

유명간 myounggan.yoo@miraeeasset.com

황지애 jiae.hwang@miraeeasset.com

MIRAE ASSET
 미래에셋증권

Earnings Revision(1월 넷째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.4% 하향 조정 (선진국: -0.3% > 신흥국: -0.4%)
- 국가별로 보면 일본(+0.4%), 호주(+0.2%), 인도(+0.2%)는 상향 조정. 영국(-1.2%), 홍콩(-0.9%), 중국(-0.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 유틸리티(+0.2%), IT(+0.1%)가 양호했고, 에너지(-3.4%), 헬스케어(-0.6%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

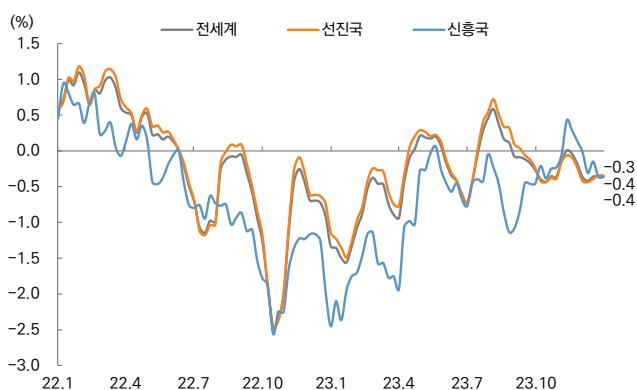


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

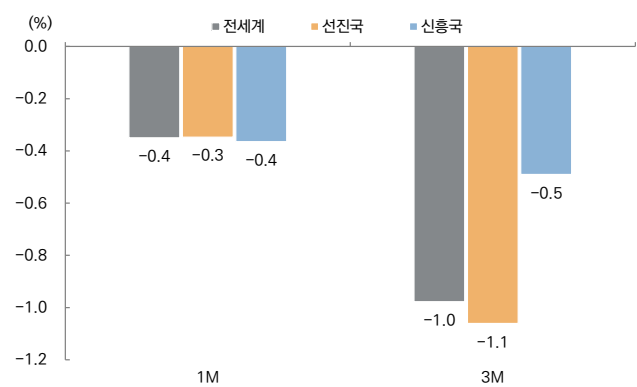


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

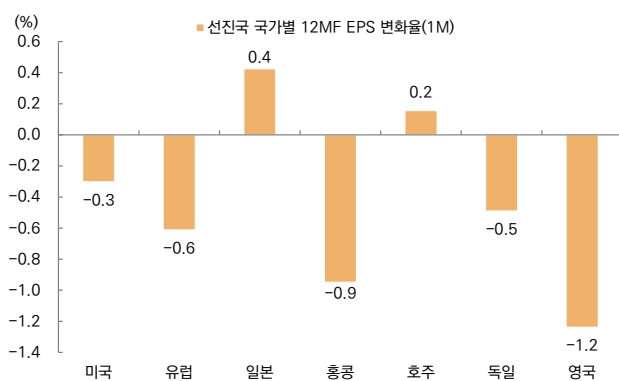


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

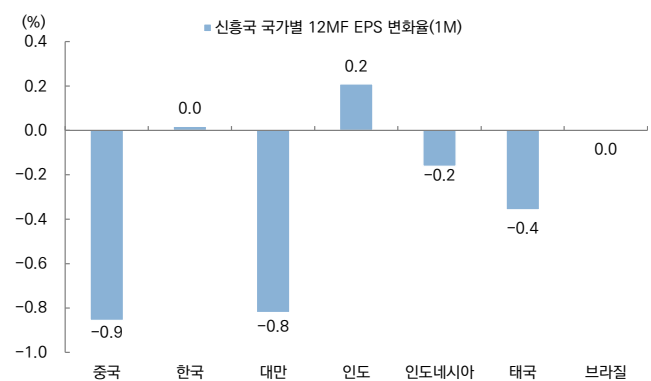


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

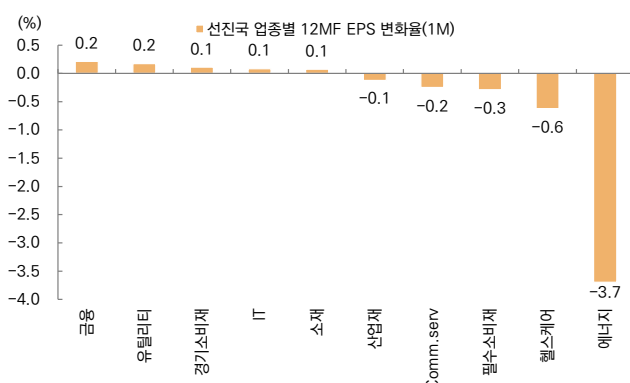
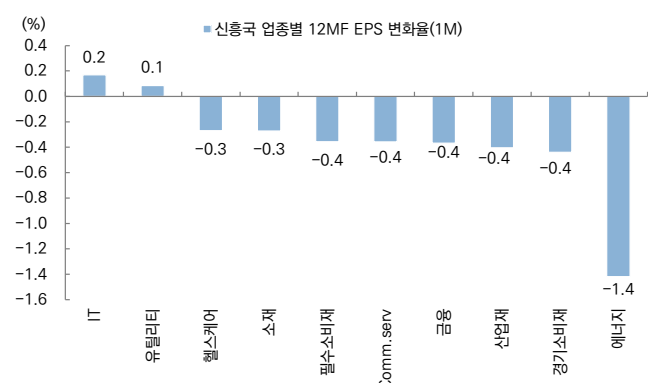


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

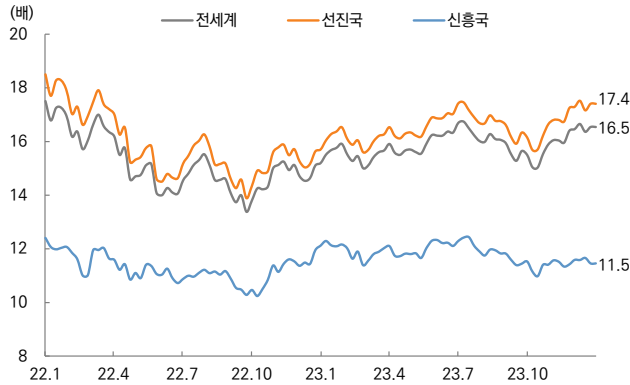


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

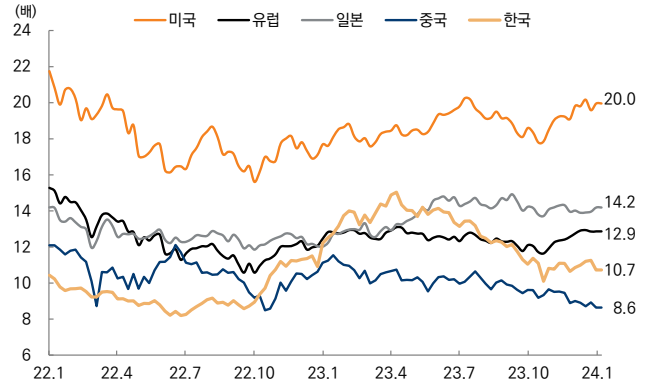


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

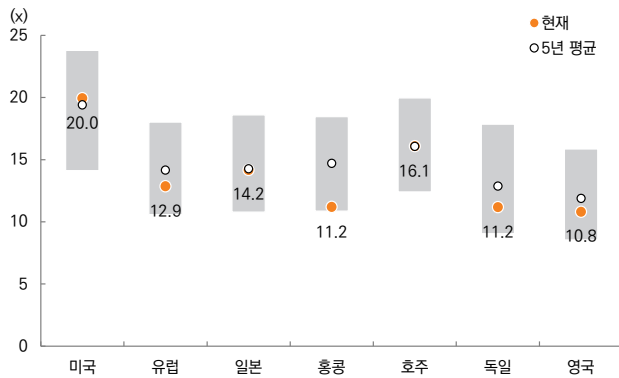


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

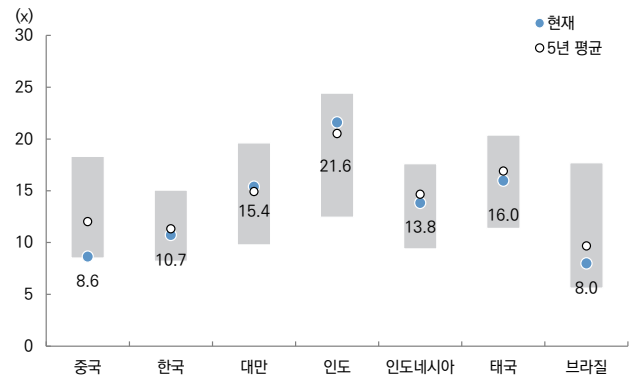


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

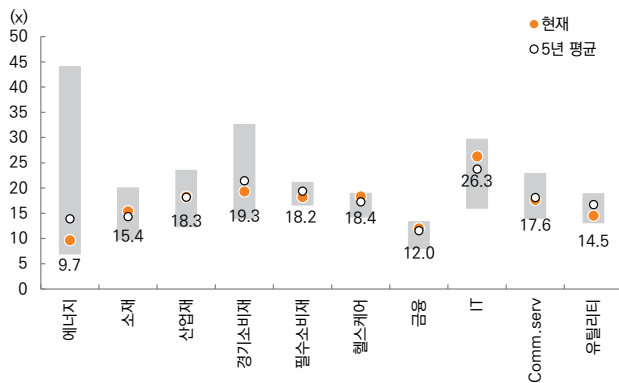
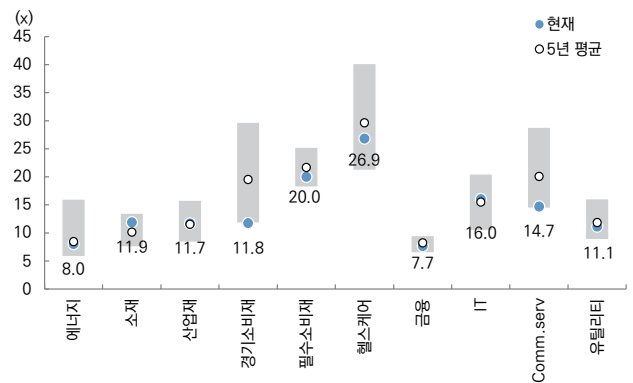


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

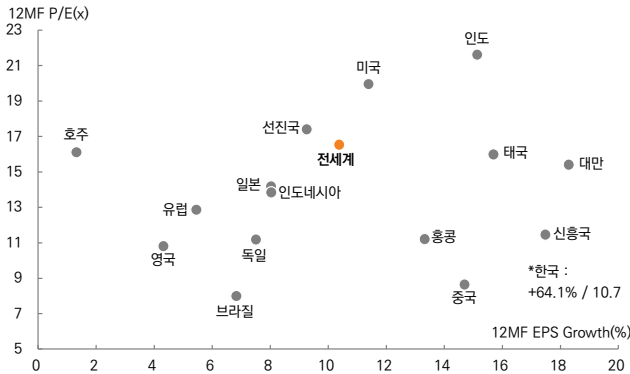


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

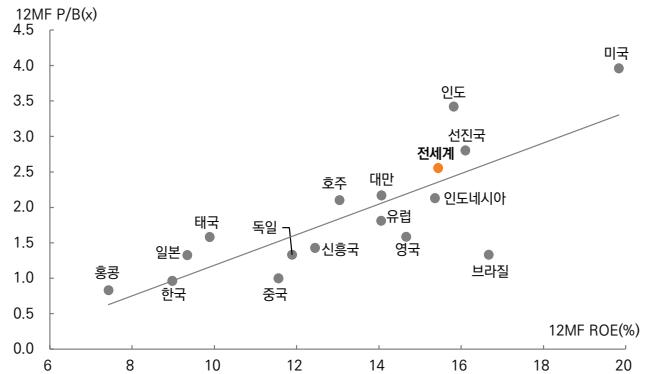


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

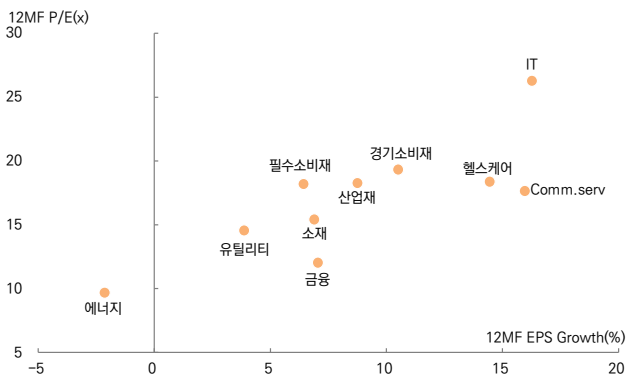


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

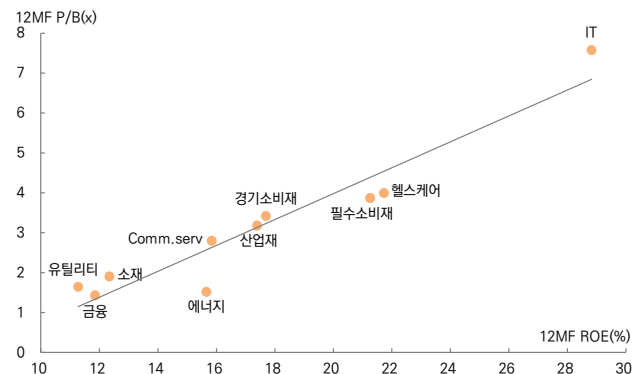


그림 17. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

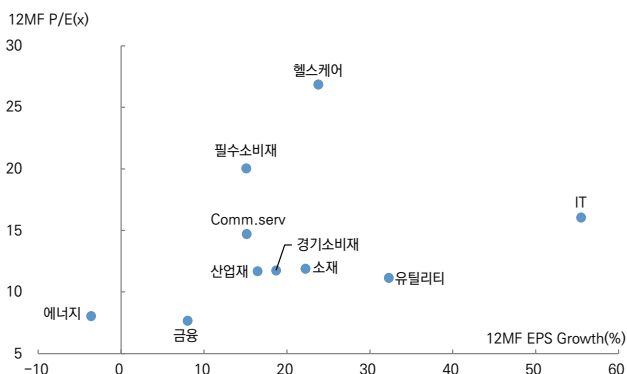
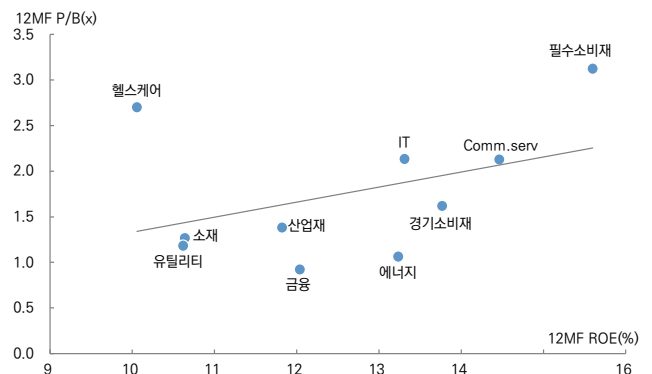


그림 18. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.5% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,226사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 작은 업종은 증권, 하드웨어, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 화학, 내구소비재/의류

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

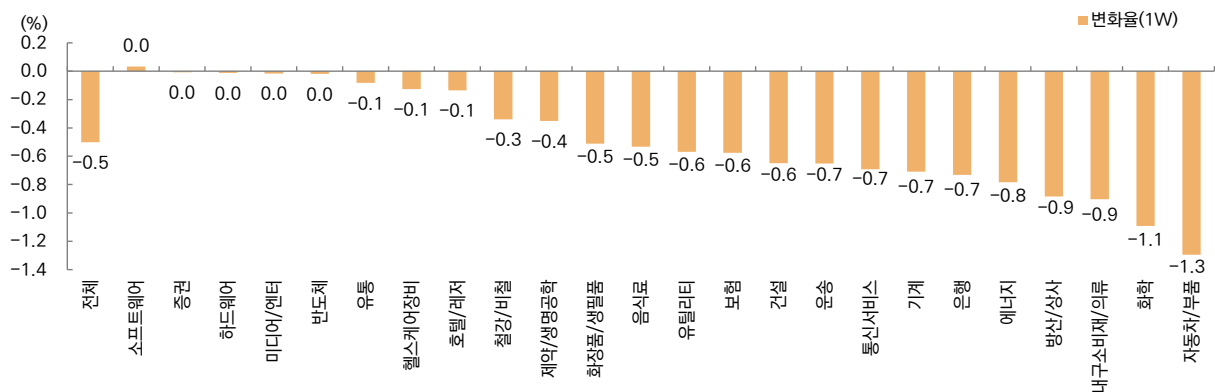
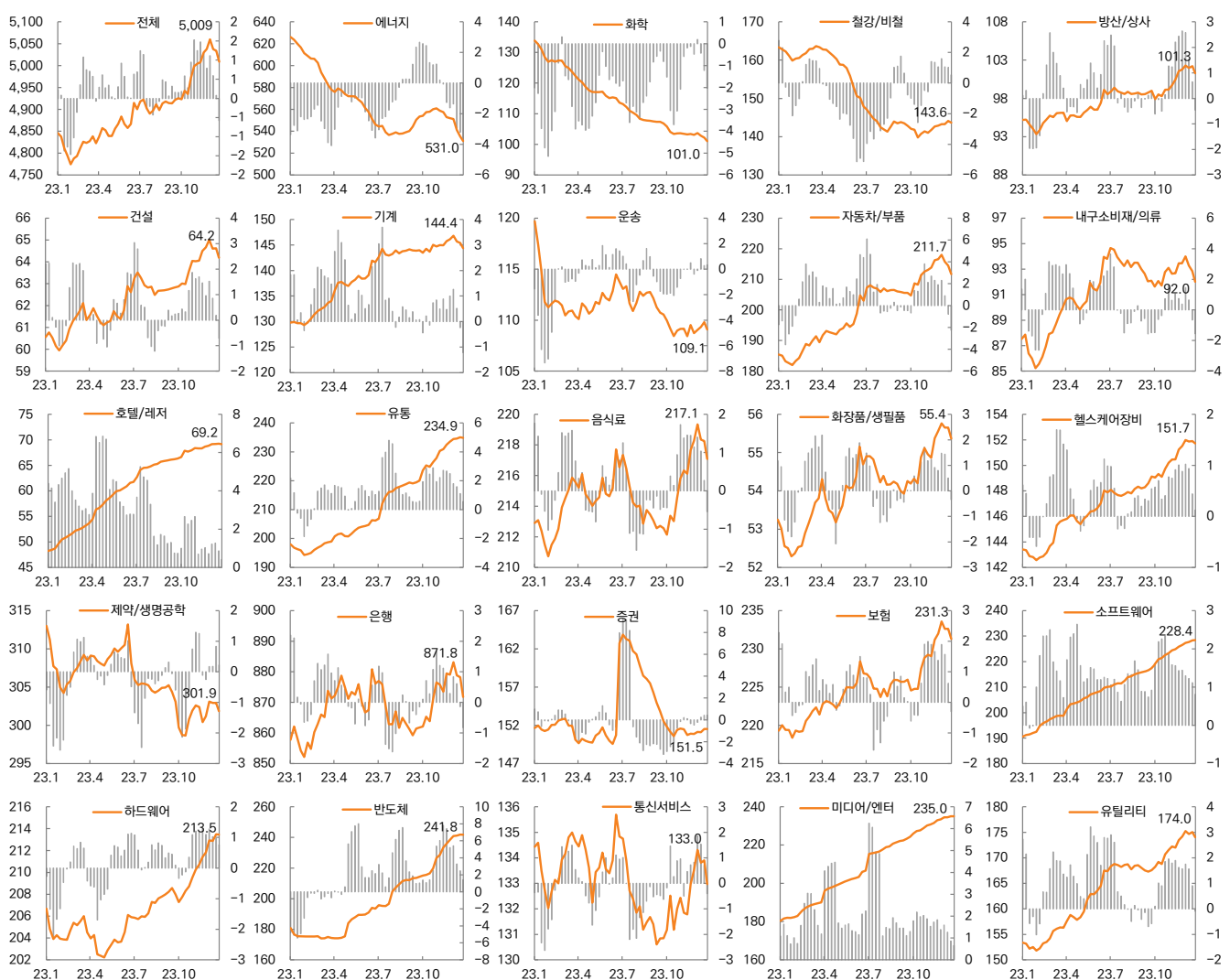


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.5% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,222사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 은행, 내구소비재/의류

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

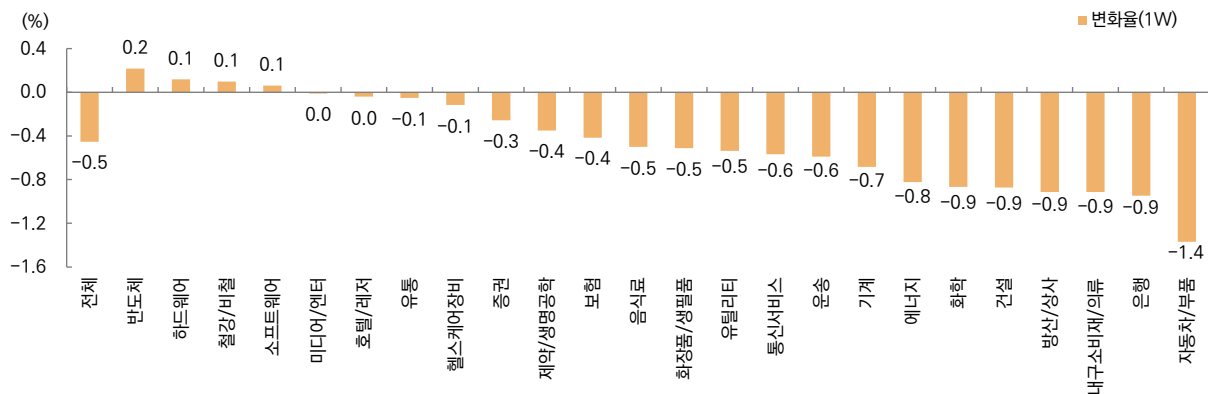
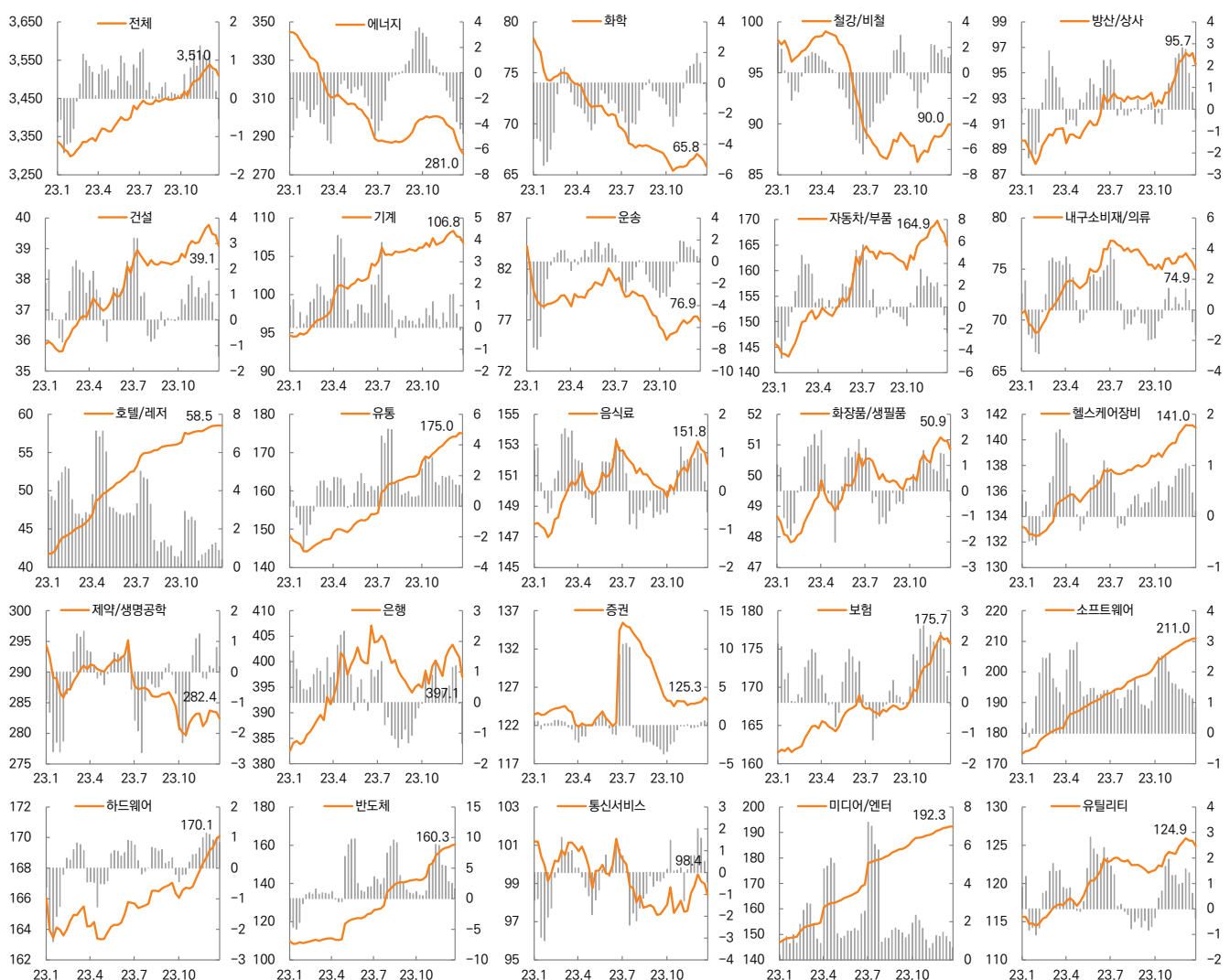


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.6% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1004사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 보험, 철강/비철

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

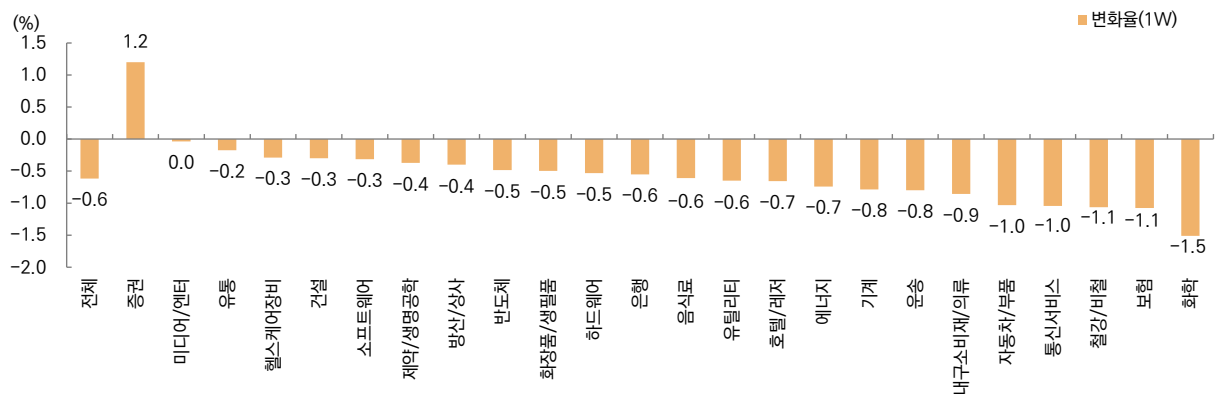
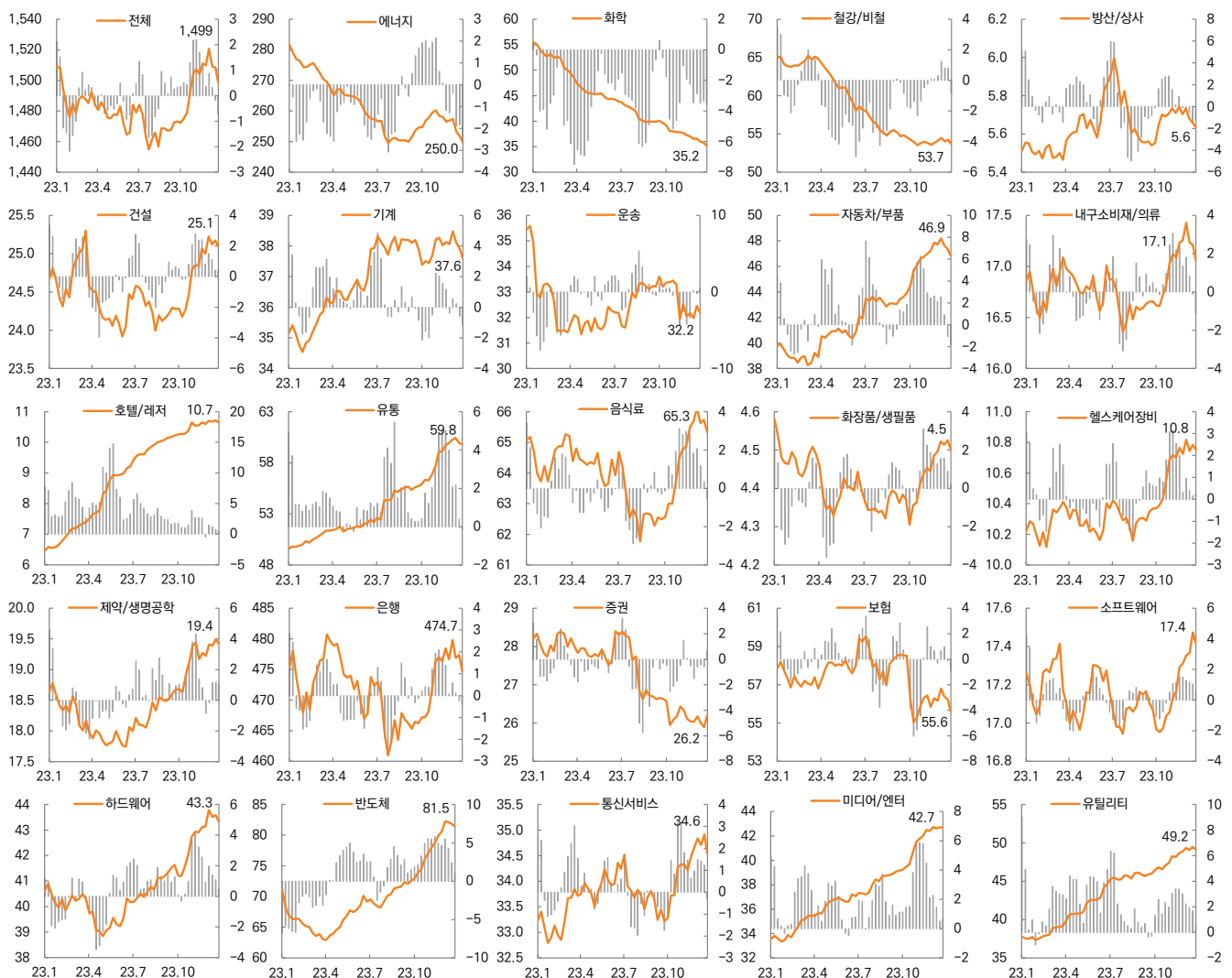


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 512사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 은행, 화학

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

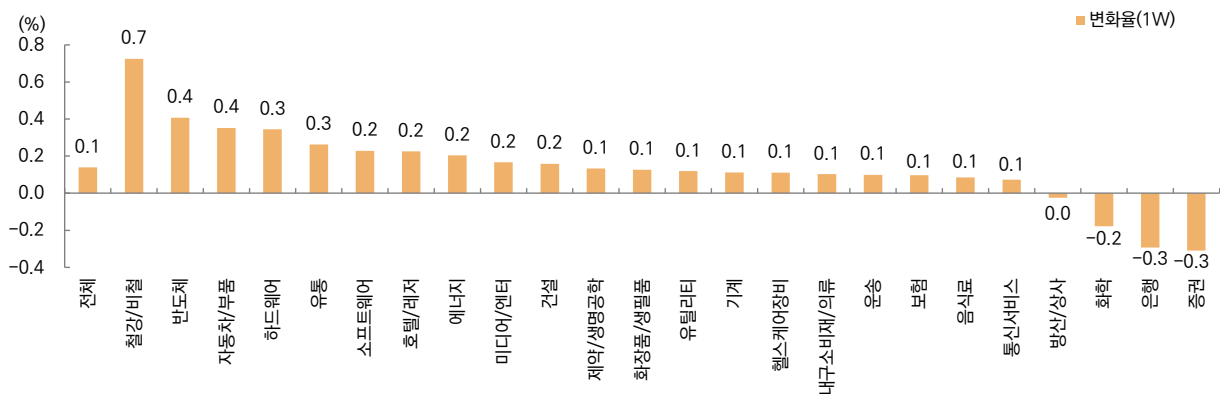
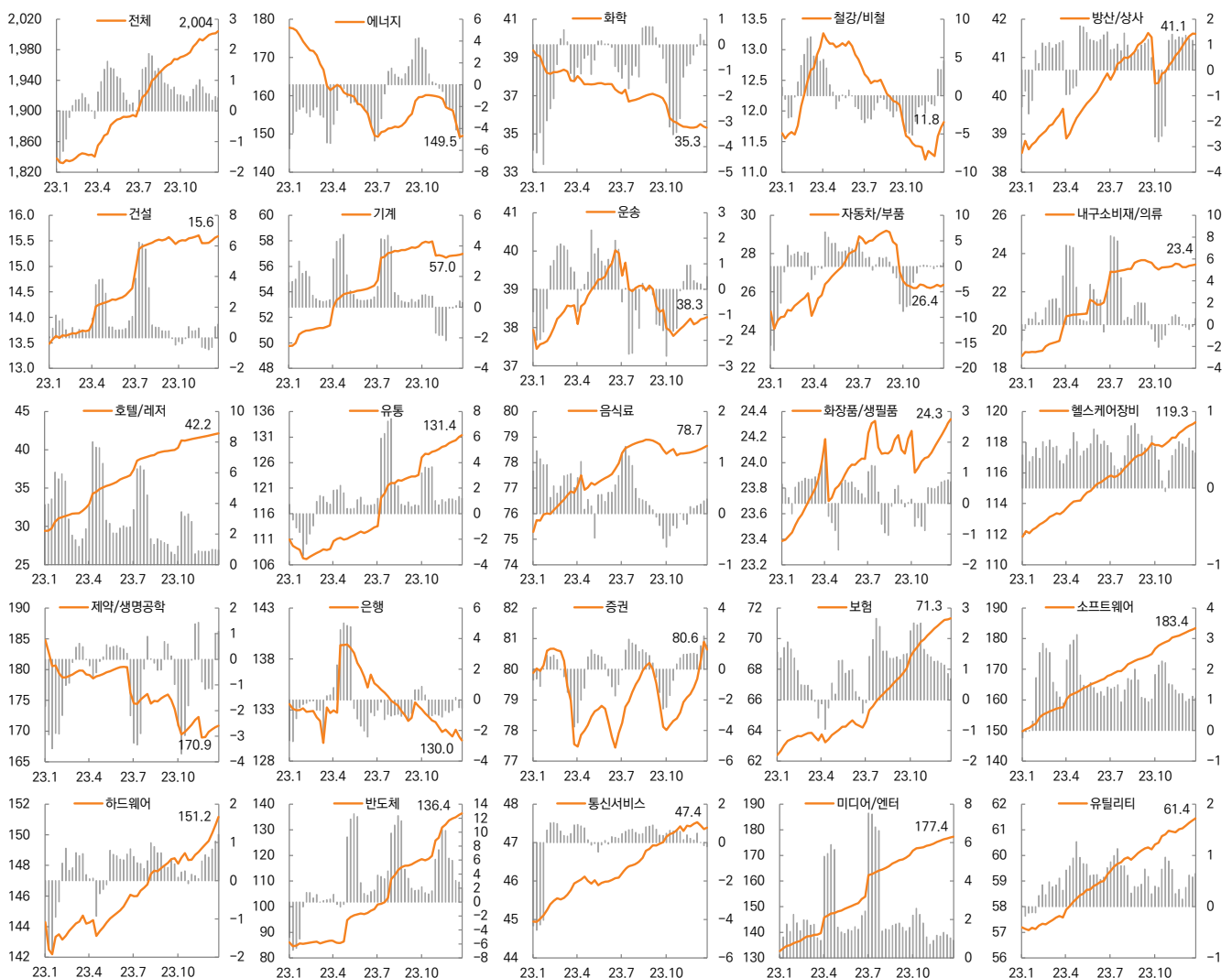


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.3% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 증권, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 제약/생명공학, 화학

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

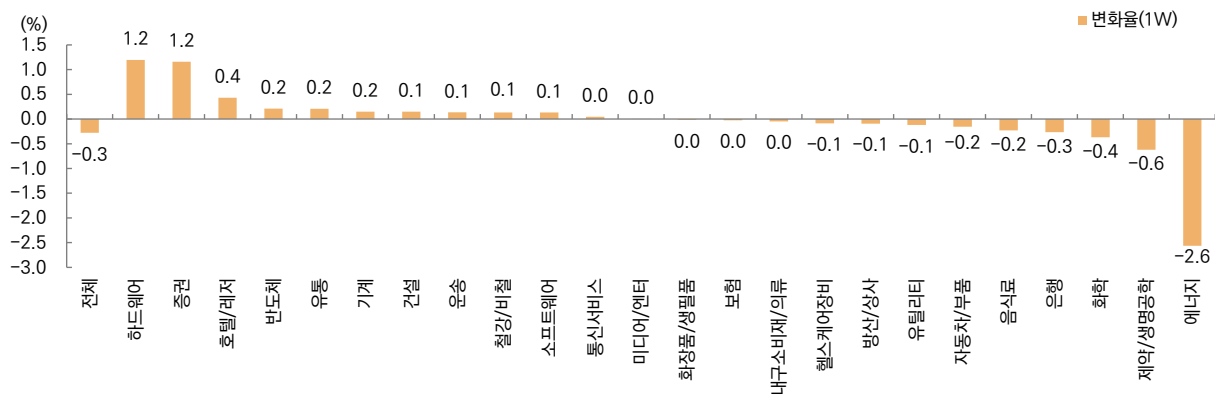
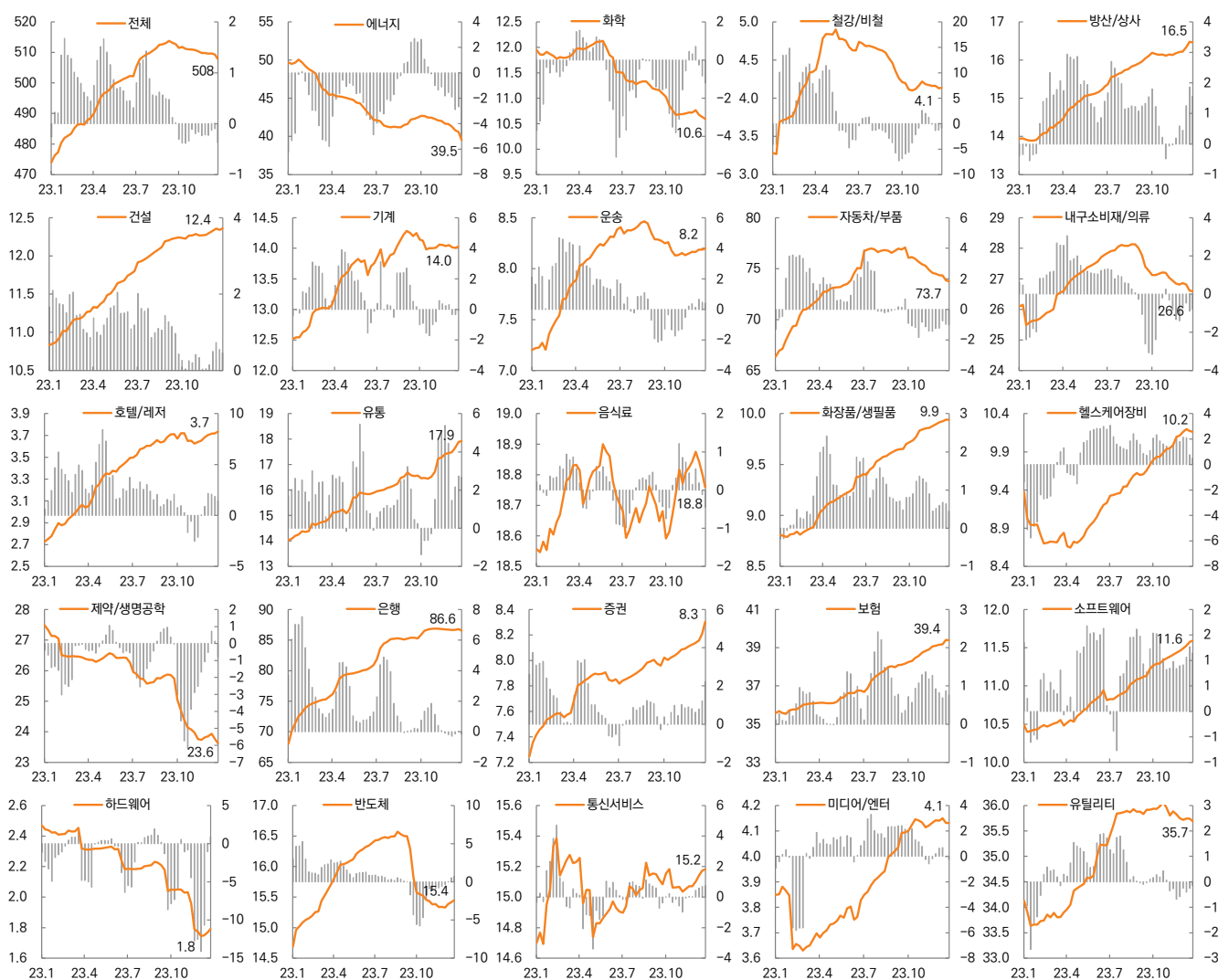


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 196사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 반도체, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 유틸리티, 화장품/생필품

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

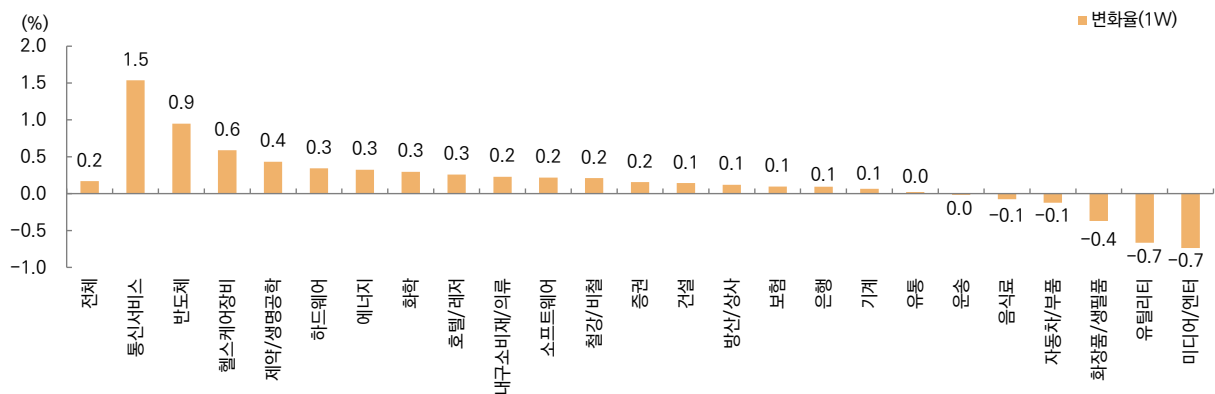
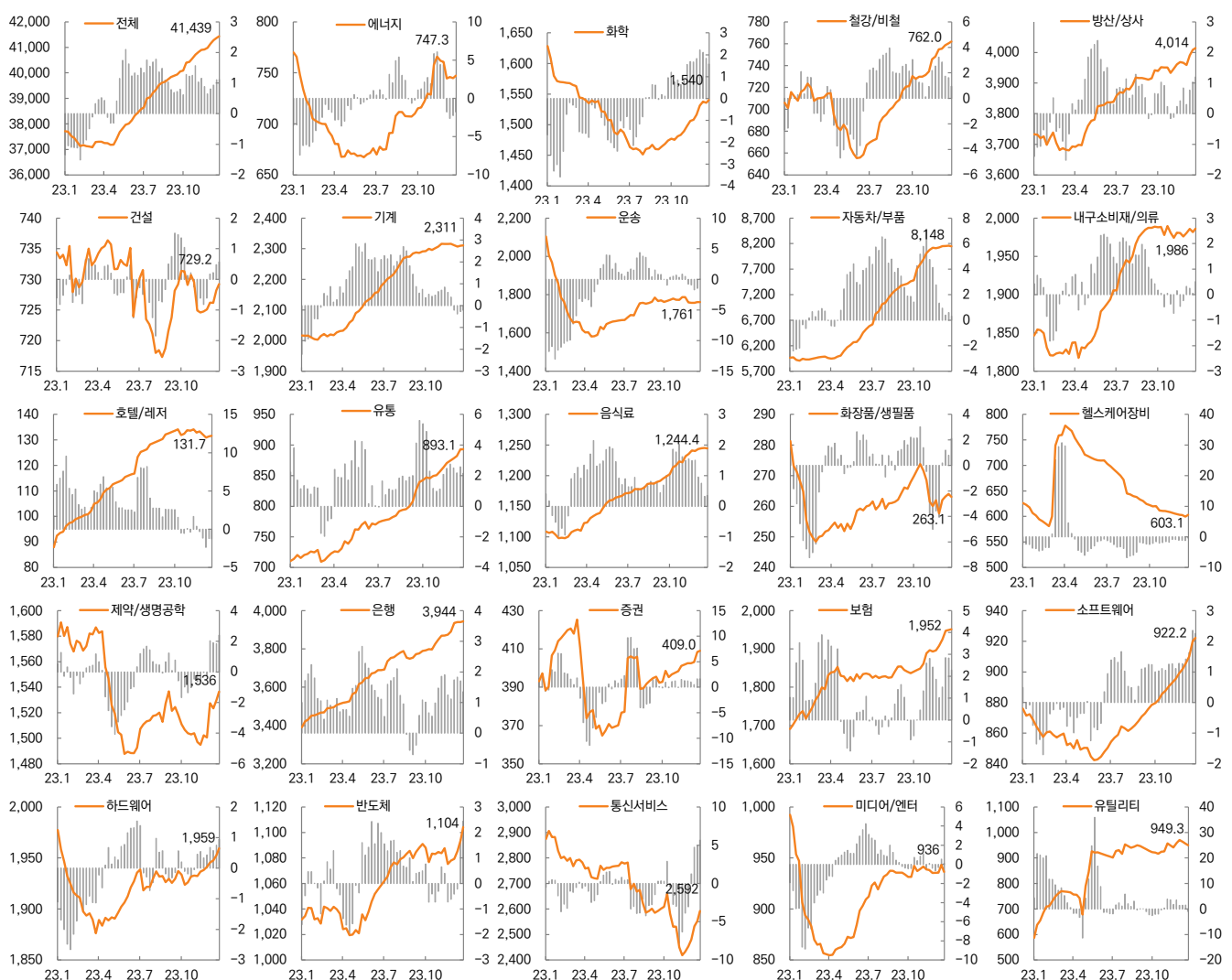


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 460사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 소프트웨어, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 호텔/레저, 에너지

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

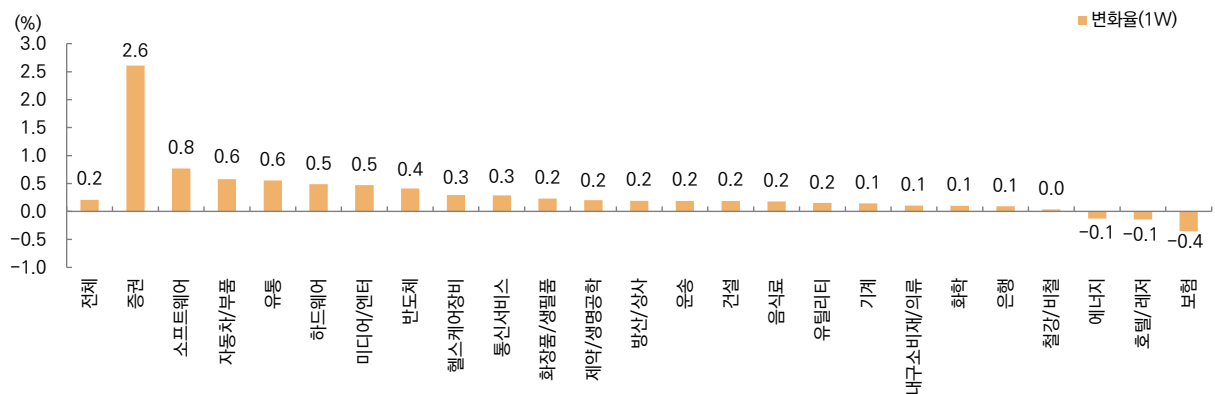
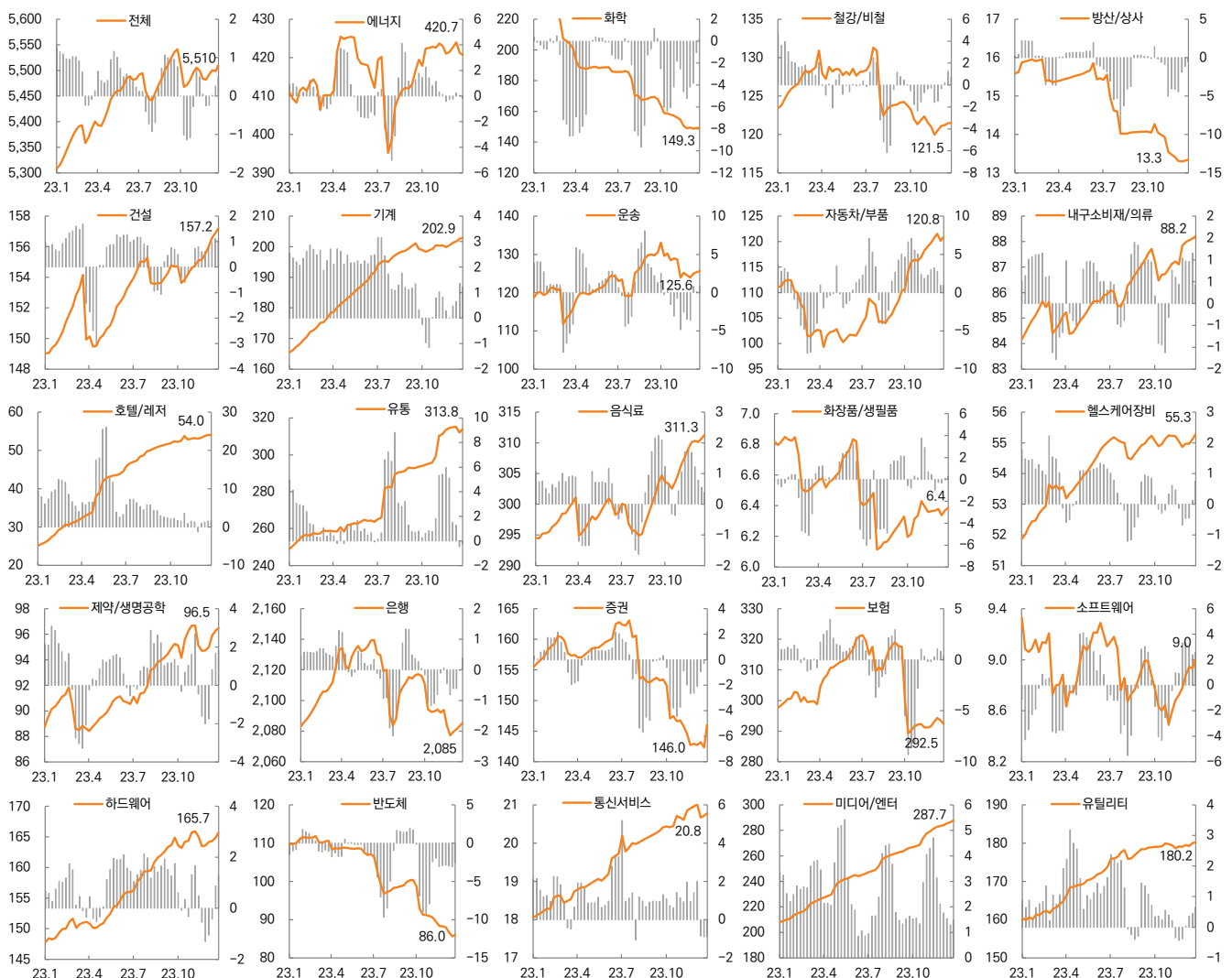


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Advanced Micro Devices의 3Q23FY 매출액, EPS는 58억달러(+4.2%YoY), 0.7달러(+4.5%YoY)로 컨센서스를 1.8%, 3.3% 상회
- 클라이언트 부문 매출 대폭 상승(+42.2%YoY). Ryzen 7000 시리즈 수요, 서버 프로세서 판매 증가로 3분기 실적 견인
- 생성형 AI용 MI300 시리즈 GPU, 가속기 출시로 포트폴리오 다각화. AI 수요와 맞물려 24년 데이터센터향 매출 상승세 기대

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

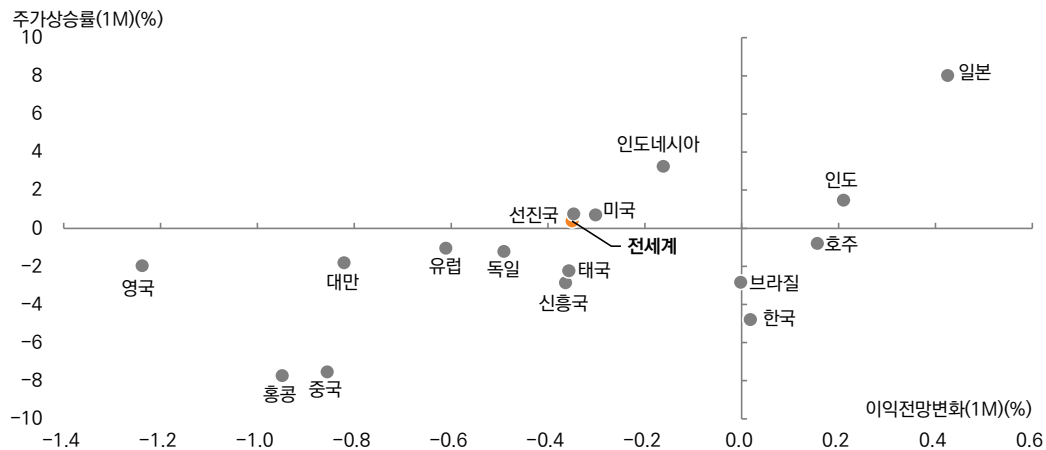


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	32,420	151.7	흑전	-98.7	3.3	11.1	13.8
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	41,796	31.5	66.9	93.2	0.9	2.2	40.9
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	93,634	5.1	146.8	흑전	1.7	4.0	22.7
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	69,960	2.7	19.8	171.6	0.1	-2.7	4.8
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	262,793	2.4	5.2	2.2	9.9	17.1	59.2
ABBN-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	77,913	2.1	2.4	-0.5	0.9	-2.2	19.9
ZS-US	ZSCALER INC	USA	Technology Services	33,807	1.9	3.1	16.3	-0.3	2.4	33.8
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	1,410,543	1.9	4.4	36.3	4.2	14.0	35.3
SREN-CH	SWISS RE AG	CHE	Finance	32,242	1.6	2.5	-1.5	0.0	1.0	-1.4
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	482,679	1.4	2.4	7.7	0.3	0.5	8.9

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
SCHW-US	SCHWAB CHARLES CORP	USA	Finance	111,168	-5.3	-4.5	-4.9	-3.9	-9.5	21.0
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	49,931	-2.8	-4.9	-2.8	-1.4	-2.6	-6.6
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	266,912	-1.9	-6.5	-9.9	-2.4	-5.3	-16.0
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	128,019	-1.8	9.4	44.5	-5.0	-18.7	14.0
EL-FR	ESSILORLUXOTTICA	FRA	Health Technology	87,483	-1.7	-1.8	0.5	-2.3	-2.8	9.2
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	39,899	-1.7	-1.1	-9.4	-7.7	-15.7	-13.3
GSK-GB	GSK PLC	GBR	Health Technology	80,352	-1.6	-2.0	-1.2	-0.1	7.8	4.0
USB-US	US BANCORP DEL	USA	Finance	62,514	-1.5	-0.6	-0.9	-6.2	-8.9	20.3
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	152,121	-1.4	-5.1	-8.2	-1.6	-6.2	-8.3
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	26,801	-1.4	-5.9	-7.7	-1.1	-3.8	-11.9

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 필수소비재, 에너지, 상사/자본재
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 디스플레이, 화장품/의류, 은행, IT하드웨어
- S-Oil의 4분기 매출액, 영업이익 컨센서스는 9조 3,506억원(+3.9%QoQ), 2,034억원(-76.3%QoQ)로 일시적 부진 예상
- 경기 둔화 우려, 금리 상승으로 정제마진 하락. 유가급락에 따른 재고평가손실 반영. 4분기 실적 부진 예상
- 지정학적 요인, OPEC 감산에 따른 유가 하방 제한. 정제마진 회복으로 24년 1분기 기점 실적 회복 사이클 진입 전망

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

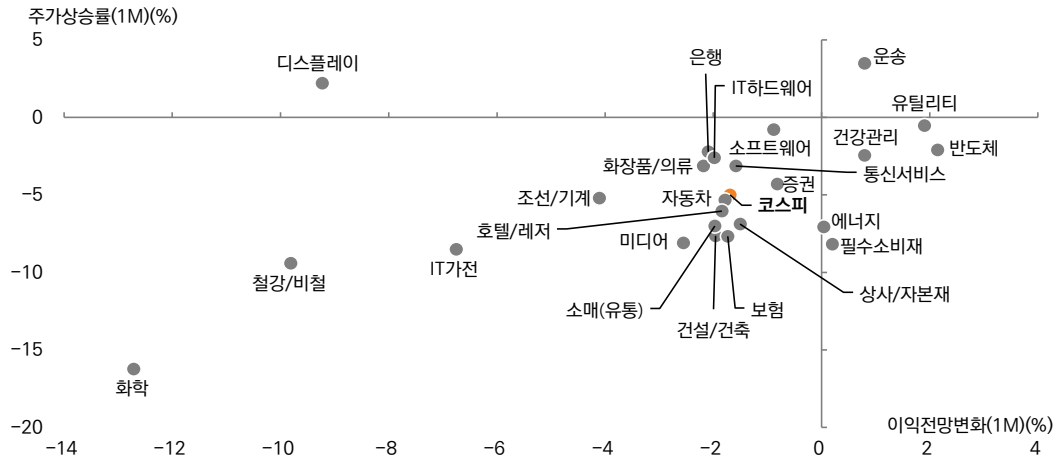


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A402340	SK스퀘어	반도체	65,877	7,696	6,761	13.8	1.2	10.4	0.4	4.0
A003850	보령	건강관리	8,078	875	796	9.9	1.4	13.7	1.3	10.3
A272450	진에어	운송	7,073	1,224	1,146	6.8	6.7	7.7	2.7	41.1
A089590	제주항공	운송	10,878	1,495	1,415	5.7	3.6	9.4	2.2	25.4
A091810	티웨이항공	운송	6,284	1,275	1,215	4.9	7.0	7.2	2.6	45.6
A006280	녹십자	건강관리	12,750	643	620	3.7	-5.0	51.7	1.0	1.9
A000660	SK하이닉스	반도체	991,539	91,490	88,222	3.7	5.4	16.3	1.5	10.5
A166090	하나머티리얼즈	반도체	10,232	722	700	3.1	-0.2	16.8	2.4	15.5
A010950	S-Oil	에너지	73,066	19,095	18,633	2.5	0.5	6.1	0.8	13.1
A078930	GS	에너지	37,538	33,881	33,091	2.4	0.4	2.6	0.3	10.4

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
A078340	컴투스	소프트웨어	5,458	76	123	-38.2	-7.7	22.8	0.4	2.0
A011790	SKC	화학	29,386	740	986	-24.9	-3.0	-267.4	1.8	-0.7
A010620	현대미포조선	조선,기계	28,798	1,347	1,588	-15.2	-4.5	24.6	1.3	5.4
A017960	한국카본	조선,기계	5,502	477	555	-14.1	-2.3	14.0	1.1	8.7
A051910	LG화학	화학	290,840	40,855	46,474	-12.1	-9.9	12.7	0.9	7.6
A004000	롯데정밀화학	화학	12,191	1,764	2,000	-11.8	-6.8	5.8	0.5	8.4
A066970	엘앤에프	IT가전	73,039	2,180	2,460	-11.4	3.3	44.8	4.6	11.5
A042660	한화오션	조선,기계	66,174	3,420	3,827	-10.6	-2.6	22.4	1.5	7.1
A011170	롯데케미칼	화학	52,314	4,929	5,515	-10.6	-11.8	17.6	0.3	1.9
A251270	넷마블	소프트웨어	48,134	623	695	-10.4	-3.8	197.4	0.9	0.5

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 -0.8% 하향 조정된 237.0조원 기록(컨센서스가 존재하는 267사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 반도체, 건강관리
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 조선/기계, 철강/비철

그림 35. 한국 업종별 2023년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

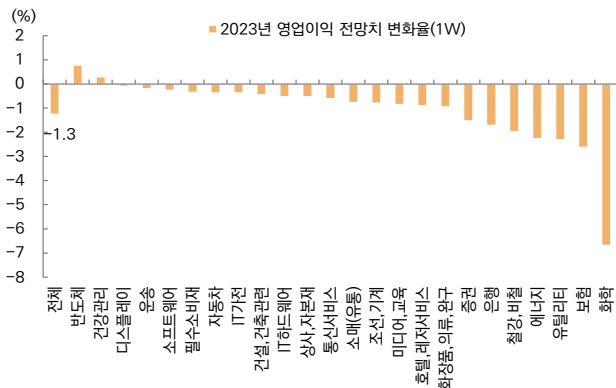


그림 36. 한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

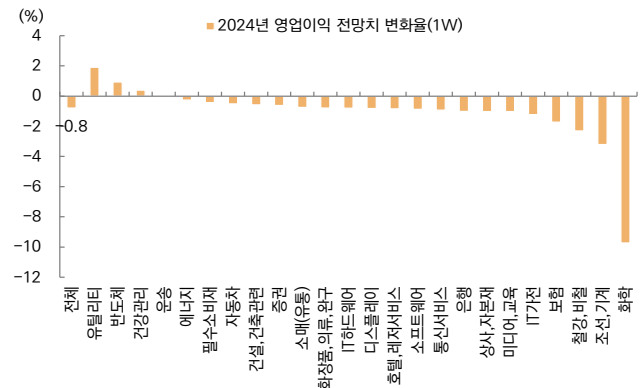
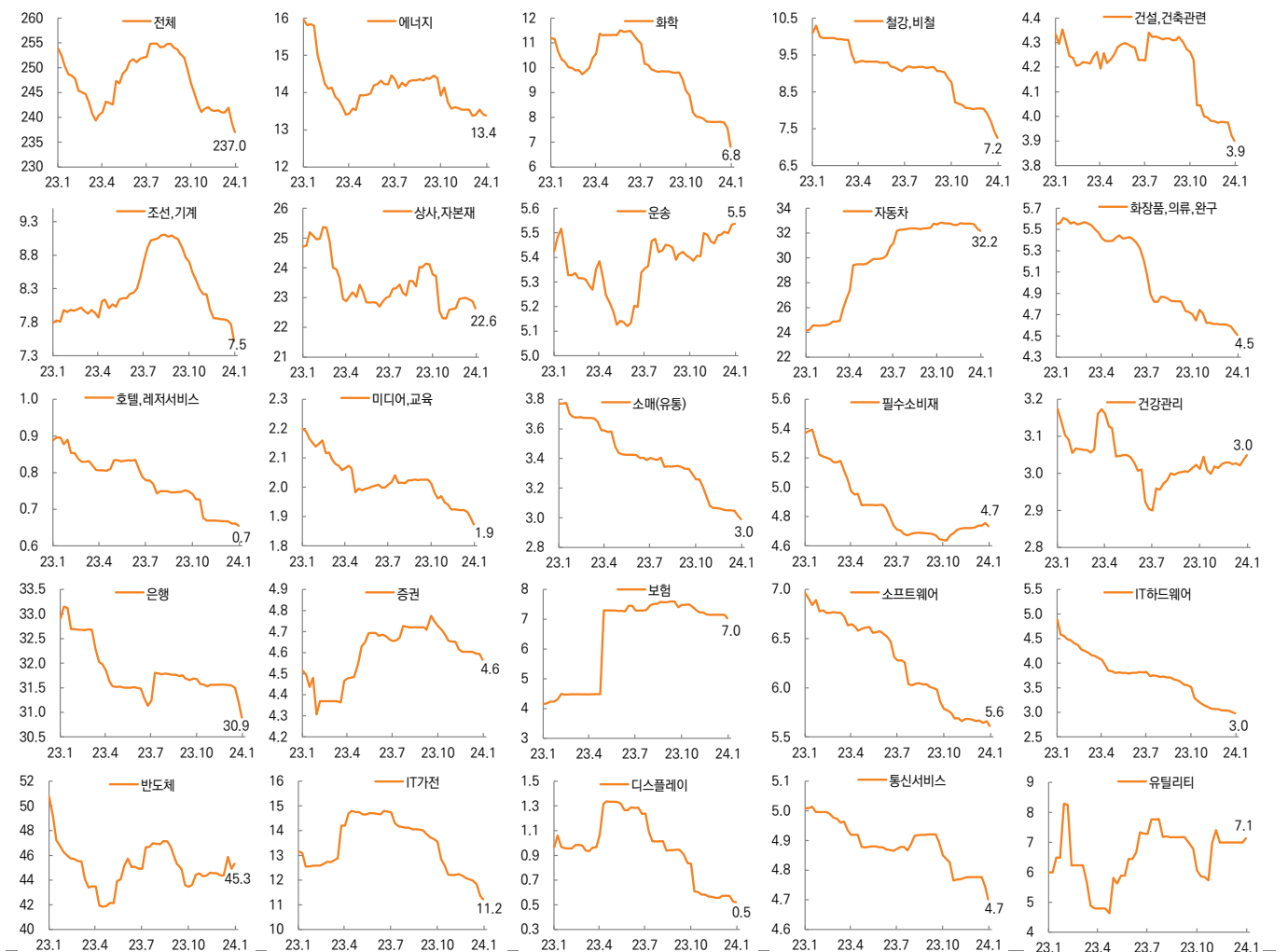


그림 37. 업종별 2024년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 4/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 -4.3% 하향 조정된 42.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 407사 기준)
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 건강관리
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 유틸리티, 은행

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

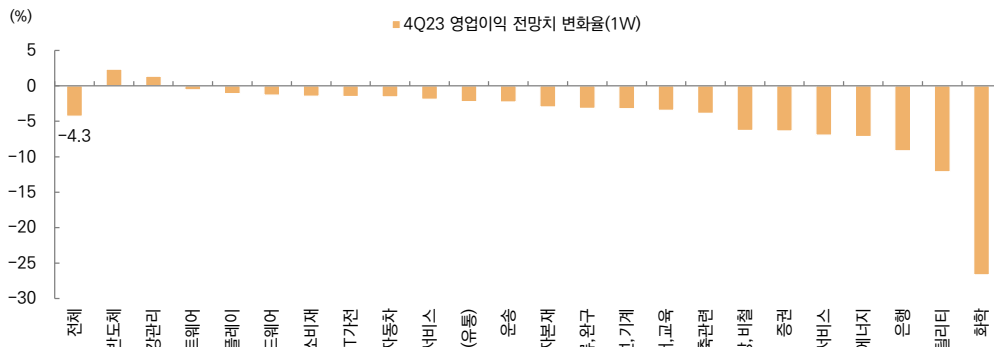
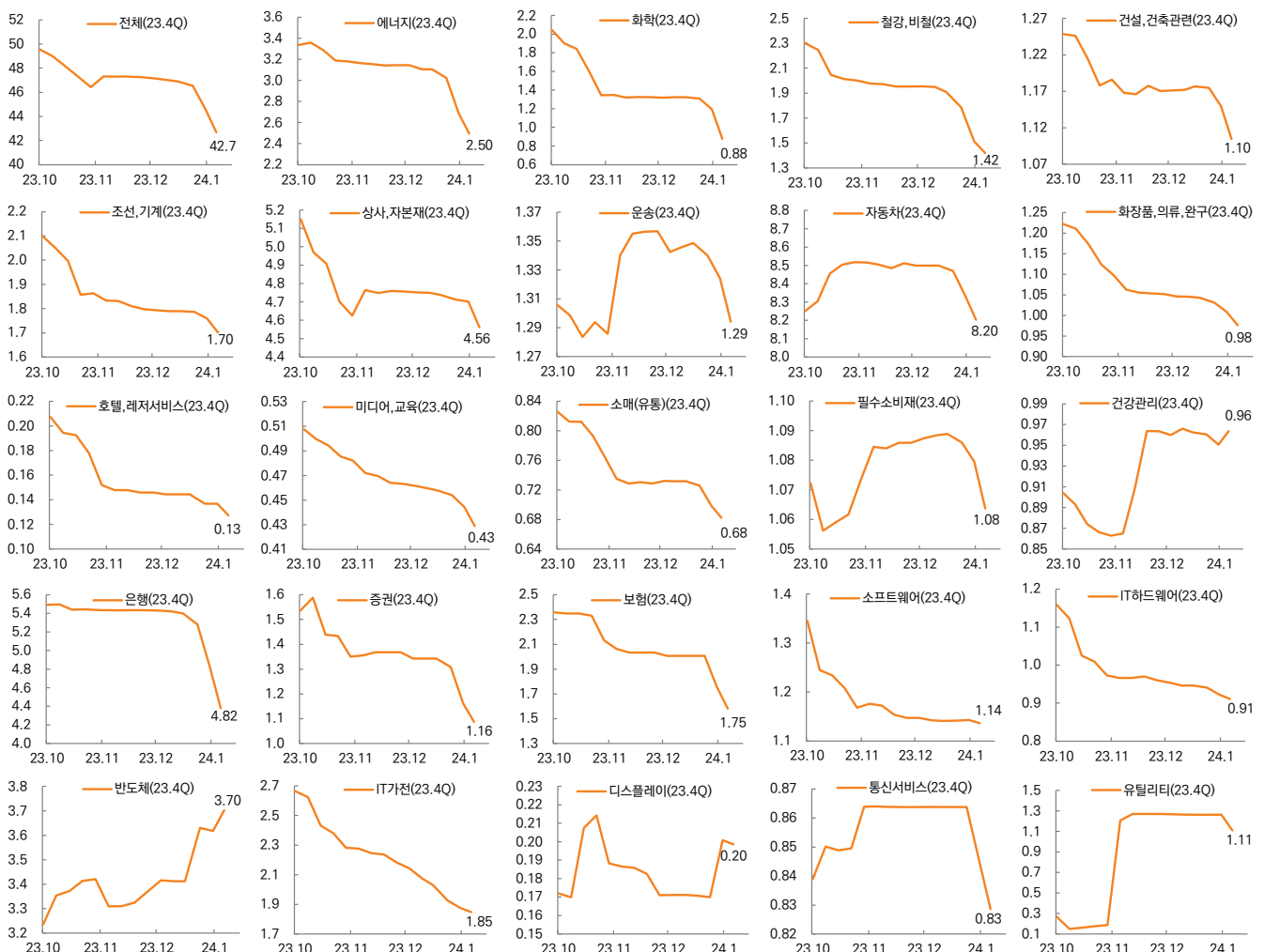


그림 39. 업종별 2023년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

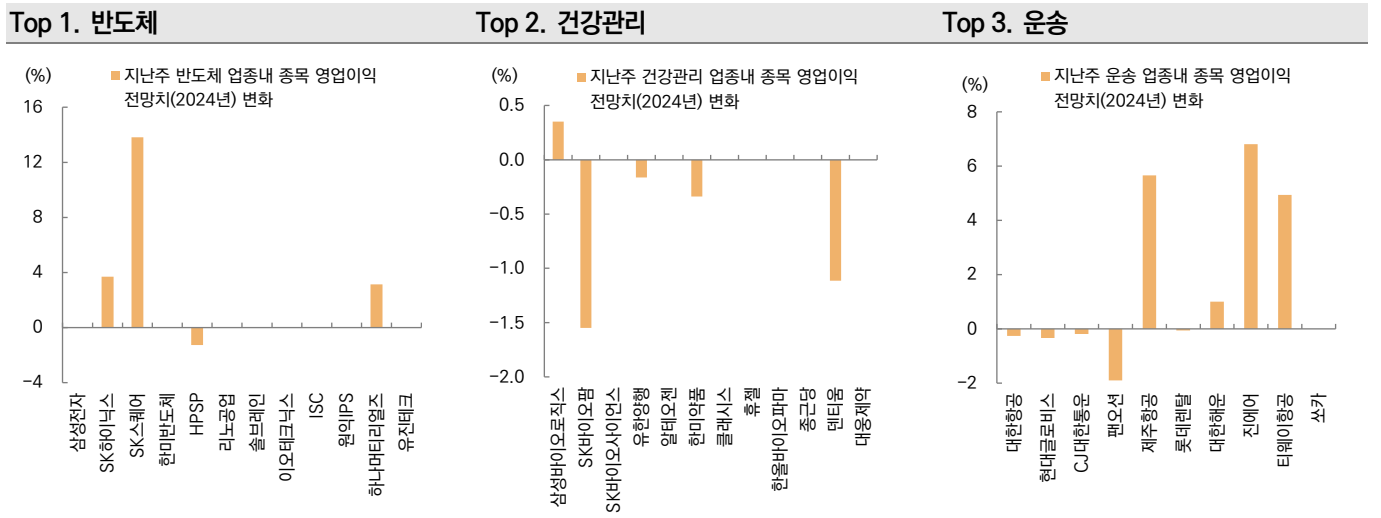


주1: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

주2: 보험 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외

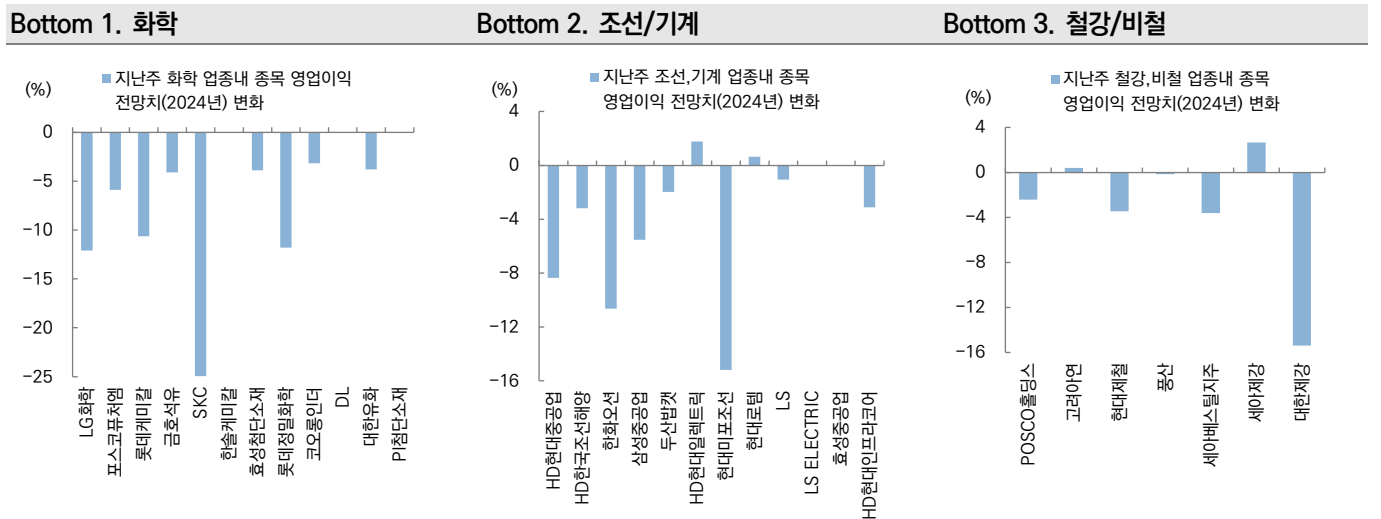
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 년 이익변화 상위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 년 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.