

유명간 myounggan.yoo@miraeeasset.com  
 황지애 jiae.hwang@miraeeasset.com  
 장민지 minji.jang.a@miraeeasset.com

**MIRAE ASSET**  
 미래에셋증권

# Earnings Revision(4월 셋째주)

## 전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.1% 하향 조정 (선진국: -0.02% > 신흥국: -0.4%)
- 국가별로 보면 한국(+1.6%), 일본(+1.0%), 대만(+0.5%), 호주(+0.2%)는 상향 조정. 홍콩(-4.8%), 중국(-1.7%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+0.9%), IT(+0.4%)가 양호했고, 산업재(-0.8%), 소재(-0.7%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

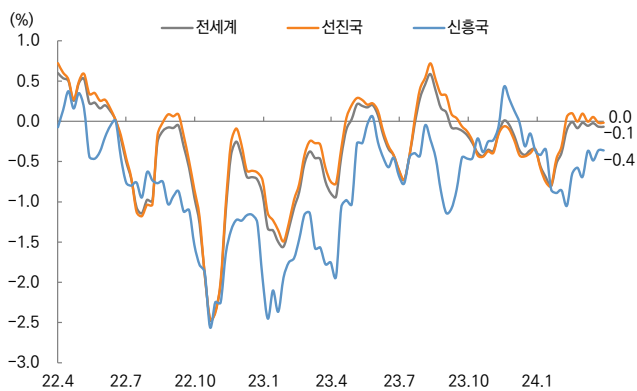


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

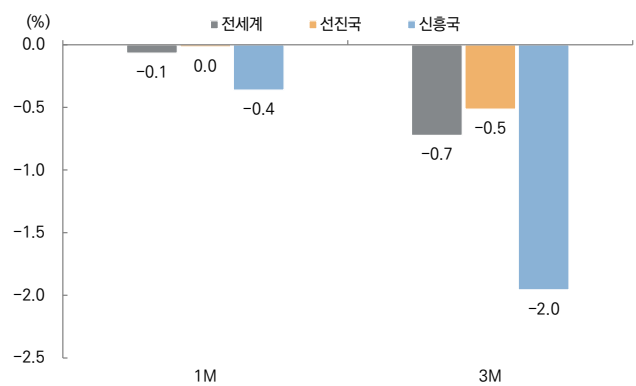


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

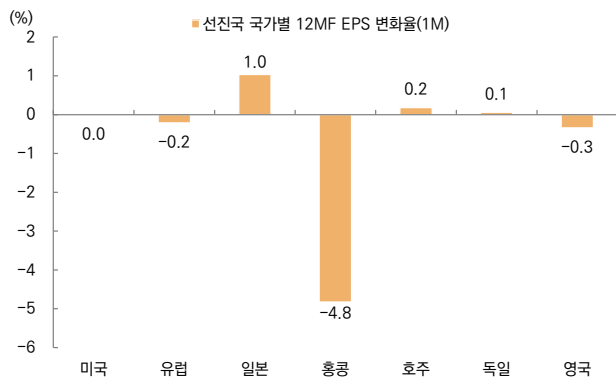


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

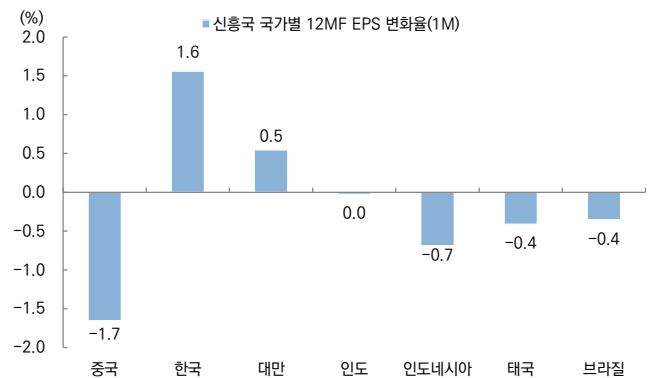


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

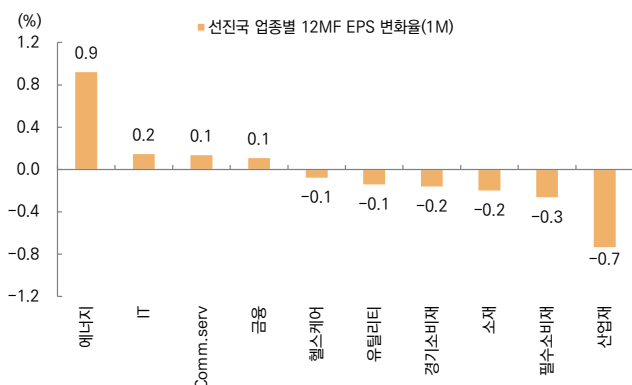
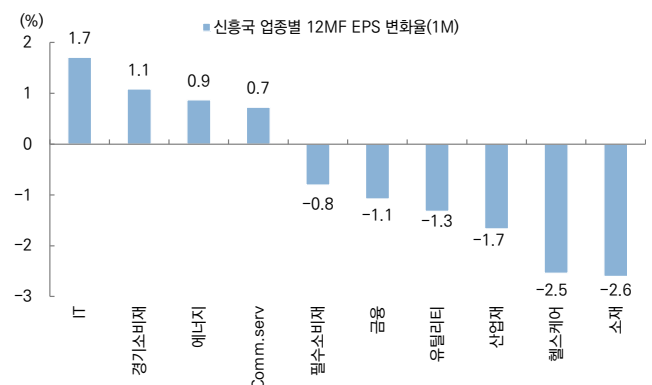


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

## 전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

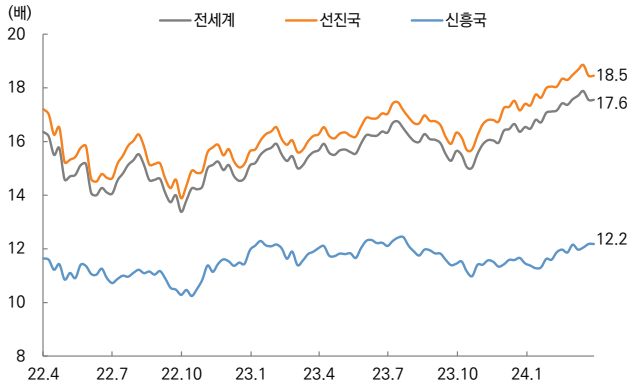


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

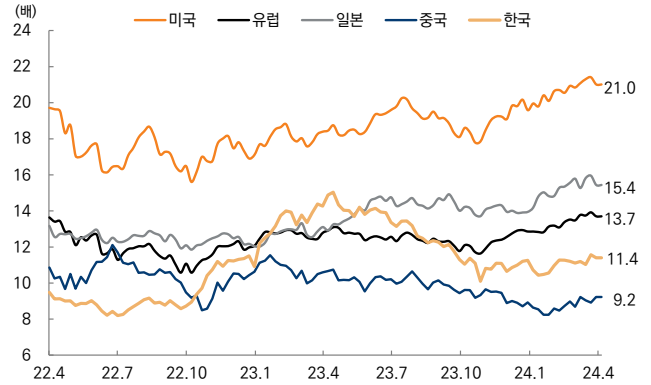


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

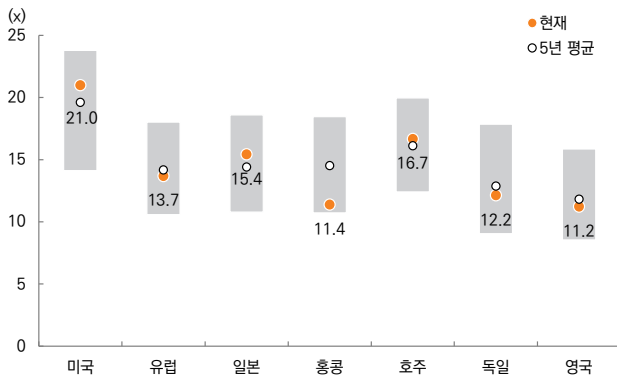


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

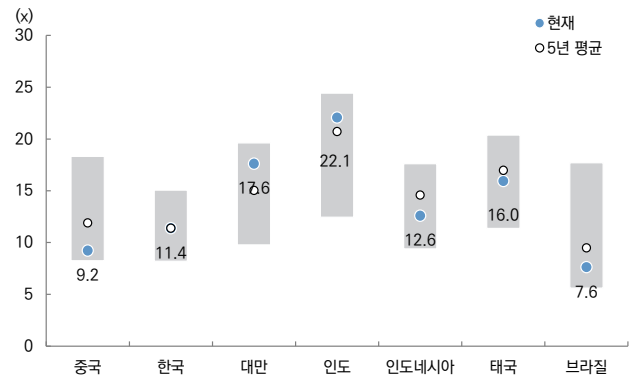


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

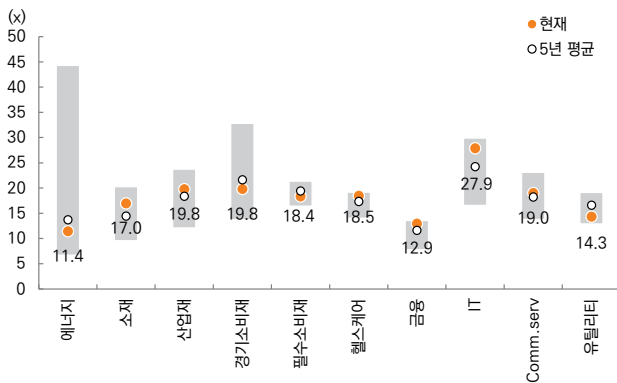
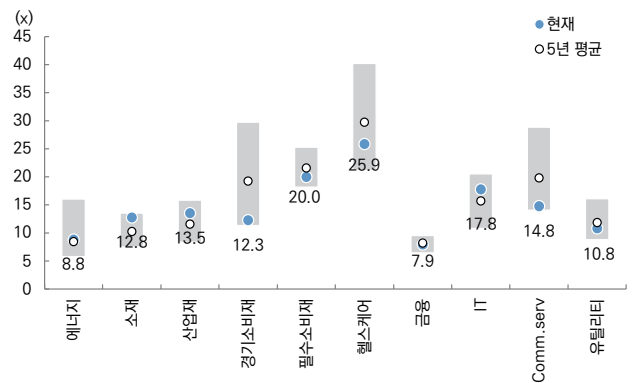


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

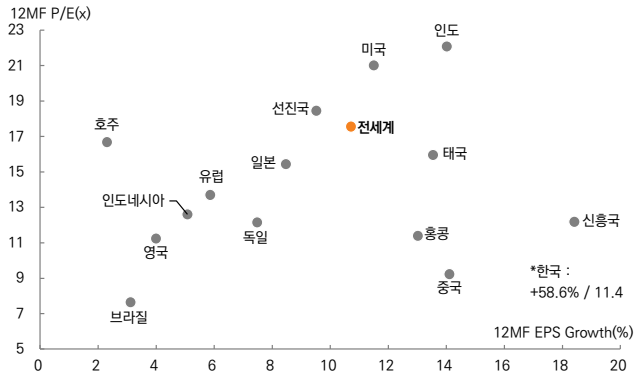


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

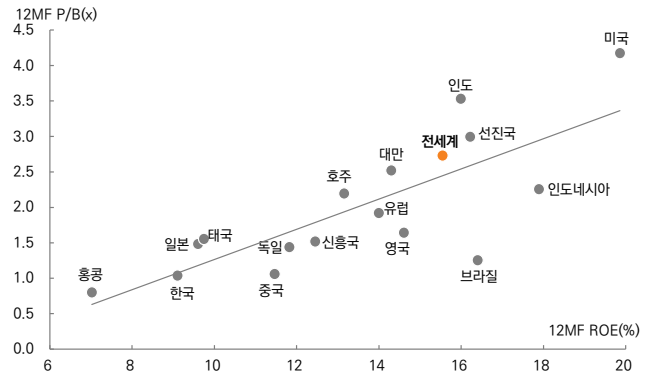


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

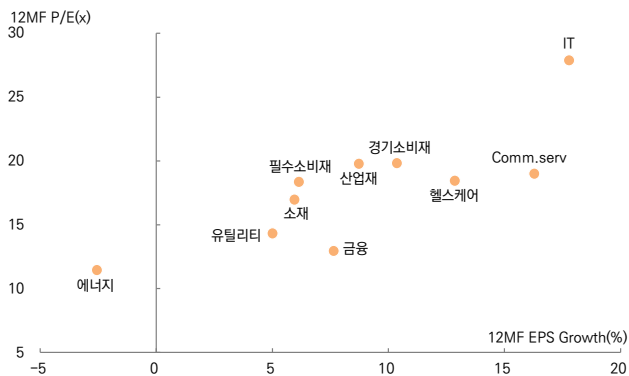


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

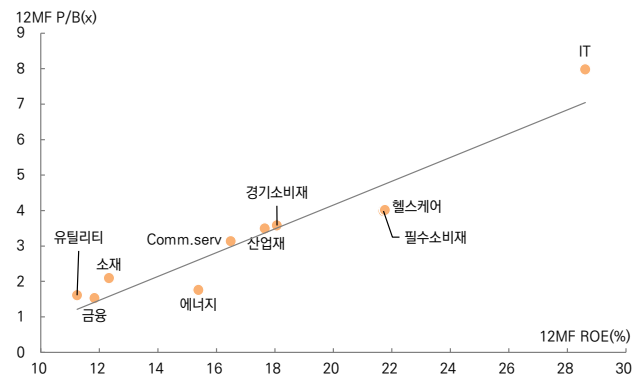


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

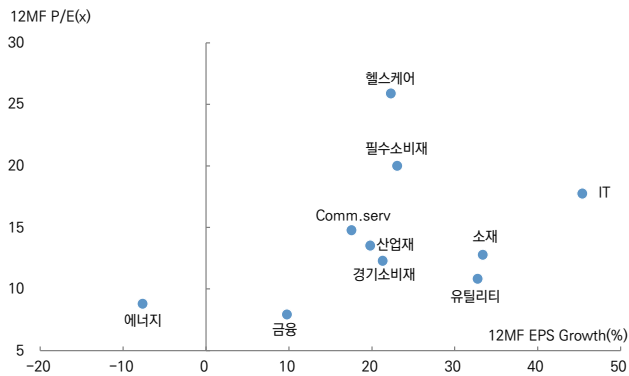
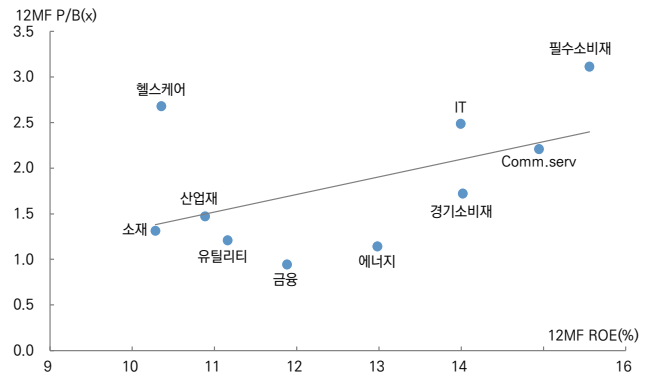


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,175사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 미디어/엔터, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 방산/상사

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

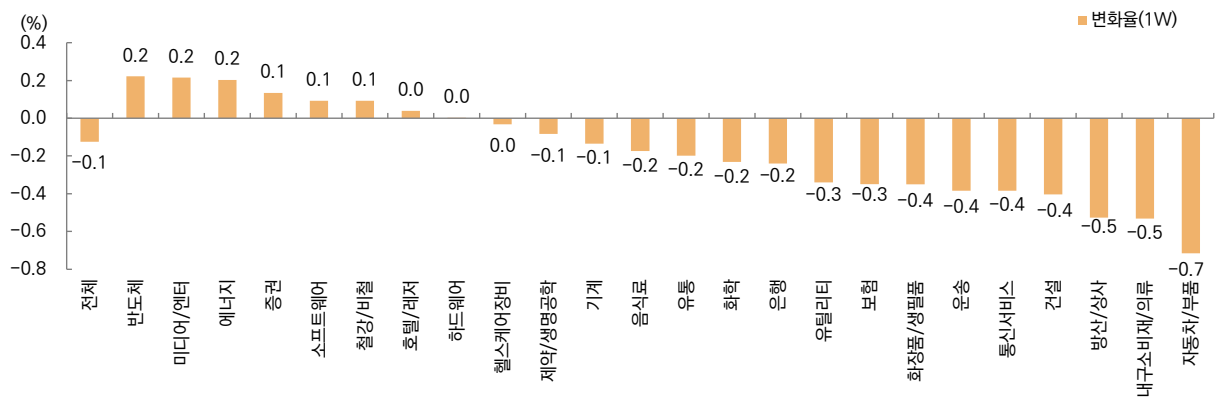
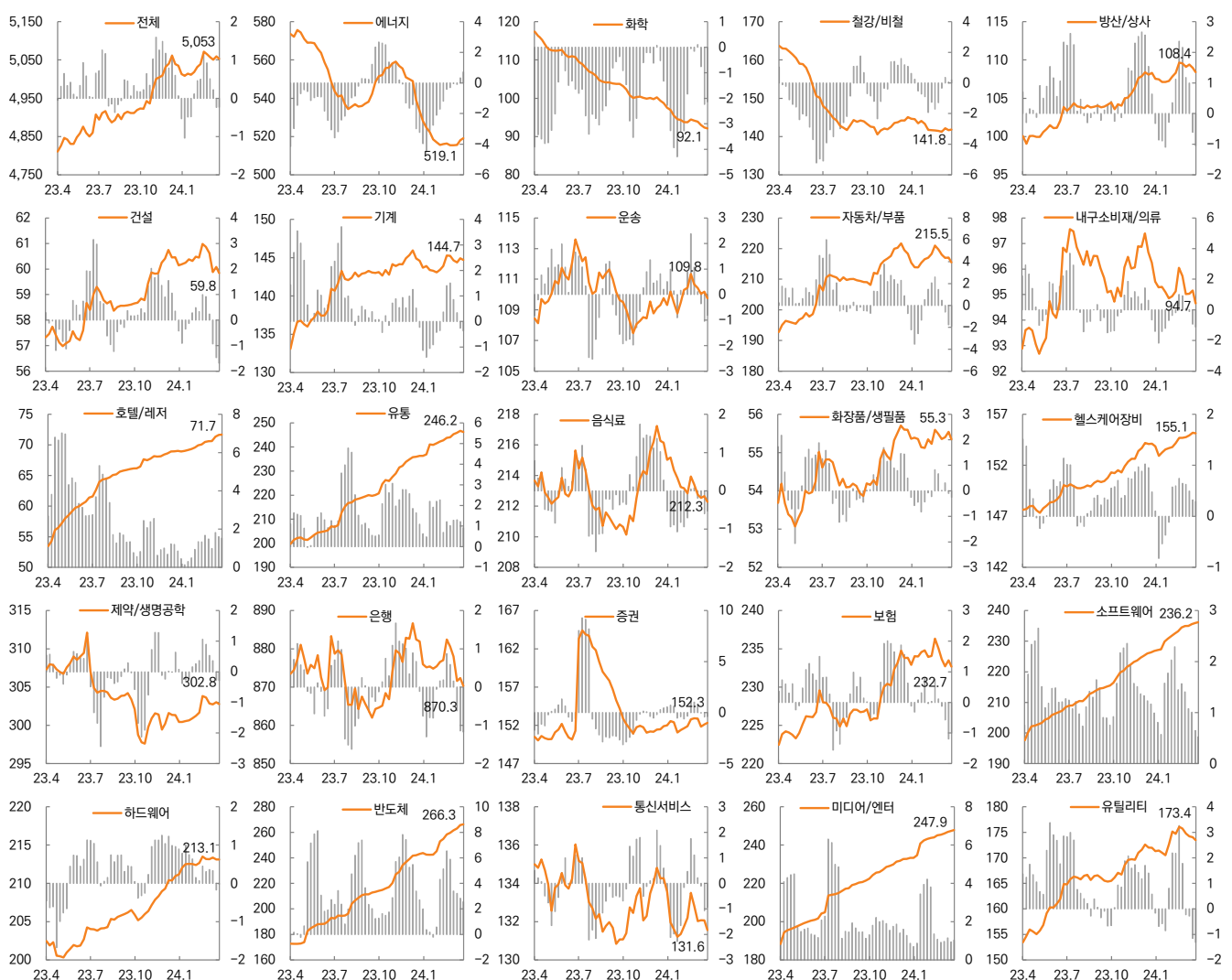


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,216사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 운송

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

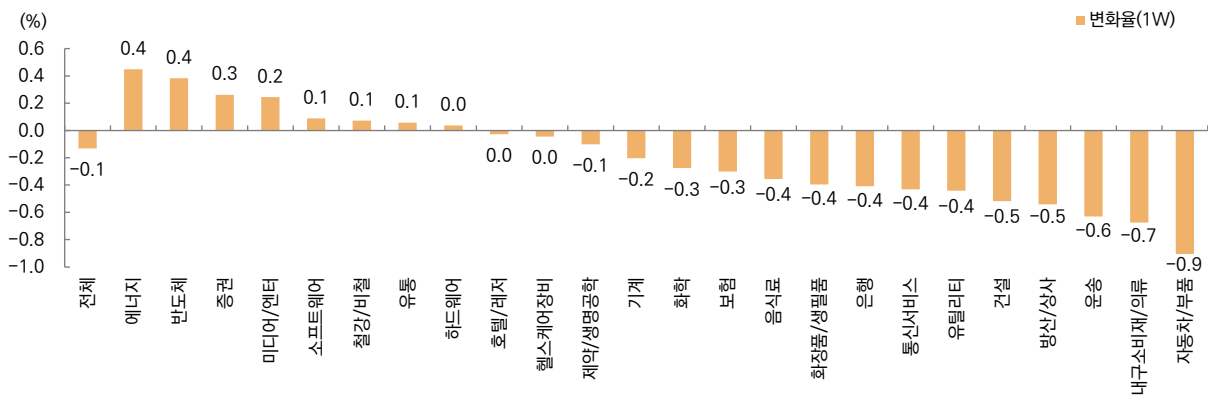
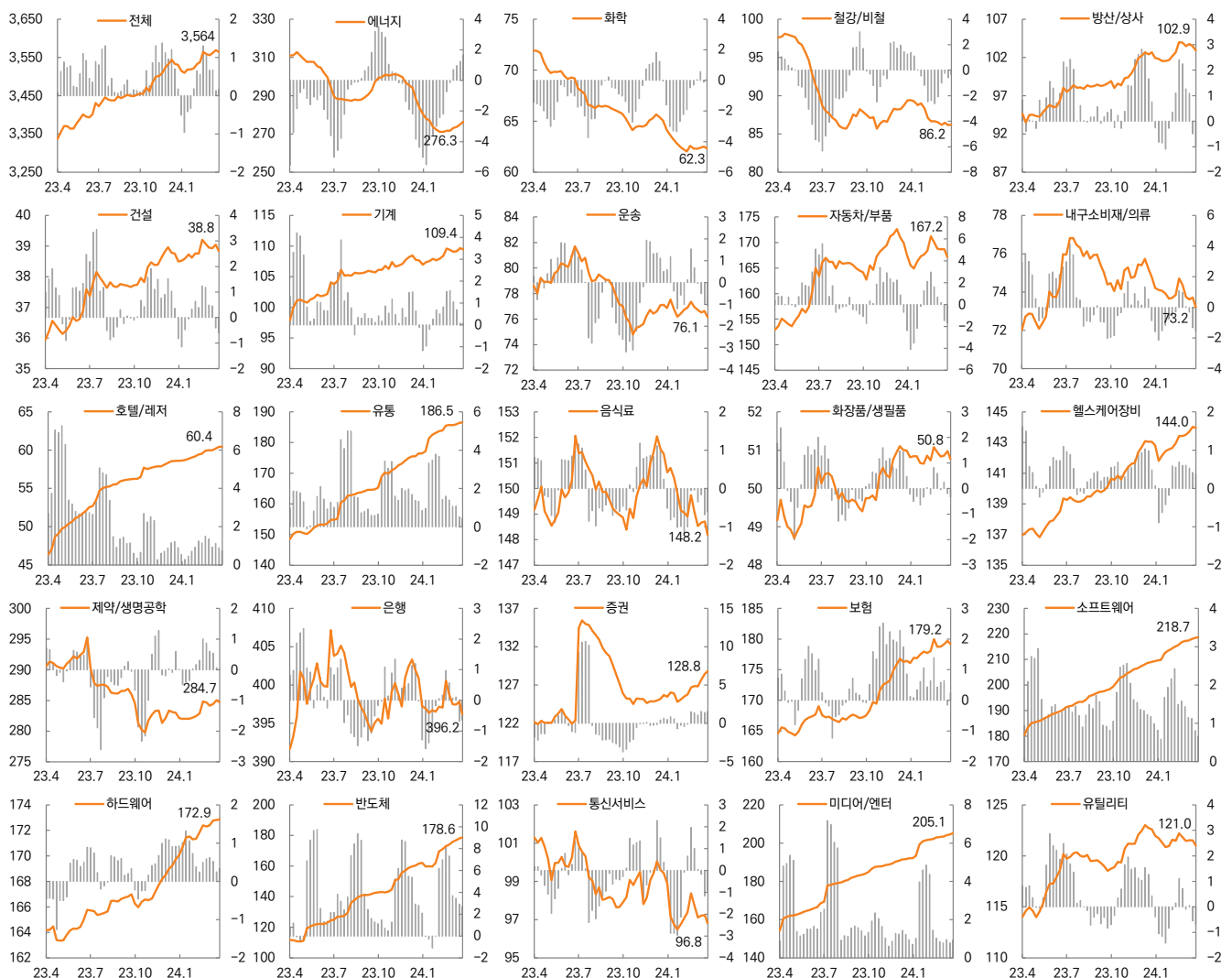


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 959사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 음식료, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 증권, 보험

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

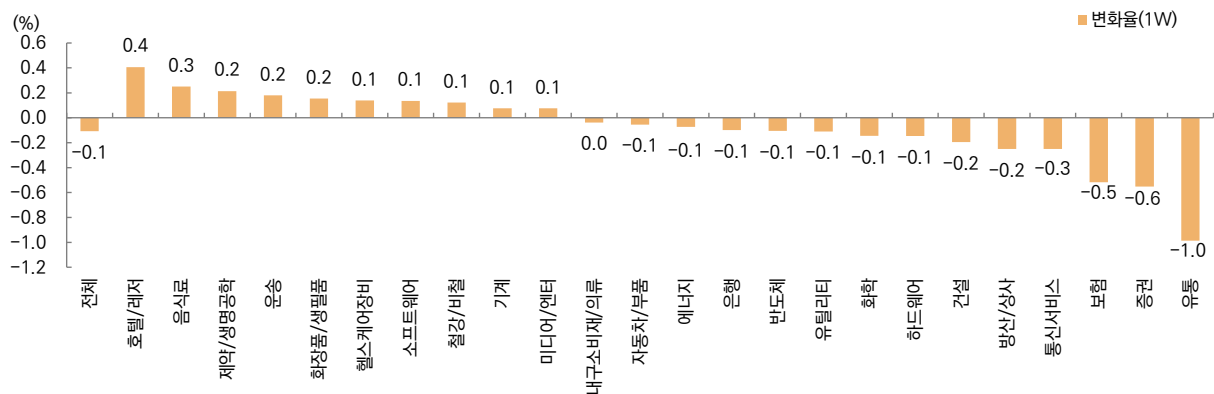
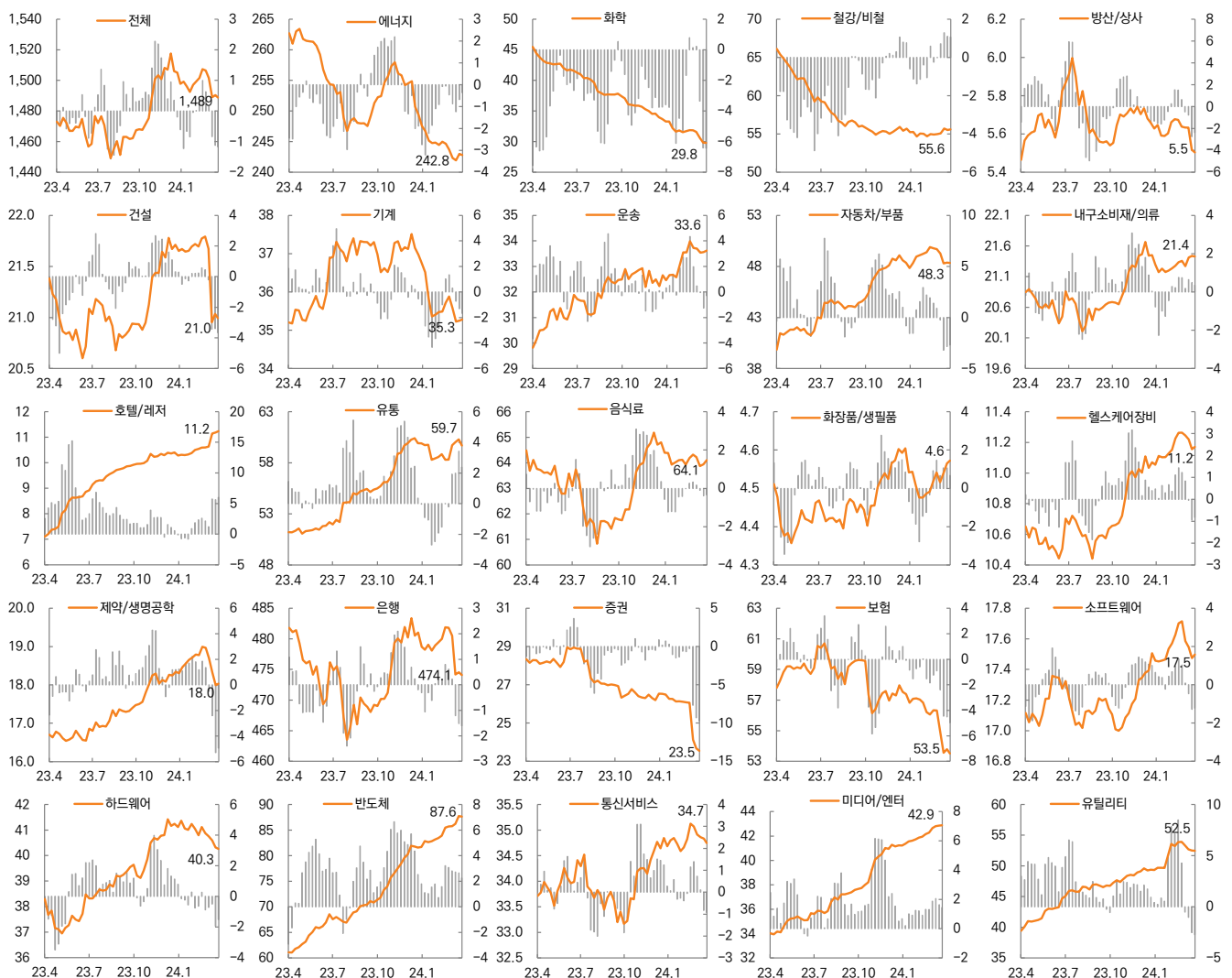


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 514사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 방산/상사, 음식료

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

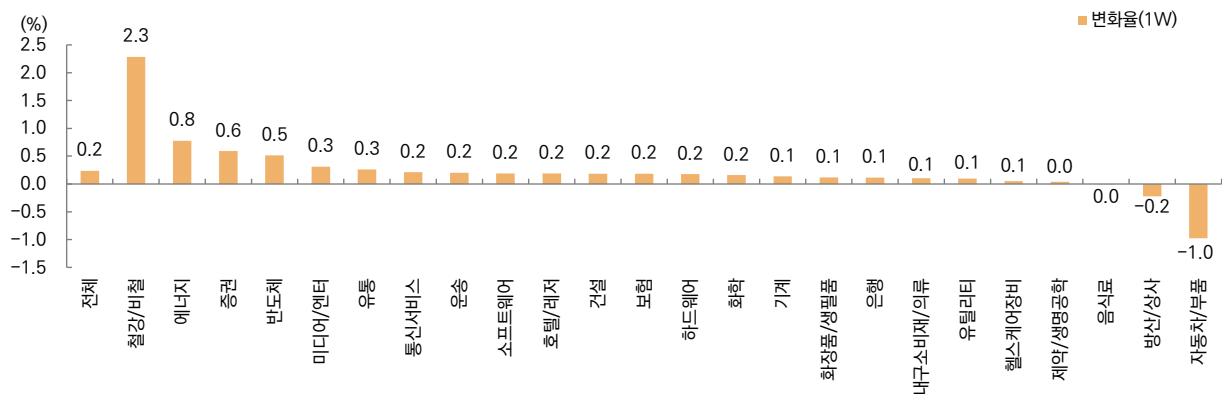
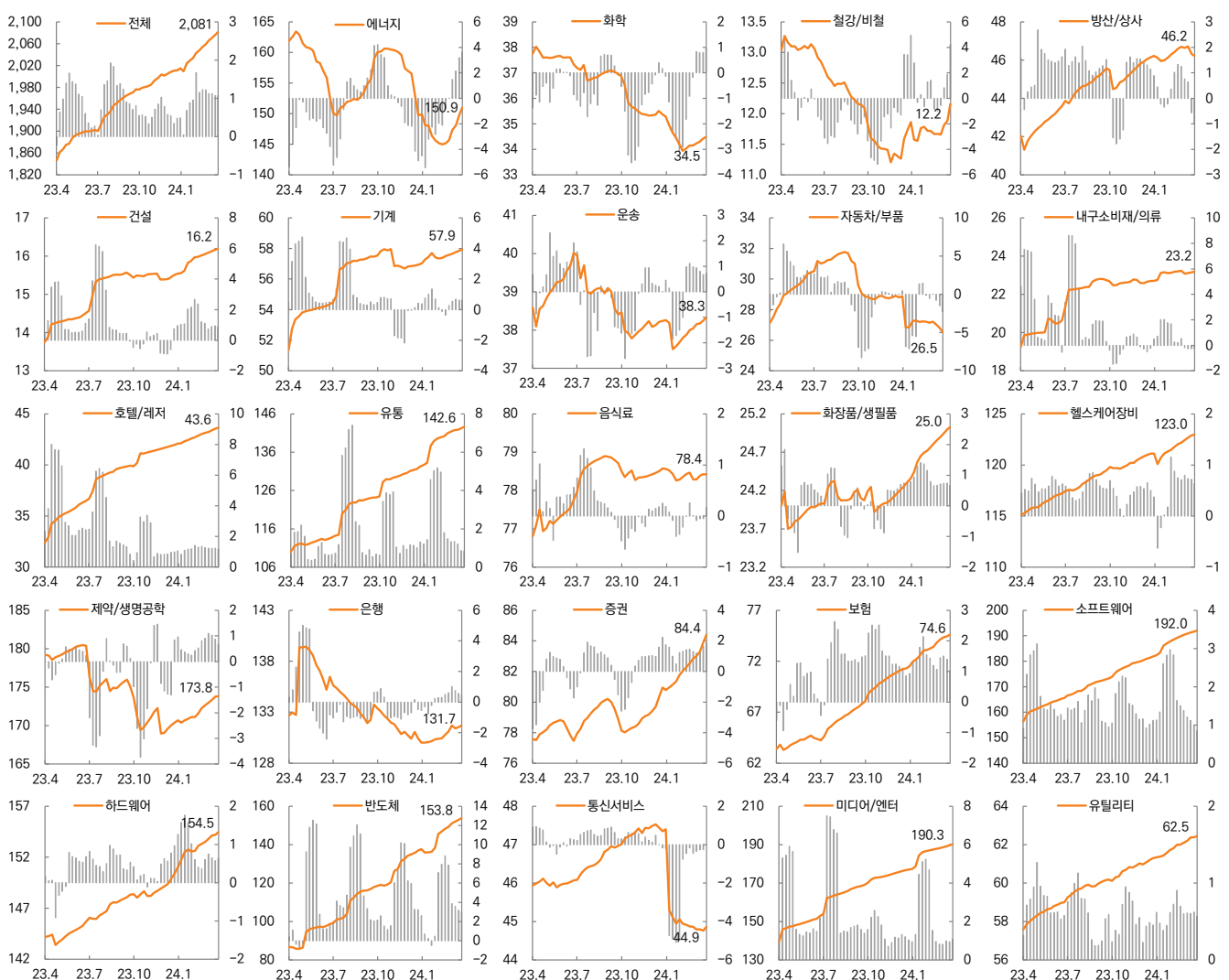


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 미디어/엔터, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 하드웨어

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

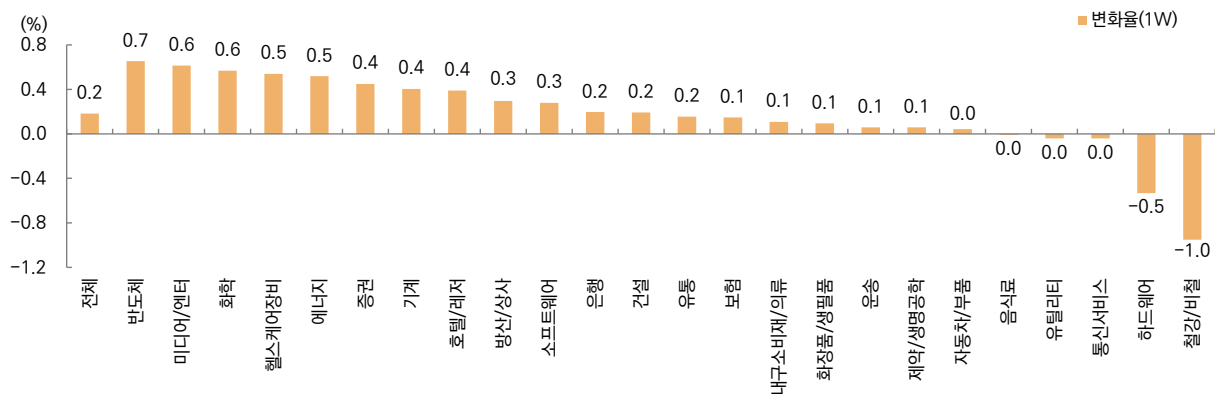
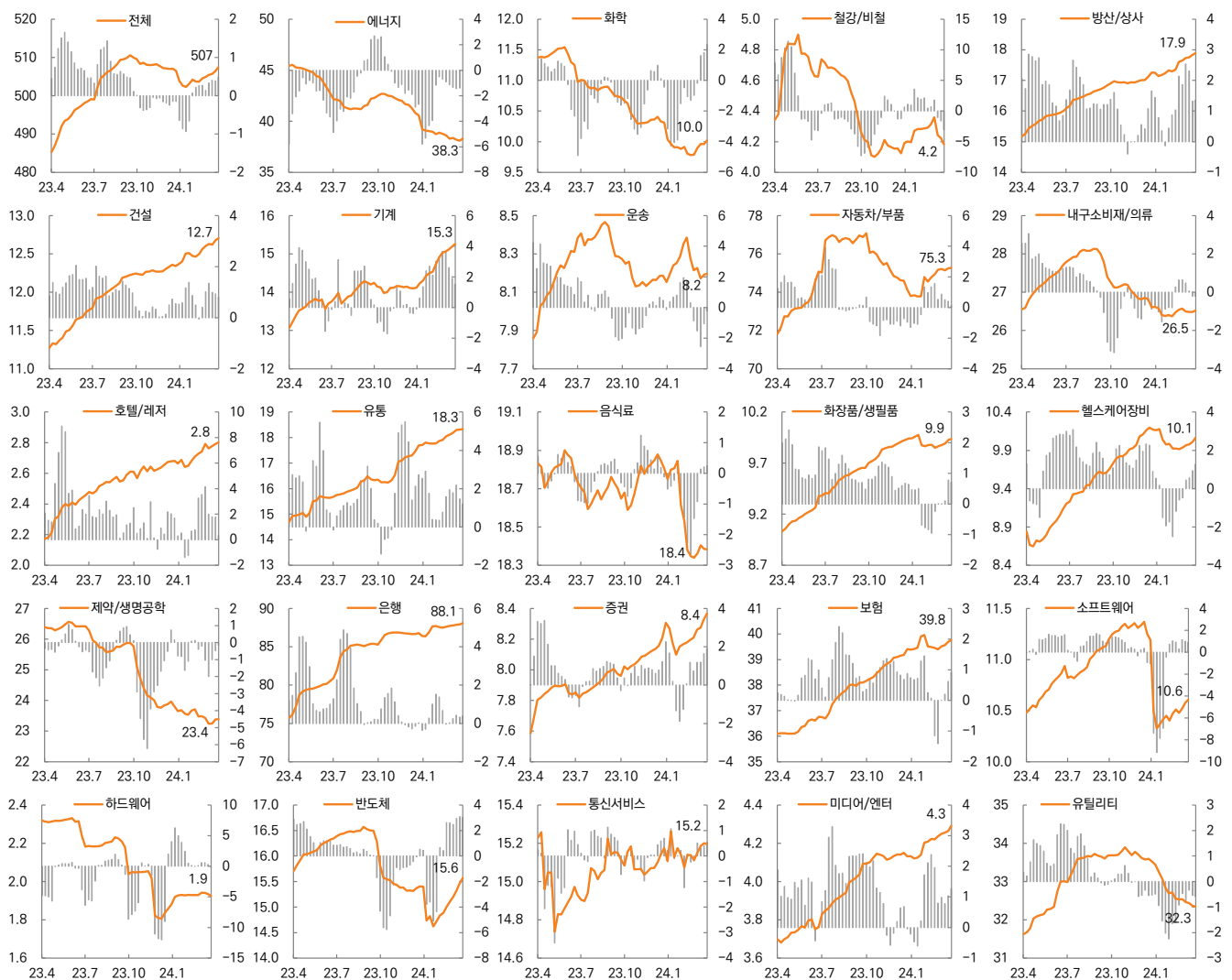


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 화장품/생필품, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 내구소비재/의류, 운송

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

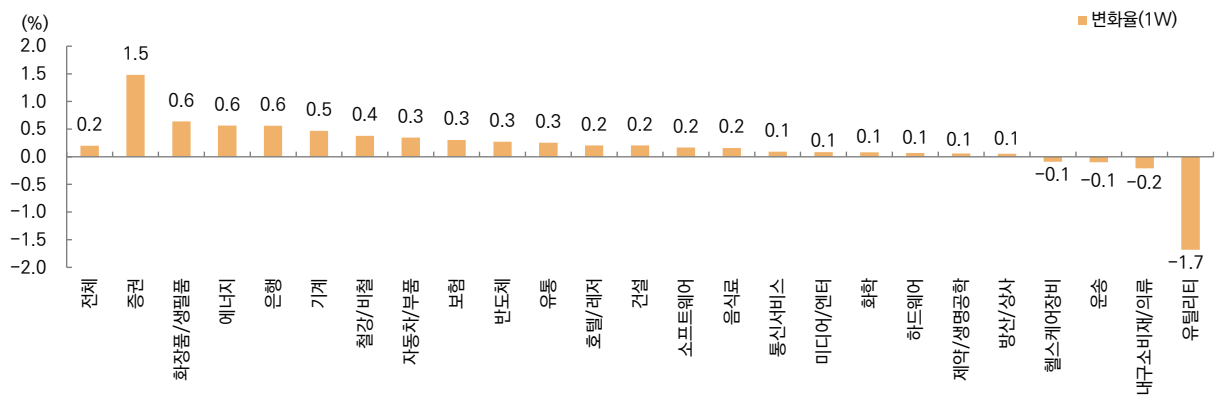
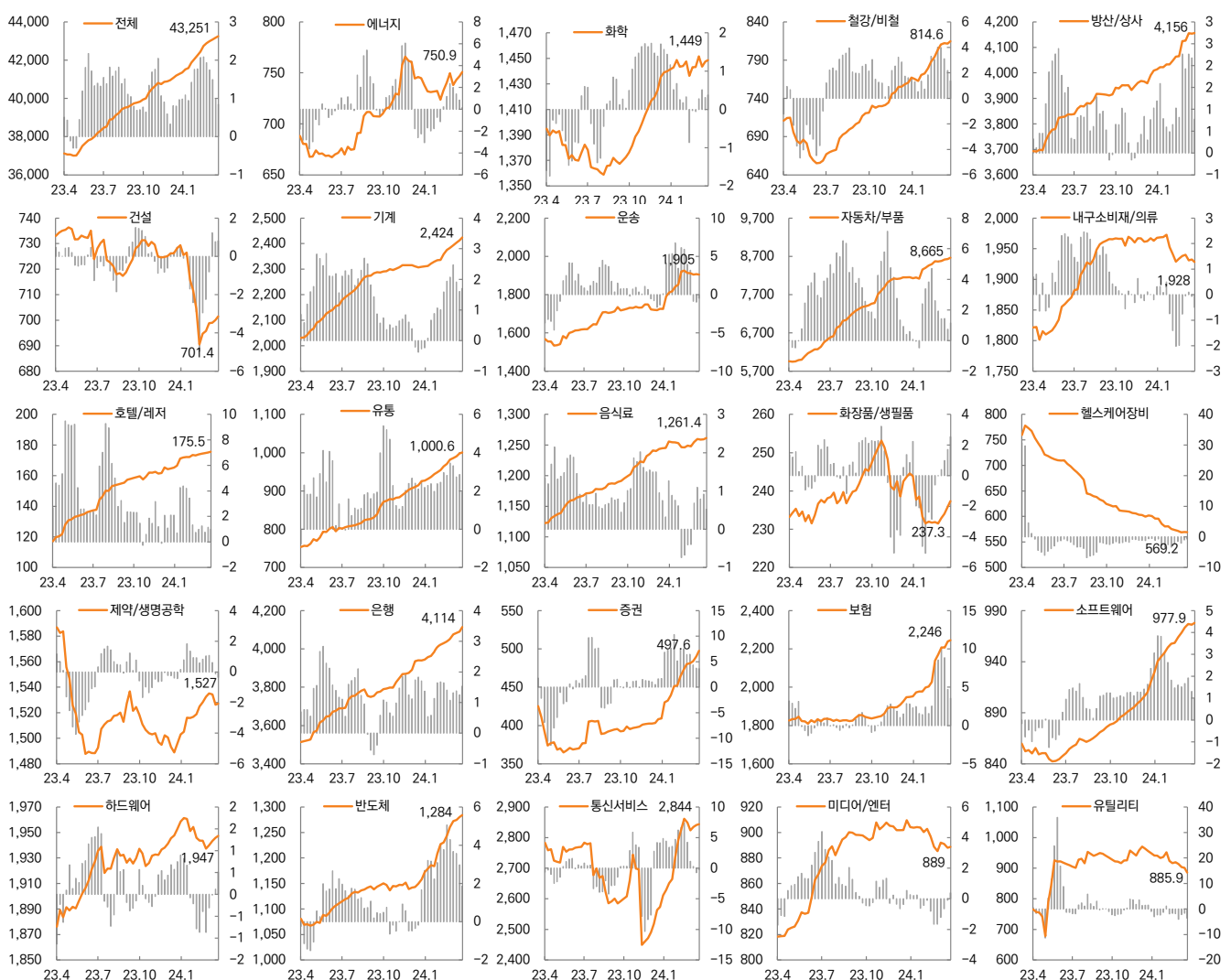


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 415사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 운송, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 유통, 반도체

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

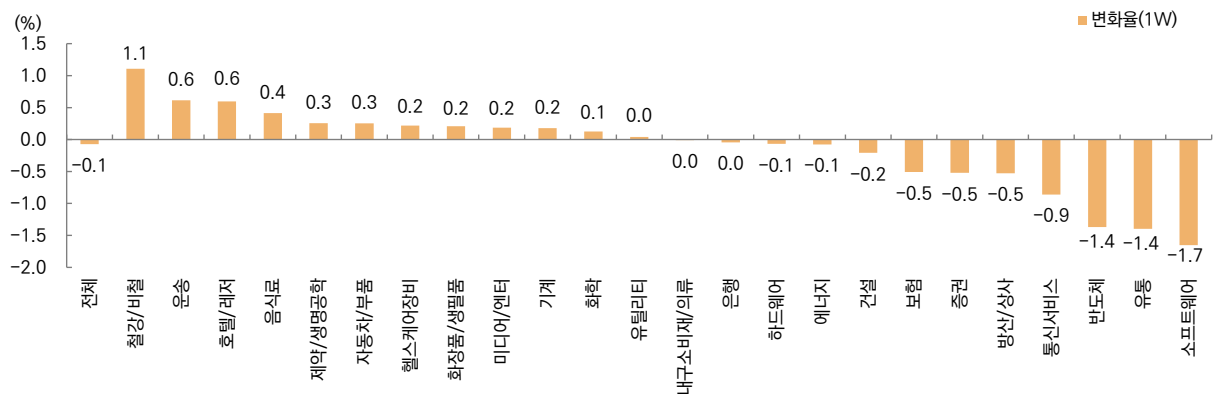
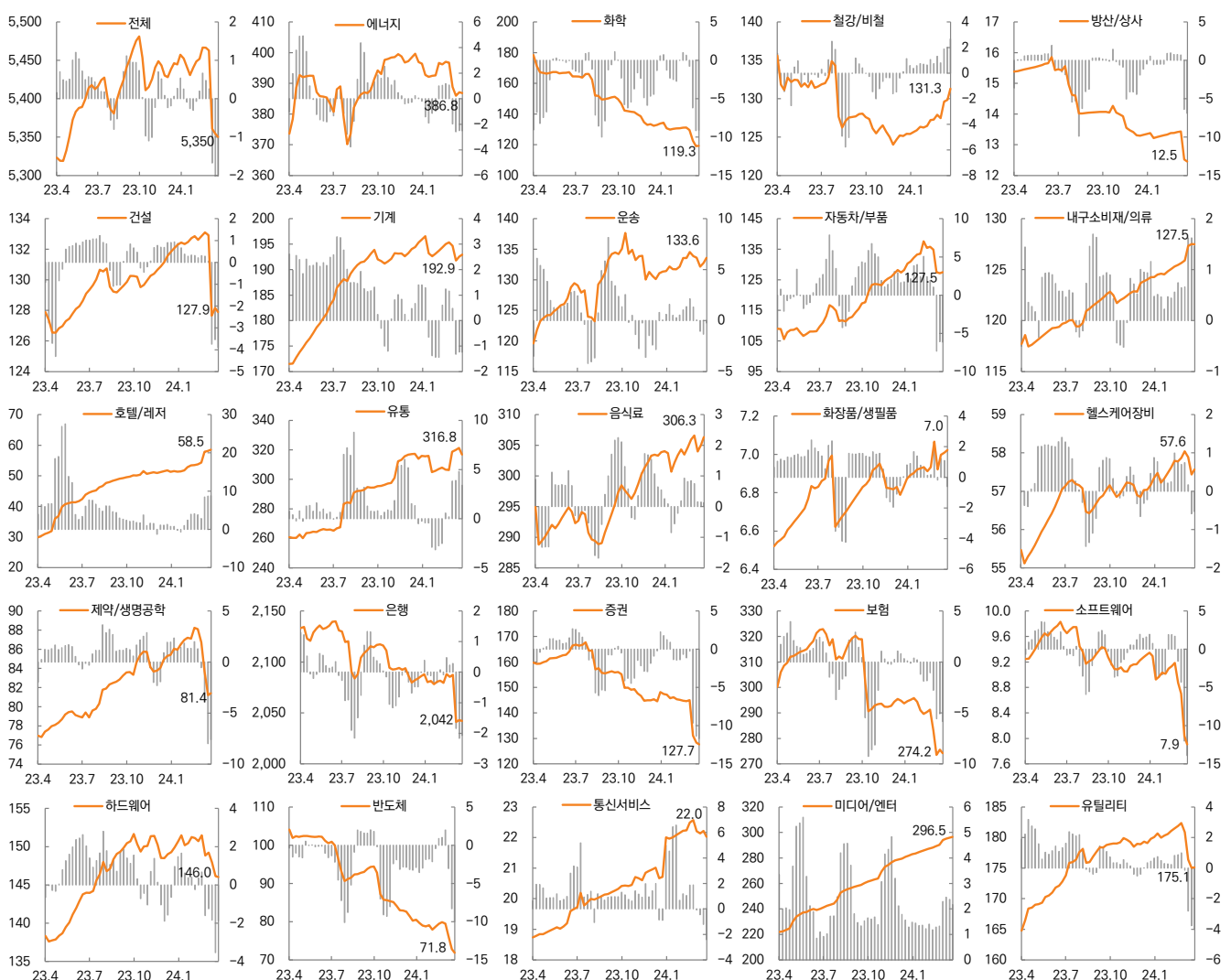


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 종목별 이익동향

- Tesla의 1Q24FY 매출액, 영업이익 컨센서스는 229.5억달러(-1.6%YoY), 17.9억달러(-32.7%YoY)로, 실적 하락이 예상
- 1분기 판매량은 38.7만대(-9%YoY)로 가격 인하에도 판매 부진. 중국 경기 둔화 및 로컬 업체 간 경쟁, 모델 노후화 등이 원인
- 미국/중국 평가 추가 인하 예상. 1분기 GPM에 주목. 추후 자율주행 소프트웨어 수익화 속도에서 실적 수준 결정 예상

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

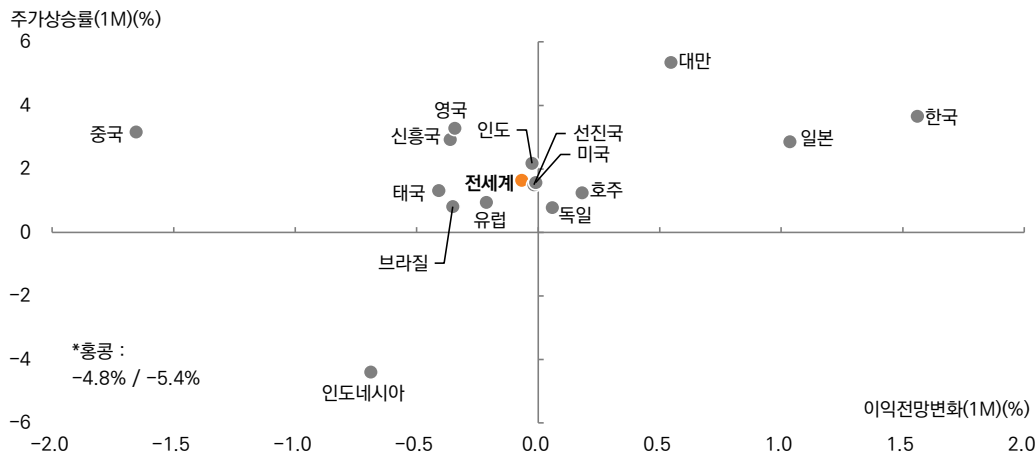


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

| Local code | 종목명                   | 국가  | 업종명                   | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |         | 주가상승률(%) |      |      |
|------------|-----------------------|-----|-----------------------|----------------|------------------|------|---------|----------|------|------|
|            |                       |     |                       |                | (1W)             | (1M) | (3M)    | (1W)     | (1M) | (3M) |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC   | USA | Finance               | 63,721         | 27.1             | 74.9 | 1,122.1 | 5.4      | 3.5  | 86.3 |
| DASH-US    | DOORDASH INC          | USA | Transportation        | 56,944         | 7.0              | 37.2 | 흑전      | 4.7      | 9.5  | 35.6 |
| MU-US      | MICRON TECHNOLOGY INC | USA | Electronic Technology | 141,201        | 3.2              | 44.0 | 137.7   | 2.8      | 34.9 | 52.9 |
| CABK-ES    | CAIXABANK SA          | ESP | Finance               | 36,595         | 2.3              | 2.4  | 5.3     | -0.9     | 5.3  | 19.6 |
| CVX-US     | CHEVRON CORP NEW      | USA | Energy Minerals       | 300,673        | 2.3              | 3.4  | -1.0    | 0.7      | 6.5  | 11.4 |
| EQNR-NO    | EQUINOR ASA           | NOR | Energy Minerals       | 82,957         | 2.2              | 0.6  | -14.1   | 1.6      | 13.4 | -2.2 |
| TTE-FR     | TOTALENERGIES SE      | FRA | Energy Minerals       | 168,602        | 2.2              | 2.3  | -2.9    | 1.0      | 12.6 | 13.8 |
| NEM-US     | NEWMONT CORP          | USA | Non-Energy Minerals   | 45,040         | 2.1              | 9.5  | -6.4    | 3.6      | 10.9 | 4.1  |
| ADS-DE     | ADIDAS AG             | DEU | Consumer Non-Durables | 38,191         | 2.1              | 7.3  | -17.9   | -1.6     | 5.8  | 12.5 |
| PGR-US     | PROGRESSIVE CORP      | USA | Finance               | 118,459        | 1.9              | 11.0 | 28.7    | -3.3     | 2.8  | 20.4 |

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

| Local code | 종목명                        | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|-------|-------|
|            |                            |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION         | KOR | Producer Manufacturing | 65,186         | -2.1             | -5.7 | -18.7 | 0.1      | -5.1  | -8.5  |
| TSLA-US    | TESLA INC                  | USA | Consumer Durables      | 556,064        | -1.1             | -7.8 | -21.2 | 2.0      | -1.8  | -23.2 |
| RIO-GB     | RIO TINTO                  | GBR | Non-Energy Minerals    | 106,247        | -1.0             | -1.5 | -7.5  | 2.7      | 8.7   | -4.1  |
| CHTR-US    | CHARTER COMMUNICATIONS INC | USA | Consumer Services      | 38,483         | -0.9             | -1.5 | -7.4  | -1.7     | -10.6 | -27.5 |
| KER-FR     | KERING                     | FRA | Consumer Non-Durables  | 46,918         | -0.8             | -7.4 | -12.6 | -3.8     | -15.5 | -4.3  |
| VRTX-US    | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | USA | Health Technology      | 103,383        | -0.8             | 0.2  | 4.1   | -0.9     | -3.4  | -6.9  |
| ROK-US     | ROCKWELL AUTOMATION INC    | USA | Electronic Technology  | 33,062         | -0.7             | -0.8 | -4.3  | 4.4      | 1.3   | -5.4  |
| CSCO-US    | CISCO SYS INC              | USA | Technology Services    | 200,556        | -0.6             | -0.7 | -5.0  | 3.0      | -1.4  | -1.8  |
| ASSA.B-SE  | ASSA ABLOY                 | SWE | Producer Manufacturing | 31,684         | -0.6             | 0.8  | 1.2   | -0.5     | 2.1   | 9.0   |
| UNH-US     | UNITEDHEALTH GROUP INC     | USA | Health Services        | 407,237        | -0.5             | 0.2  | 1.8   | -3.0     | -9.7  | -18.2 |

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 유틸리티
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 조선/기계, 화장품/의류, IT하드웨어, 필수소비재
- 삼성전자의 1분기 매출액 영업이익은 71조원(+4.8%QoQ), 6.6조원(+132.4%QoQ) 영업이익은 컨센서스를 대폭 상회했음
- 고객사 재고 정상화에 따른 메모리 ASP 상승(DRAM +22%, NAND +25%). 재고평가손실 총당금 환입으로 1분기 실적 견인
- AI 서버향 수요, 대만 지진 영향으로 메모리 가격 상승세 지속. NAND 포함 메모리 업황 회복으로 실적 개선세 가속화 전망

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

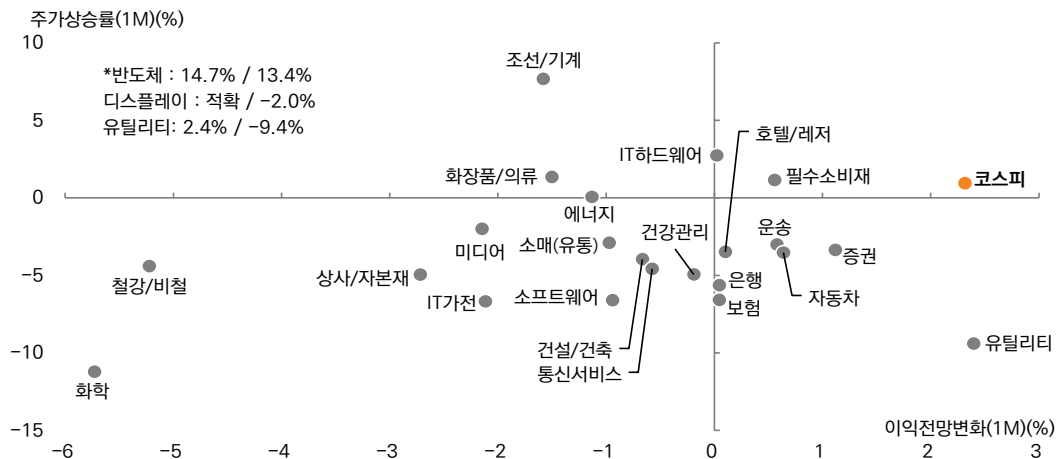


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

| 종목코드    | 종목명    | 업종명       | 시가총액      | 2024년 영업이익 컨센서스 |         | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2024년 |     |      |
|---------|--------|-----------|-----------|-----------------|---------|-----------------|-------------|-------|-----|------|
|         |        |           |           | 현재              | 1주전     |                 |             | P/E   | P/B | ROE  |
| A005930 | 삼성전자   | 반도체       | 5,020,587 | 370,576         | 352,937 | 5.0             | -0.1        | 18.5  | 1.5 | 8.5  |
| A010620 | 현대미포조선 | 조선,기계     | 24,085    | 86              | 82      | 4.9             | 17.5        | 139.7 | 1.2 | 0.9  |
| A272450 | 진에어    | 운송        | 7,308     | 1,680           | 1,613   | 4.2             | 10.5        | 5.8   | 2.5 | 59.0 |
| A064350 | 현대로템   | 조선,기계     | 45,676    | 3,000           | 2,881   | 4.1             | 1.4         | 19.6  | 2.4 | 13.0 |
| A000660 | SK하이닉스 | 반도체       | 1,371,556 | 136,743         | 132,024 | 3.6             | 2.5         | 15.5  | 2.1 | 15.3 |
| A058470 | 리노공업   | 반도체       | 38,944    | 1,388           | 1,342   | 3.4             | 4.7         | 31.7  | 6.1 | 20.6 |
| A357780 | 솔브레인   | 반도체       | 22,636    | 1,692           | 1,638   | 3.3             | -3.6        | 14.2  | 2.2 | 16.5 |
| A049770 | 동원F&B  | 필수소비재     | 7,043     | 1,914           | 1,857   | 3.1             | -0.1        | 5.5   | 0.7 | 12.5 |
| A204270 | 제이엔티씨  | IT하드웨어    | 11,252    | 986             | 958     | 2.9             | -8.8        | 14.5  | 2.6 | 19.9 |
| A018250 | 애경산업   | 화장품,의류,완구 | 5,079     | 720             | 700     | 2.9             | 0.2         | 9.3   | 1.2 | 13.4 |

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

| 종목코드    | 종목명        | 업종명    | 시가총액    | 2024년 영업이익 컨센서스 |       | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2024년  |     |       |
|---------|------------|--------|---------|-----------------|-------|-----------------|-------------|--------|-----|-------|
|         |            |        |         | 현재              | 1주전   |                 |             | P/E    | P/B | ROE   |
| A011790 | SKC        | 화학     | 51,046  | -510            | -199  | 적확              | -1.8        | -36.8  | 3.5 | -10.2 |
| A361610 | SK아이이테크놀로지 | IT가전   | 47,983  | 500             | 596   | -16.1           | -11.8       | 101.4  | 2.0 | 2.0   |
| A011170 | 롯데케미칼      | 화학     | 47,994  | 1,361           | 1,595 | -14.7           | -4.2        | 113.2  | 0.3 | 0.3   |
| A336260 | 두산퓨얼셀      | IT가전   | 12,555  | 206             | 237   | -13.1           | 1.2         | 289.5  | 3.0 | 1.1   |
| A189300 | 인텔리안테크     | IT하드웨어 | 6,268   | 300             | 332   | -9.6            | 1.6         | 23.9   | 2.0 | 9.1   |
| A278280 | 천보         | IT가전   | 7,940   | 95              | 104   | -8.7            | 2.0         | -133.1 | 2.7 | -2.0  |
| A036570 | 엔씨소프트      | 소프트웨어  | 39,034  | 1,288           | 1,393 | -7.5            | -9.7        | 25.3   | 1.1 | 4.7   |
| A298040 | 효성중공업      | 조선,기계  | 29,559  | 3,777           | 4,076 | -7.3            | -6.5        | 13.8   | 2.3 | 18.0  |
| A003670 | 포스코퓨처엠     | 화학     | 218,834 | 2,226           | 2,392 | -6.9            | 3.5         | 139.3  | 8.5 | 6.4   |
| A393890 | 더블유씨피      | IT가전   | 11,558  | 484             | 519   | -6.7            | 6.7         | 31.4   | 1.1 | 3.6   |

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 영업이익의 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정된 238.0조원 기록(컨센서스가 존재하는 267사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 증권, 자동차
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, IT가전, 디스플레이

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

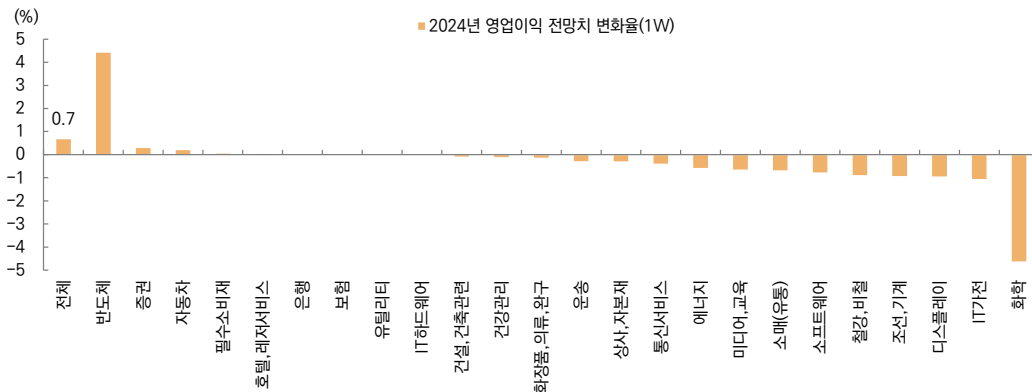
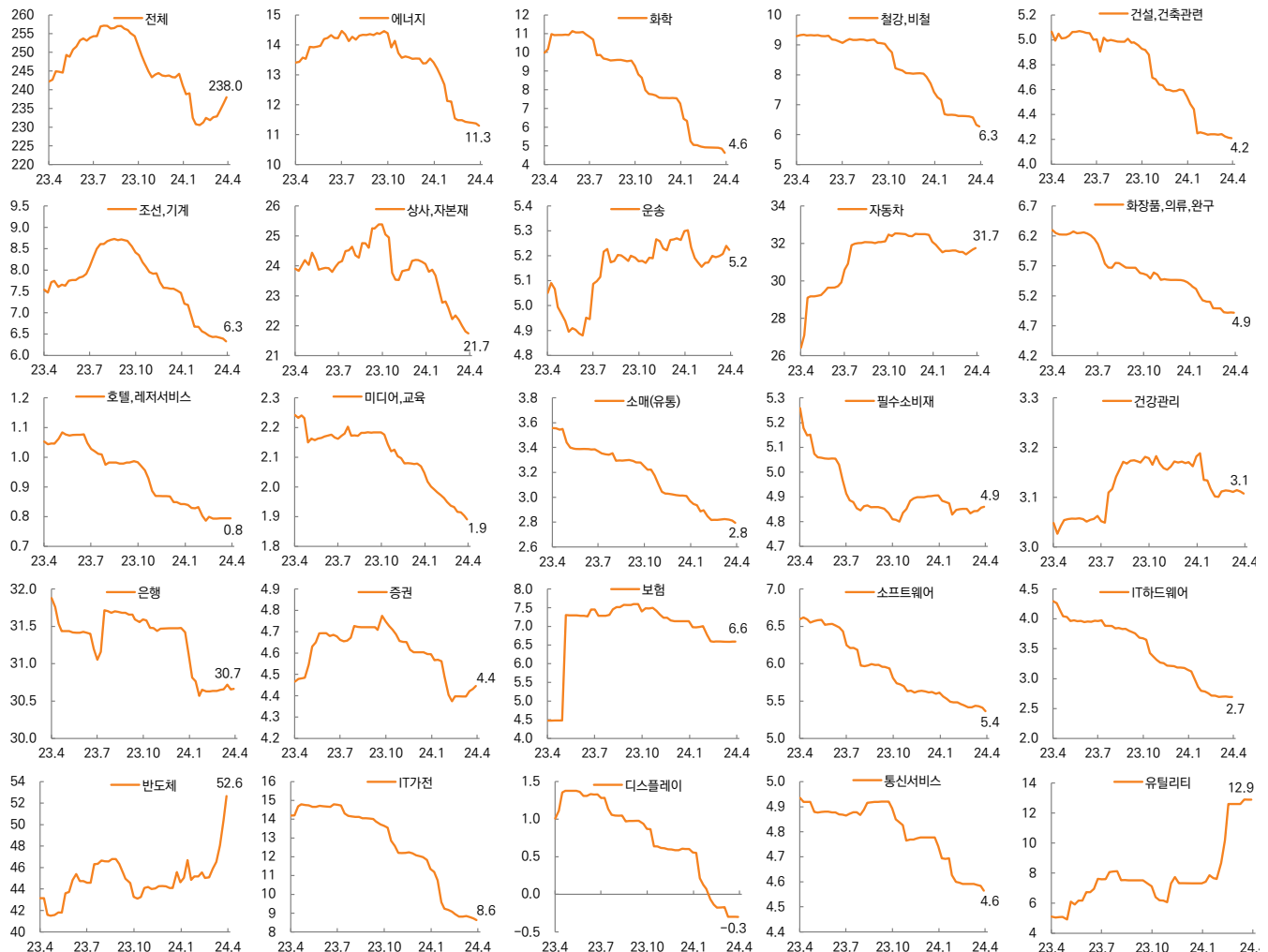


그림 36. 업종별 2024년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2024년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 1/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정된 46.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 264사 기준)
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 증권, 자동차
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 철강/비철, 소매(유통)

그림 37. 한국 업종별 2024년 1/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

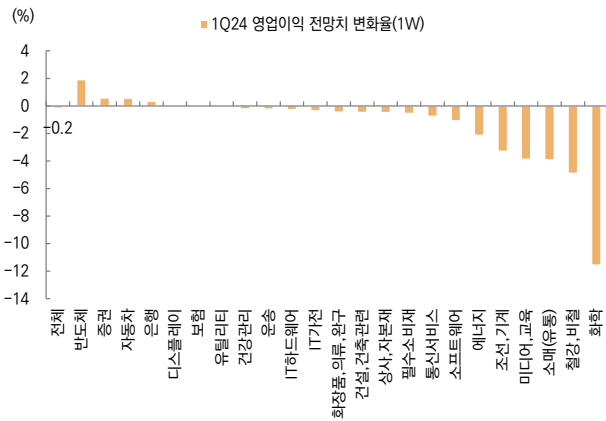


그림 38. 한국 업종별 2024년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

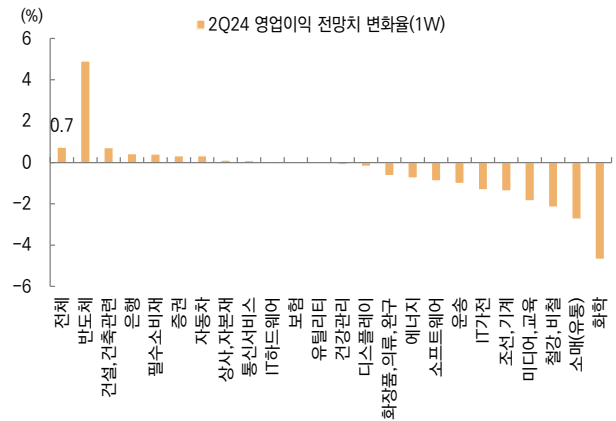
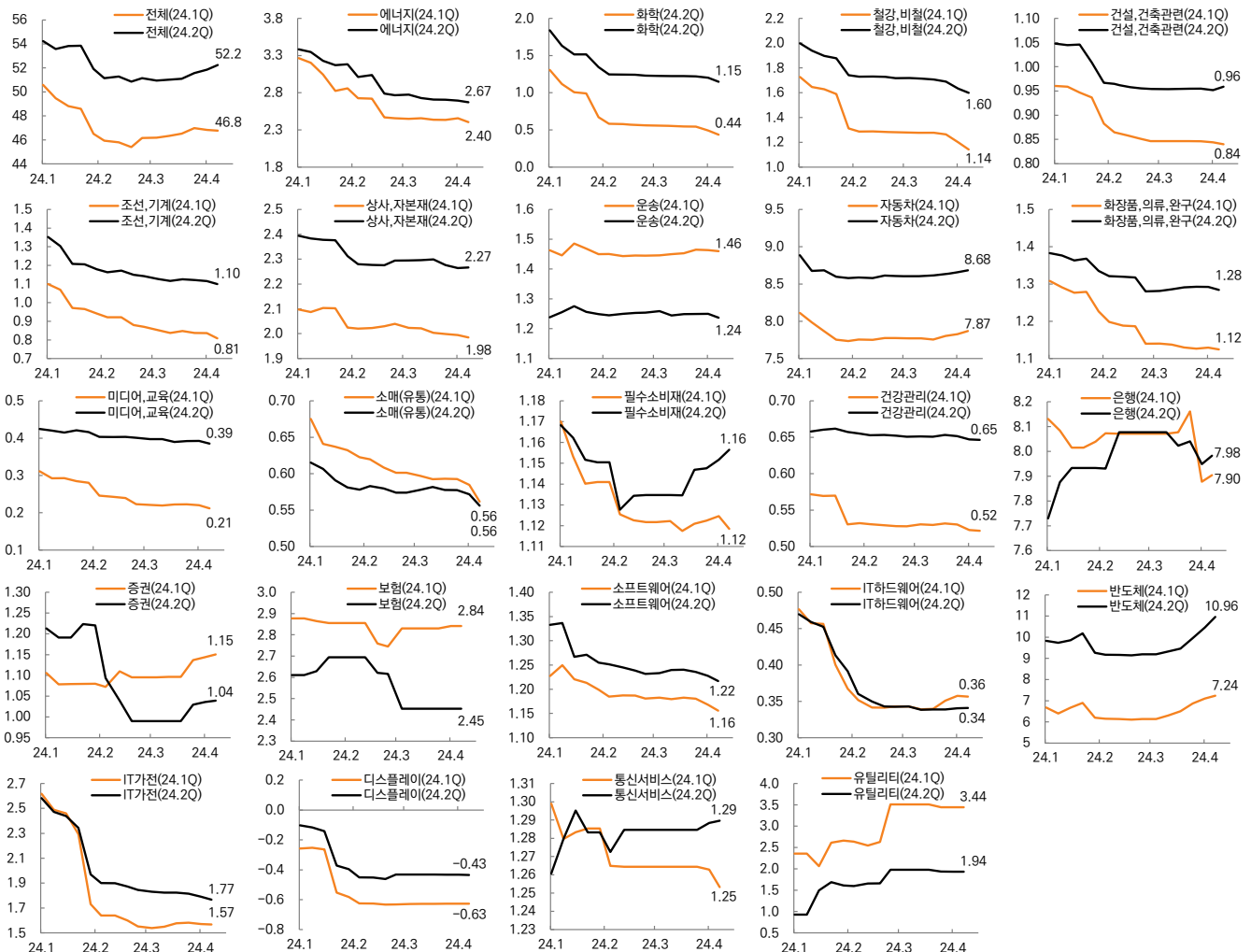


그림 39. 업종별 2024년 1/4분기, 2/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



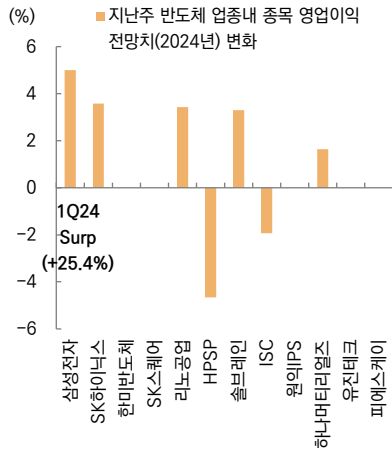
주1: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

주2: 호텔/레저 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외

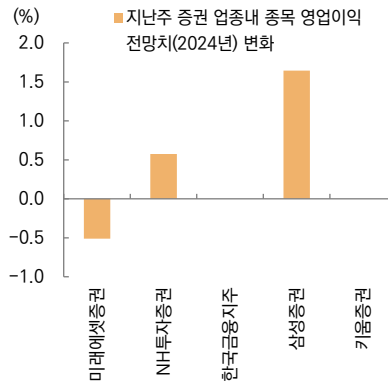
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 2024년 이익변화 상위 업종

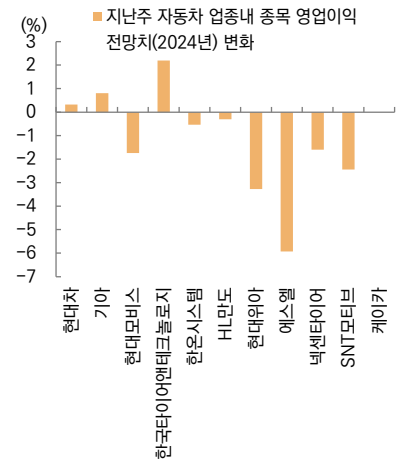
### Top 1. 반도체



### Top 2. 증권



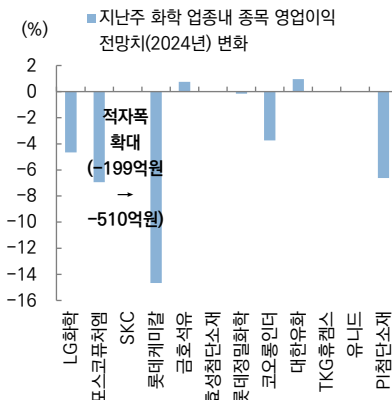
### Top 3. 자동차



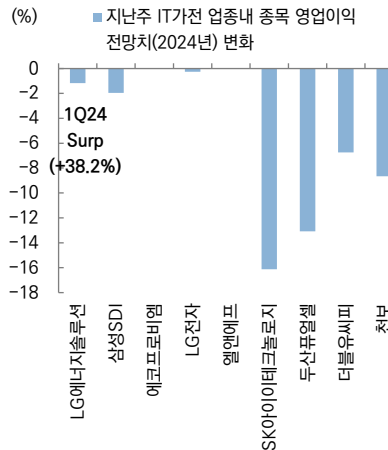
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 2024년 이익변화 하위 업종

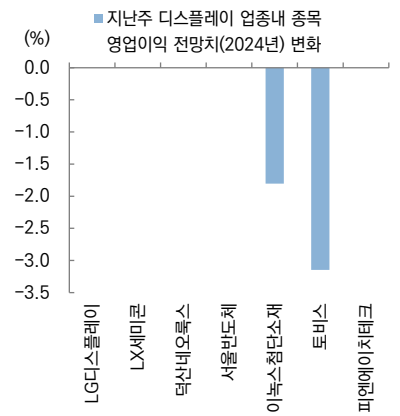
### Bottom 1. 화학



### Bottom 2. IT가전



### Bottom 3. 디스플레이



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.