

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

**MIRAE ASSET**  
미래에셋증권

# Earnings Revision(10월 넷째주)

## 전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -1.1% 하향 조정 (선진국: -1.1% < 신흥국: -1.0%)
- 국가별로 보면 대만(+0.8%)은 상향 조정. 한국(-5.5%), 독일(-2.3%), 호주(-1.9%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 통신서비스(+0.04%)가 양호했고, 에너지(-8.0%), 소재(-1.8%), 경기소비재(-1.6%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

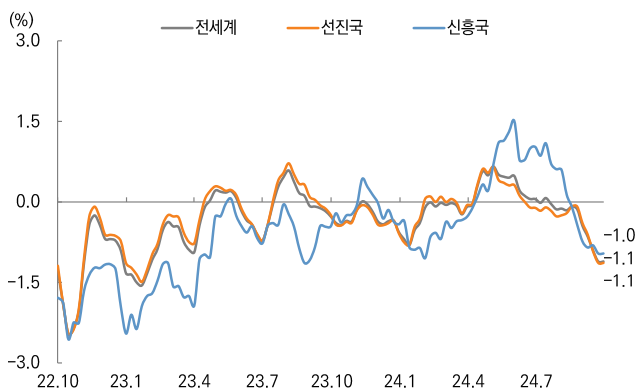


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

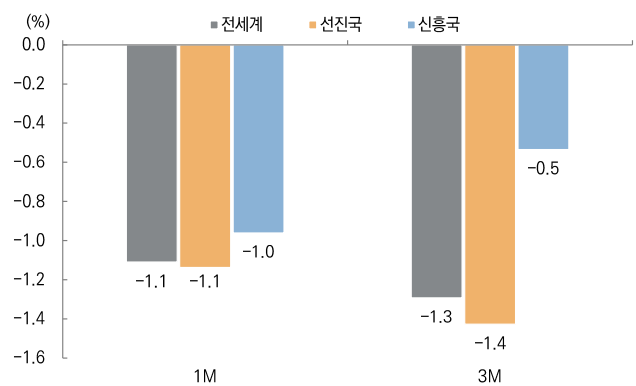


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

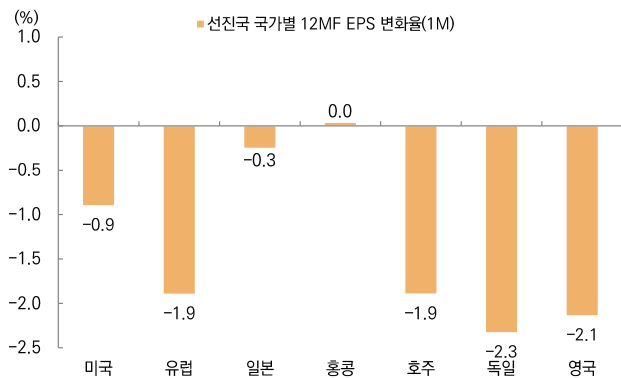


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

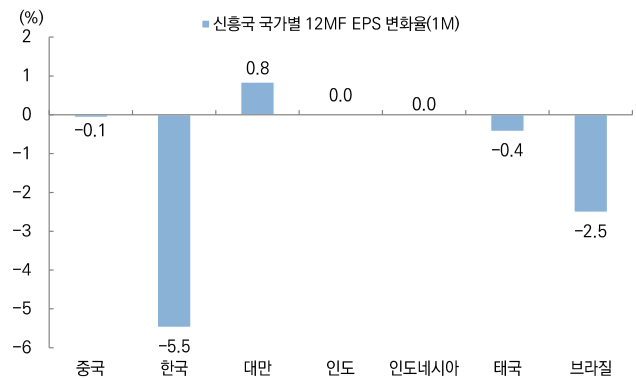


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

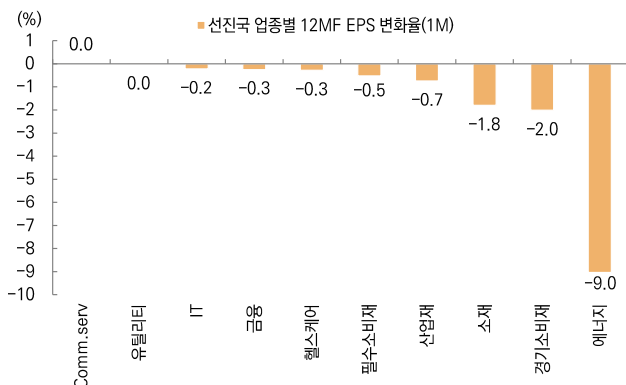
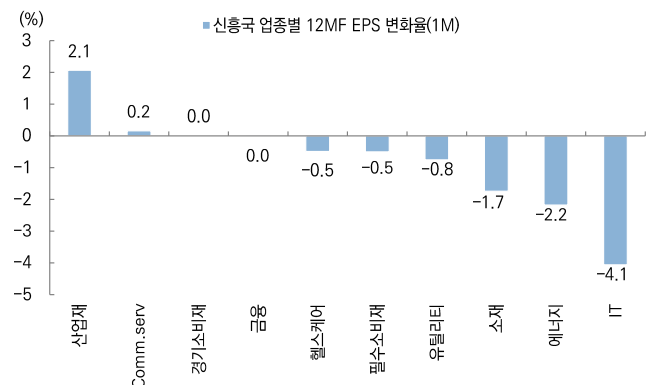


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

## 전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

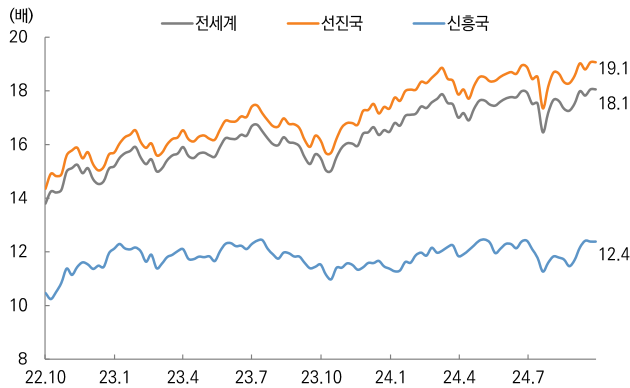


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

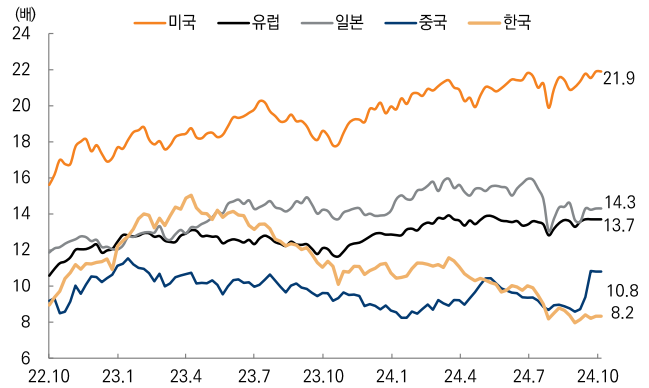


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

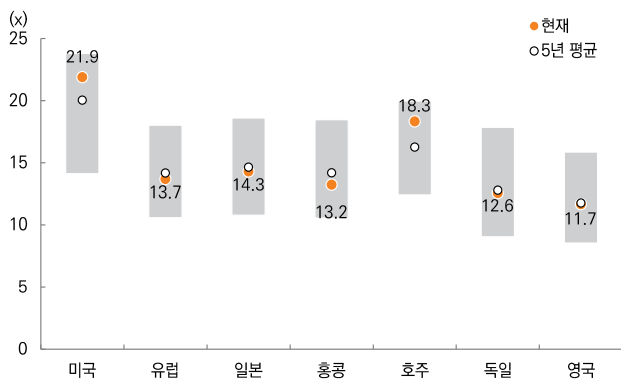


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

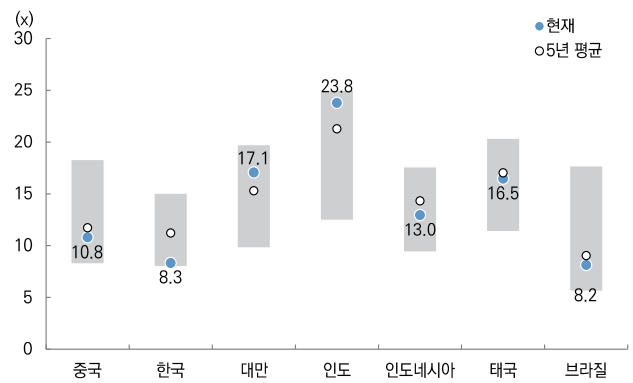


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

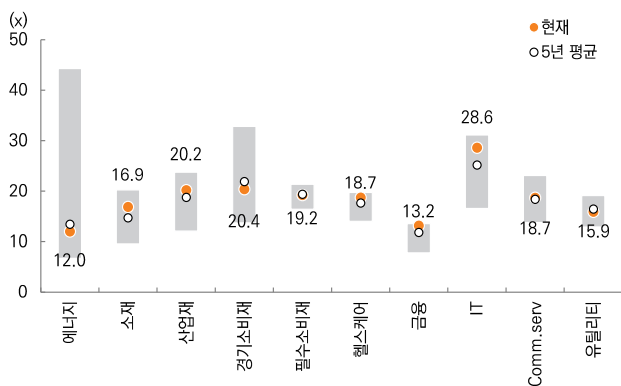
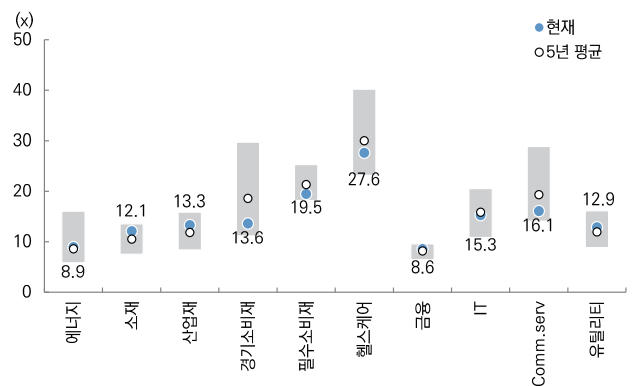


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

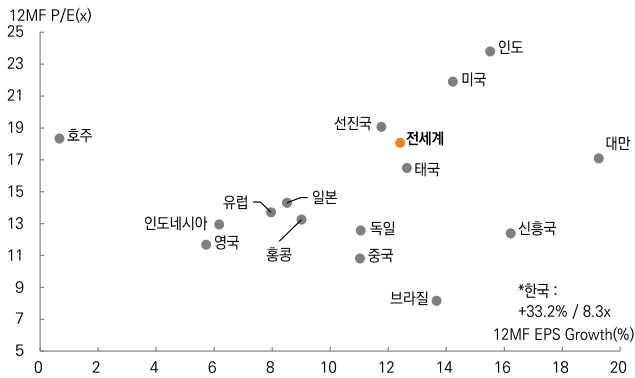


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

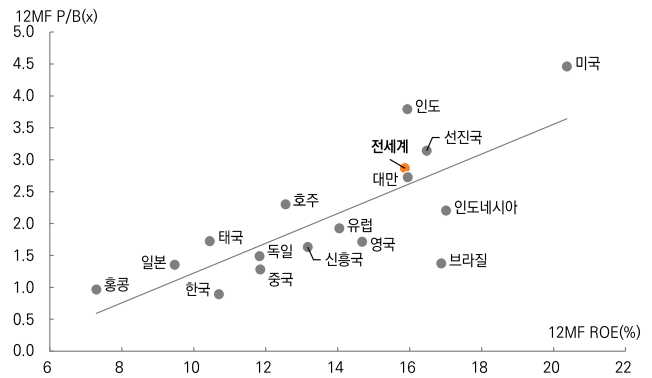


그림 15. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

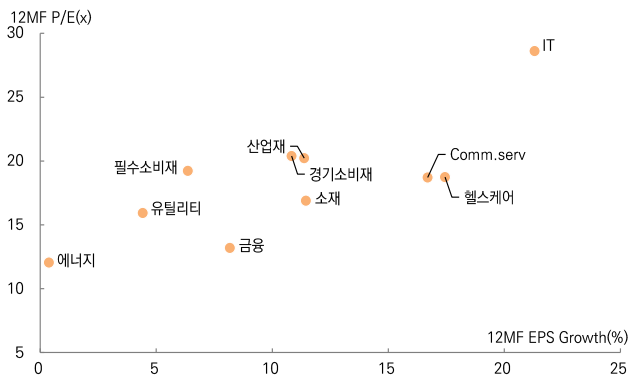


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

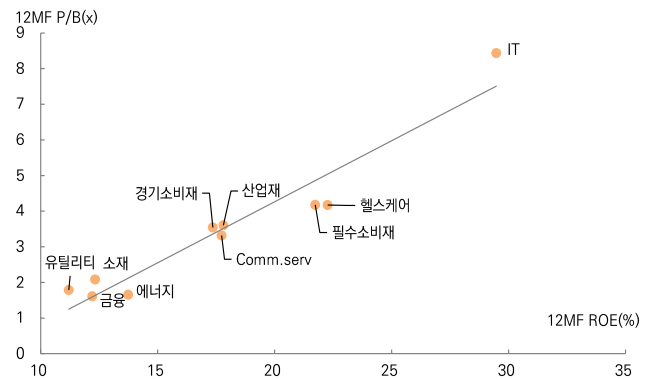


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가를 대비 P/E

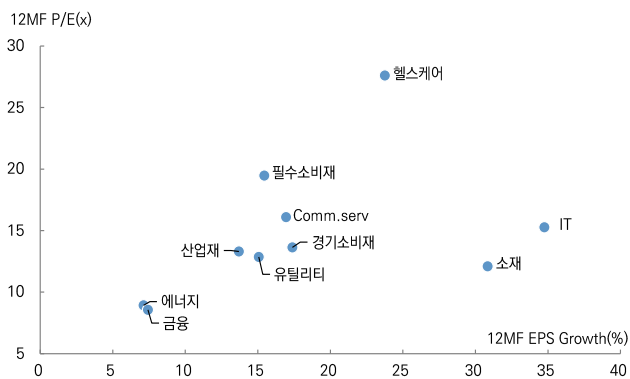
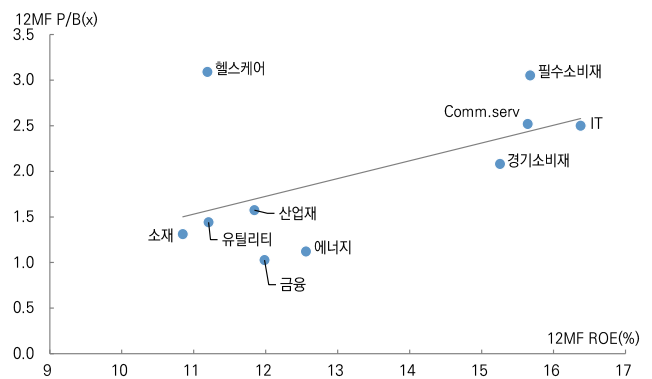


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,129사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 미디어/엔터, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 건설

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

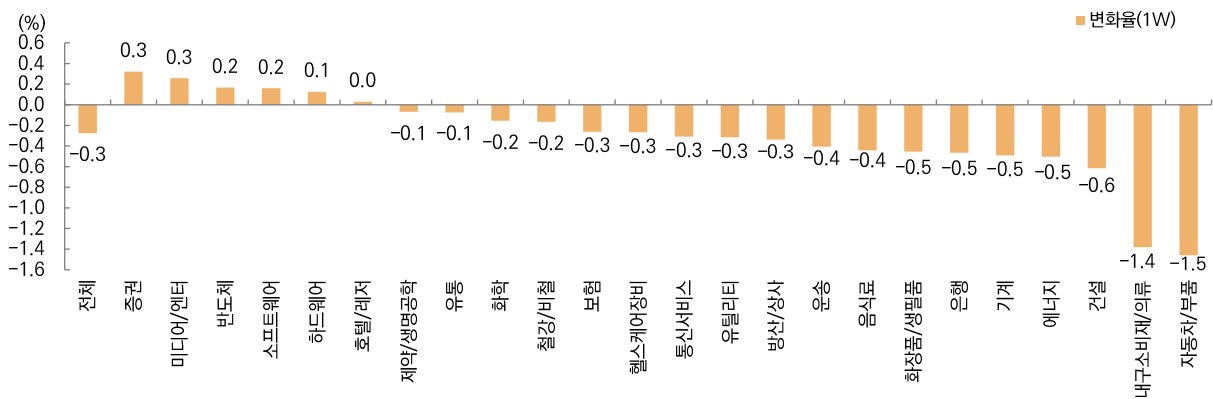
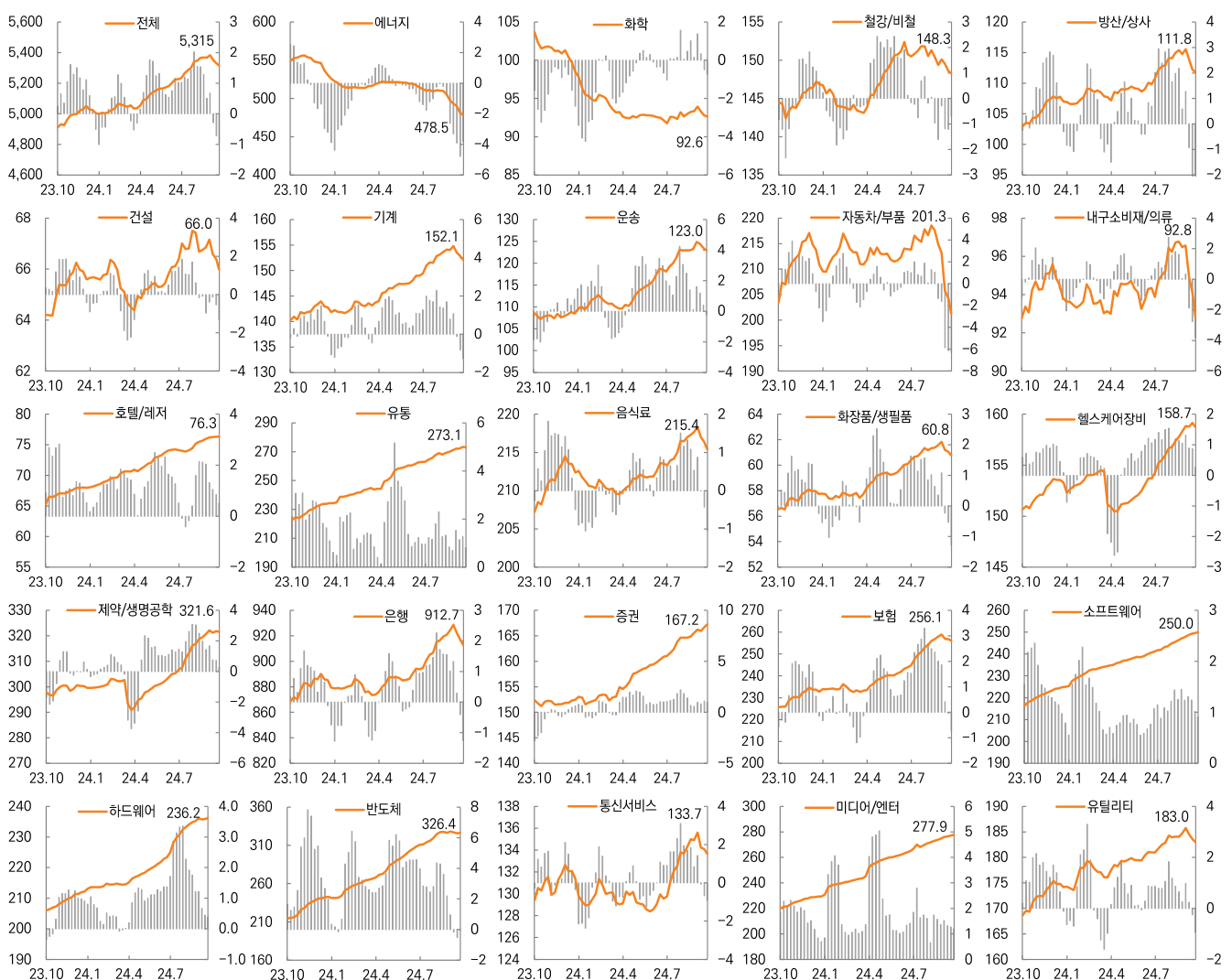


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,180사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 미디어/엔터, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 건설

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

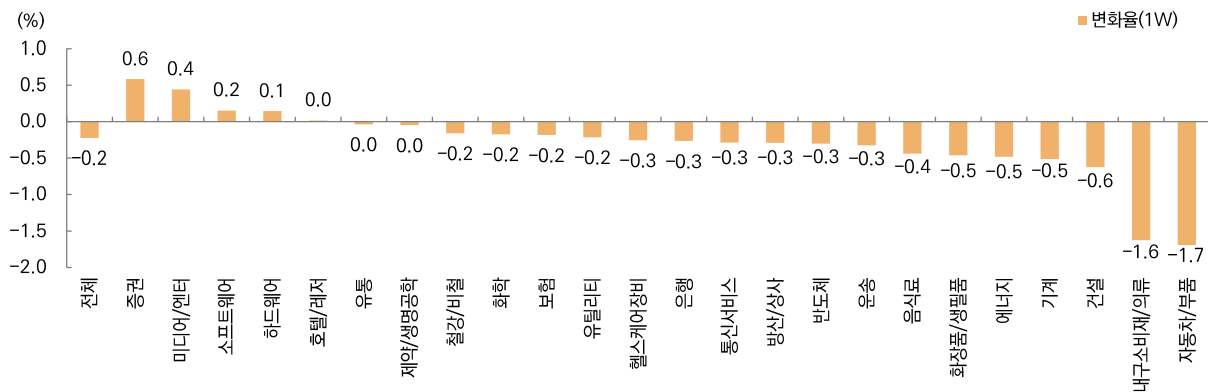
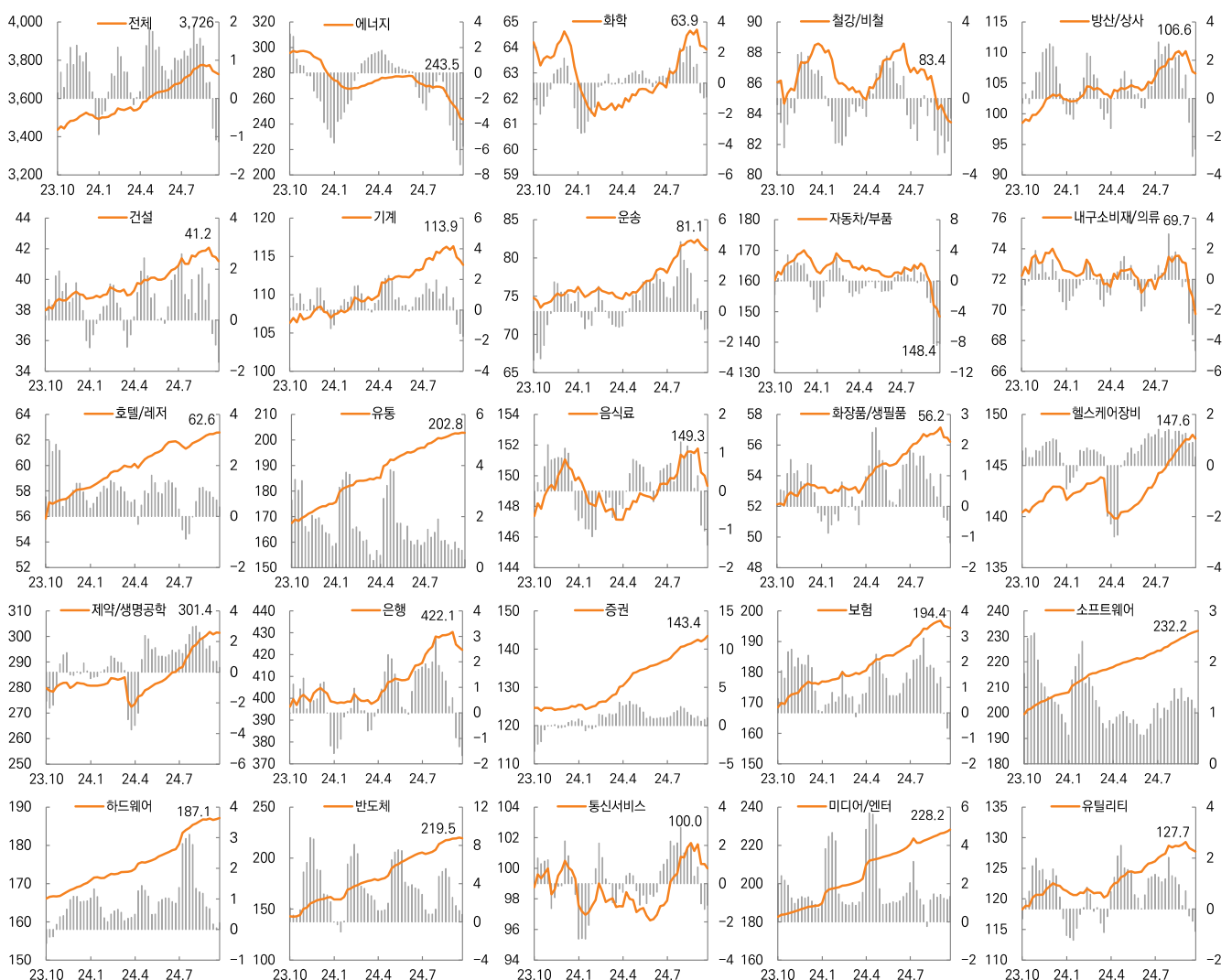


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 949사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 방산/상사, 증권, 자동차/부품

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

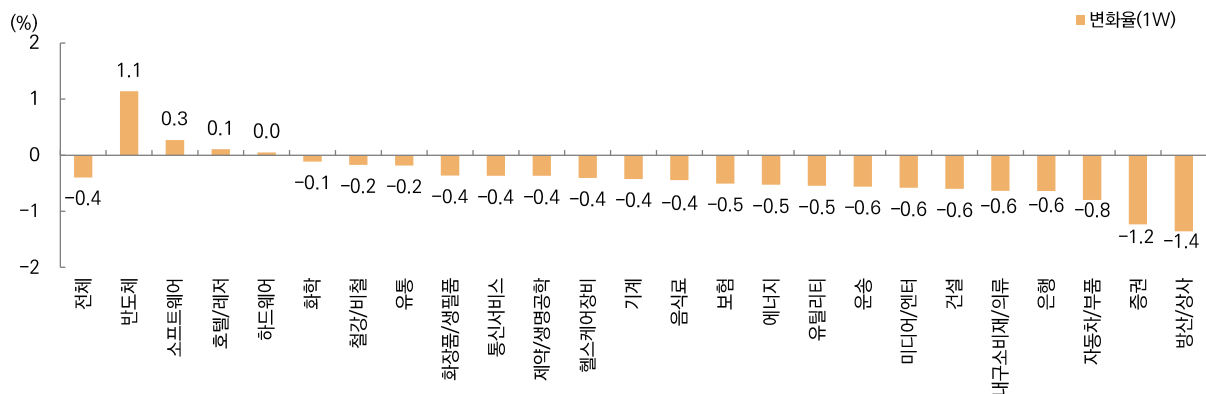
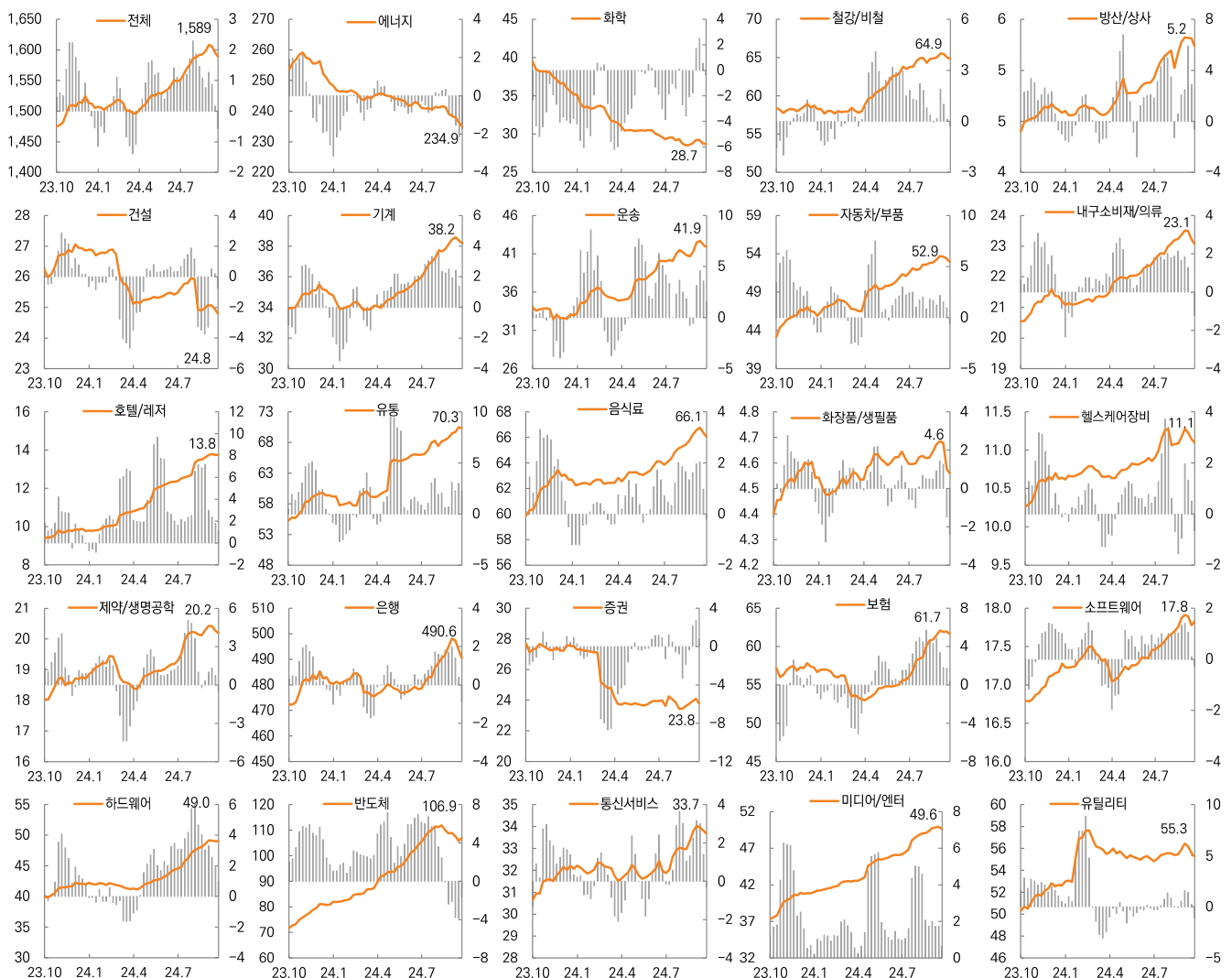


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 496사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 철강/비철, 은행
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 에너지, 헬스케어장비

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

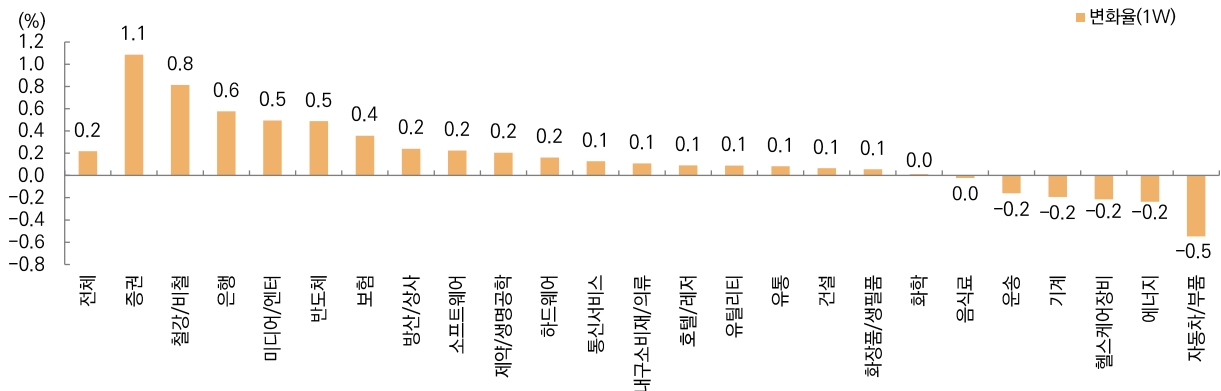
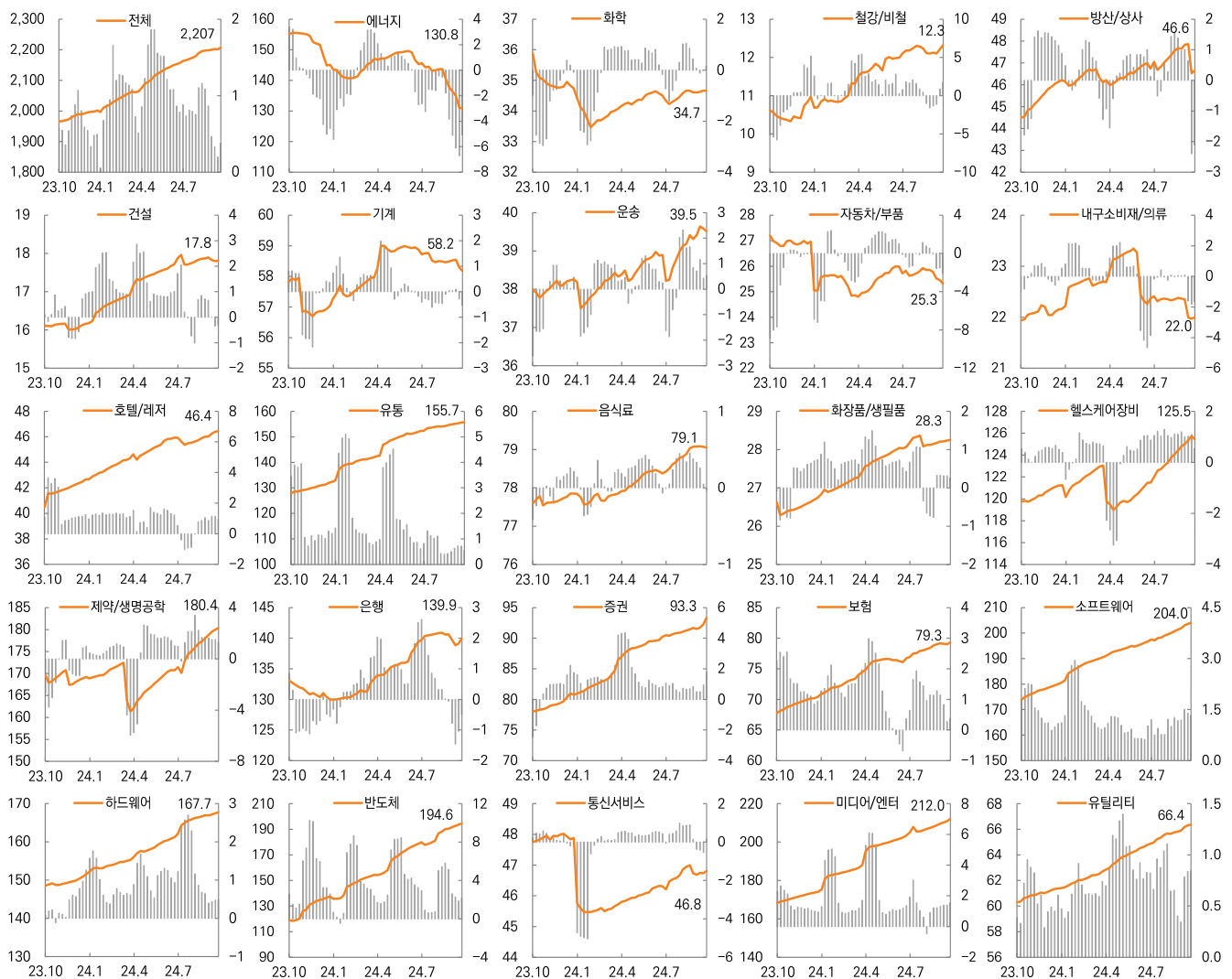


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.6% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 운송, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 내구소비재/의류, 자동차/부품

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

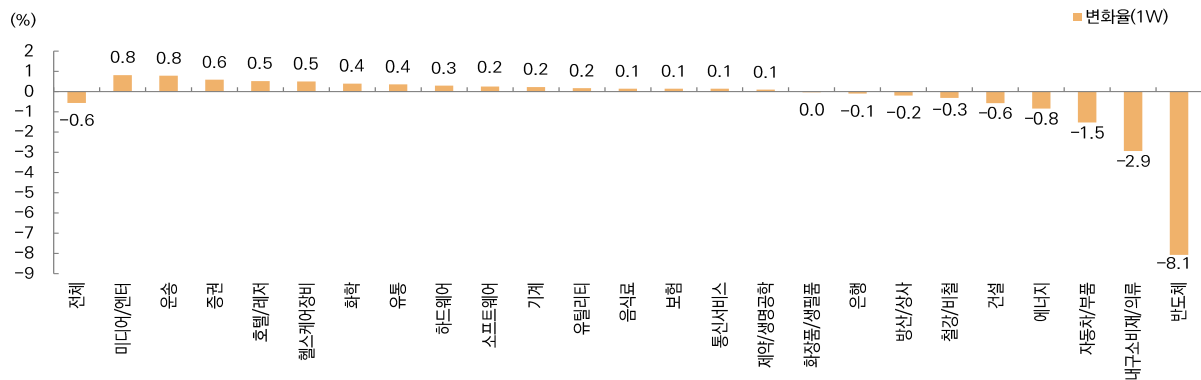
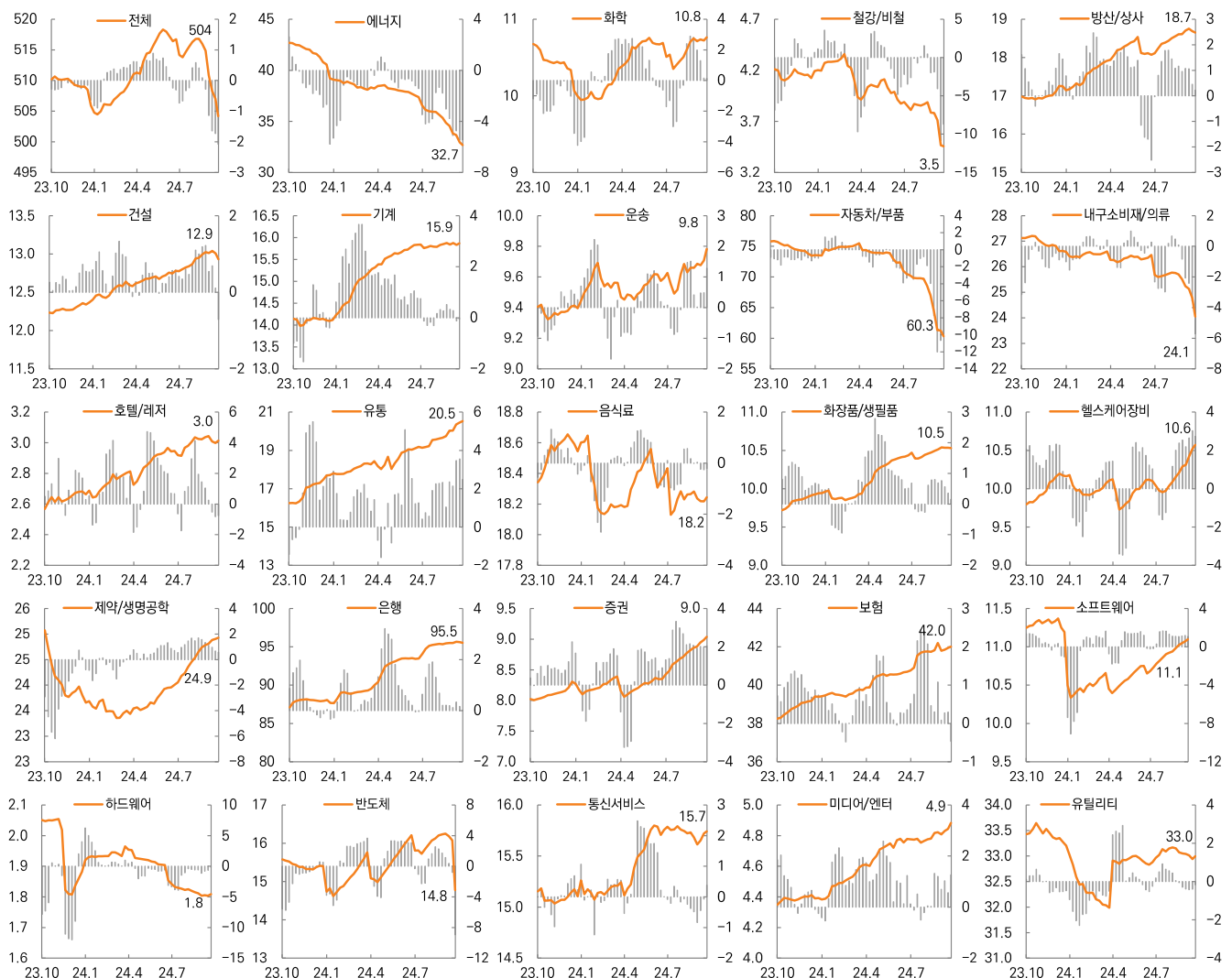


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 소폭 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 179사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 제약/생명공학, 건설, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 자동차/부품, 음식료

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

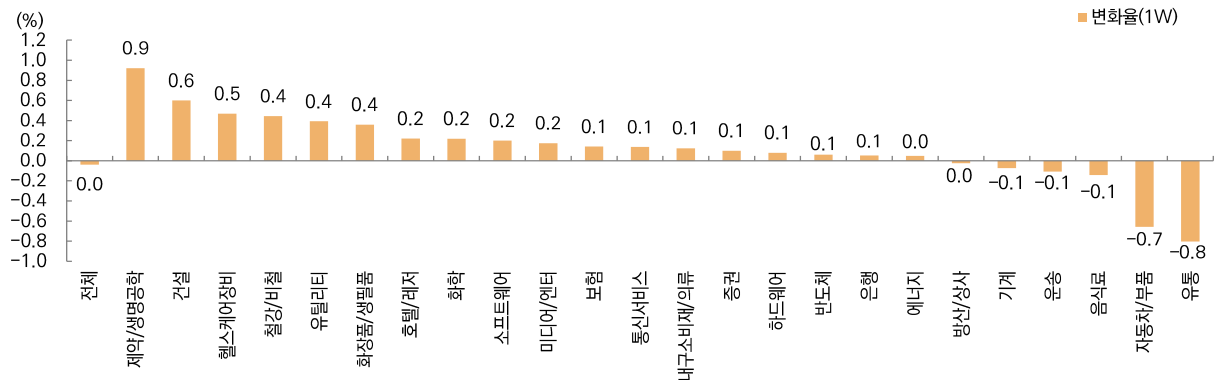
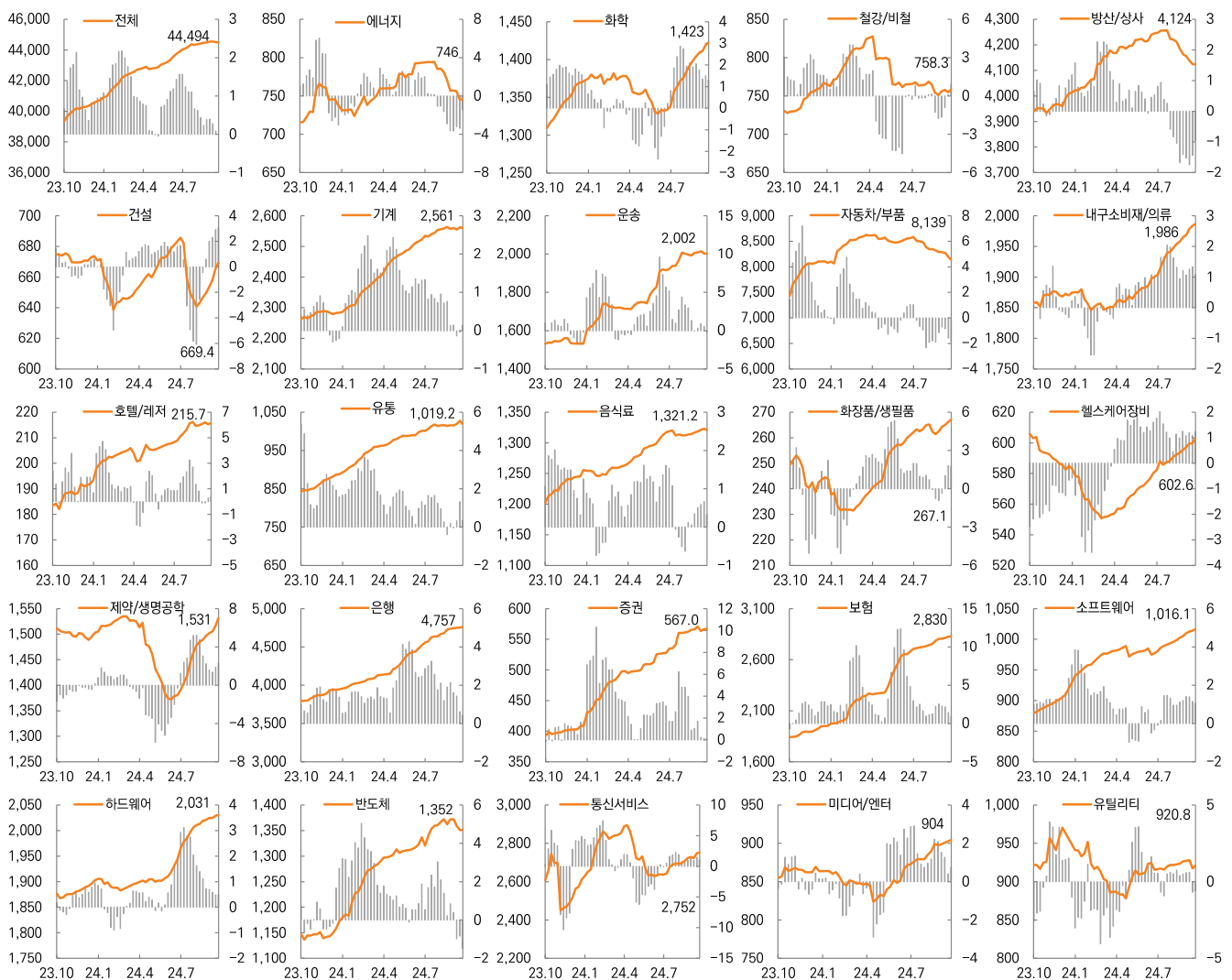


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 401사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 화학, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 통신서비스, 은행

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

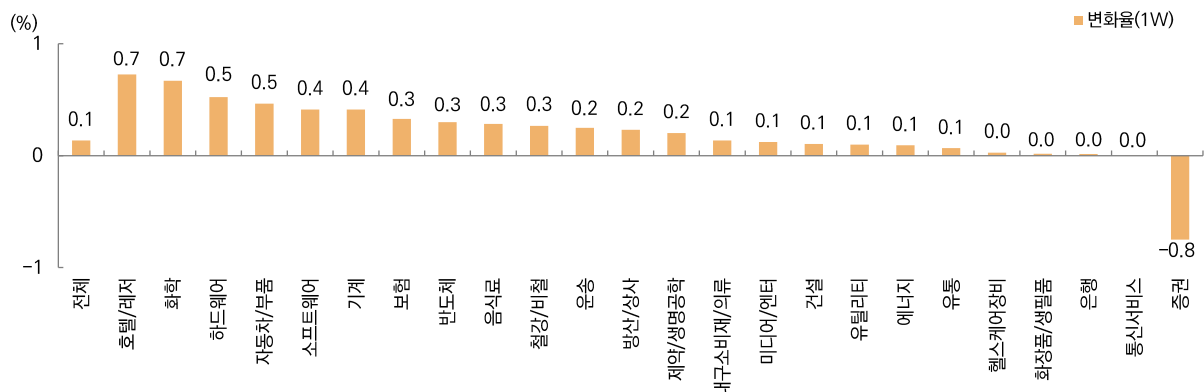
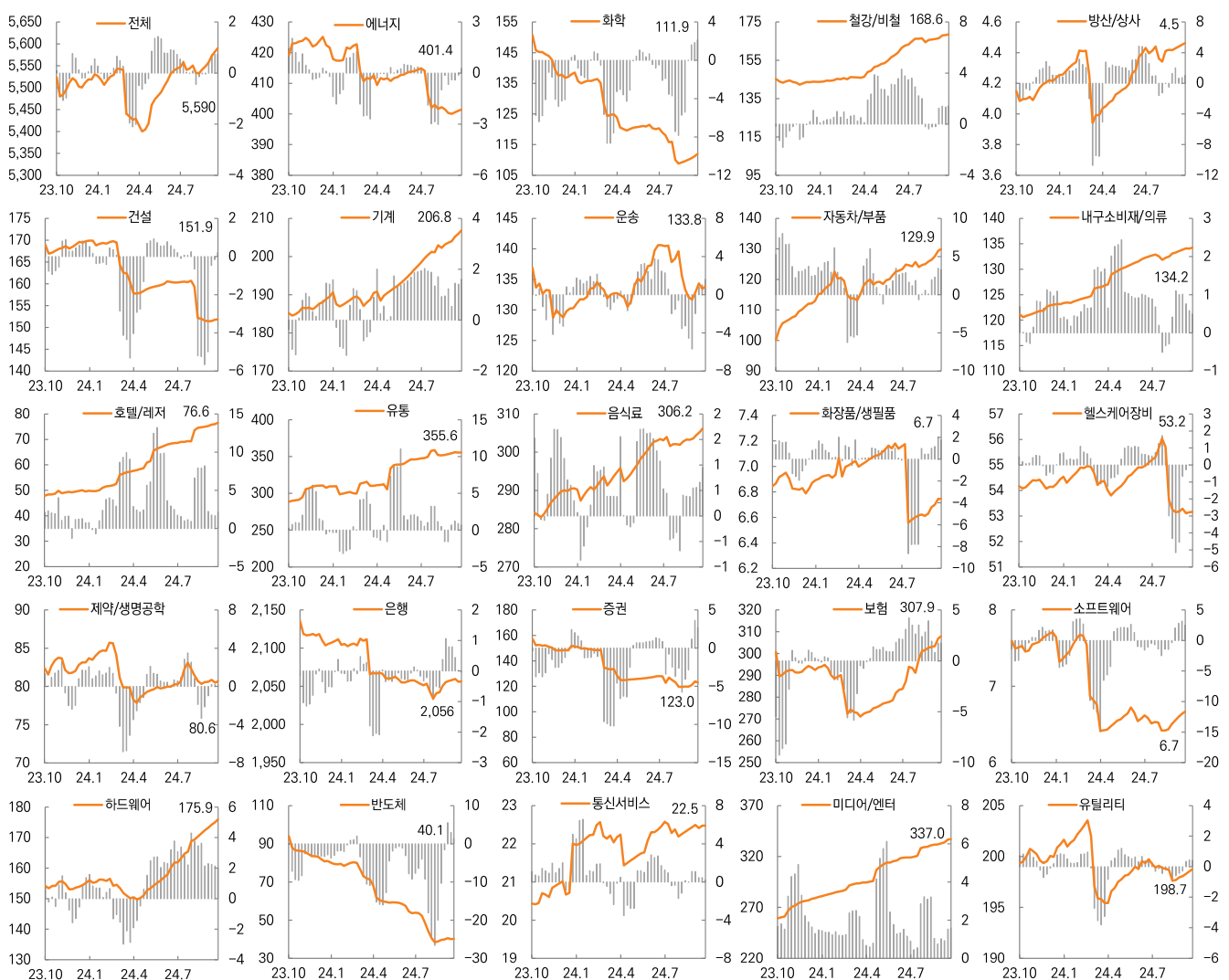


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 종목별 이익동향

- Morgan Stanley의 3Q24 영업이익, 순이익은 43억달러(24%YoY), 32억달러(41%YoY)로 컨센서스 대비 각 +32%, 23% 상회
- 관리하는 자산 수익의 개선, 누적 거래 수수료 증가, 실제 발생하는 거래 건수의 증가가 3분기 실적 견인
- 금리 정책 변화로 인한 자본시장 활성화 및 시장 사업 기회 증가에 따른 실적 성장 수혜 기대

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

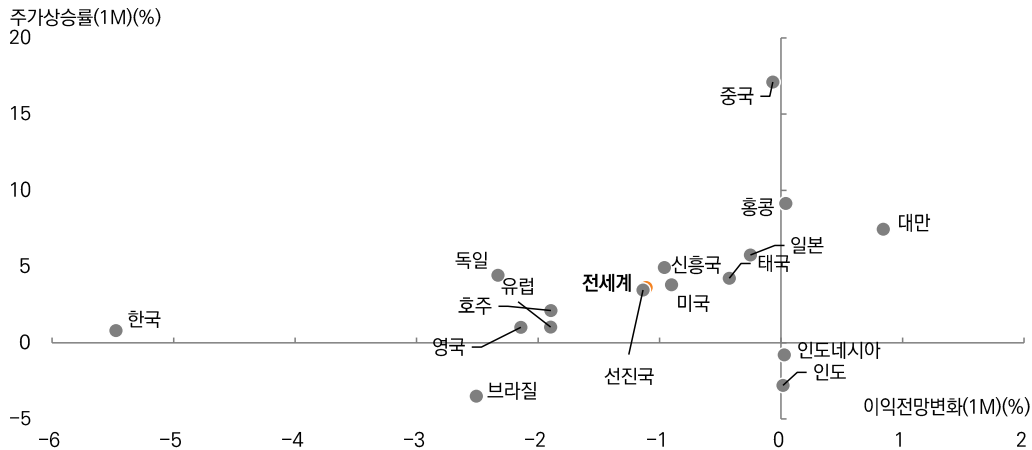


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

| Local code | 종목명                     | 국가  | 업종명                   | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |      |      |
|------------|-------------------------|-----|-----------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|------|------|
|            |                         |     |                       |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M) | (3M) |
| 2330-TW    | TAIWAN SEMICON MAN      | TWN | Electronic Technology | 834,470        | 4.9              | 7.0  | 16.3  | 1.5      | 9.3  | 0.5  |
| ARGX-BE    | ARGENX SE               | NLD | Health Technology     | 32,555         | 4.8              | 18.5 | 567.5 | 4.8      | 4.3  | 18.8 |
| MS-US      | MORGAN STANLEY          | USA | Finance               | 193,237        | 3.3              | 3.8  | 4.9   | 10.5     | 19.6 | 11.7 |
| VRTX-US    | VERTEX PHARMACEUTICALS  | USA | Health Technology     | 128,723        | 2.9              | 11.6 | -14.9 | 4.7      | 3.6  | 2.1  |
| WFC-US     | WELLS FARGO CO NEW      | USA | Finance               | 219,135        | 2.8              | 1.9  | 2.7   | 11.5     | 18.1 | 5.7  |
| DASH-US    | DOORDASH INC            | USA | Transportation        | 62,307         | 2.6              | 9.1  | 62.9  | 4.8      | 16.6 | 46.8 |
| ALNY-US    | ALNYLAM PHARMACEUTICALS | USA | Health Technology     | 38,097         | 2.5              | 13.6 | 42.0  | 6.5      | 8.1  | 23.6 |
| GS-US      | GOLDMAN SACHS GROUP INC | USA | Finance               | 167,058        | 2.2              | 1.5  | 4.0   | 5.0      | 9.0  | 5.3  |
| BMJ-US     | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USA | Health Technology     | 107,817        | 2.0              | 9.4  | 42.7  | 1.5      | 7.5  | 23.2 |
| MU-US      | MICRON TECHNOLOGY INC   | USA | Electronic Technology | 124,234        | 2.0              | 0.7  | 10.2  | 6.0      | 26.3 | -6.2 |

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)  |
| BA-US      | BOEING CO              | USA | Electronic Technology | 95,697         | -141.1           | -135.0 | -129.7 | 5.9      | -0.7  | -16.0 |
| ASML-NL    | ASML HOLDING NV        | NLD | Electronic Technology | 270,168        | -11.7            | -11.4  | -5.7   | -16.8    | -12.6 | -27.2 |
| MC-FR      | LVMH MOET HENNESSY     | FRA | Consumer Non-Durables | 329,629        | -5.7             | -8.8   | -12.4  | -7.0     | 0.3   | -11.7 |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC    | USA | Finance               | 50,739         | -4.6             | -6.8   | -25.0  | 24.3     | 25.7  | -18.0 |
| CSX-US     | CSX CORP               | USA | Transportation        | 64,153         | -3.3             | -3.5   | -2.3   | -4.2     | -2.9  | -6.7  |
| OXY-US     | OCCIDENTAL PETE CORP   | USA | Energy Minerals       | 46,838         | -3.0             | -12.4  | -19.3  | -5.2     | -0.7  | -18.1 |
| GM-US      | GENERAL MTRS CO        | USA | Consumer Durables     | 55,499         | -2.6             | -3.1   | 1.1    | 3.5      | 3.9   | -1.0  |
| STLAM-HT   | STELLANTIS N.V         | NLD | Consumer Durables     | 37,328         | -2.3             | -30.2  | -36.6  | -2.0     | -12.4 | -35.9 |
| FANG-US    | DIAMONDBACK ENERGY INC | USA | Energy Minerals       | 54,221         | -2.3             | -7.8   | -12.8  | -5.2     | 2.3   | -12.8 |
| UNH-US     | UNITEDHEALTH GROUP INC | USA | Health Services       | 522,682        | -2.2             | -1.4   | 0.6    | -5.3     | -2.1  | -1.3  |

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 유틸리티, 통신서비스, 보험
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 미디어, 철강/비철, 화학
- 휴젤의 3Q24 매출액, 영업이익 컨센서스는 998억원(19.4%YoY), 440억원(+56.9%YoY) 수준으로 실적 성장세 지속 예상
- 7월 미국향 레티보 수출 시작. 9월 추가 선적 진행. 미국 수출에 따른 첫 매출액 3분기부터 반영 예정으로 실적 개선 기대
- 10/10 ITC 최종 판결 승소. 미국 시장에 보툴리눔 독신 제품 판매를 앞두고 소송리스크 해소. 현지 사업 기반 확대 전망

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

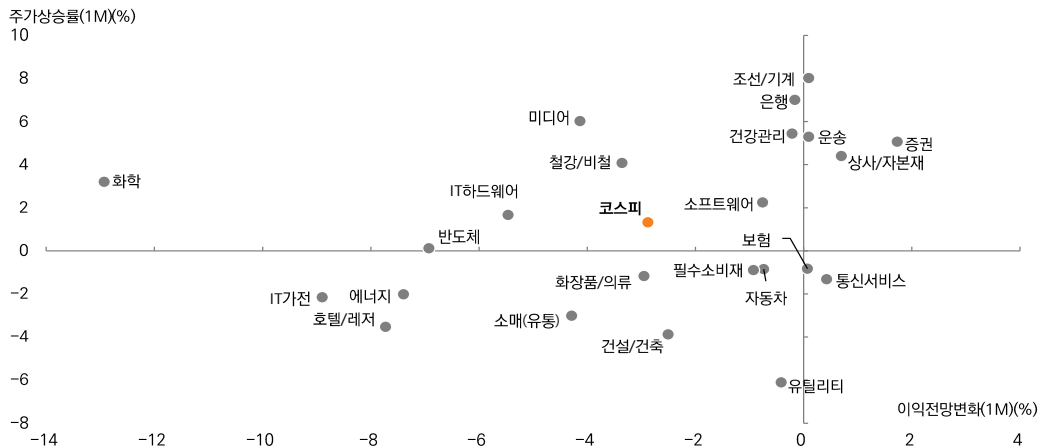


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(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   |
| A340570 | 티앤엘     | 건강관리      | 6,250  | 552             | 532    | 3.8             | 10.1        | 12.8  | 3.6 | 32.3  |
| A111770 | 영원무역    | 화장품,식품,완구 | 19,054 | 4,212           | 4,068  | 3.5             | 0.2         | 5.0   | 0.5 | 11.2  |
| A251270 | 넷마블     | 소프트웨어     | 50,283 | 2,507           | 2,447  | 2.5             | -5.7        | 20.1  | 0.9 | 4.9   |
| A032350 | 롯데관광개발  | 호텔,레저서비스  | 7,513  | 432             | 423    | 2.0             | -3.4        | -9.4  | 3.0 | -50.3 |
| A016360 | 삼성증권    | 증권        | 41,882 | 11,225          | 11,007 | 2.0             | 4.8         | 4.9   | 0.6 | 12.4  |
| A071050 | 한국금융지주  | 증권        | 42,909 | 11,881          | 11,674 | 1.8             | 1.0         | 4.6   | 0.5 | 11.6  |
| A000370 | 한화손해보험  | 보험        | 5,825  | 5,036           | 4,950  | 1.7             | -3.1        | 2.1   | 0.3 | 11.5  |
| A100090 | SK오션플랜트 | 건설,건축관련   | 8,654  | 679             | 668    | 1.7             | 0.1         | 21.8  | 1.2 | 5.6   |
| A042660 | 한화오션    | 조선,기계     | 96,061 | 2,095           | 2,061  | 1.7             | 0.0         | 88.2  | 2.2 | 2.5   |
| A145020 | 휴젤      | 건강관리      | 36,930 | 1,579           | 1,556  | 1.5             | 11.4        | 28.5  | 4.0 | 16.3  |

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  |
| A006650 | 대한유화       | 화학     | 6,604   | -270            | -126   | 적합              | -6.0        | -63.5  | 0.3 | -0.6 |
| A020150 | 롯데에너지머티리얼즈 | IT하드웨어 | 18,029  | 72              | 110    | -34.4           | -12.1       | 174.1  | 1.3 | 0.7  |
| A122870 | 와이지엔터테인먼트  | 미디어,교육 | 7,252   | -122            | -95    | 적합              | 0.9         | 90.7   | 1.5 | 1.7  |
| A293490 | 카카오게임즈     | 소프트웨어  | 13,797  | 204             | 254    | -19.7           | -3.2        | -223.3 | 1.0 | -0.4 |
| A078340 | 컴투스        | 소프트웨어  | 5,051   | 59              | 71     | -16.9           | -9.2        | 25.0   | 0.4 | 1.8  |
| A010950 | S-Oil      | 에너지    | 66,199  | 7,208           | 8,249  | -12.6           | -4.5        | 30.0   | 0.8 | 2.5  |
| A011170 | 롯데케미칼      | 화학     | 37,985  | -4,622          | -4,121 | 적합              | -5.4        | -10.4  | 0.3 | -2.4 |
| A004000 | 롯데정밀화학     | 화학     | 12,397  | 757             | 854    | -11.3           | -2.4        | 7.6    | 0.5 | 6.7  |
| A189300 | 인텔리안테크     | IT하드웨어 | 5,453   | 42              | 47     | -11.1           | -8.3        | 65.7   | 1.9 | 3.0  |
| A096770 | SK이노베이션    | 에너지    | 107,320 | 12,745          | 14,238 | -10.5           | -5.4        | -32.0  | 0.8 | -1.7 |

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 -0.4% 하향 조정된 251.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 284사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 운송, 통신서비스
- 지난주 2024년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 에너지, 철강/비철

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

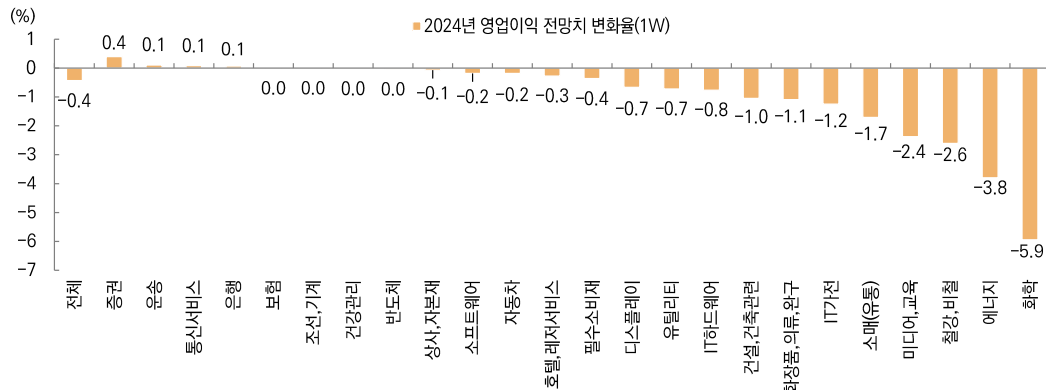
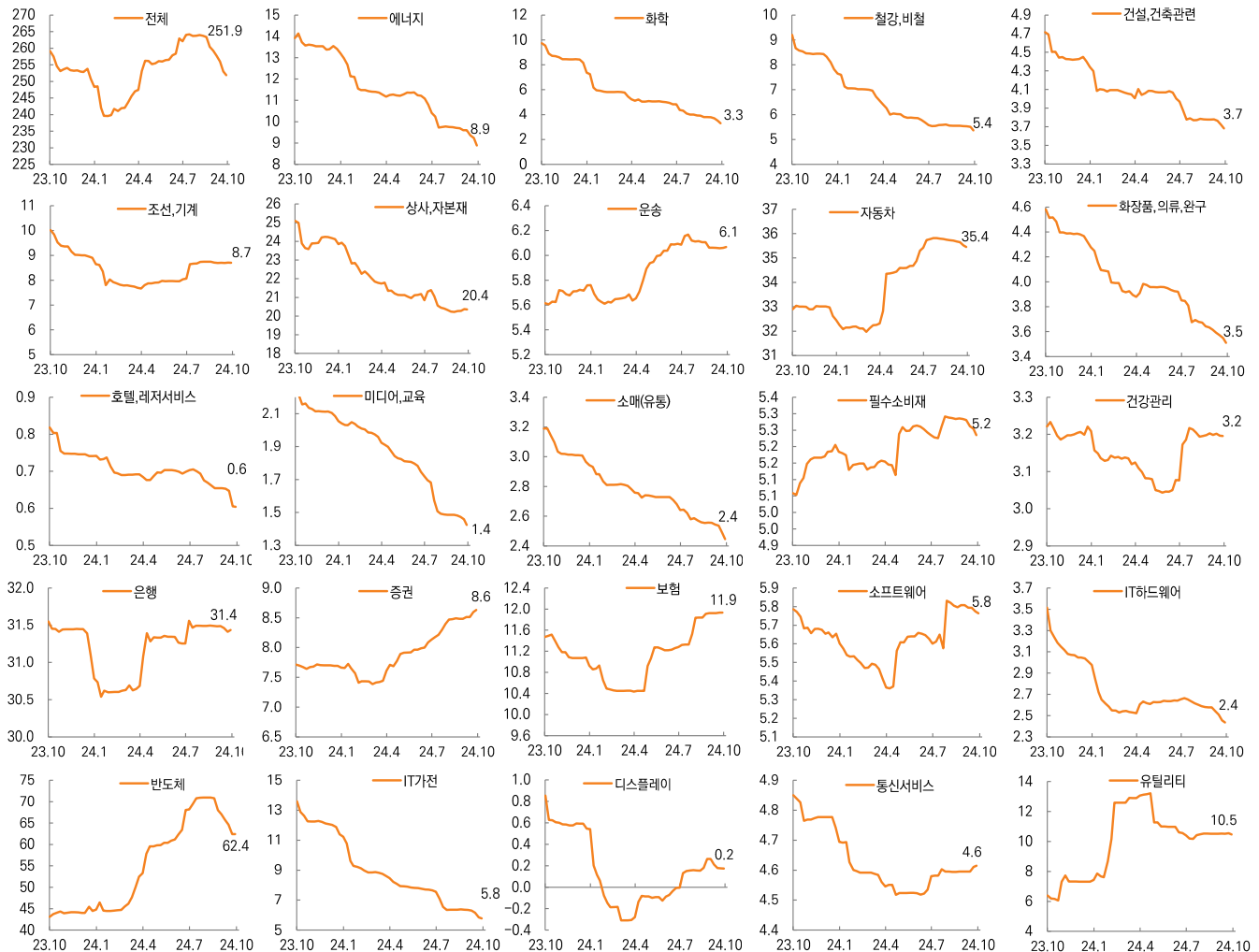


그림 36. 업종별 2024년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2024년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.9% 하향 조정된 71.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 증권, 통신서비스
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 디스플레이, 화학

그림 37. 한국 업종별 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

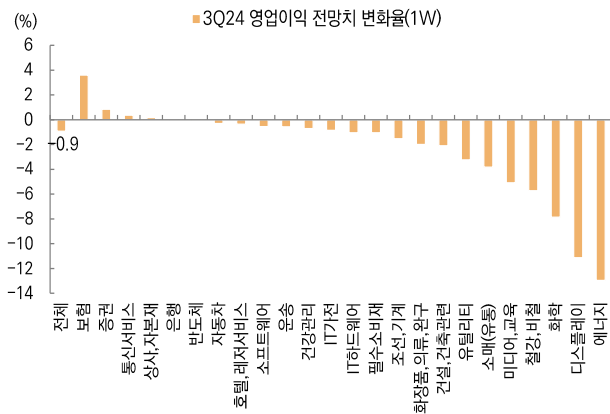


그림 38. 한국 업종별 2024년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

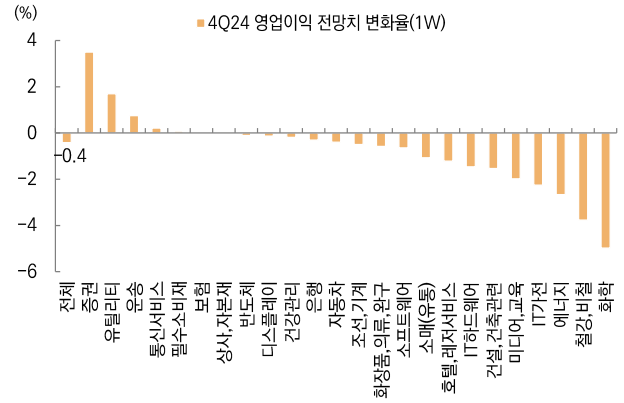
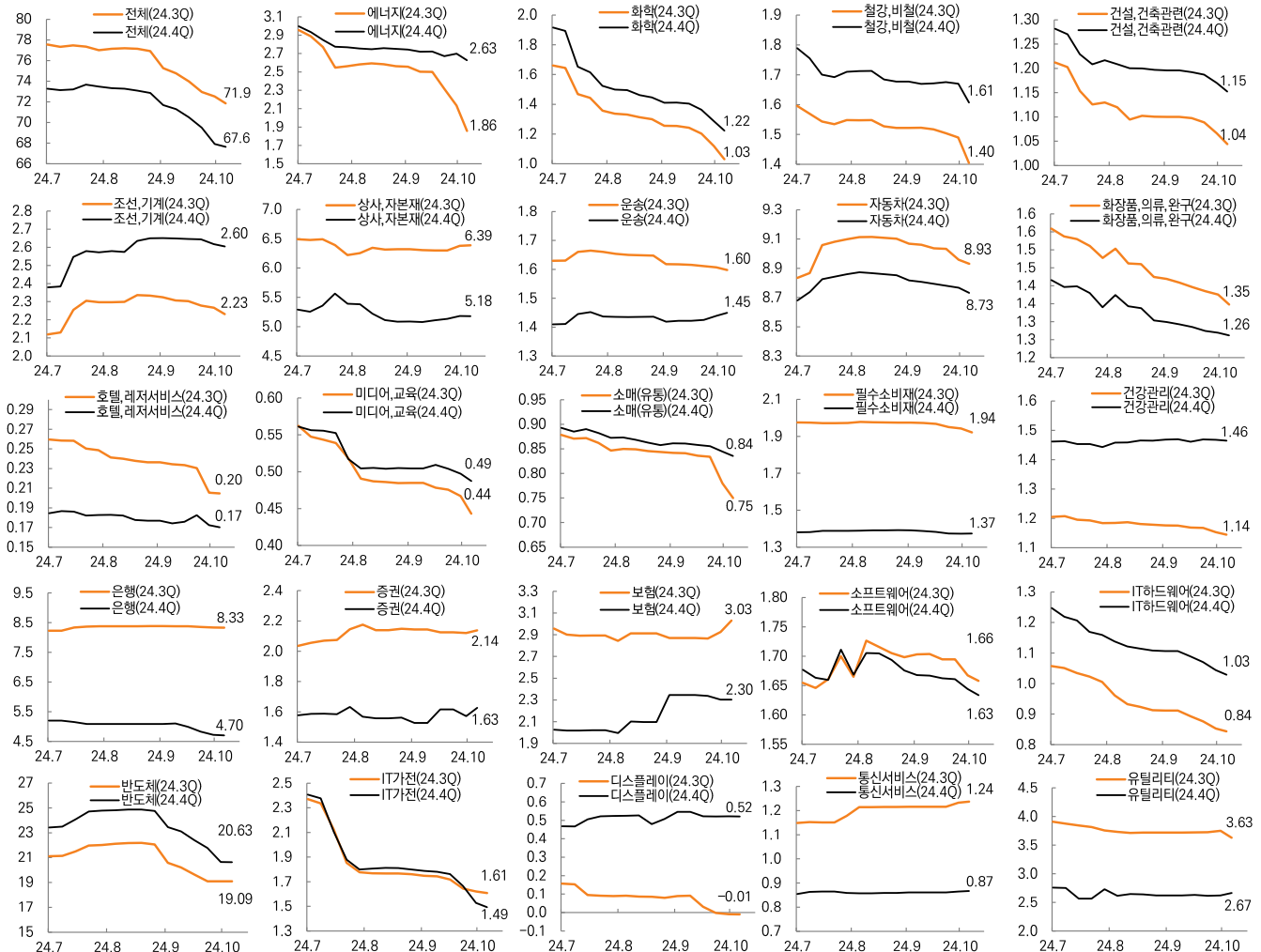


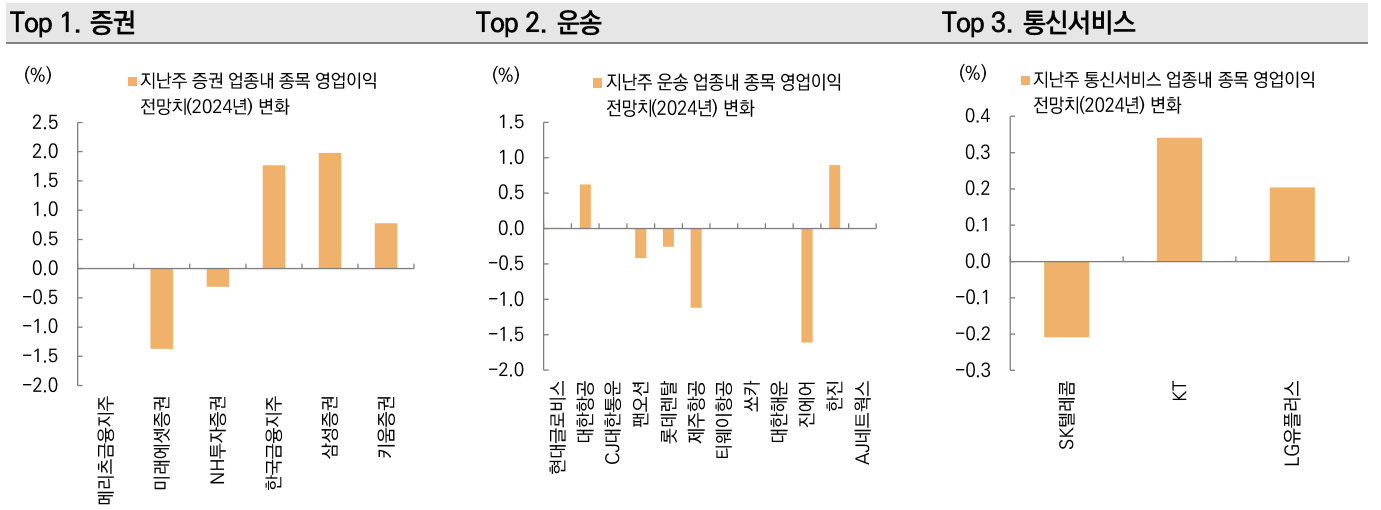
그림 39. 업종별 2024년 3/4분기, 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

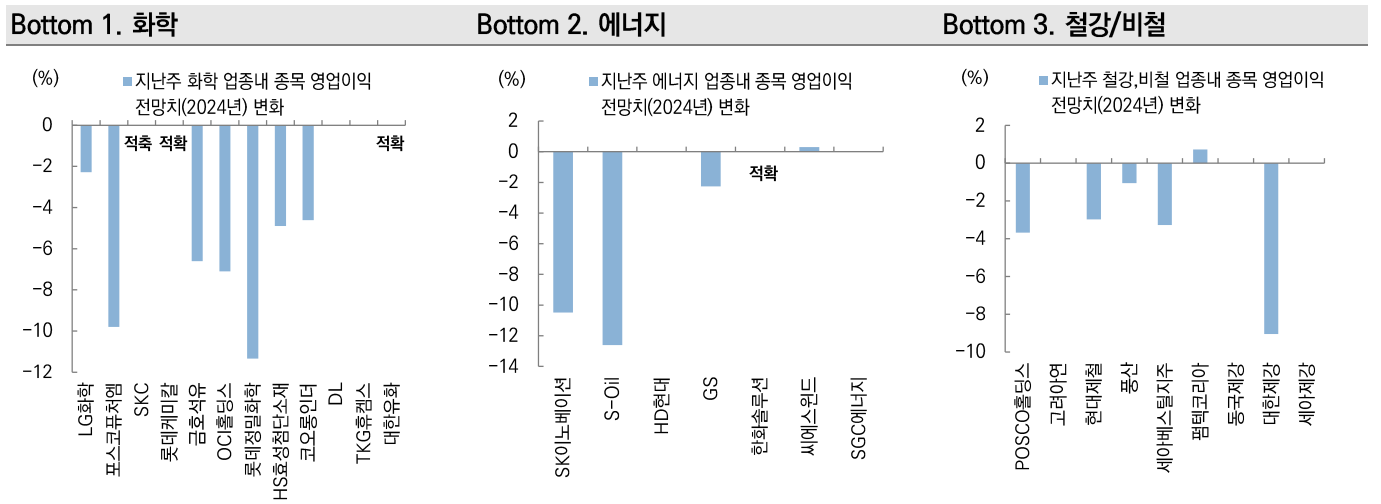
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 2024 이익변화 상위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 2024 이익변화 하위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 무단한 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.