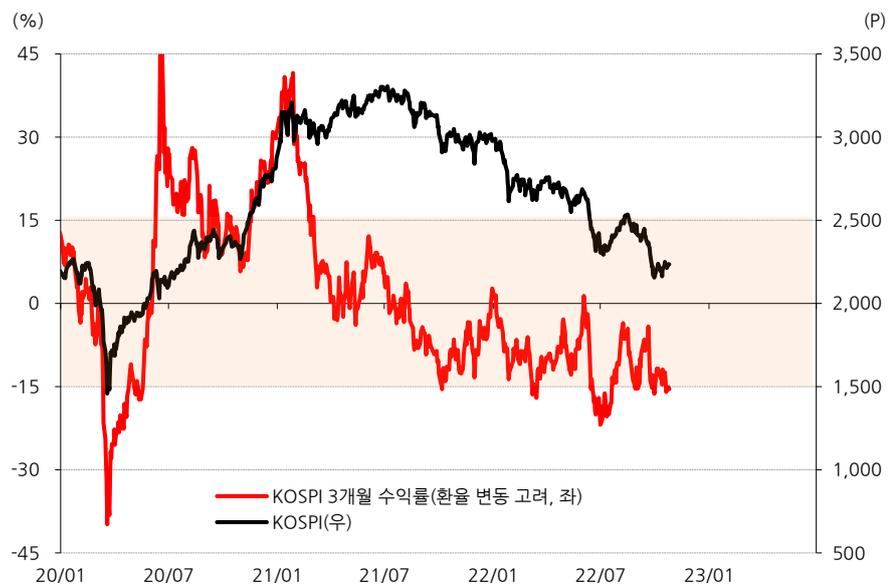
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -14.3%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

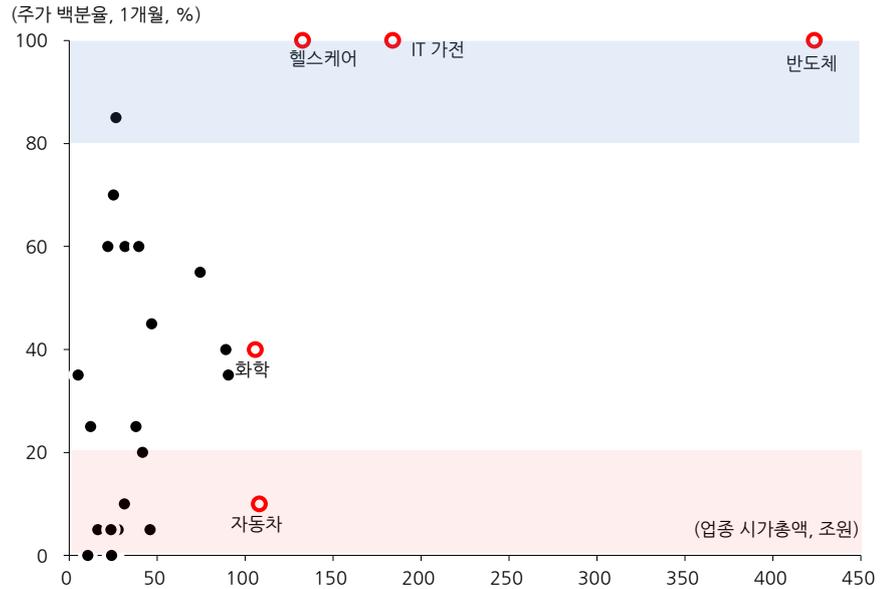


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

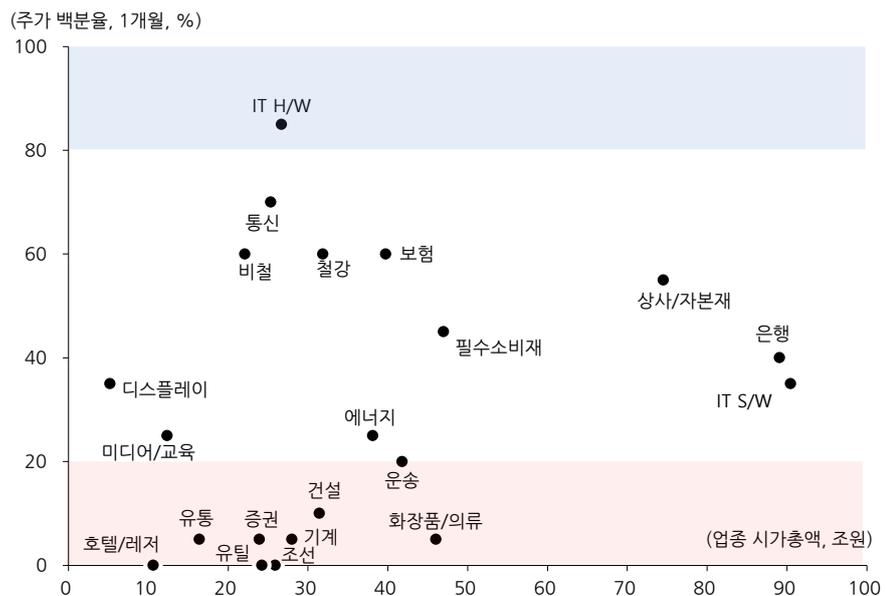
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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)	3.7	5.0	0.70	0.63	129.6	-27.3	206.1	-25.7	18.7	12.5	0.3	-4.0	0.3	-4.9
화학(26)	13.0	10.4	1.08	0.99	-24.9	23.2	-37.2	25.5	8.3	9.5	0.5	-2.8	0.6	-2.8
비철금속(3)	11.5	12.4	1.19	1.12	5.1	-6.0	-7.0	-7.4	10.3	9.0	-0.5	-0.8	-0.5	-0.3
철강(8)	3.7	4.1	0.33	0.31	-20.7	-6.9	-20.3	-9.8	9.0	7.6	-4.5	-5.7	-4.1	-5.3
산업재														
건설/자재(23)	6.3	5.4	0.58	0.53	-3.3	20.6	10.4	16.4	9.3	9.8	0.1	-1.9	0.5	-1.7
기계(6)	7.6	6.4	0.80	0.72	41.5	10.6	-8.4	18.5	10.5	11.2	0.0	-1.1	0.0	-0.6
전기장비(5)	9.0	7.1	0.73	0.66	45.3	23.3	47.0	28.2	8.0	9.4	0.1	4.7	0.3	5.0
조선(8)	-	16.6	1.08	1.00	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-5.8	6.1	-3.3	-2.2	-2.4	-1.3
복합기업(7)	6.7	7.2	0.59	0.54	50.7	-5.3	11.9	-7.1	8.8	7.6	0.0	-0.2	0.0	-2.4
상사(3)	3.3	4.1	0.62	0.55	58.7	-18.3	70.3	-19.1	18.6	13.3	0.4	-0.1	0.2	1.3
우주/방산(6)	20.7	15.0	1.49	1.38	23.1	24.7	-2.0	38.2	7.2	9.2	0.0	1.3	-0.4	0.7
운송(12)	2.2	3.4	0.64	0.55	53.9	-32.4	92.1	-37.0	29.7	16.0	-0.5	-0.1	-0.4	-0.4
경기소비재														
자동차(2)	4.2	4.0	0.50	0.45	48.7	3.2	50.5	5.0	11.8	11.2	-1.8	-0.9	-1.6	0.0
자동차부품(13)	7.3	6.6	0.57	0.53	10.8	29.7	25.5	11.7	7.8	8.1	0.7	0.8	1.5	2.1
화장품(6)	20.0	13.4	1.14	1.06	-31.4	46.1	-33.8	49.5	5.7	7.9	0.0	-3.0	0.0	-2.4
의류(10)	6.6	6.1	1.14	0.98	-0.6	5.6	3.0	8.7	17.2	16.1	-0.1	-1.0	-0.2	-0.1
호텔/레저(6)	-	16.8	2.08	1.91	흑자전환	299.2	적자축소	흑자전환	0.0	11.4	-0.4	-1.4	-3.1	-3.7
유통(9)	7.1	8.1	0.39	0.38	24.0	26.2	-23.4	-13.2	5.6	4.7	-0.4	0.4	-1.2	-3.6
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(13)	10.6	9.8	1.08	0.99	12.0	10.3	17.4	8.2	10.2	10.2	0.2	0.3	0.2	0.2
헬스케어(20)	40.0	38.9	4.52	4.09	-2.7	3.1	0.0	2.8	11.3	10.5	-1.1	-4.1	-1.0	-3.7
금융														
은행(9)	3.6	3.5	0.35	0.33	9.4	6.9	12.9	3.4	9.8	9.4	0.2	0.3	1.0	1.3
증권(9)	3.9	3.7	0.40	0.36	-30.1	6.3	-37.0	5.9	10.1	9.9	0.0	-4.0	0.0	-4.6
보험(11)	6.0	5.8	0.58	0.54	-24.8	7.6	-11.0	3.9	9.7	9.4	-0.2	2.0	-0.2	0.5
IT														
S/W(9)	19.5	18.0	1.37	1.30	13.8	10.5	13.7	8.4	7.0	7.2	-0.5	-3.1	-0.3	-3.7
H/W(9)	8.2	7.4	1.43	1.21	23.7	12.9	39.0	11.3	17.4	16.4	-0.3	-2.1	-0.5	-2.3
반도체(7)	9.0	12.2	1.01	0.95	-6.4	-27.4	-5.7	-26.4	11.2	7.8	-0.7	-9.4	-0.7	-9.6
전자제품(1)	6.4	6.5	0.66	0.60	10.6	3.1	98.7	-1.8	10.3	9.2	0.0	-2.5	0.0	-16.3
전기제품(6)	60.3	42.7	4.49	4.06	63.5	49.5	33.8	41.1	7.4	9.5	0.0	4.5	0.0	4.6
디스플레이(2)	-	-	0.39	0.40	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-8.6	-3.4	적자축소	적자전환	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	18.1	24.0	1.37	1.30	6.2	20.1	-84.8	-24.7	7.6	5.4	-1.7	-6.5	-1.2	-7.0
미디어(9)	15.6	13.1	1.17	1.09	79.9	16.7	78.9	18.6	7.5	8.3	0.0	-0.5	0.0	-0.3
통신(3)	8.8	7.8	0.71	0.68	11.0	7.2	-36.0	12.9	8.1	8.7	-0.1	-0.7	-0.7	-2.3
유틸리티(6)	-	-	0.33	0.41	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-39.0	-24.7	적자축소	적자확대	적자축소	적자확대

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 영업이익의 변화

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

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	현대에너지솔루션(35.1)	S-Oil(0.2)				
화학	포스코케미칼(32.9)	코스모신소재(0.7)	롯데정밀화학(0.2)	SKC(-4.4)	테이팩스(-13.9)	PI첨단소재(-16.7)
비철금속						고려아연(-0.7)
철강						POSCO홀딩스(-6.9)
산업재						
건설/자재	HLD&I(5.8)	한샘(0.4)	현대건설(0.4)			
기계						LS전선아시아(-1.5)
전기장비	LS(0.3)			현대중공업(-4.2)	대우조선해양(-23.5)	삼성중공업(-41.7)
조선						
복합기업						
상사	포스코인터내셔널(0.9)					
우주/방산	한화시스템(0.3)					
운송	진에어(6.9)	SK렌터카(1.6)	롯데렌탈(0.3)	대한항공(-0.7)	팬오션(-5.1)	대한해운(-6.5)
경기소비재						
자동차	기아(1.8)					현대차(-4.5)
자동차부품	화신(8)	현대모비스(1.3)	현대위아(0.5)			
화장품						
의류	한세실업(1.4)	영원무역(0.1)			힐라홀딩스(-0.5)	F&F(-0.5)
호텔/레저	호텔신라(4.4)				강원랜드(-0.2)	롯데관광개발(-22.6)
유통				BGF리테일(-0.1)	케이카(-4.8)	롯데하이마트(-12.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	대상(1.4)	SPC삼립(0.7)	CJ제일제당(0.5)			
헬스케어	유한양행(2.4)	서흥(2.2)	한미약품(0.2)	에스디바이오센서(-1.4)	한울바이오파마(-3.3)	SK바이오사이언스(-14.4)
금융						
은행	신한지주(2.5)	기업은행(2.3)	KB금융(2)	우리금융지주(-0.6)	JB금융지주(-0.7)	하나금융지주(-1.2)
증권						
보험				한화손해보험(-0.1)	삼성화재(-0.5)	DB손해보험(-0.7)
IT						
S/W					NHN(-6)	카카오페이(-178.3)
H/W					이수페타시스(-1.6)	솔루스첨단소재(-21.9)
반도체					삼성전자(-0.8)	한미반도체(-14.7)
전자제품						
전기제품						
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	키다리스튜디오(1.5)				NAVER(-1.2)	카카오(-2.6)
미디어	제일기획(0.3)					이노션(-0.9)
통신	LG유플러스(0.4)	SK텔레콤(0.2)				KT(-0.6)
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		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유						
화학						
비철금속						
철강				포스코엔텍(-21.5)		
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류						
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	이수앱지스(308.4)	레고캠바이오(16)	레이(8.7)	에스티팜(-2.9)	코스맥스엔비티(-6.9)	알테오젠(-44.3)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	코닉오토메이션(0.8)			엠로(-0.1)		
H/W	파크시스템스(4.3)			고영(-4) 와이솔(-4.6)		
반도체	원익 QnC(0.6)			테크윙(-3.4)	칩스앤미디어(-4.5)	테스(-15.6)
전자제품						
전기제품	엘앤에프(0.2)					
디스플레이	다이엔티(10.9)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)				아프리카TV(-1.1)		
미디어	JYP Ent.(0.6)	와이엔터테인먼트(0.3)	래몽래인(0.2)	CJ ENM(-1.5)	에이스토리(-2.8)	인크로스(-12.5)
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 서진시스템, SK, 한화시스템, 와이즈엔터테인먼트, 현대백화점, 삼강엠엔티, 낮은 종목 상위에 한올바이오파마, 아모레G, SBS, 아모레퍼시픽, NHN 진입.

[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	A114090	GKL	호텔,레저서비스	872	3	8	202.8	105	115	9.0
2	A329180	현대중공업	조선	9,232	15	24	56.6	467	469	0.3
3	A018670	SK 가스	유틸리티	1,034	39	60	56.2	200	198	-1.1
4	A010620	현대미포조선	조선	3,735	18	26	43.1	233	279	19.5
5	A178320	서진시스템	IT 하드웨어	571	17	22	30.7	150	114	-24.4
6	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	402	6	7	24.1	28	29	5.5
7	A064350	현대로템	기계	2,581	29	35	21.7	238	242	1.6
8	A348210	넥스틴	반도체	477	18	21	19.4	81	109	35.6
9	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,269	27	32	17.5	115	126	10.0
10	A034730	SK	상사,자본재	15,312	2,420	2,814	16.3	8,386	8,135	-3.0
11	A049070	인탑스	IT 하드웨어	480	17	20	14.6	90	91	0.1
12	A272210	한화시스템	상사,자본재	2,088	28	33	14.4	105	102	-3.2
13	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	3,088	97	107	11.1	470	500	6.5
14	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	2,000	44	48	10.1	223	226	1.2
15	A091700	파트론	IT 하드웨어	480	12	13	10.1	72	78	7.8
16	A005850	에스엘	자동차	1,386	68	75	9.6	304	333	9.4
17	A352820	하이브	미디어,교육	4,880	57	61	6.7	234	236	0.8
18	A122870	와이즈엔터테인먼트	미디어,교육	809	20	21	6.7	76	77	0.5
19	A086280	현대글로벌비스	운송	6,113	436	465	6.7	1,676	1,711	2.1
20	A069960	현대백화점	소매(유통)	1,273	85	91	6.6	457	469	2.7
21	A003220	대원제약	건강관리	363	9	10	6.4	48	49	1.6
22	A100090	삼강엠엔티	조선	1,043	19	20	6.4	81	85	5.0
23	A036930	주성엔지니어링	반도체	598	28	30	6.3	143	136	-4.6
24	A003490	대한항공	운송	8,009	639	676	5.9	1,768	1,581	-10.6
25	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,240	71	75	5.8	292	291	-0.5
26	A000880	한화	보험	1,825	667	705	5.7	3,008	3,337	10.9
27	A043150	바텍	건강관리	445	18	19	5.6	87	89	2.6
28	A128940	한미약품	건강관리	3,024	40	42	5.5	165	170	2.6
29	A009830	한화솔루션	화학	9,000	275	290	5.4	1,123	1,185	5.5
30	A008490	서흥	건강관리	369	18	19	5.1	82	79	-3.8

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	A009420	한올바이오파마	건강관리	744	6	1	-82.3	21	33	61.0
2	A263750	필어비스	소프트웨어	2,630	2	1	-69.9	181	133	-26.4
3	A009240	한샘	건설,건축관련	926	8	5	-46.3	65	63	-2.7
4	A078340	컴투스	소프트웨어	870	4	2	-40.3	69	61	-11.5
5	A002790	아모레 G	화장품,의류,완구	2,053	32	20	-38.7	469	422	-9.9
6	A002350	넥센타이어	자동차	745	4	3	-34.8	150	150	0.4
7	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	426	9	6	-32.7	53	47	-11.4
8	A034120	SBS	미디어,교육	531	43	30	-30.3	194	180	-7.0
9	A003410	쌍용 C&E	건설,건축관련	2,872	68	51	-25.4	299	298	-0.5
10	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	6,005	24	18	-24.5	194	179	-7.7
11	A009540	한국조선해양	조선	4,933	81	63	-22.4	942	844	-10.4
12	A035760	CJENM	미디어,교육	1,682	62	49	-21.4	310	293	-5.4
13	A011200	HMM	운송	9,194	2,550	2,009	-21.2	5,643	3,425	-39.3
14	A002380	KCC	건설,건축관련	2,093	131	104	-21.0	585	526	-10.0
15	A096770	SK 이노베이션	에너지	14,240	712	565	-20.6	3,607	3,676	1.9
16	A010950	S-Oil	에너지	9,254	543	441	-18.8	2,774	2,535	-8.6
17	A086450	동국제약	건강관리	689	16	13	-16.9	97	90	-6.4
18	A011790	SKC	화학	3,685	72	60	-16.3	376	336	-10.5
19	A095610	테스	반도체	321	16	13	-16.1	37	24	-34.5
20	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	558	5	4	-15.9	34	35	1.9
21	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	5,650	24	21	-14.6	396	379	-4.3
22	A181710	NHN	소프트웨어	850	18	16	-14.3	99	95	-3.9
23	A028260	삼성물산	상사,자본재	20,558	475	408	-14.1	2,061	2,029	-1.6
24	A014680	한솔케미칼	화학	2,057	61	52	-13.7	261	240	-8.2
25	A006280	녹십자	건강관리	1,426	54	47	-13.6	107	97	-9.7
26	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	3,100	71	62	-12.8	386	371	-3.9
27	A103140	풍산	비철,목재등	751	39	34	-12.6	226	225	-0.6
28	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	9,324	229	201	-12.1	999	969	-3.0
29	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	938	92	81	-11.7	360	334	-7.3
30	A000100	유한양행	건강관리	4,240	19	17	-11.3	103	105	1.8

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(3개)은 대한항공, SPC삼립, 더블유게임즈. 하단 돌파(5개)는 한샘, 진에어.

[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	A003490	대한항공	운송	639	701	764	9.0
2	A005610	SPC삼립	필수소비재	22	24	25	2.1
3	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	47	50	50	0.4

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	A009240	한샘	건설,건축관련	8	4	2	-60.0
2	A272450	진에어	운송	-7	-12	-14	-16.7
3	A030200	KT	통신서비스	443	405	369	-9.0
4	A005880	대한해운	운송	73	67	66	-1.5
5	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	-18	-21	-21	-1.0

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

3-5. 2023년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(3개)은 포스코케미칼, 진에어, 대상. 하단 돌파(13개)는 팬오션, 대한해운, 에스티팜, PI첨단소재, NHN, POSCO홀딩스.

[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	A003670	포스코케미칼	화학	445	436	533	22.4
2	A272450	진에어	운송	86	122	145	18.9
3	A001680	대상	필수소비재	187	189	202	6.7

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	A028670	팬오션	운송	721	594	364	-38.7
2	A005880	대한해운	운송	322	318	220	-30.8
3	A237690	에스티팜	건강관리	38	32	24	-25.0
4	A178920	PI첨단소재	화학	75	76	58	-24.2
5	A181710	NHN	소프트웨어	99	89	68	-24.1
6	A005490	POSCO홀딩스	철강	6,213	5,427	4,889	-9.9
7	A047050	포스코인터내셔널	상사, 자본재	830	737	679	-7.9
8	A195940	HK이노엔	건강관리	86	79	73	-7.6
9	A035720	카카오	소프트웨어	913	809	754	-6.8
10	A005380	현대차	자동차	10,039	8,052	7,826	-2.8
11	A005830	DB손해보험	보험	1,181	1,102	1,082	-1.8
12	A383220	F&F	화장품, 의류, 완구	721	670	667	-0.5
13	A067160	아프리카TV	소프트웨어	106	98	98	-0.3

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 종목에 기아, 신한지주, 현대차, 서흥, 에스원, LS 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	15,338	205,000	198,000	-3.4	4,808	77.0
2	A086520	에코프로	화학	3,582	157,982	143,000	-9.5	20,023	21.7
3	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	1,963	66,200	55,300	-16.5	2,445	19.9
4	A030000	제일기획	미디어,교육	2,703	29,900	23,500	-21.4	2,140	9.7
5	A066970	엘앤에프	IT가전	7,340	279,000	204,300	-26.8	10,020	33.0
6	A005850	에스엘	자동차	1,386	41,150	29,850	-27.5	5,192	14.2
7	A074600	원익 QnC	반도체	664	35,250	25,250	-28.4	3,841	17.0
8	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,934	414,500	293,000	-29.3	53,197	7.7
9	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	382	8,720	6,040	-30.7	1,555	5.3
10	A086790	하나금융지주	은행	11,289	56,000	38,150	-31.9	12,481	5.1
11	A104830	원익머트리얼즈	화학	367	44,000	29,100	-33.9	6,025	4.0
12	A105560	KB 금융	은행	18,707	69,200	45,750	-33.9	12,339	4.0
13	A000270	기아	자동차	26,876	102,000	66,300	-35.0	17,071	4.6
14	A055550	신한지주	은행	18,414	55,500	35,900	-35.3	9,577	0.1
15	A035150	백산	화장품,의류,완구	208	13,200	8,510	-35.5	1,867	14.4
16	A058470	리노공업	반도체	2,129	216,700	139,700	-35.5	8,637	11.5
17	A048260	오스템플란트	건강관리	1,529	166,000	107,000	-35.5	13,295	27.0
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	4,912	18,700	11,250	-39.8	1,718	10.6
19	A069620	대웅제약	건강관리	1,900	286,500	164,000	-42.8	9,248	35.4
20	A005380	현대차	자동차	34,721	289,000	162,500	-43.8	30,335	5.2
21	A003220	대원제약	건강관리	363	30,106	16,600	-44.9	1,628	6.7
22	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,309	119,200	64,800	-45.6	3,758	26.9
23	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	9,038	223,000	121,000	-45.7	14,645	6.0
24	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,487	92,200	49,550	-46.3	5,169	13.1
25	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	809	81,354	43,400	-46.7	2,518	37.7
26	A000080	하이트진로	필수소비재	1,746	47,050	24,900	-47.1	2,058	16.6
27	A008490	서흥	건강관리	369	61,900	31,900	-48.5	4,647	19.7
28	A012750	에스원	상사,자본재	2,200	116,500	57,900	-50.3	4,191	5.1
29	A020000	한섬	화장품,의류,완구	616	51,200	25,000	-51.2	5,696	6.3
30	A006260	LS	기계	2,013	128,500	62,500	-51.4	12,614	16.6

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 SK아이이테크놀로지, NHN, 롯데정밀화학, PI첨단소재 진입.
진짜 모멘텀 부재 종목에 금호석유, 풍산 진입.

[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	A361610	SK아이이테크놀로지	IT가전	7	94	1,223.9	6,534.7
2	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	15	114	669.6	389.6
3	A181710	NHN	소프트웨어	18	40	119.4	1,430.1
4	A011170	롯데케미칼	화학	316	442	39.9	301.0
5	A018880	한온시스템	자동차	190	250	31.4	94.9
6	A003670	포스코케미칼	화학	256	330	29.0	77.0
7	A383220	F&F	화장품,의류,완구	433	509	17.6	26.4
8	A047810	한국항공우주	상사,자본재	186	200	7.8	46.0
9	A145720	덴티움	건강관리	105	110	5.1	14.7
10	A051900	LG생활건강	화장품,의류,완구	551	577	4.9	31.0
11	A307950	현대오토에버	소프트웨어	95	99	3.7	28.0
12	A214320	이노션	미디어,교육	72	74	3.1	23.4
13	A004000	롯데정밀화학	화학	279	284	1.8	51.3
14	A001680	대상	필수소비재	118	120	1.7	21.7
15	A178920	PI첨단소재	화학	53	54	1.3	19.2
16	A068270	셀트리온	건강관리	698	707	1.3	21.0
17	A282330	BGF리테일	소매(유통)	198	199	0.6	14.8

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)	847	451	-46.8	-68.8
2	A035720	카카오	소프트웨어	1,480	1,014	-31.5	-60.4
3	A011210	현대위아	자동차	295	230	-22.0	-31.4
4	A011780	금호석유	화학	1,016	854	-16.0	-23.8
5	A005930	삼성전자	반도체	34,454	33,032	-4.1	-21.5
6	A001120	LX인터내셔널	상사,자본재	544	529	-2.8	-24.7
7	A103140	풍산	비철,목재등	164	162	-1.2	-14.6

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	A298380	에이비엘바이오	(이중항체플랫폼 기반 파이프라인 기술이전)	936	1	-1.5	2018-12-19
2	A005690	파미셀	(유전자 치료제 및 진단용 키트)	609	1	-6.9	1988-05-20
3	A311320	지오엘리먼트	(ALD 공정용 캐니스터와 초음파 레벨센서)	154	1	26.1	2021-11-11
4	A054780	키이스트	(영상콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트)	116	1	-18.7	2003-11-14
5	A046390	삼화네트웍스	(드라마 콘텐츠 기획 및 제작)	105	1	-24.0	2001-01-11

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].
