

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

MIRAE ASSET
 미래에셋증권

Earnings Revision(5월 첫째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.1% 하향 조정 (선진국: -0.1% > 신흥국: -0.3%)
- 국가별로 보면 한국(+1.8%), 일본(+1.0%), 대만(+0.9%)은 상향 조정. 홍콩(-4.4%), 중국(-1.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+1.9%), IT(+0.6%)가 양호했고, 헬스케어(-2.4%), 유틸리티(-0.9%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

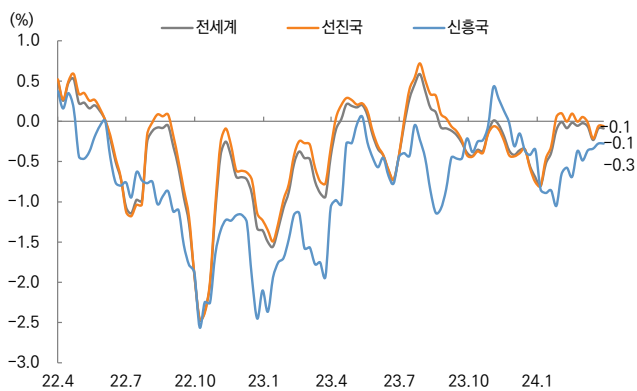


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

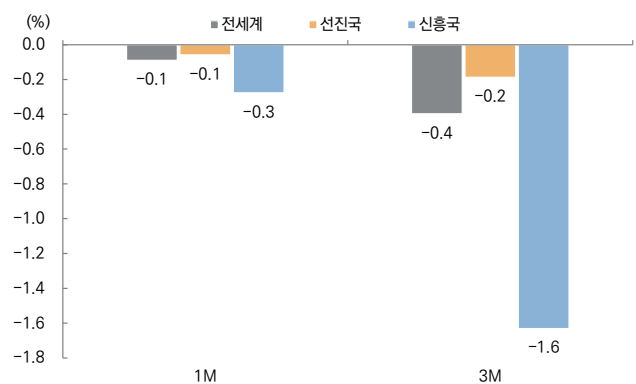


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

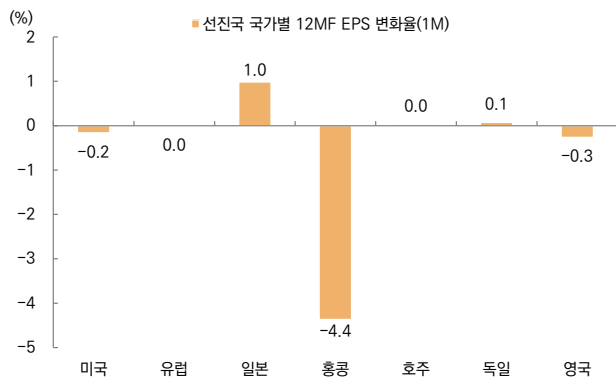


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

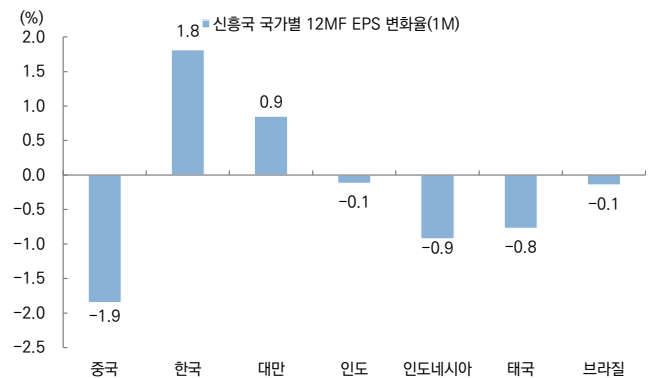


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

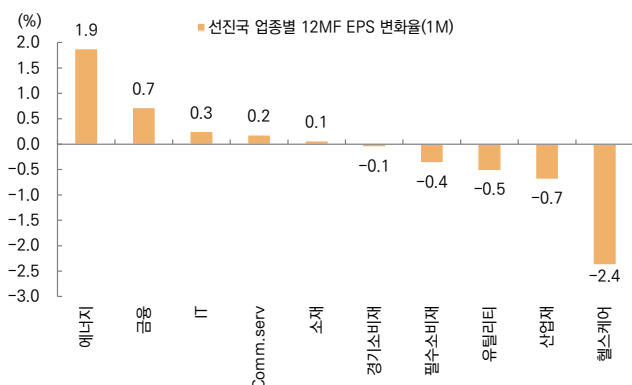
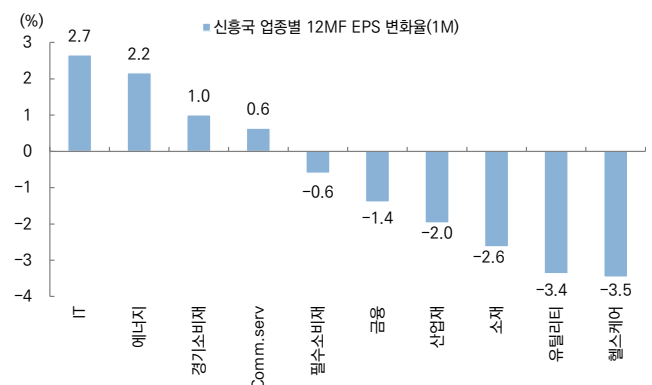


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

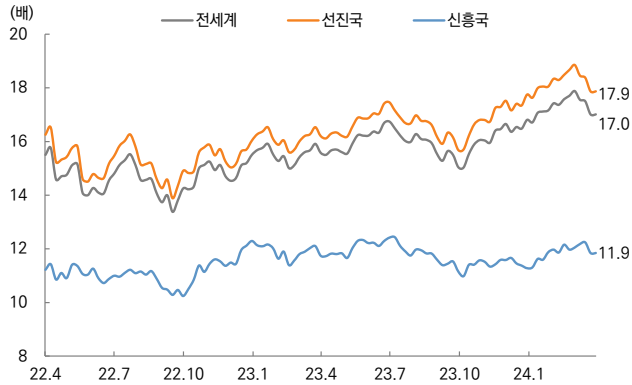


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

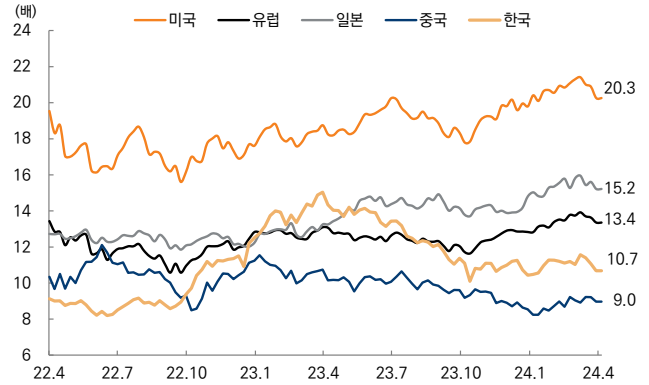


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

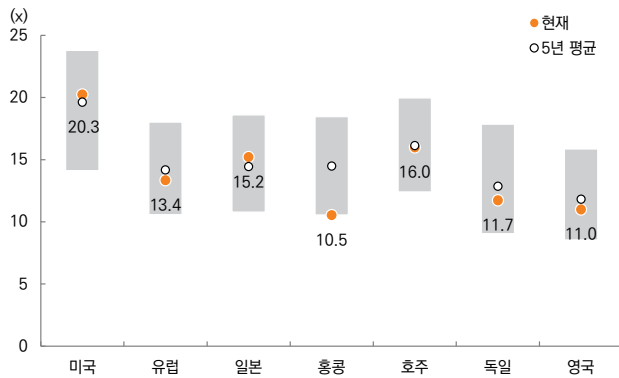


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

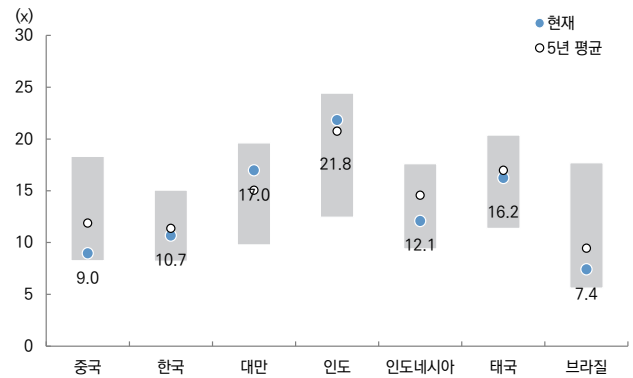


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

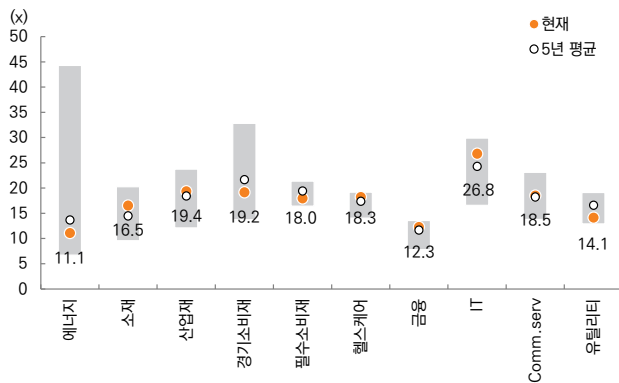
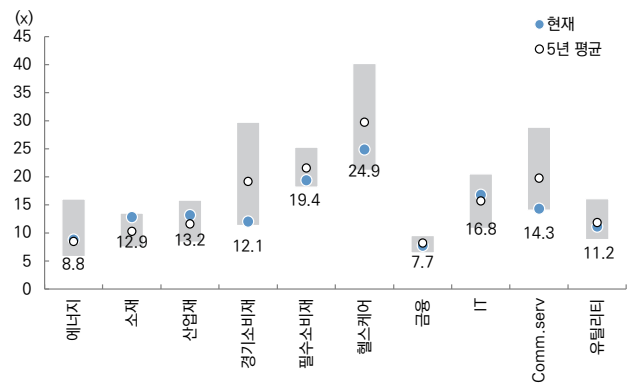


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

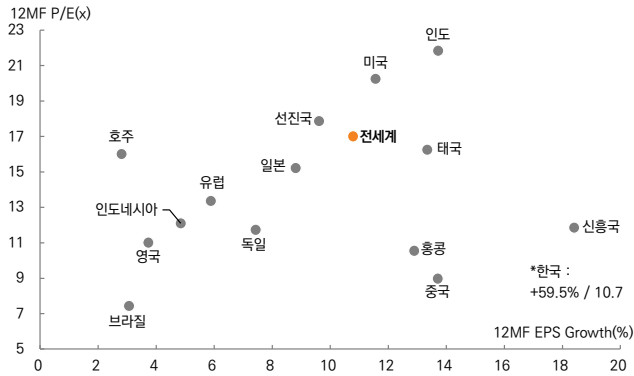


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

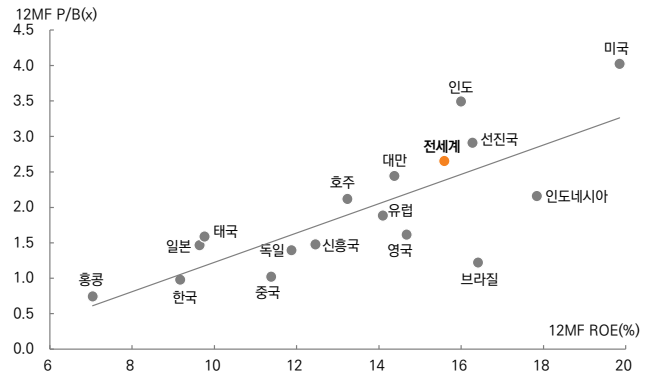


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

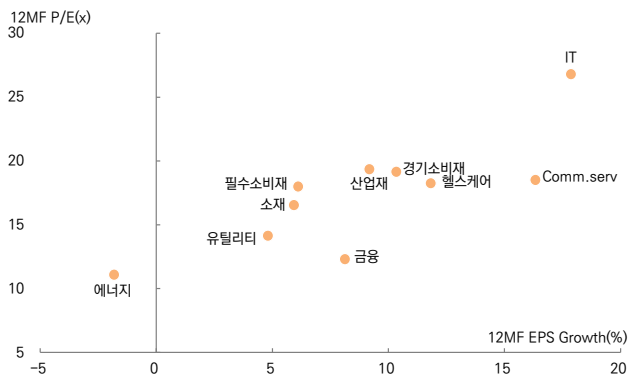


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

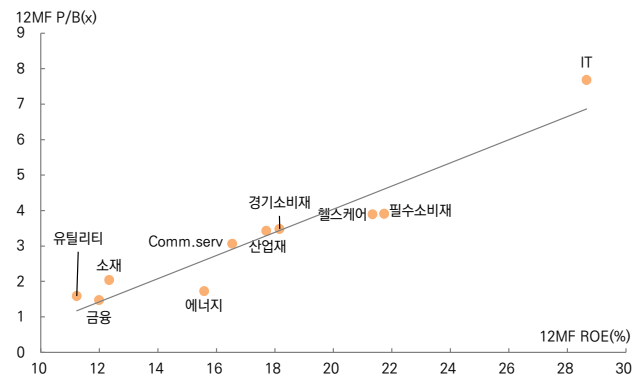


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

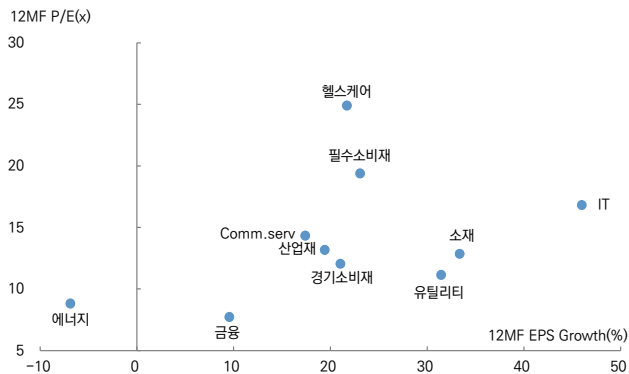
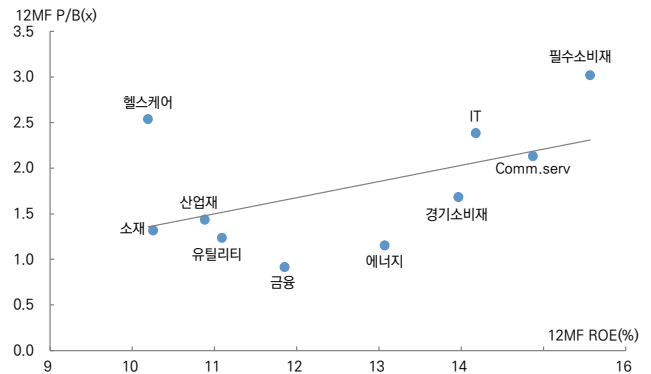


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,180사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 유틸리티, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 화학, 운송

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

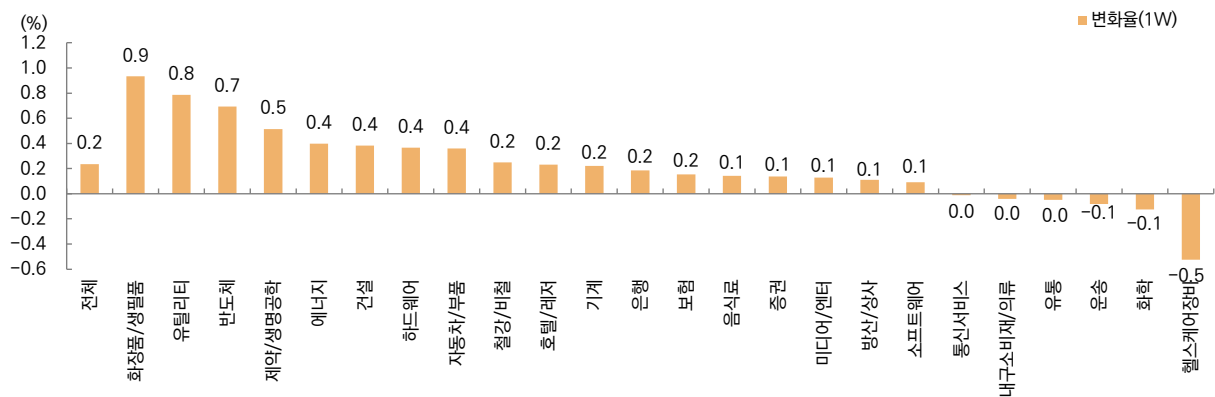
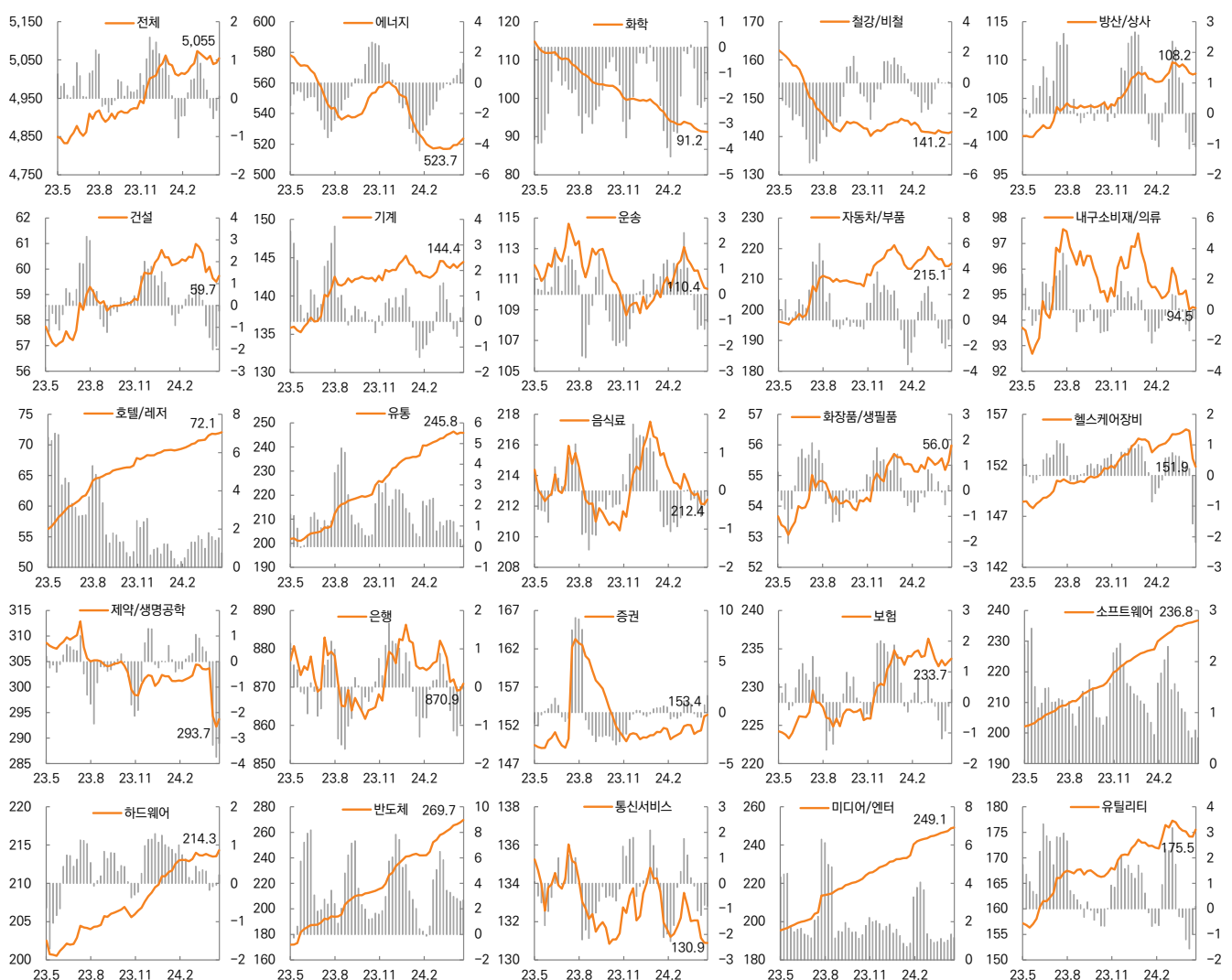


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 1,213사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 유틸리티, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 철강/비철, 유동

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

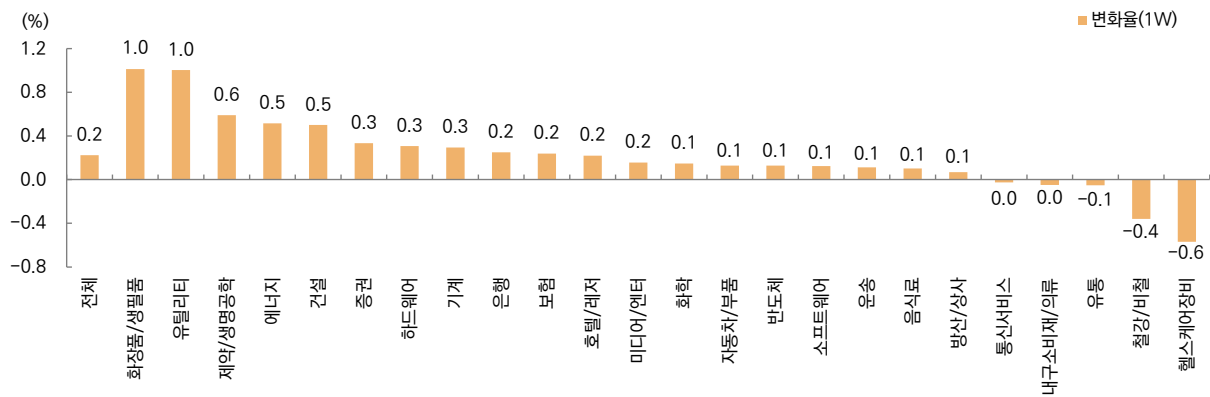
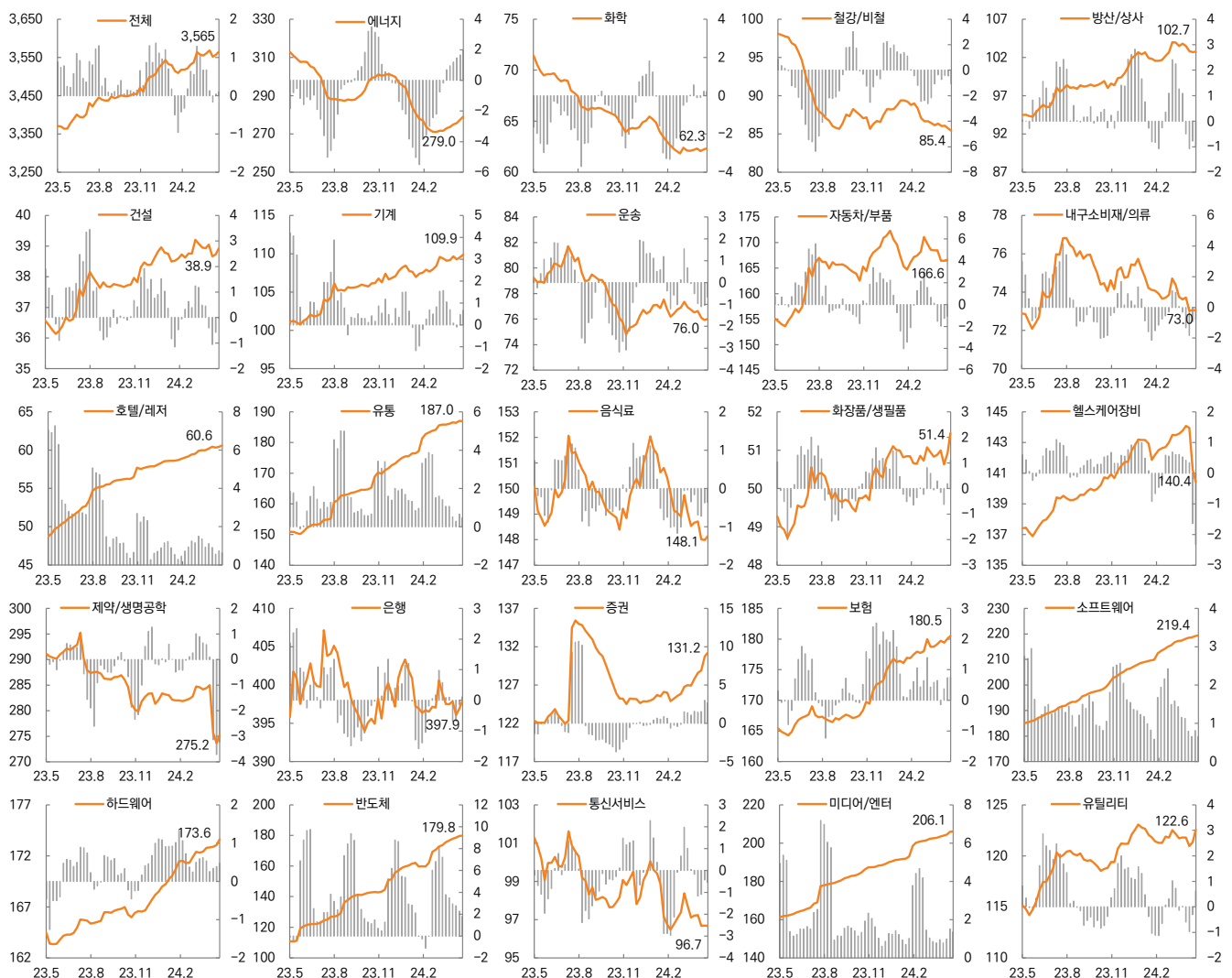


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 967사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 화학, 제약/생명공학

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

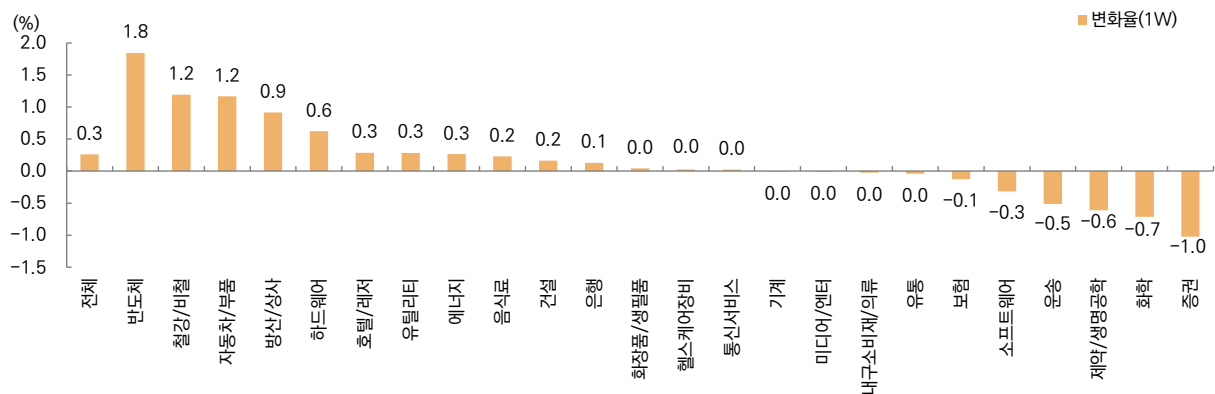
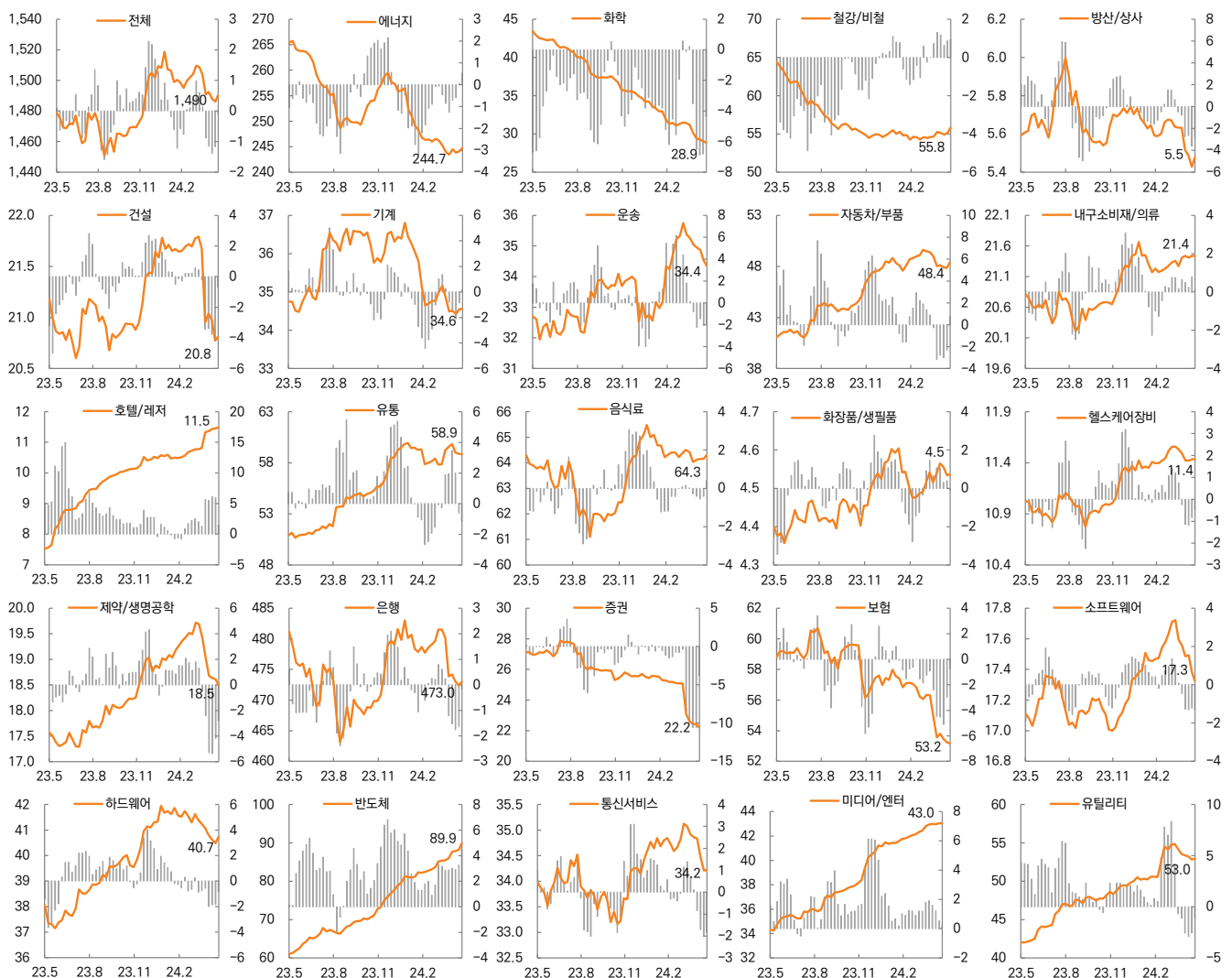


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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, 내구소비재/의류, 건설
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 자동차/부품

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

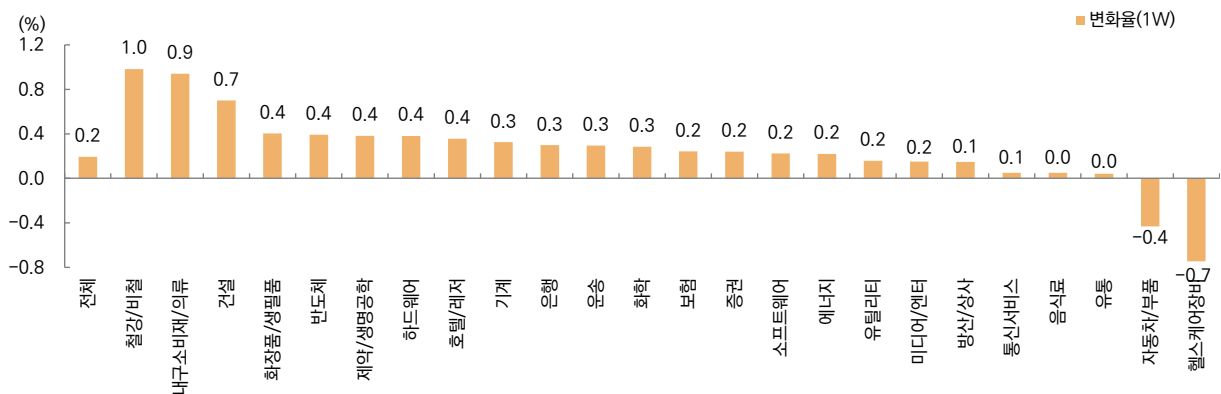
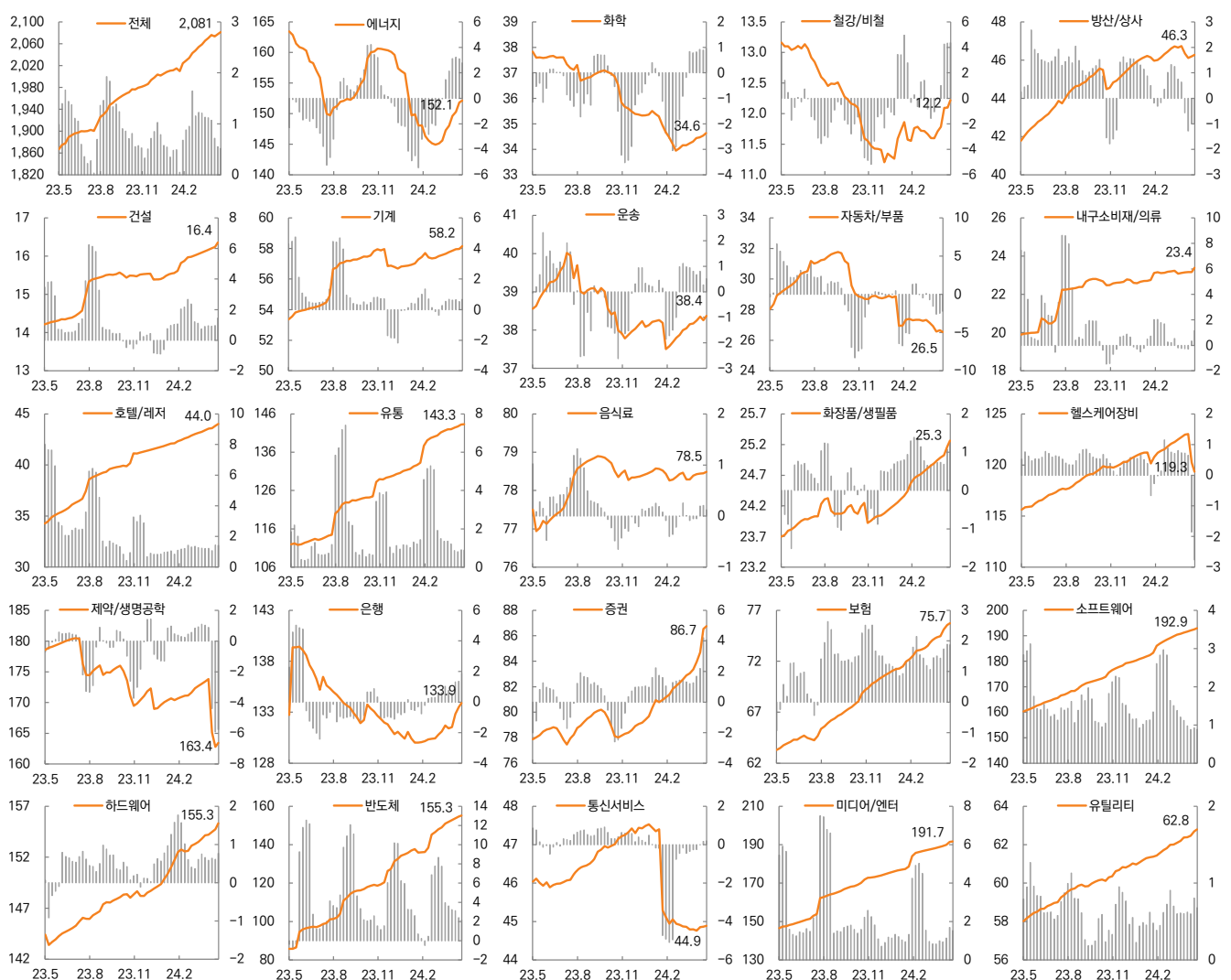


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 에너지, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 호텔/레저, 소프트웨어

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

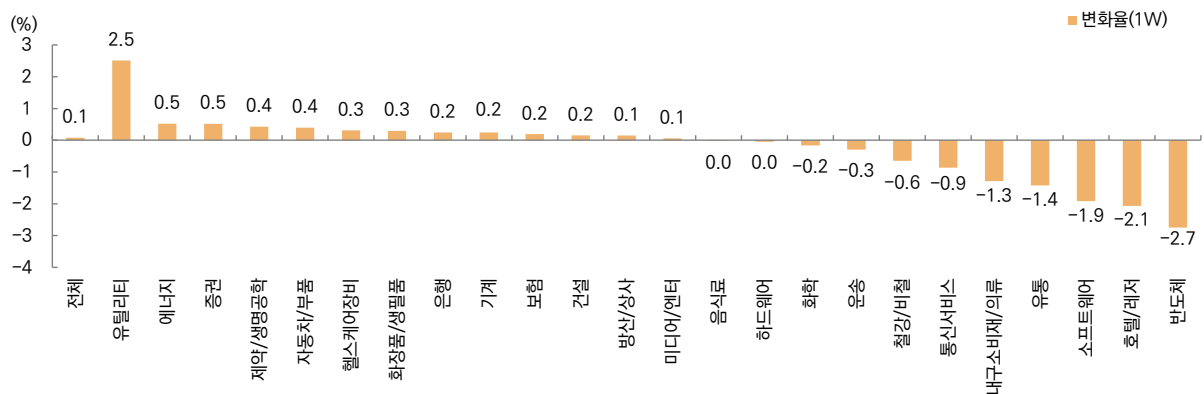
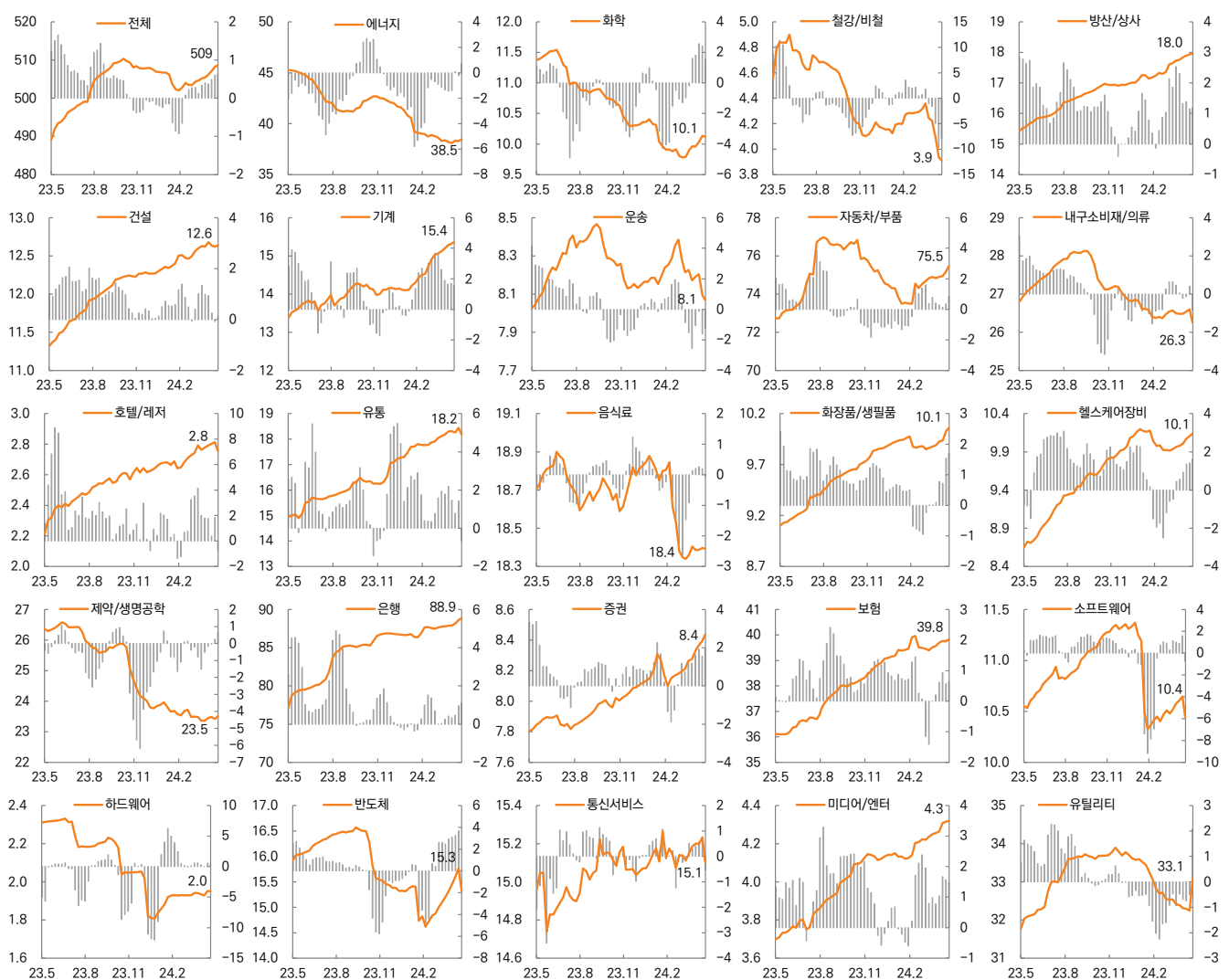


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화장품/생필품, 내구소비재/의류
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 보험

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

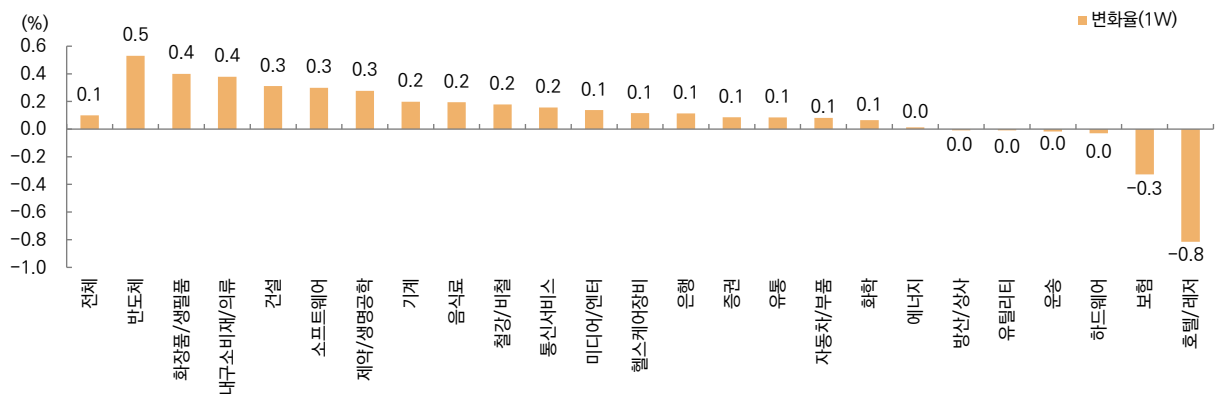
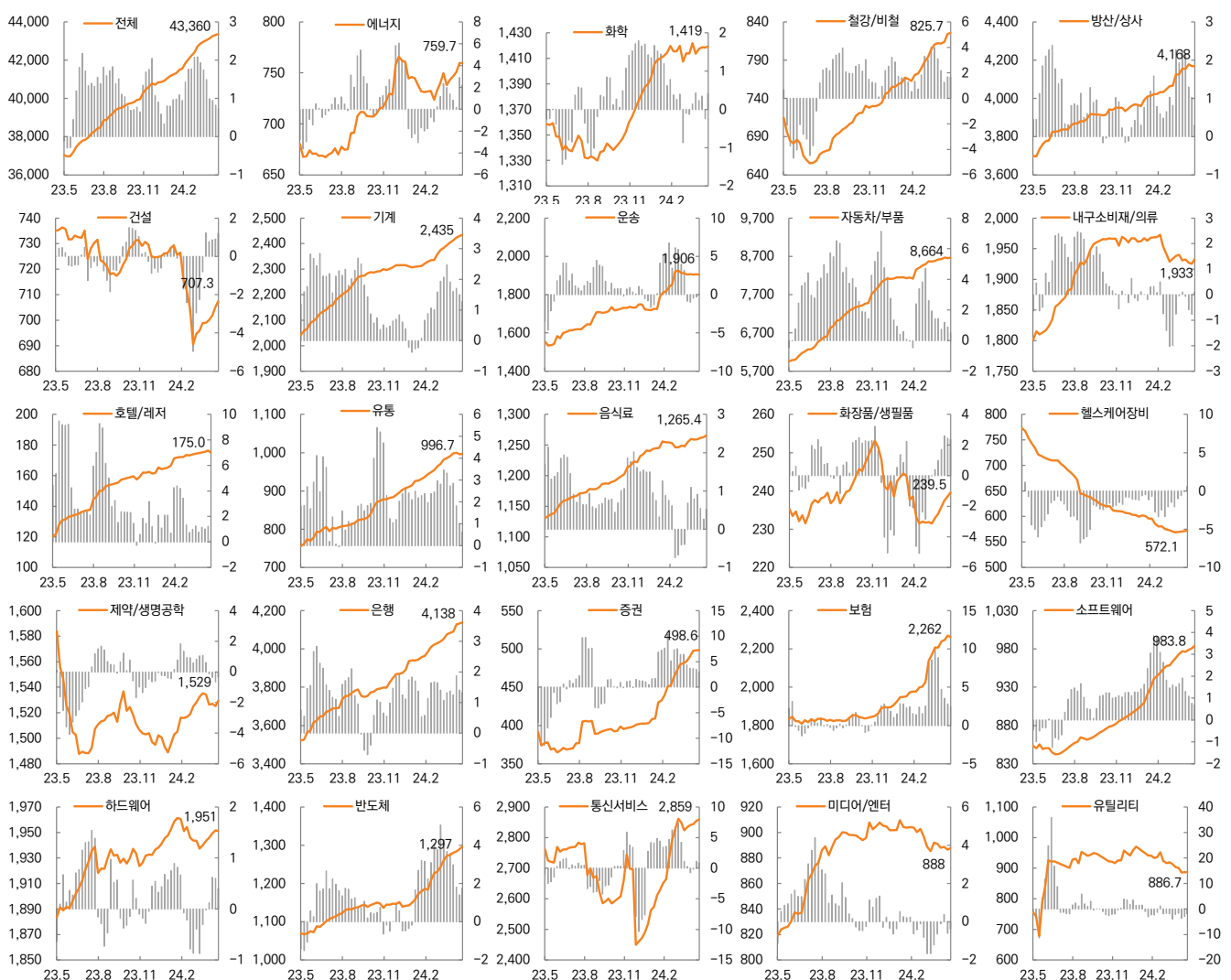


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 420사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 철강/비철, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 증권, 제약/생명공학

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

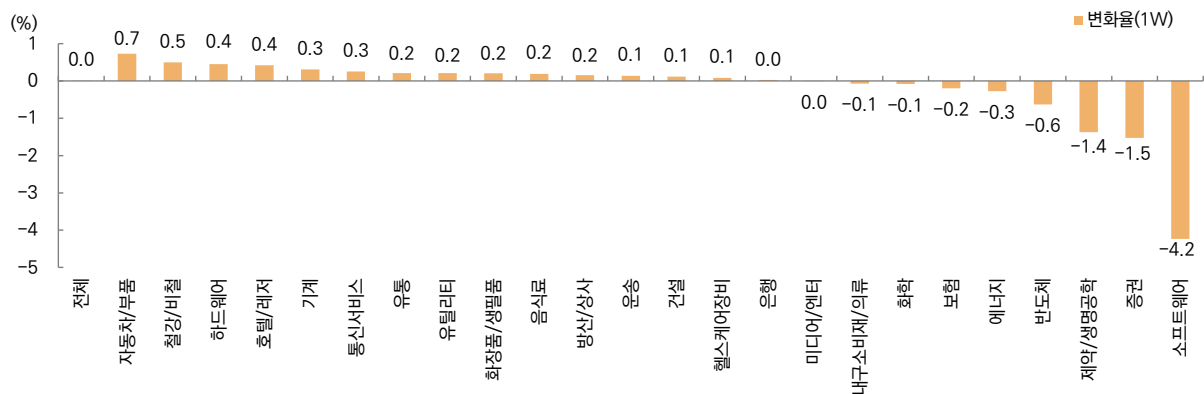
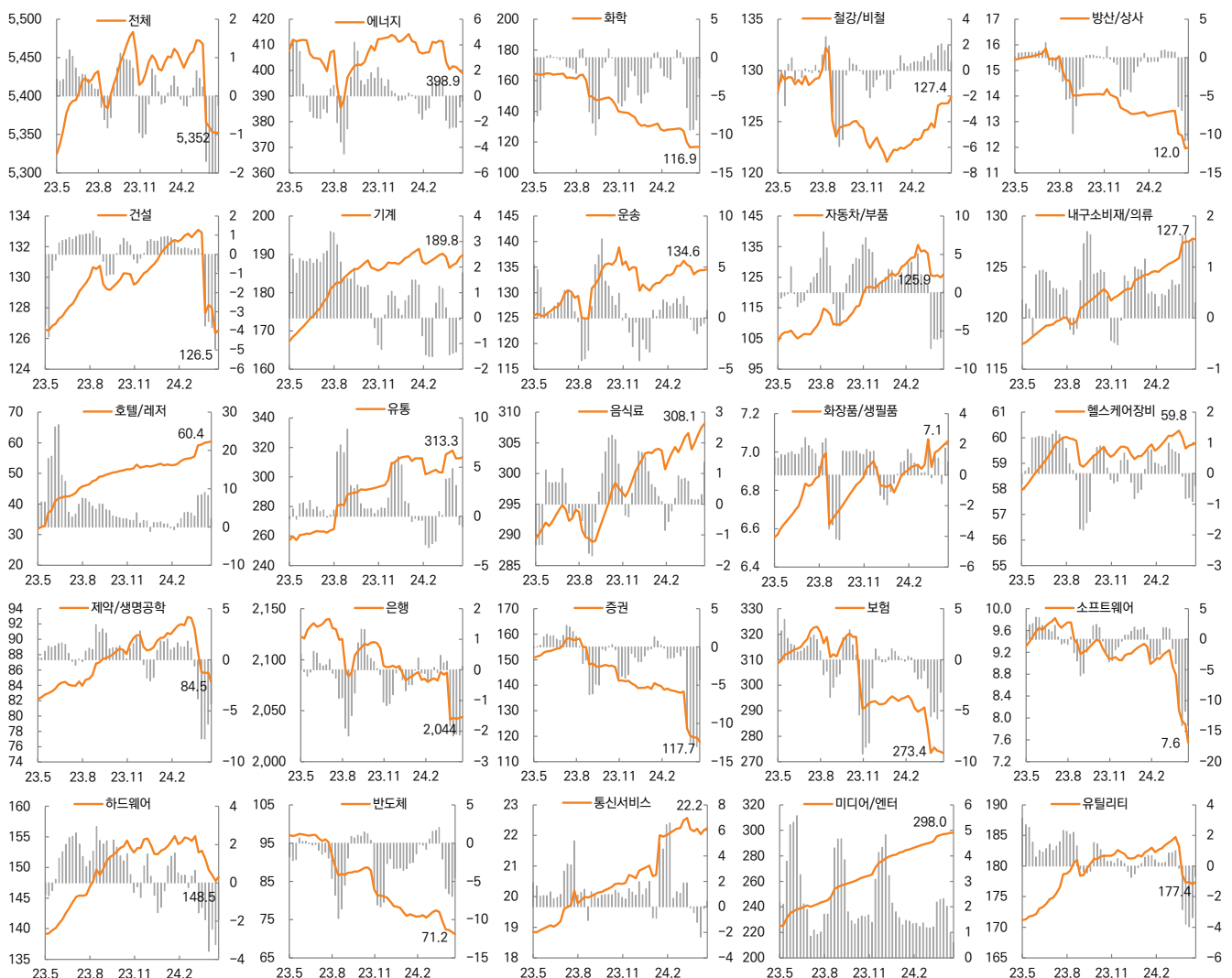


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Netflix의 1Q24FY 매출액, 영업이익은 93.7억달러(+14.8%YoY), 26.3억달러(+53.6%YoY)로 컨센서스를 대폭 상회했음
- 1분기 순증 가입자 수 933만 명으로 컨센서스 대폭 상회. 광고형 요금제, 계정 공유 금지를 통한 수익성 개선으로 1분기 실적 견인
- 25년부터 가입자 수 보고 중단. 이익 및 현금흐름 창출에 주목. 광고 등 구독 외 수익모델 다변화로 중장기 성장모멘텀 강화 전망

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

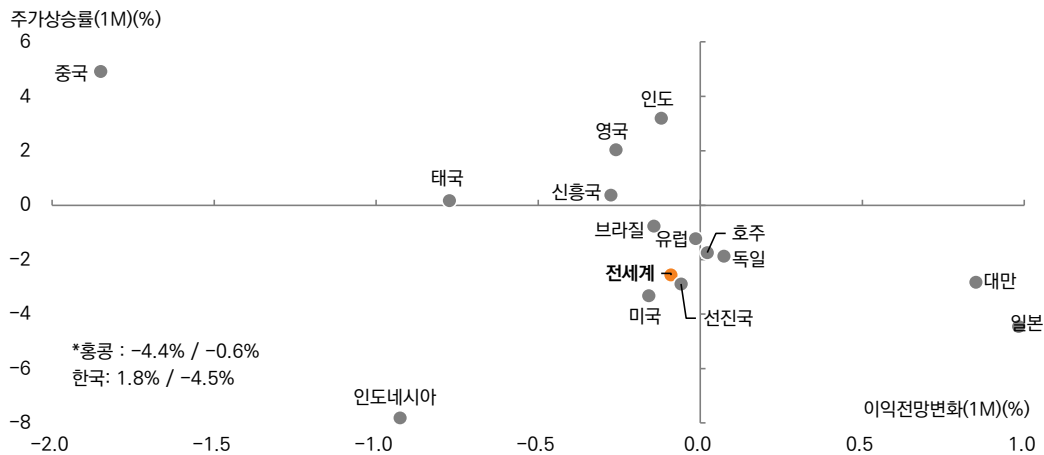


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	85,379	19.5	31.6	72.7	-6.4	0.7	24.2
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	50,043	8.2	19.4	8.2	12.6	28.0	25.9
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	102,402	7.9	-31.6	-50.0	-2.0	-12.9	-17.4
ASM-NL	ASM INTL NV	NLD	Producer Manufacturing	30,664	7.2	9.9	9.9	6.8	0.1	9.3
NFLX-US	NETFLIX INC	USA	Technology Services	243,409	5.6	7.6	12.5	-7.5	-10.0	0.5
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	43,306	4.4	21.9	-4.6	0.2	11.0	28.9
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	47,298	4.1	5.9	8.5	8.2	4.4	32.5
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	51,757	3.9	28.6	흑전	-1.5	-7.0	19.1
ATCO.A-SE	ATLAS COPCO AB	SWE	Producer Manufacturing	84,523	3.5	4.7	5.7	3.6	1.8	15.5
RCL-US	ROYAL CARIBBEAN GROUP	USA	Consumer Services	35,282	3.5	5.1	16.8	7.7	0.9	7.6

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
KER-FR	KERING	FRA	Consumer Non-Durables	43,276	-16.0	-17.6	-26.7	-3.9	-7.5	-9.3
TESLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	542,738	-5.8	-11.0	-15.6	13.5	-1.4	-6.8
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	63,393	-4.0	-10.8	-21.3	-1.2	-10.1	1.2
ODFL-US	OLD DOMINION FREIGHT LINE I	USA	Transportation	42,808	-3.6	-3.2	-3.4	-5.4	-9.6	-0.5
HUM-US	HUMANA INC	USA	Health Services	37,525	-3.2	-5.3	-15.7	-4.1	-10.3	-12.4
SAP-DE	SAP SE	DEU	Technology Services	212,826	-3.1	-3.1	-2.0	0.6	-5.8	5.9
DSV-DK	DSV A/S	DNK	Transportation	28,909	-2.9	-2.2	-2.6	-8.0	-11.3	-20.4
6758-JP	SONY GROUP CORPORA	JPN	Electronic Technology	99,894	-1.2	-1.0	-1.1	0.0	-2.2	-11.1
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	148,445	-1.2	1.7	-16.6	0.2	-16.1	-29.1
BMW-DE	BAYER MOTOREN WERK	DEU	Consumer Durables	71,322	-1.0	-0.8	3.2	-1.8	-1.1	12.1

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 증권
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 미디어, 소매, 화장품/의류, 조선/기계, 필수소비재
- 한화오션의 1분기 매출액, 영업이익은 2조 2,836억원(+58.6%YoY), 529억원(흑전)으로 흑자전환에 성공
- 고마진 고선가 LNG선 건조 물량 증가로 상선부문 외형 성장. 특수선, 해양 등 전 사업부문 양호한 실적으로 1분기 흑자전환 기록
- 육상 플랜트, 풍력 사업 양수로 신규 수익원 반영 예정. LNG선 매출 비중 증가세 지속으로 하반기 이후 성장 모멘텀 유지 기대

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

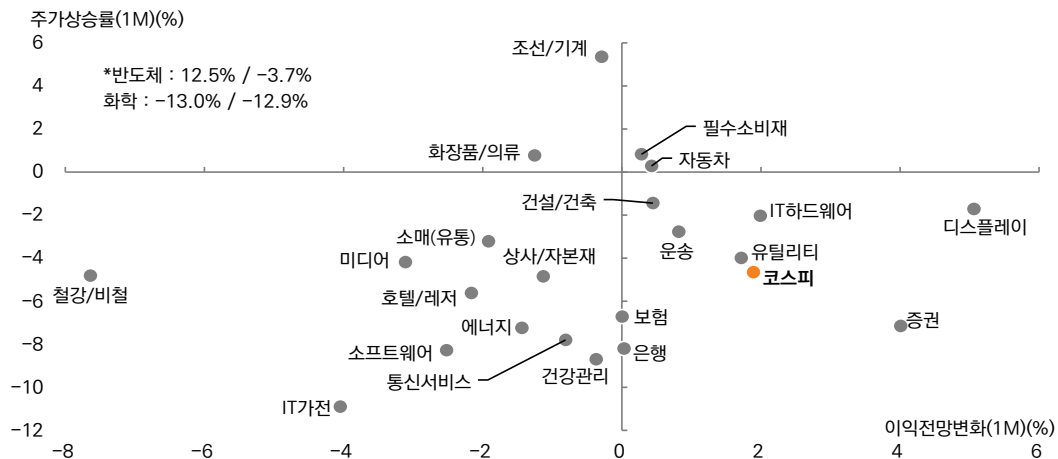


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A042700	한미반도체	반도체	132,868	2,195	1,780	23.3	0.6	74.9	18.3	27.5
A267260	HD현대일렉트릭	조선,기계	87,234	5,298	4,470	18.5	2.5	22.6	6.3	31.7
A009420	한울바이오파마	건강관리	17,997	105	89	18.0	8.3	186.2	8.8	5.0
A042660	한화오션	조선,기계	99,873	2,872	2,478	15.9	-0.6	35.3	2.2	6.4
A402340	SK스퀘어	반도체	104,835	10,154	9,206	10.3	5.9	13.4	0.7	5.1
A082740	한화엔진	조선,기계	11,023	526	477	10.3	14.6	32.2	3.5	12.3
A014830	유니드	화학	6,226	1,178	1,077	9.4	12.5	7.2	0.6	9.2
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	50,293	9,705	8,950	8.4	17.8	7.4	0.9	13.5
A000720	현대건설	건설,건축관련	38,752	9,517	8,794	8.2	4.1	6.5	0.5	7.2
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	7,184	526	490	7.3	0.8	-8.8	3.0	-52.9

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
A010620	HD현대미포	조선,기계	28,199	36	121	-70.2	3.1	216.5	1.4	0.7
A011170	롯데케미칼	화학	42,947	457	557	-18.0	2.8	-112.6	0.3	-0.3
A099190	아이센스	건강관리	5,245	166	201	-17.4	4.2	45.1	1.8	4.0
A052690	한전기술	유틸리티	23,085	372	405	-8.1	12.0	63.4	3.9	6.4
A036570	엔씨소프트	소프트웨어	37,871	1,142	1,238	-7.8	3.8	26.2	1.1	4.4
A006650	대한유화	화학	8,294	356	384	-7.3	-3.9	17.3	0.4	2.6
A108320	LX세미콘	디스플레이	12,052	1,849	1,990	-7.1	-6.2	7.9	1.1	14.5
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	7,916	550	575	-4.3	-4.2	19.4	1.6	8.5
A003850	보령	건강관리	7,522	915	955	-4.2	-1.1	12.0	1.2	11.0
A403870	HPSP	반도체	33,422	1,027	1,068	-3.8	-12.0	39.2	9.4	27.0

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 +0.3% 상향 조정된 238.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 275사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 IT하드웨어, 건설/건축, 조선/기계
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 화학, 호텔/레저

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

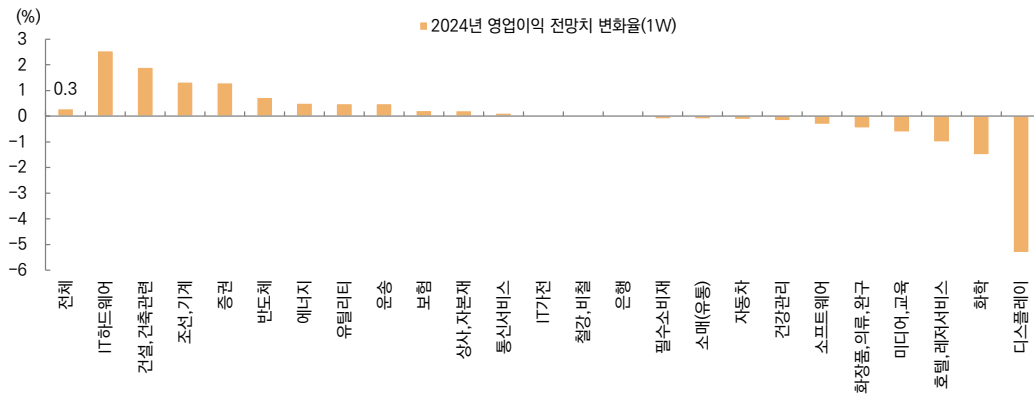
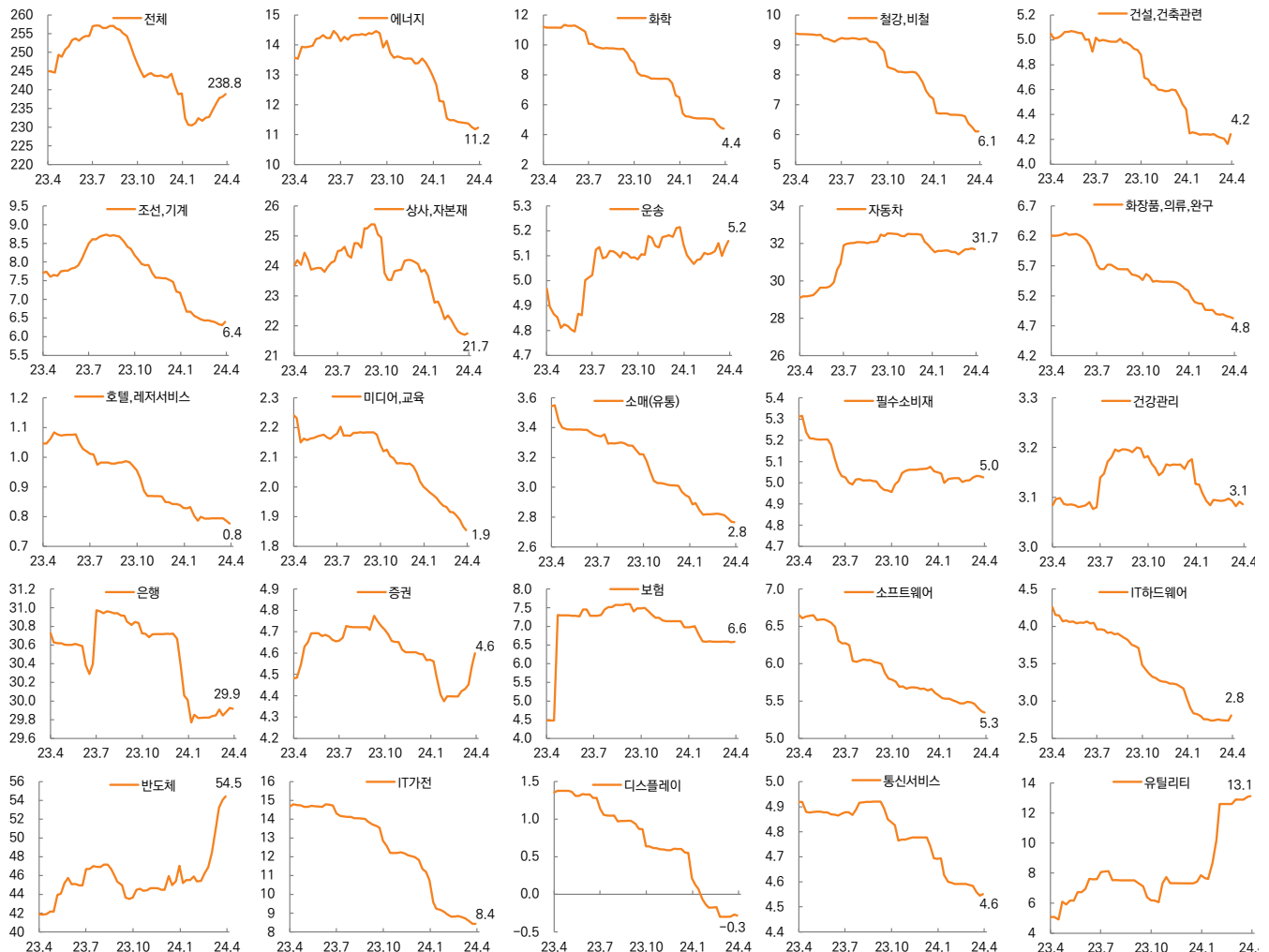


그림 36. 업종별 2024년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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 +0.3% 상향 조정된 50.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 306사 기준)
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 에너지, 반도체
- 지난주 1/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 필수소비재, 조선/기계

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

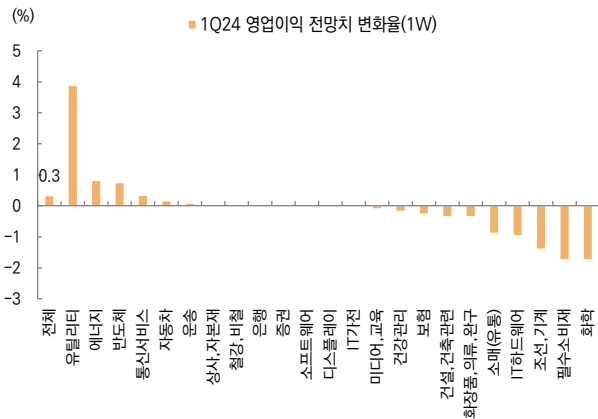


그림 38. 한국 업종별 2024년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

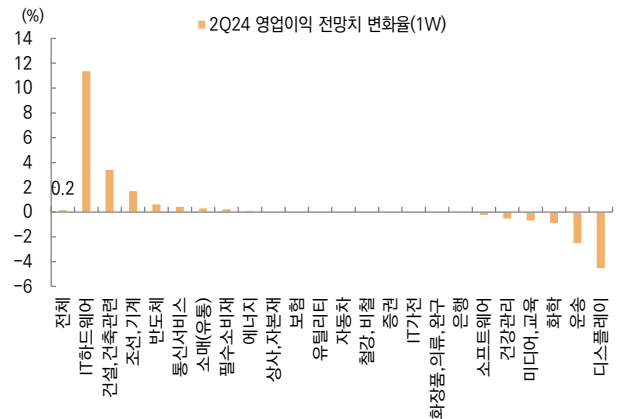
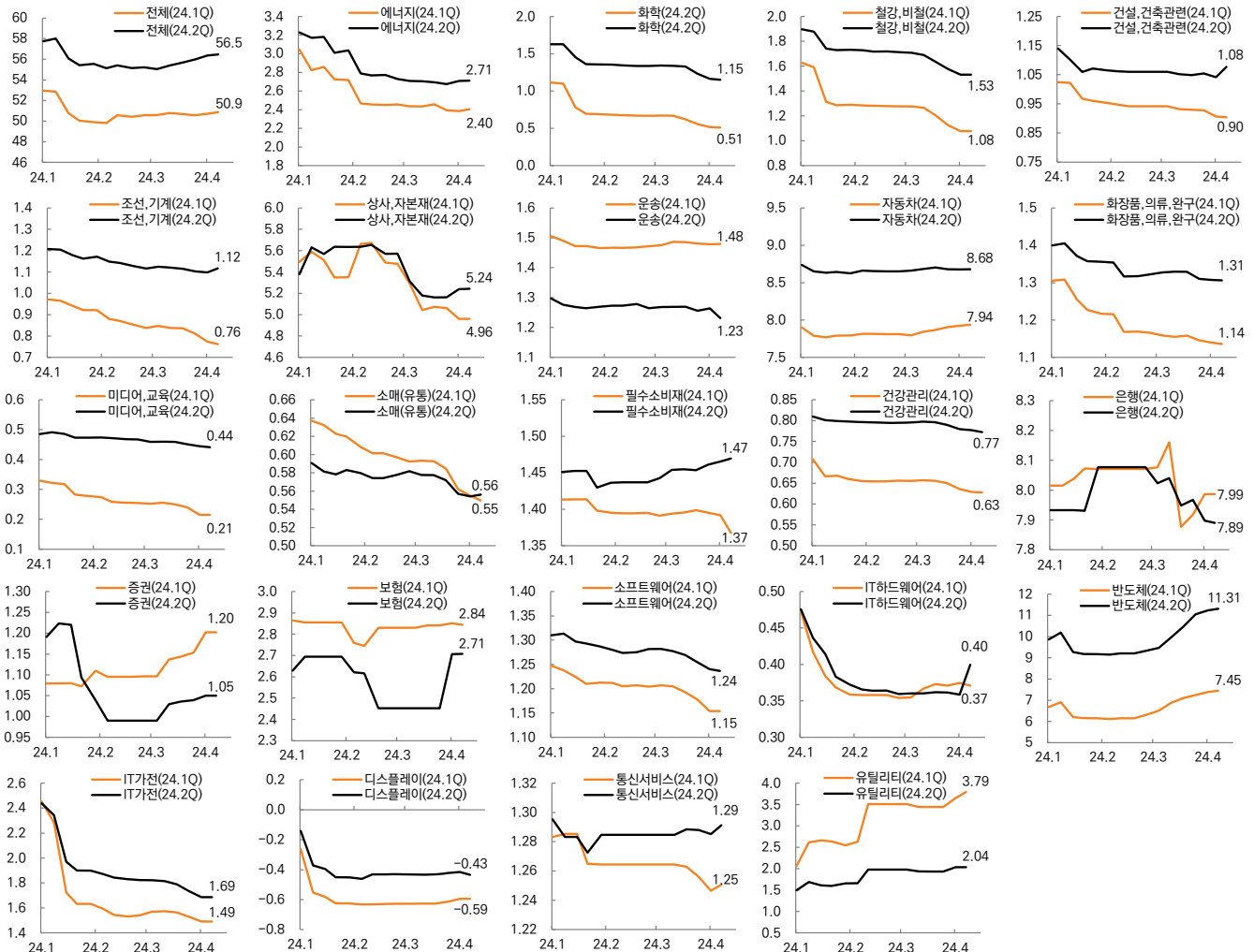


그림 39. 업종별 2024년 1/4분기, 2/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

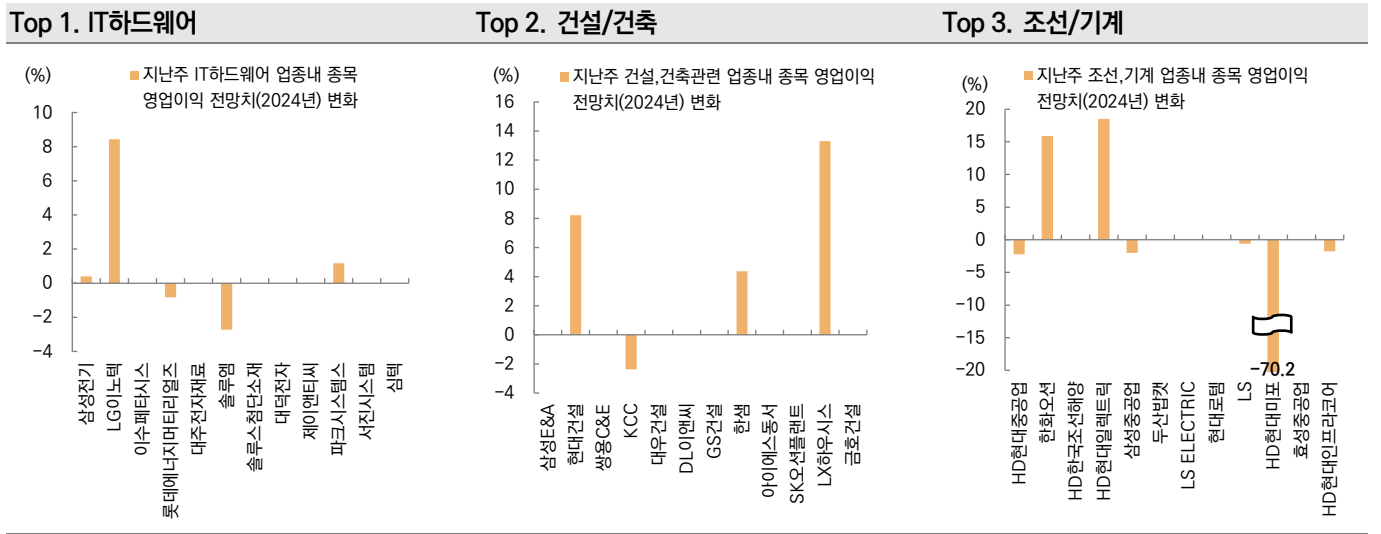


주1: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

주2: 호텔/레저 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외

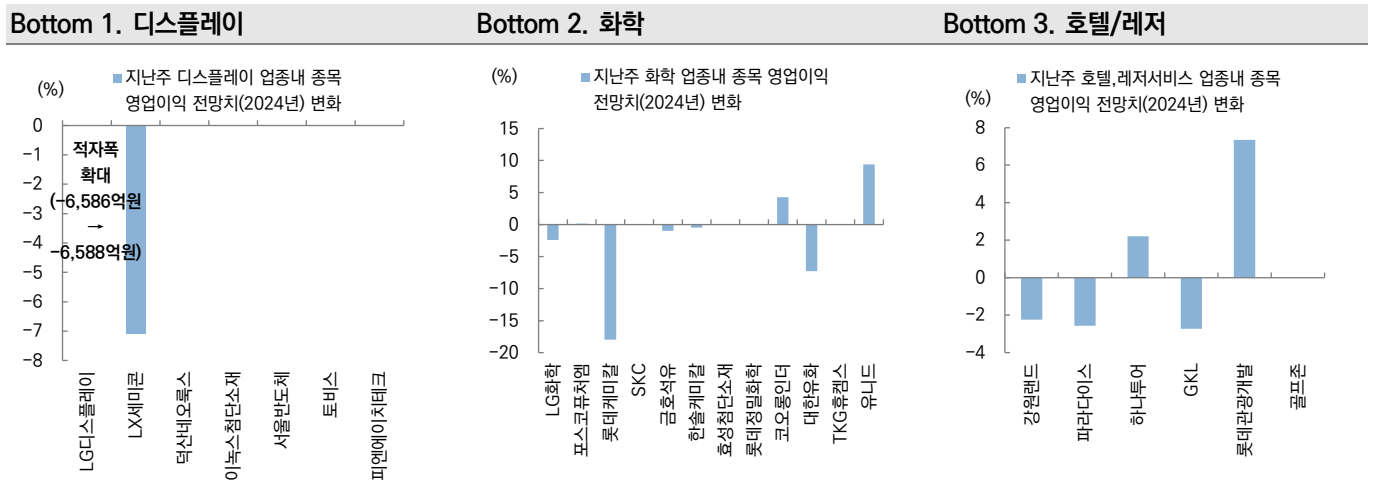
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024년 이익변화 상위 업종



자료: 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.