

유명간 myounggan.yoo@miraeeasset.com
 황지애 jiae.hwang@miraeeasset.com

MIRAE ASSET
 미래에셋증권

Earnings Revision(12월 첫째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.1% 하향 조정 (신흥국: -0.1% > 선진국: -0.2%)
- 국가별로 보면 한국(+1.6%), 일본(+1.6%), 브라질(+0.7%)은 상향 조정. 태국(-2.5%), 독일(-1.9%), 중국(-1.2%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 경기소비재(+1.0%), IT(+0.8%)가 양호했고, 소재(-2.9%), 헬스케어(-1.0%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

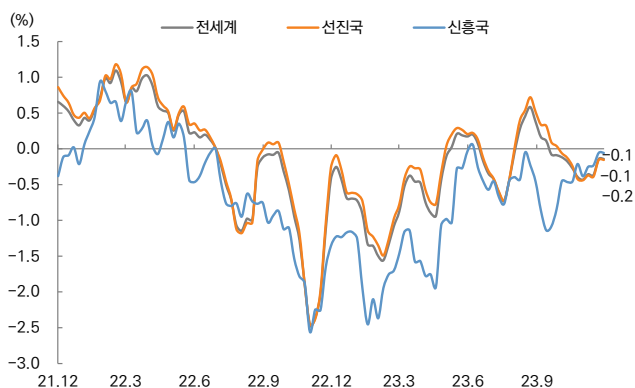


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

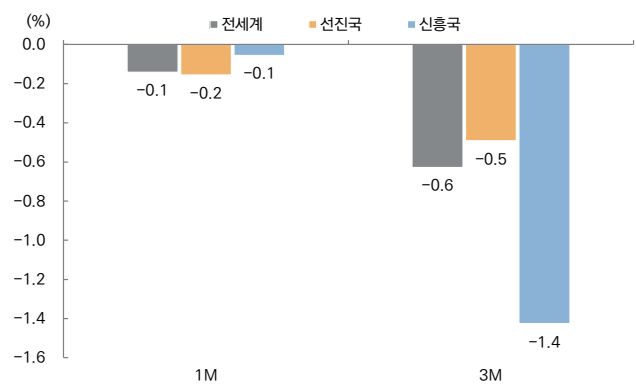


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

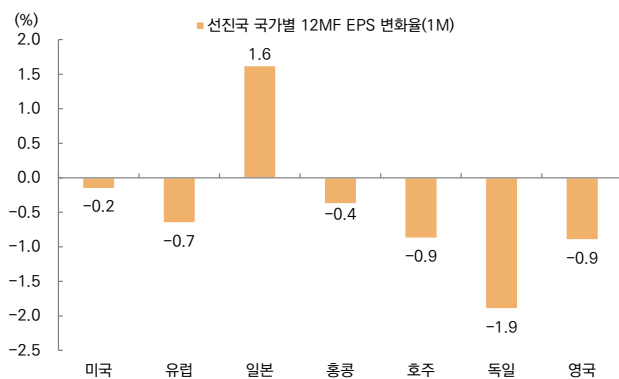


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

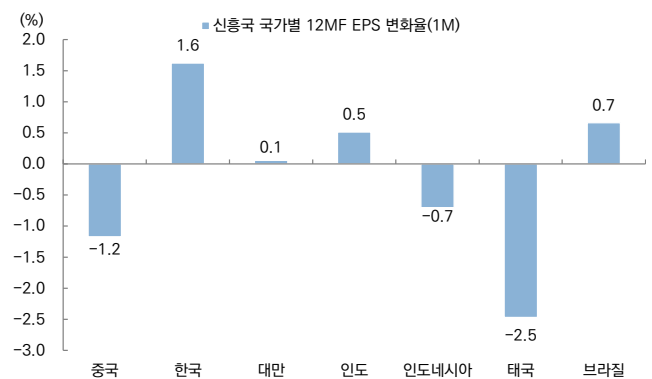


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

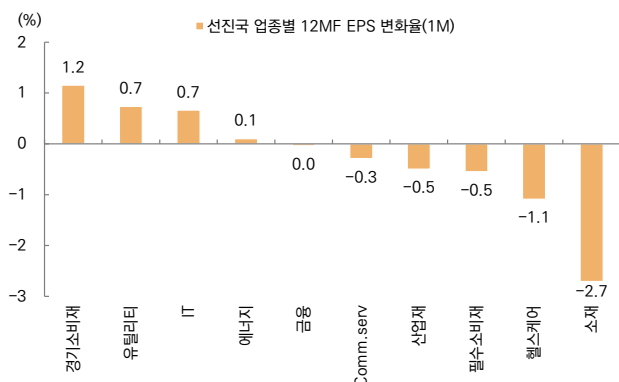
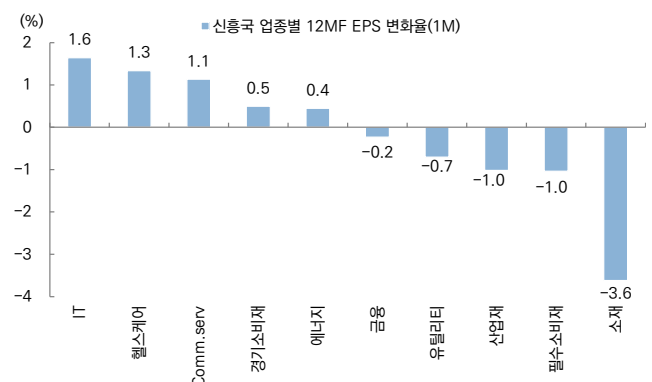


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임
 자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

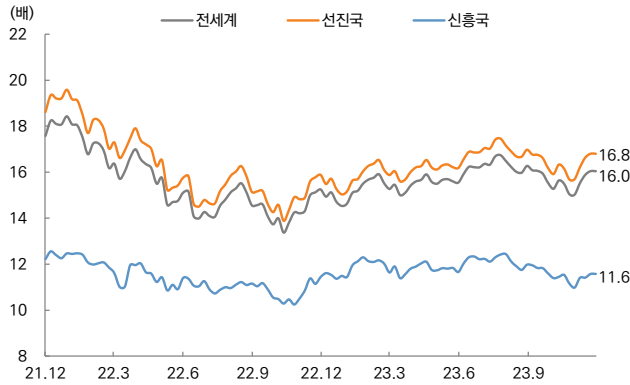


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

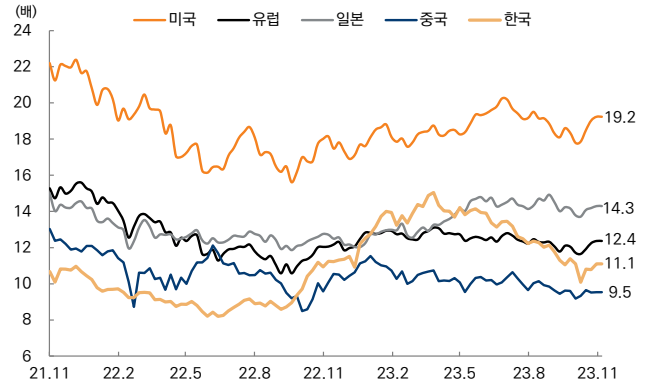


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

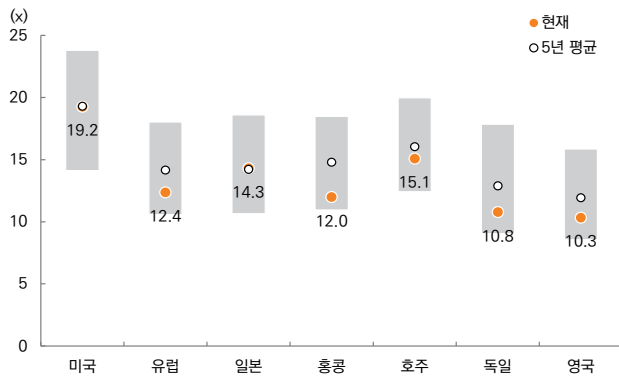


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

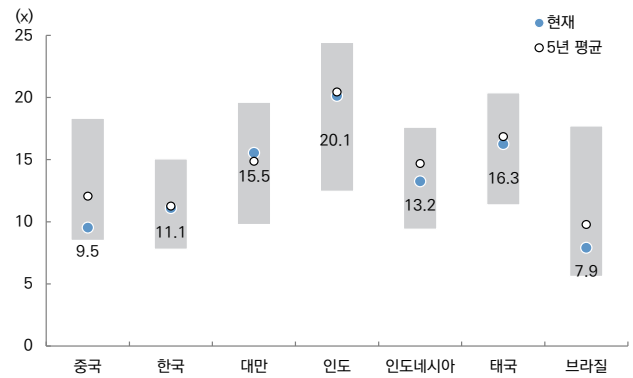


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

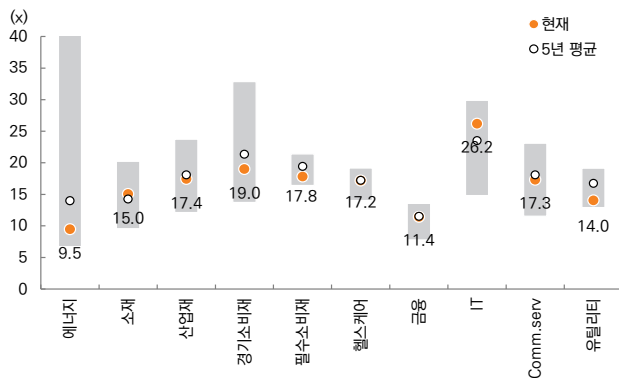
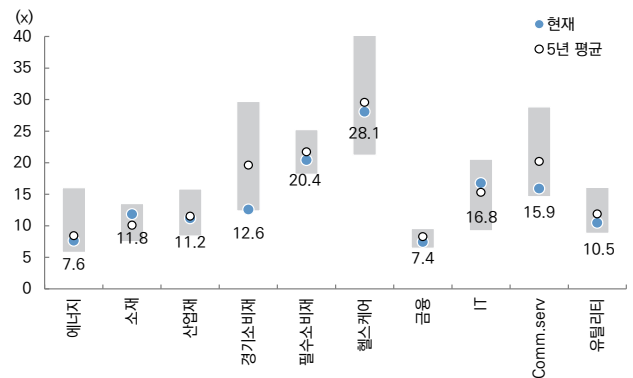


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

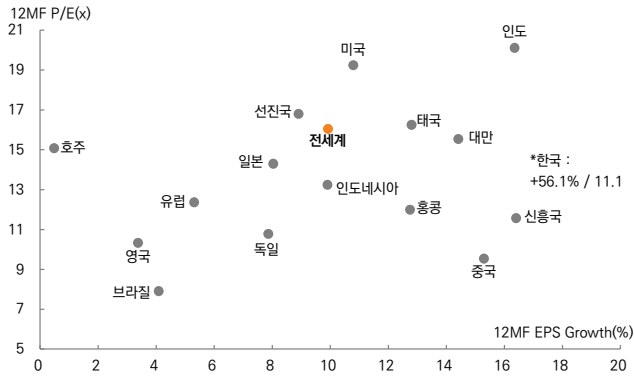


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

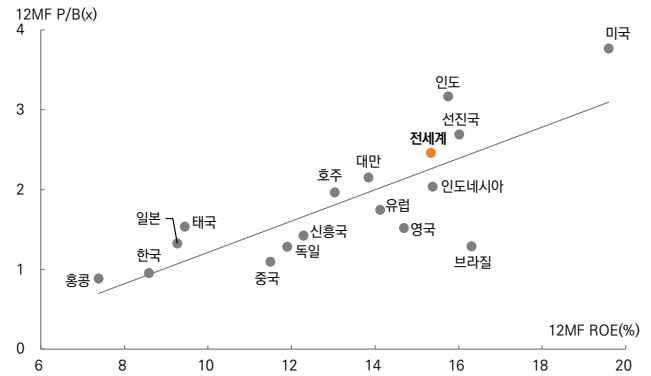


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

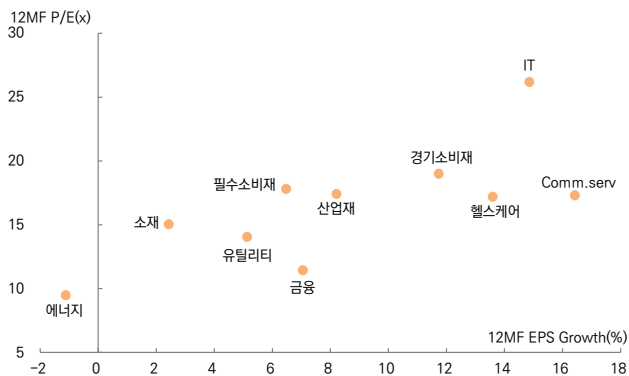


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

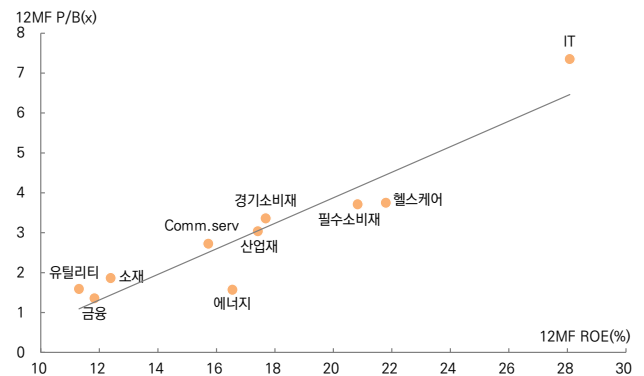


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

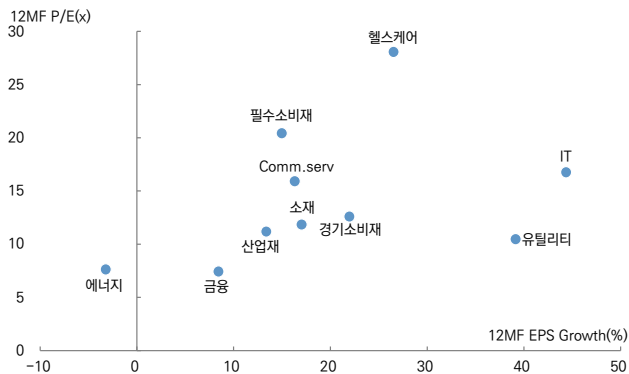
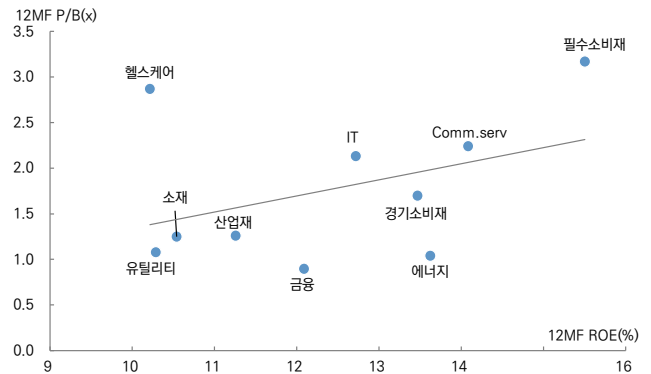


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

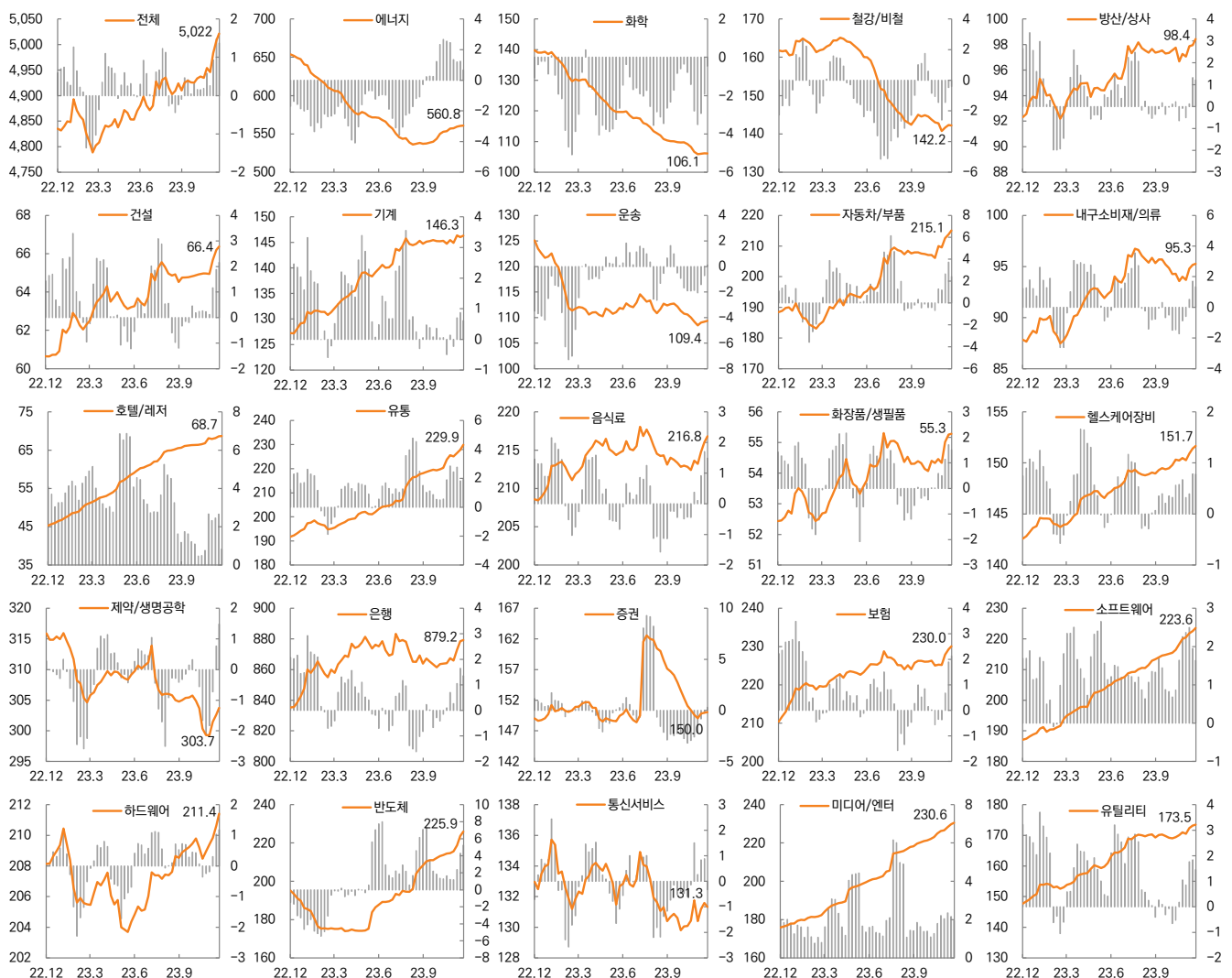
전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,270사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 유통, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 철강/비철

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)



그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,241사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 유통, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 은행, 에너지

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

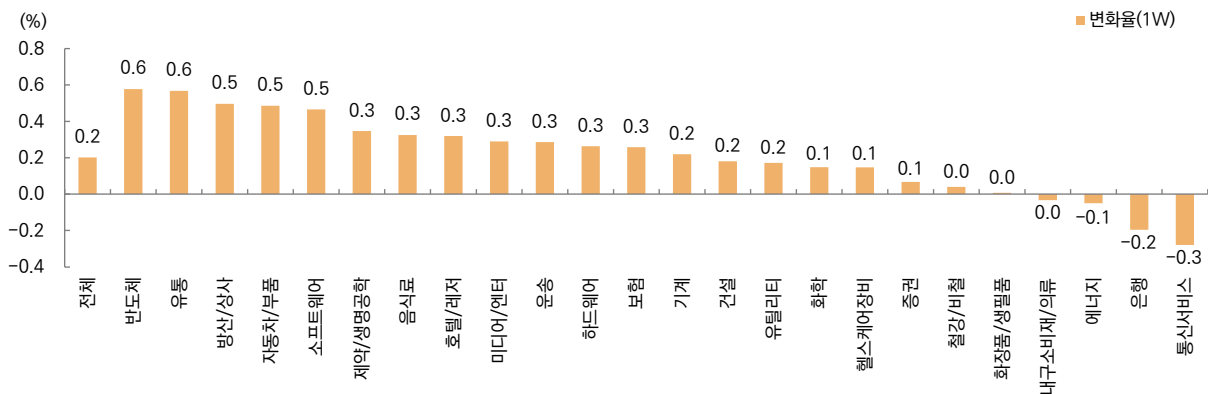
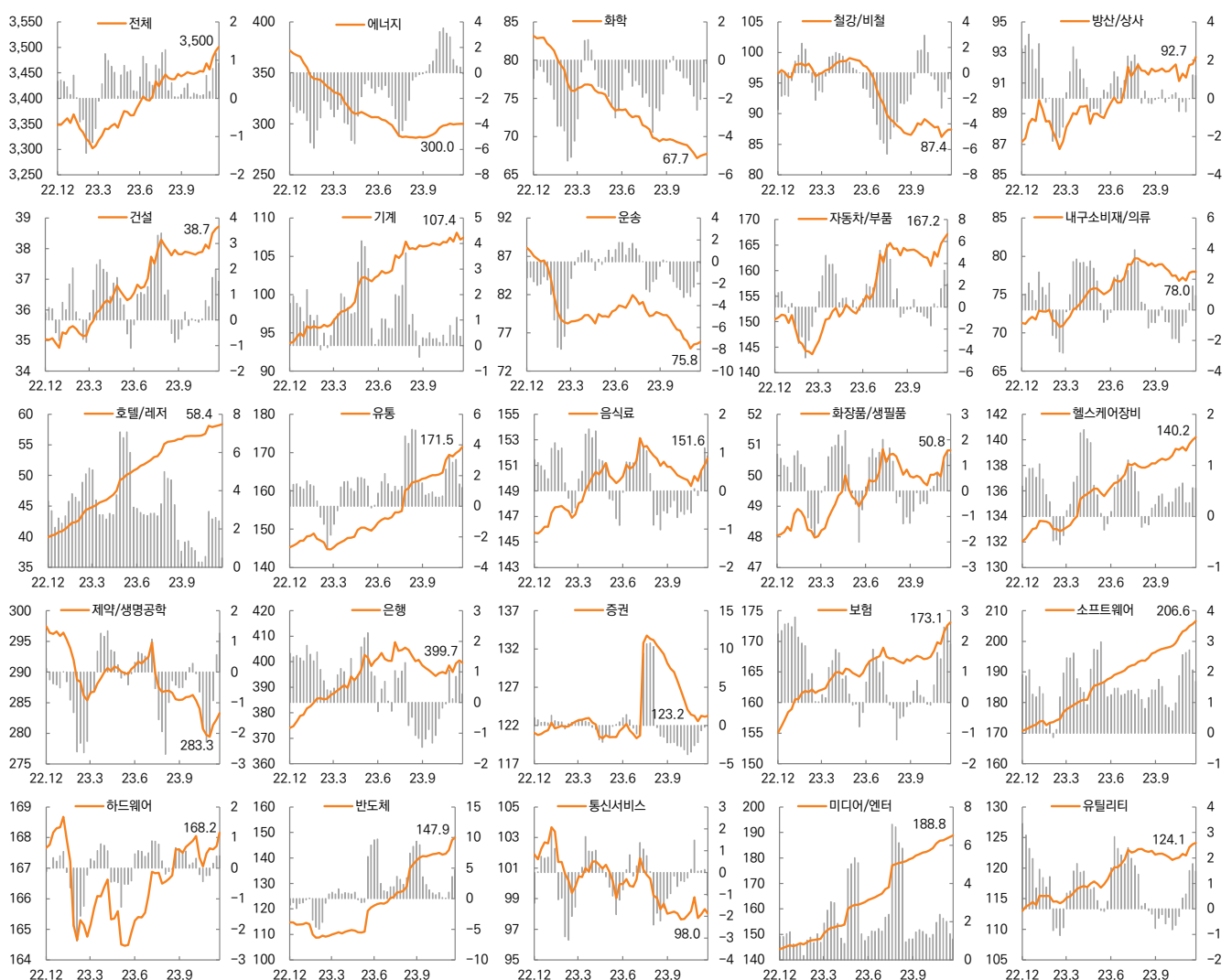


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,029사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 유통, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 호텔/레저, 화학, 철강/비철

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

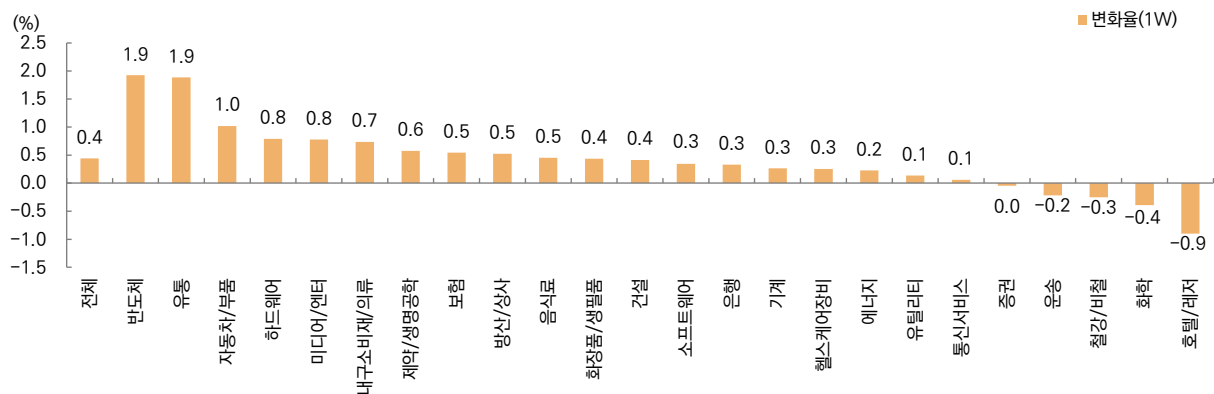
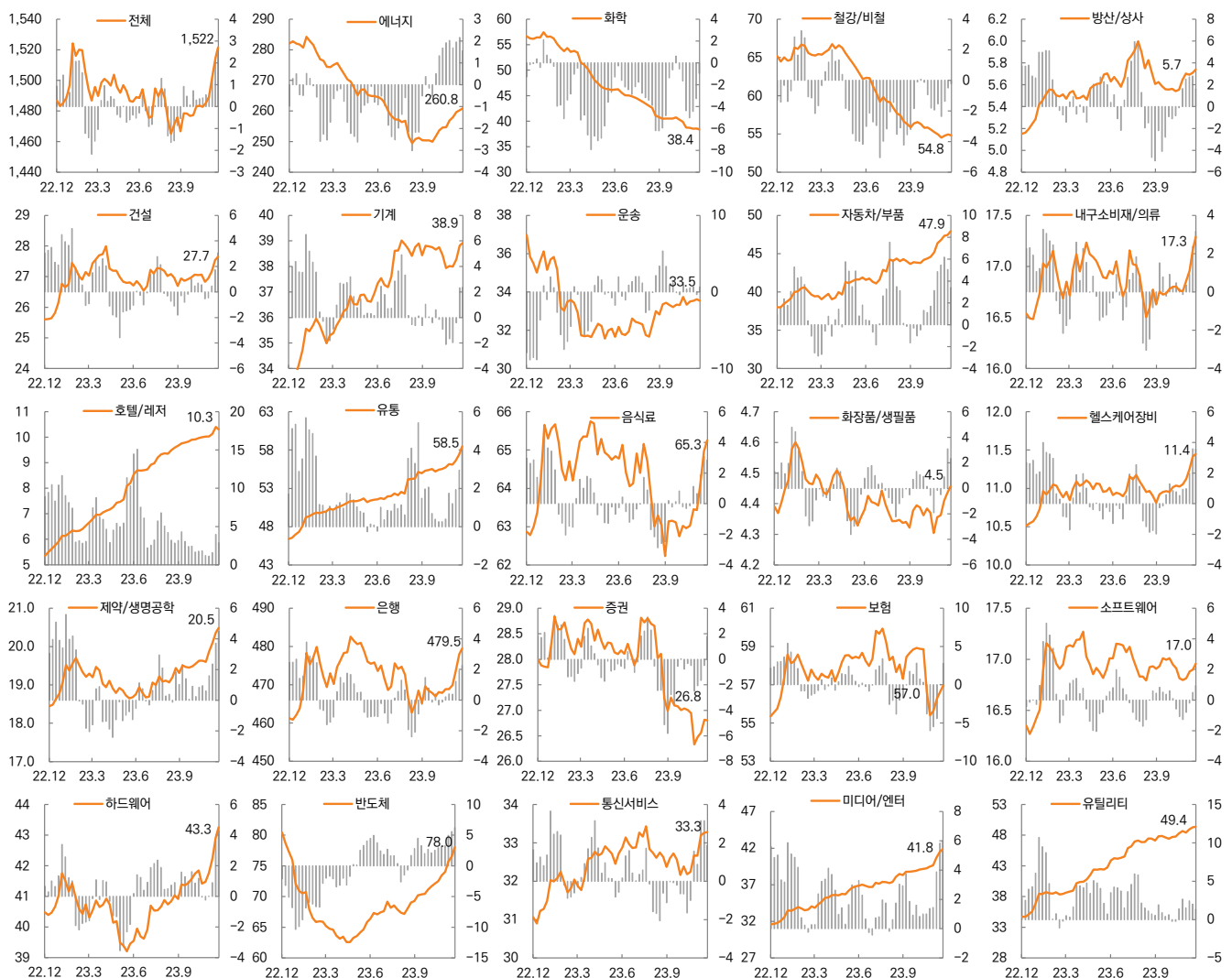


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



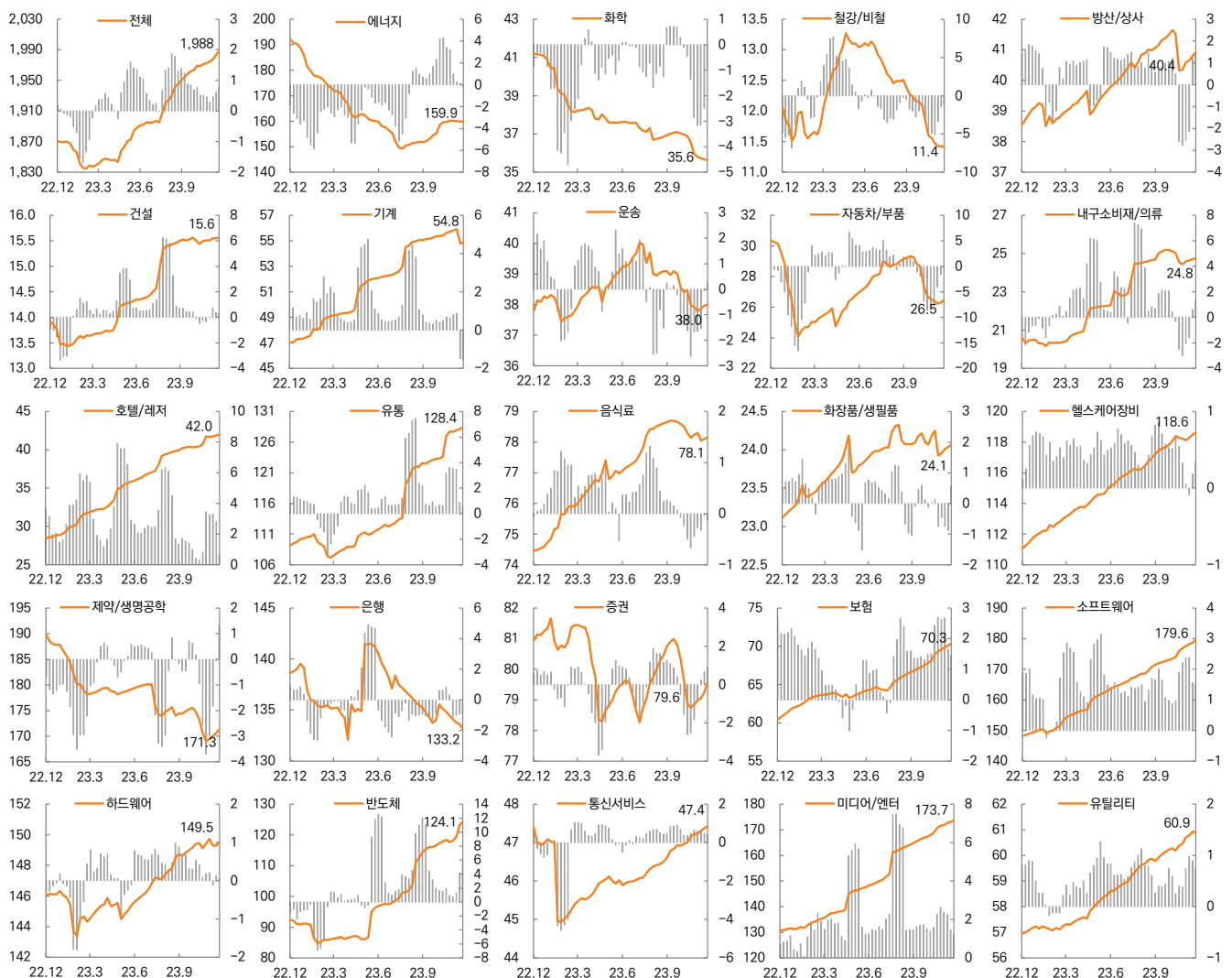
미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 523사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 은행, 철강/비철, 화학

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)



그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 198사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 철강/비철, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 유틸리티, 자동차/부품

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

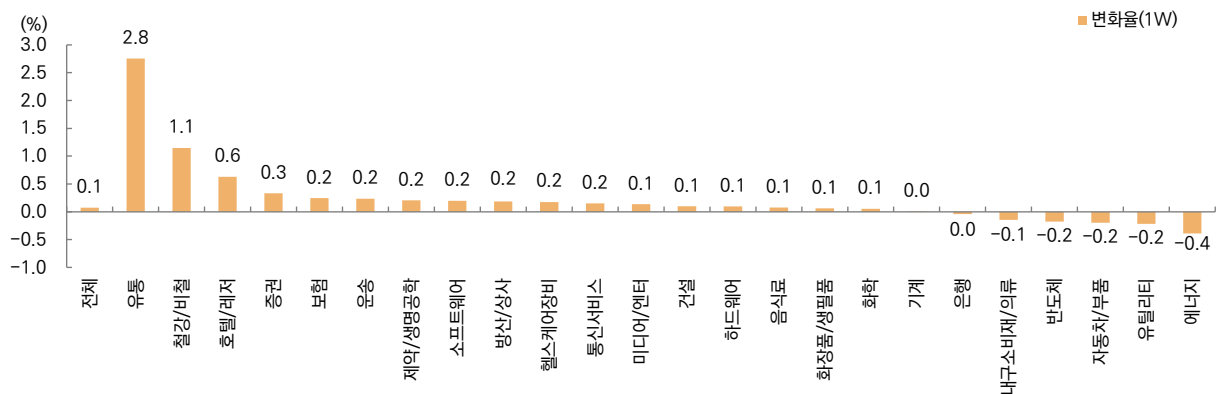
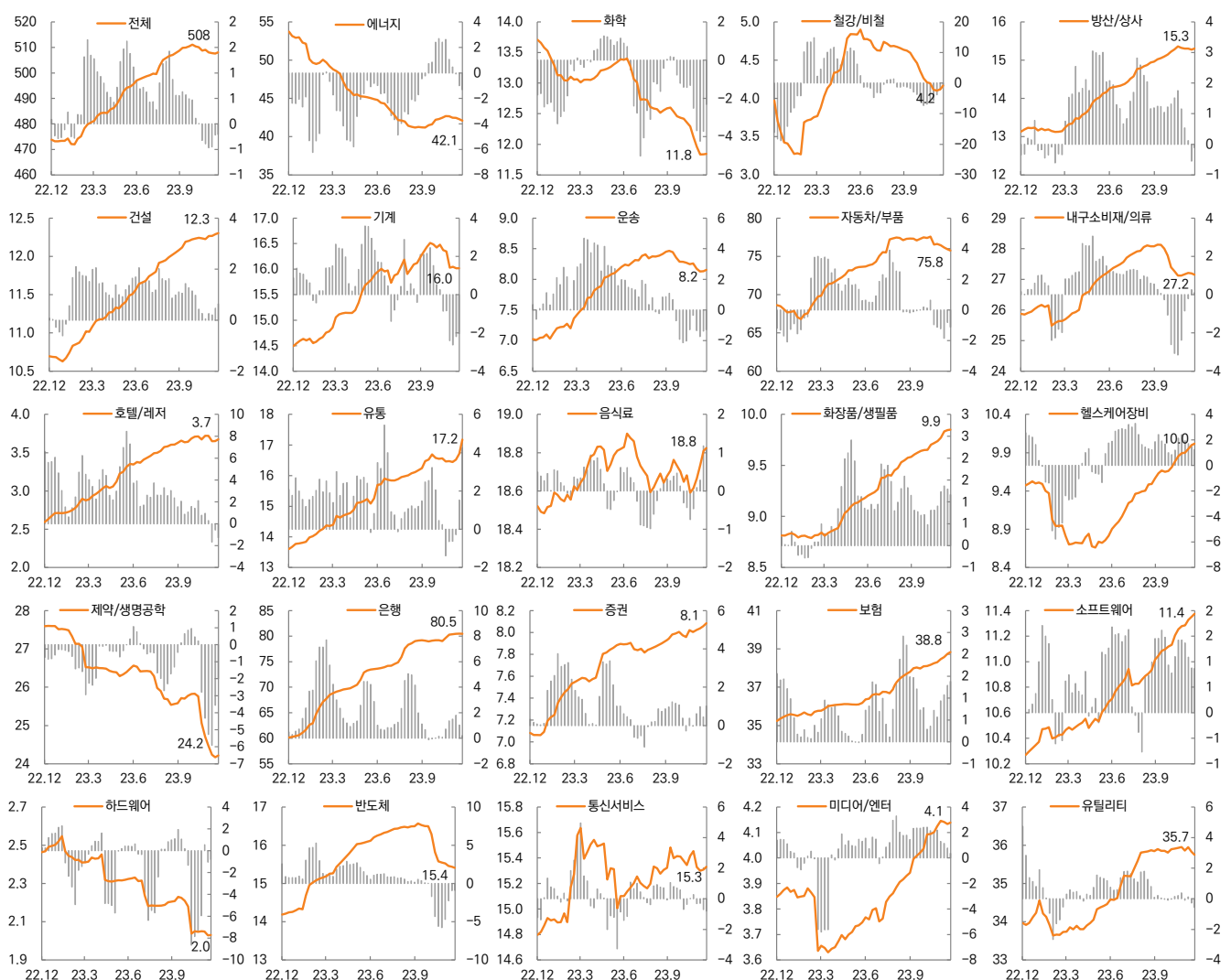


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 205사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 에너지, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 화장품/생필품, 내구소비재/의류

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

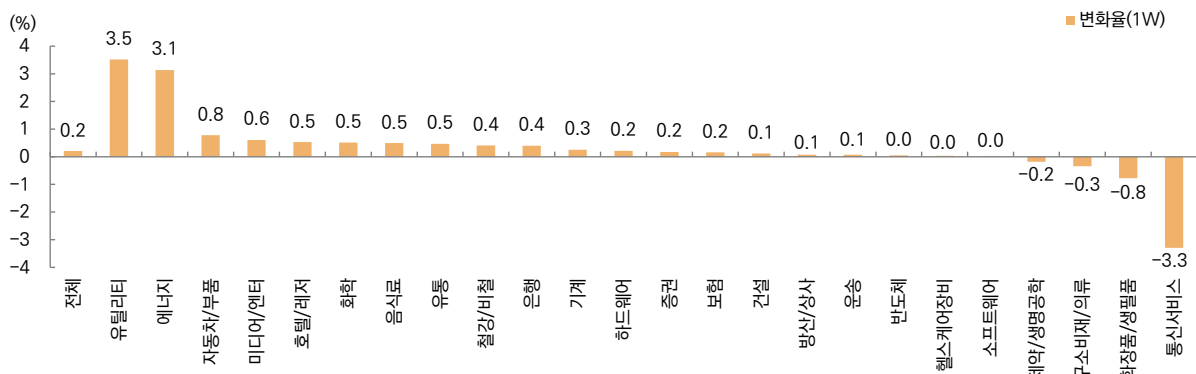
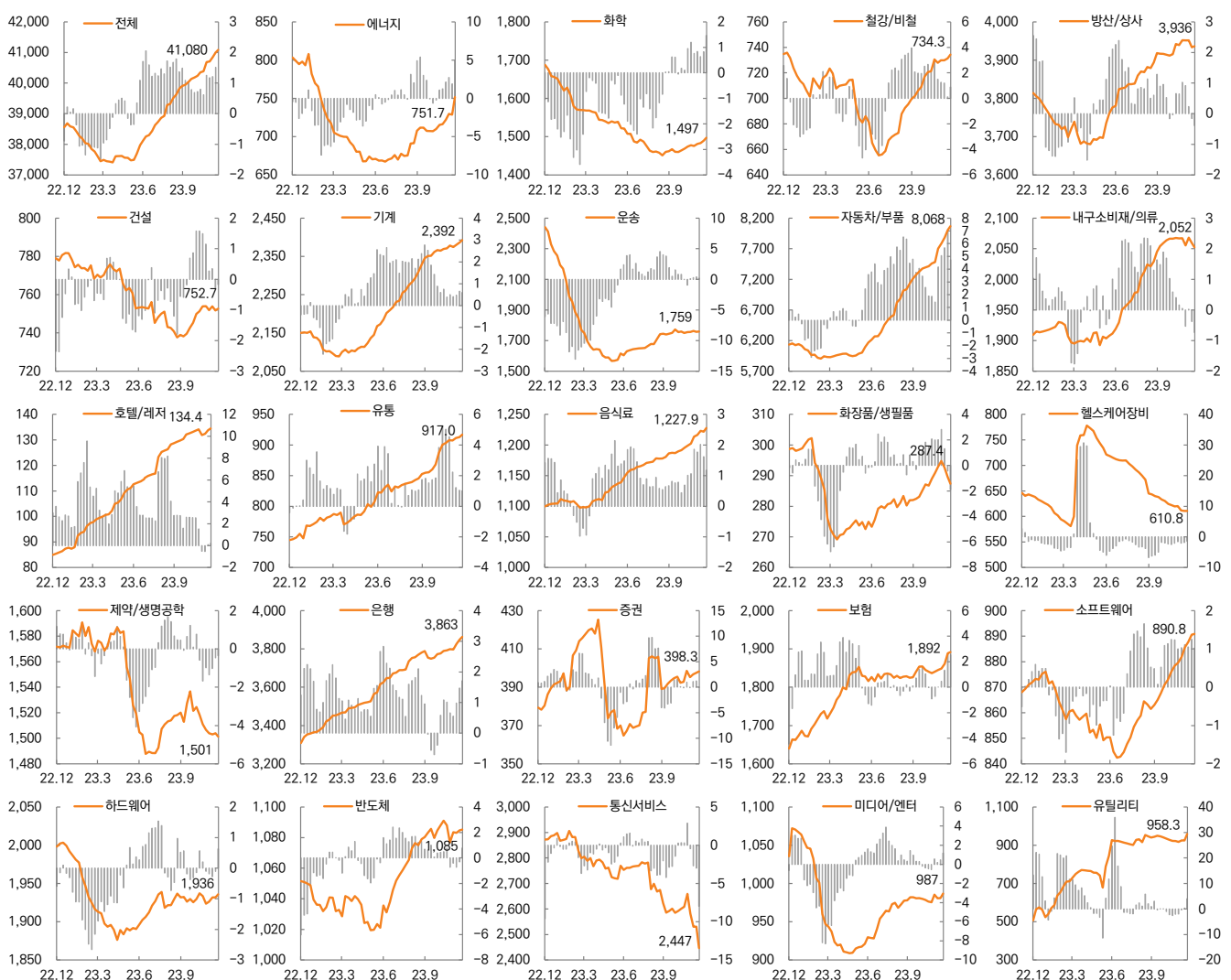


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 478사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 소프트웨어, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 화학, 철강/비철

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

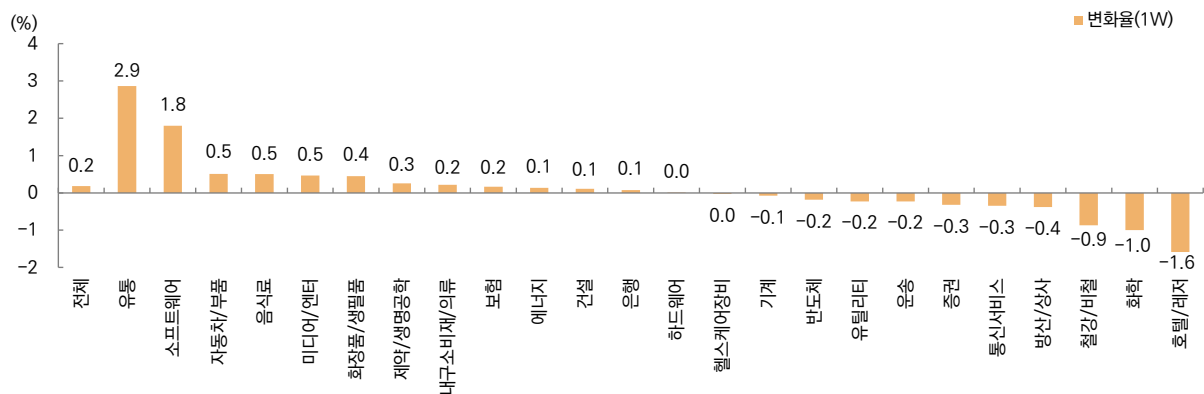
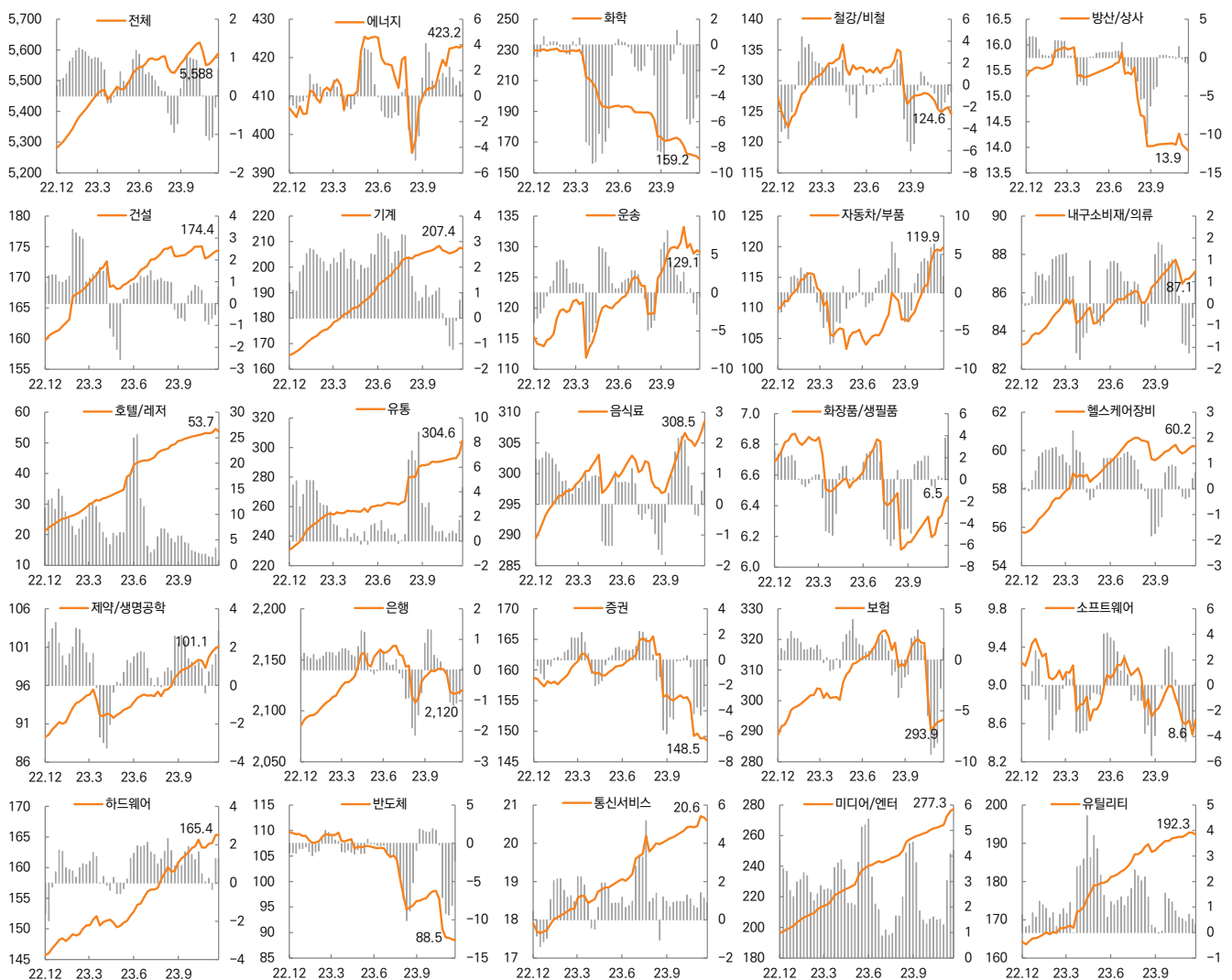


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- CrowdStrike(사이버보안사)의 3Q24FY 매출액, EPS는 7.9억달러(+35%YoY), 0.8달러(+105%YoY)로 컨센서스를 1%, 10% 상회
- 신규 고객 확보, 기존 고객 업셀링 증가. 순신규 ARR(연간반복수익)은 2.2억달러(+13%YoY)로 대폭 증가. 3분기 실적 기여
- 공급사 강화 추세에 따른 통합 플랫폼 제공. 단일 서비스 제공 타사대비 경쟁력 확보. 중장기 성장 모멘텀 강화 전망

그림 33. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 추가상승률(1M)

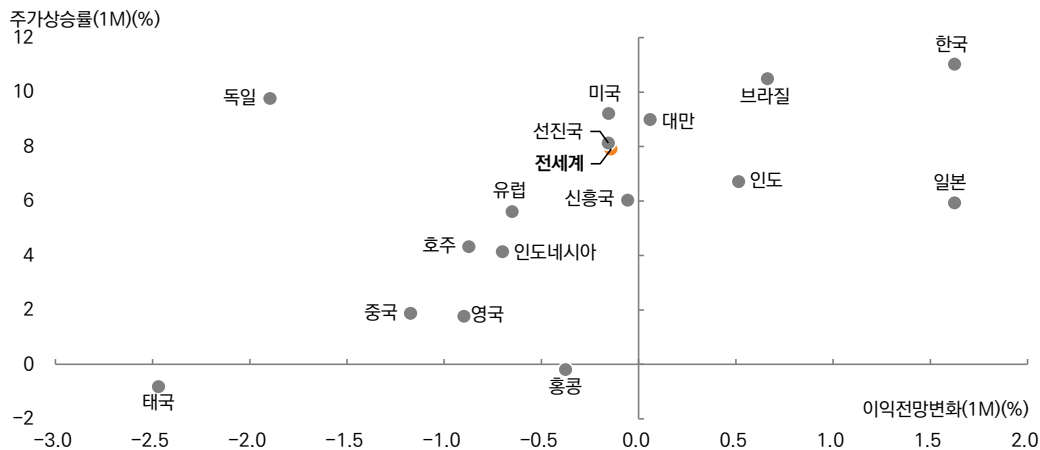


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	195,887	10.9	16.1	23.0	25.5	41.4	50.2
ZS-US	ZSCALER INC	USA	Technology Services	29,298	8.3	10.1	21.7	3.6	26.0	34.1
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	71,417	8.3	43.5	612.4	2.0	12.4	12.1
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	37,424	7.2	71.9	76.0	-1.4	28.4	13.6
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	140,131	7.2	25.3	27.7	5.3	27.0	1.2
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	43,276	6.3	4.5	0.1	12.5	15.5	-5.4
CRWD-US	CROWDSTRIKE HLDGS INC	USA	Technology Services	56,542	5.1	6.5	21.6	13.1	35.7	58.9
7203-JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	Consumer Durables	255,450	2.6	12.0	18.9	2.4	8.6	13.8
CLNX-ES	CELLNEX TELECOM SA	ESP	Communications	26,968	2.1	-7.2	-6.0	3.1	31.6	0.1
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	259,686	2.0	7.1	19.2	0.8	-0.2	-7.0

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
DE-US	DEERE & CO	USA	Producer Manufacturing	104,950	-3.8	-12.4	-12.6	-1.7	-0.9	-11.8
ABB-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	74,246	-1.9	-4.1	-0.7	2.2	16.0	3.2
ABNB-US	AIRBNB INC	USA	Consumer Services	80,864	-1.7	8.0	11.0	-2.1	8.0	-3.3
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	195,130	-1.7	-3.6	0.8	-1.0	0.6	-0.1
HSBA-GB	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	Finance	148,430	-1.6	-3.6	-0.4	-0.8	2.5	1.9
AZN-GB	ASTRAZENECA	GBR	Health Technology	198,683	-1.4	-3.7	1.7	0.4	-0.9	-5.7
PRU-GB	PRUDENTIAL	GBR	Finance	29,942	-1.2	-5.7	-1.3	-5.7	0.1	-13.7
DIS-US	DISNEY WALT CO	USA	Consumer Services	169,652	-1.2	-5.0	-5.2	-2.5	14.9	10.0
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	95,745	-1.1	-3.3	3.1	1.4	-6.8	6.4
ULVR-GB	UNILEVER PLC	GBR	Consumer Non-Durables	119,252	-1.1	-0.6	1.5	-1.4	-2.4	-7.3

주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 건강관리, 필수소비재, 운송, 반도체, 은행, 유틸리티
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 조선/기계, IT하드웨어, 화학, IT가전, 소프트웨어
- 쏘카의 3분기 매출액, 영업이익은 1,127.2억원(-3.7%YoY), -35.6억원(적전)으로 적자 전환을 기록했다
- 경기 침체 및 국내 여행 수요 감소에 따른 가동률 하락, 중고차 매각 지연 및 쏘카플랜 마케팅 비용으로 3분기 실적 부진
- 쏘카플랜 위주 증차로 비수기 차량 가동률 상승 기대. 마케팅 종료로 인한 비용 절감으로 24년 실적 턱어라운드 전망

그림 34. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

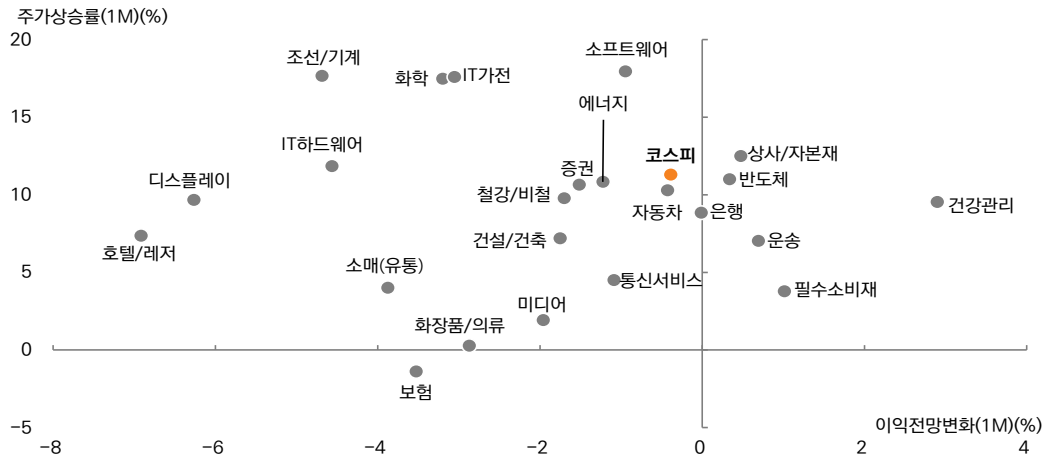


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A336370	솔루스첨단소재	IT하드웨어	8,462	20	12	62.9	0.8	-	1.9	-0.9
A402340	SK스퀘어	반도체	70,880	6,685	5,855	14.2	2.1	12.7	0.4	3.6
A004800	효성	상사, 자본재	14,413	1,817	1,615	12.5	1.6	22.1	0.5	2.6
A166090	하나머티리얼즈	반도체	9,066	681	642	6.0	-3.0	15.7	2.1	14.9
A403550	쏘카	운송	5,171	217	205	5.7	5.7	-	2.5	0.0
A112040	위메이드	소프트웨어	18,115	694	657	5.5	16.1	15.9	4.3	30.8
A052690	한전기술	유틸리티	23,391	573	548	4.7	2.7	45.5	3.8	8.6
A326030	SK바이오팜	건강관리	67,428	490	469	4.5	-1.7	172.1	21.3	13.3
A336260	두산퓨얼셀	IT가전	15,915	334	320	4.4	1.8	115.0	3.6	3.2
A298020	효성티앤씨	화장품, 의류, 완구	16,510	3,584	3,517	1.9	-2.7	8.4	1.2	14.6

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A240810	원익IPS	반도체	16,689	705	830	-15.1	-4.7	25.1	1.8	7.4
A017960	한국카본	조선, 기계	6,431	555	646	-14.1	3.0	13.7	1.3	10.3
A278280	천보	IT가전	10,780	406	472	-14.0	-0.2	55.3	3.0	5.6
A082740	HSD엔진	조선, 기계	7,069	636	690	-7.8	7.7	16.7	2.5	16.4
A015760	한국전력	유틸리티	121,010	46,600	49,928	-6.7	1.5	8.2	0.3	4.1
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	9,695	835	895	-6.6	-8.5	16.8	1.8	11.6
A329180	HD현대중공업	조선, 기계	111,144	6,884	7,346	-6.3	7.5	23.1	1.9	8.4
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	8,200	444	471	-5.8	-0.5	21.6	2.7	13.5
A010140	삼성중공업	조선, 기계	70,224	4,775	5,052	-5.5	6.6	20.7	1.6	8.6
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	20,750	947	1,000	-5.3	2.5	37.1	1.4	3.9

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정된 242.6조원 기록(컨센서스가 존재하는 265사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 상사/자본재
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 조선/기계, 미디어

그림 35. 한국 업종별 2023년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

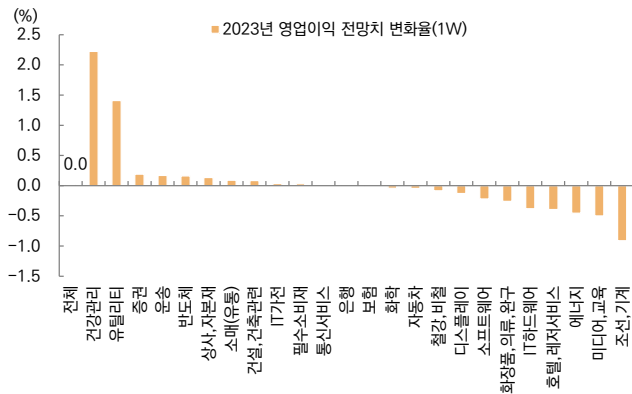


그림 36. 한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

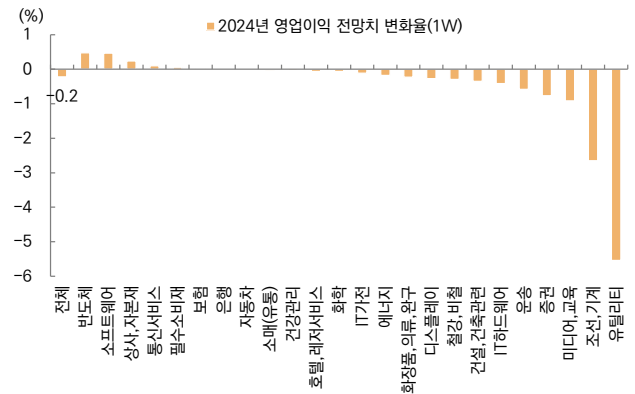
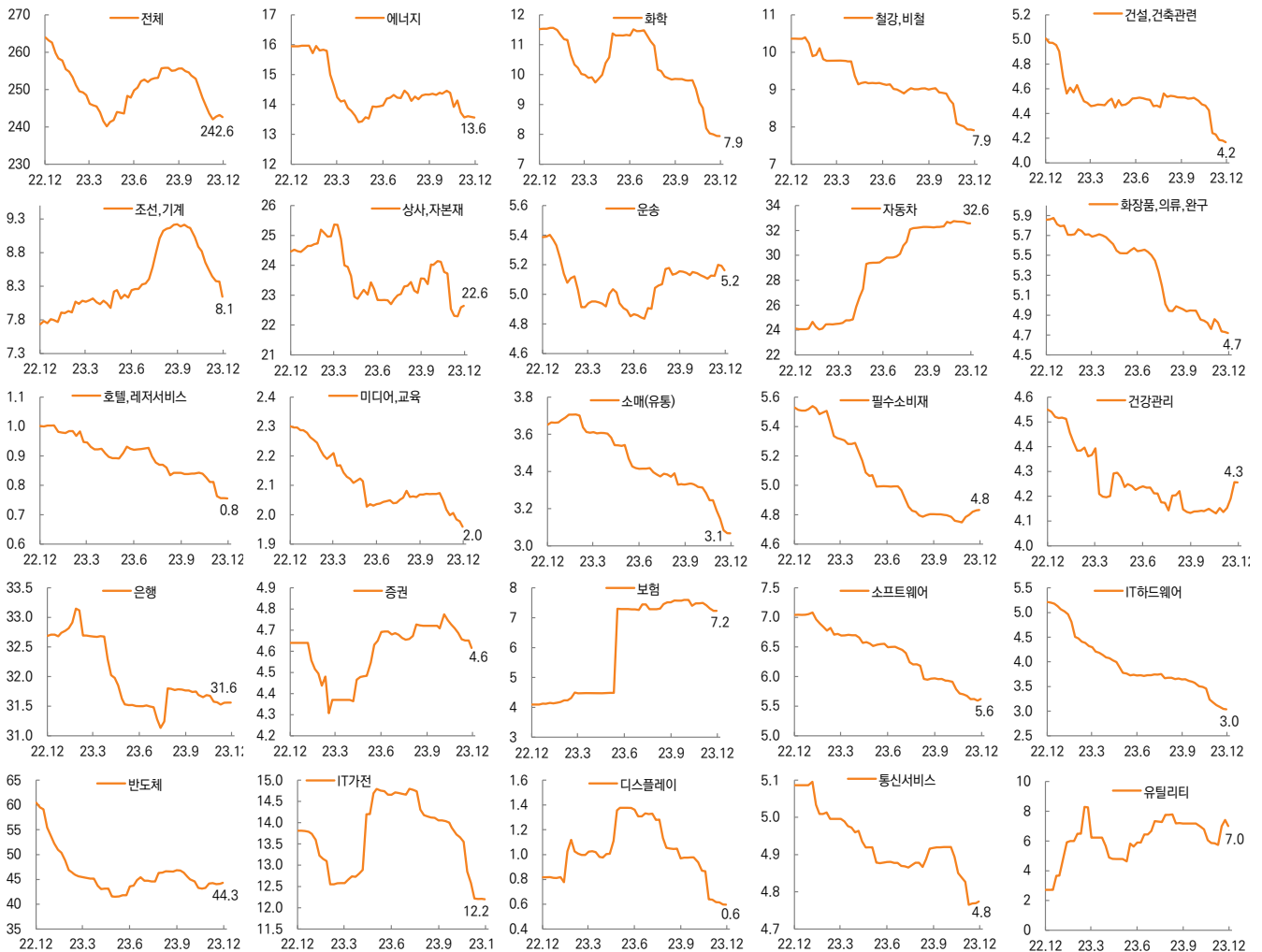


그림 37. 업종별 2024년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2023년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 4/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정된 46.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 392사 기준)
- 지난주 4/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 건설/건축, 화학, IT하드웨어
- 지난주 4/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 호텔/레저, 조선/기계

그림 38. 한국 업종별 2023년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

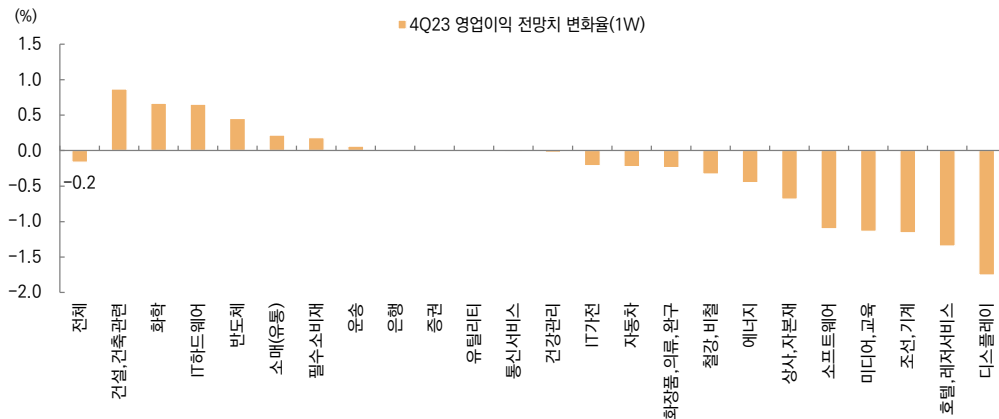
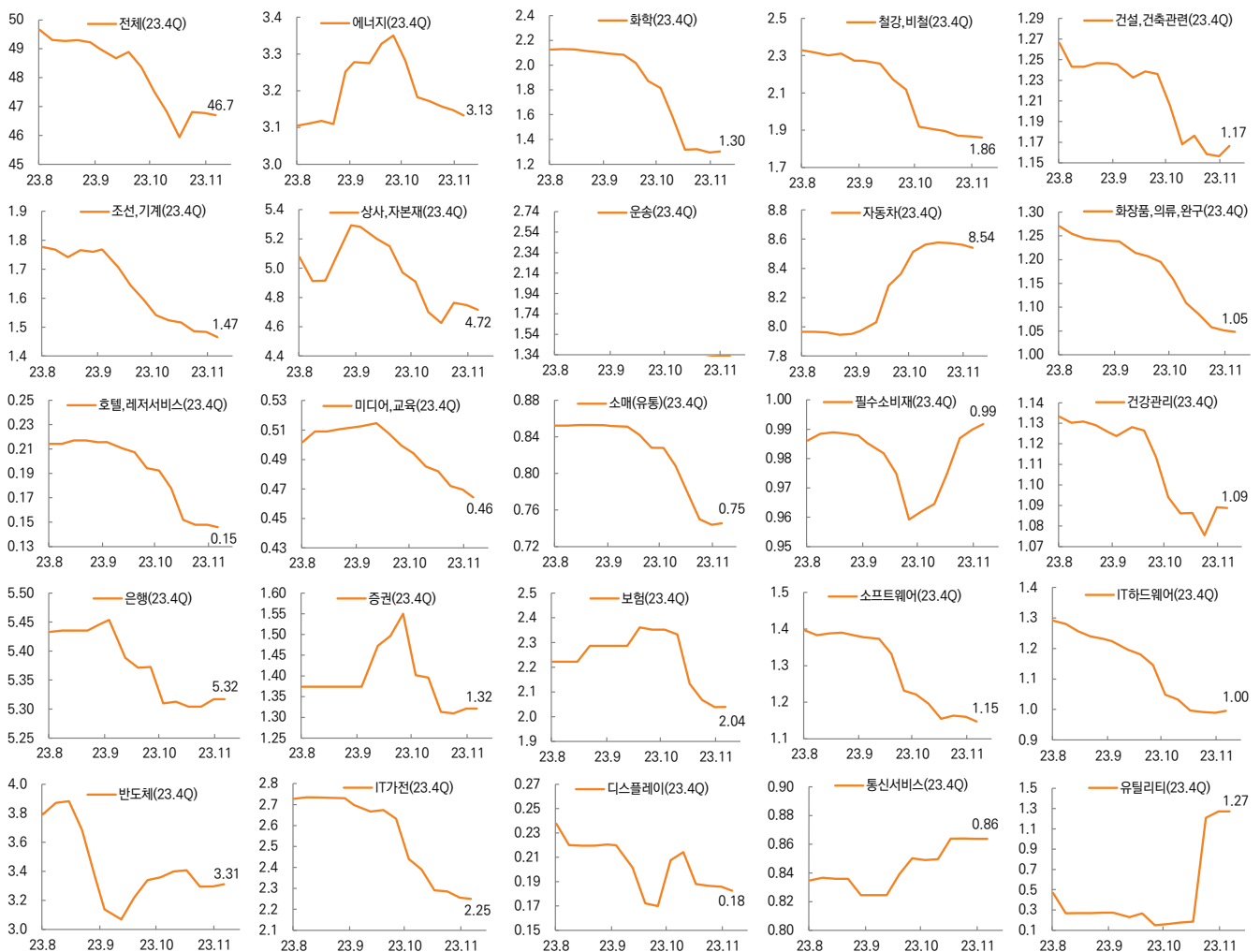


그림 39. 업종별 2023년 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

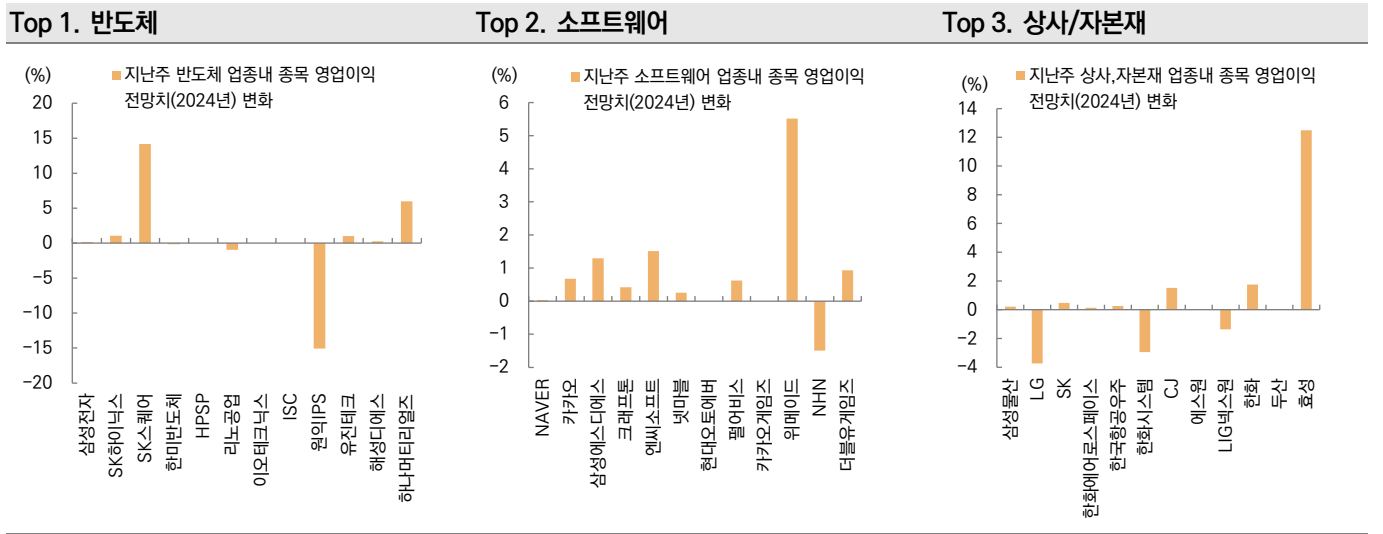


주1: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

주2: 보험 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외

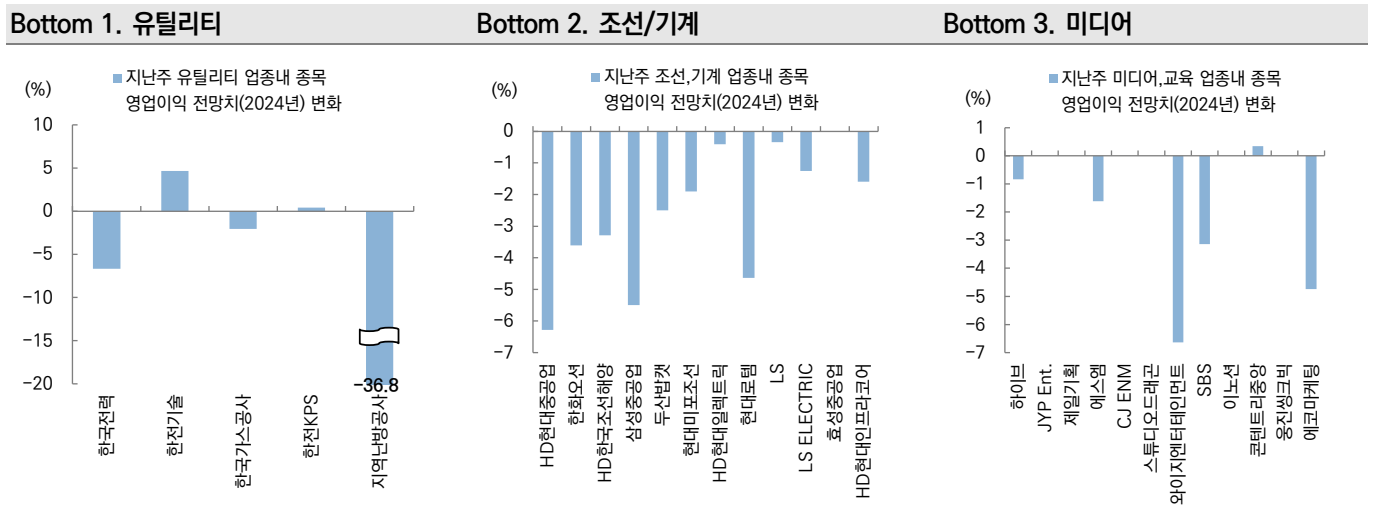
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024년 이익변화 상위 업종



료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024년 이익변화 하위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.