SHINYOUNG

SHERPA mini

2024 JULY

ISSUE 13 #1

신영증권

Noble 5

삼성전자 (005930.KS)
SK하이닉스 (000660.KS)
삼성바이오로직스 (207940.KS)
현대차 (005380.KS)
NAVER (035420.KS)
삼성SDI (006400.KS)
한국전력 (015760.KS)
삼성중공업 (010140.KS) Out
★ 현대건설 (000720.KS)
한전KPS (051600.KS)

Value 7

HD한국조선해양 (009540.KS)
유한양행 (000100.KS)
HD현대미포 (010620.KS) New
HDC현대산업개발 (294870.KS)
★ 영원무역홀딩스 (009970.KS)
현대백화점 (069960.KS)
STX중공업 (071970.KS) Out
지역난방공사 (071320.KS)
서부T&D (006730.KQ)
성광벤드 (014620.KQ) New

Trendy 9

삼성전기 (009150.KS)
LS ELECTRIC (010120.KS)
엘앤에프 (066970.KS)
한전기술 (052690.KS)
녹십자 (006280.KS)
종근당 (185750.KS)
HK이노엔(195940.KQ)
화승엔터프라이즈 (241590.KS)
에코앤드림 (101360.KQ)
STX엔진 (077970.KS)
우진 (105840.KS)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함

New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목 Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

Income 12

KB금융 (105560.KS)

SK텔레콤 (017670.KS)

KT (030200.KS)

NH투자증권 (005940.KS)

제일기획 (030000.KS)

ESR켄달스퀘어리츠 (365550.KS)

신한알파리츠 (293940.KS)

Global 14

Nvidia (NVDA US Equity)

Eli Lilly (LLY US Equity)

ASML Holdings (ASML US Equity)

Merck (MRK US Equity)

Regeneron (REGN US Equity)

BYD (1211 HK Equity)

Equinix (EQIX US Equity)

Simon property group (SPG US Equity)

Mobileye (MBLY US Equity)

Wartsila (WRT1V FH Equity)

Boston Properties (BXP US Equity)

NOV (NOV US Equity)

Ibiden (4062 JP Equity)

Star Bulk Carriers (SBLK US Equity)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함

New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목

Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

편입/편출	종목	비고
Noble		
편출	삼성중공업 010140.KS	- 최근 외국인 매수세 유입으로 상승 -4분기 진행 예정인 KDDX 입찰과 영위사업이 관계가 없어 중단기 수주모멘텀 상대적으로 약한 편
Value		
편입	HD현대미포 010620.KS	- 대형사보다 뒤늦은 턴어라운드로 저평가 상태, 중형사이즈 선박 수주모멘텀 부각될 시점
	성광벤드 014620.KQ	- 정유/화학 부문 수주 약세영향으로 주가조정 지나침, 조선과 발전부문 수주증가 예상되며, 조선 기자재 부문 내 저평가주로 부각될 것
편출	STX중공업 071970.KS	- 중단기간 많이 상승함, 차익실현 유효 구간 -HD현대그룹과 기업결합심사 마무리로 매각 재료 소멸 -HD현대그룹 편입 이후 실적 측면에서 개선 확인 가능 시점은 2025년 하반기

자료 : 신영증권 리서치센터

참고 : Sherpa Book 이전 호의 추천 Portfolio 에서 금번에 변경(편출/편입)된 종목에 대한 설명임

삼성전자	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
005930.KS	82,000	14.0	489,522	1.8

- 2분기 잠정실적은 매출 74조원, 영업이익 10.4조원으로 메모리 가격 상승에 따른 실적 호조 기록
- 2025년 디램 캐파의 약 30%가 HBM으로 전환되면서 공급부족 발생할 전망
- 내년 공급 부족에 따른 디램 가격 상승을 올해 하반기부터 밸류에이션이 선반영할 전망

SK하이닉스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000660.KS	208,500	9.9	151,788	0.6

- 3분기 메모리 가격 상승 지속될 전망
- 12개월 선행 PBR은 1.8배로 역사적 밴드 중상단에 위치함
- HBM 시장에서의 독보적인 경쟁력 감안 시 밸류에이션 상승 여력 높다는 판단
- 또한 HBM3E 판매 비중 확대에 따른 ASP 상승이 전망됨

삼성바이오로직스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
207940.KS	883,000	65.1	62,847	0.0

- 미국 제약사와 6년간 1.5조원 규모 수주에 성공하며 5공장 수주 본격화
- 2분기 매출 1조 1,569억원, 영업이익률 37.6%으로 역대급 분기실적 달성

현대차	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
005380.KS	258,500	5.4	54,134	4.8

- 내수 판매 부진은 아쉬우나 북미 도매 판매 증가와 1,350원 이상의 달러/원 환율 효과에 따라 안정적인 실적 기대
- 8월 28일 예정된 인베스터 데이와 주주환원 확대는 기대 요인
- 현재 주가는 12개월 선행 PER 5.4배로 지난 7년간 평균(7.7배) 대비 낮은 수준
- 리스크는 트럼프 재당선 가능성과 2H24 미국 경기 둔화 가능성

NAVER	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
035420.KS	171,700	18.3	27,886	0.8

- 금리 인하 기대감이 갈수록 높아지는 시기, 주가에 긍정적
- 일본 지분 관련 노이즈는 주가에 반영, 투심 악화는 해소된 것으로 파악
- 최근 티몬, 위메프 사태 감안했을 때 여행/티켓팅 관련 수요 더 높아질 가능성에 주목

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

삼성SDI	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006400.KS	333,500	15.5	22,933	0.3

- 2분기 주요 고객사의 신모델 출시 지연으로 각형 배터리 판매 부진할 전망, 영업이익 기준 시장 기대치를 23% 하회할 전망
- 유럽 수요에 대한 리스크 존재하나, 미국 신공장 가동으로 25년 기점의 외형 성장 및 AMPC 수취에 따른 증익 기대감 유효
- 12MF P/E 12배로 밸류에이션 매력 유효. 신기술(전고체,46파이)에 대한 기대감도 지속 조명되는 점 긍정적

한국전력	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
015760.KS	19,350	3.9	12,422	1.9

- 실적개선과 무관하게 팀코리아의 체코 원전 우선협상대상자 선정에 따른 주가 상승여력은 유효
- 하반기 비성수기에 공공요금 인상이 기대되는 상황이며 유가 레벨은 누적 연간 평균 83불로 보합 수준을 지속하며 원가 부담 축소에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 추정

★현대건설	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000720.KS	32,050	6.8	3,569	2.0

- 국내 부동산 완연한 회복세, 건설업종에 대한 투자심리 개선
- 저수익현장(2021~2022년 수주) 준공에 따른 이익 훼손, 그러나 2025년부터 믹스 개선에 따른 수익 회복
- 부동산 PF우려 완화, 하반기 자체사업 개발 본격화로 ROE 성장에 대한 근거 확보

한전KPS	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
051600.KS	38,950	11.2	1,753	5.2

- 체코 원전 수주에 따른 장기적으로 매출 인식이 될 것으로 추정되며 외형성장 및 수익성 개선으로 이어질 수 있을 것으로 예상
- 대외부문의 포스코-광양 3발전 입찰이 하반기에 진행될 것으로 추정되면 수주 가능성이 높다고 판단

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

HD한국조선해양	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
009540.KS	189,000	14.6	13,376	0.4

- 대형조선 1등 HD현대중공업, 수익성 1등 HD현대삼호, 중형조선 1등 HD현대미포의 중간지주사
- HD현대그룹의 기업가치제고 전략과 방향성을 같이하며 영업실적개선가 주주환원 수혜도 기대

유한양행	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000100.KS	97,800	52.4	7,844	0.4

- 2분기 실적은 전공의 파업영향은 제한적이나 광고선전비, 연구개발비 증가로 약세
- 8월 레이저티닙의 아미반타맙 병용요법 FDA 허가 시 차익실현 매물로 인한 주가 약세 가능성 있음

New HD현대미포	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
010620.KS	103,700	100.7	4,142	0.0

- 중형사이즈 탱커 선박 전세계 점유율 1등 기업
- 대형조선업체 대비 주력선종의 업황 개선이 늦어지면서 실적 턴어라운드 시점이 가장 늦었음
- 인도선표에서 저가수주물량 비중이 줄어들고 있으며, 중간사이즈 탱커와 중간사이즈 가스운반선 수주모멘텀 높음

HDC현대산업개발	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
294870.KS	19,950	6.7	1,315	3.4

- 8월 광운대 역세권 개발사업 착공, 도심 내 정비사업의 새로운 모델 제안하는 랜드마크 될 것
- 복정 역세권, 용산 철도병원, 공릉 역세권 등 추후 개발 파이프라인 보유, 지속적인 외형 성장

★영원무역홀딩스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
009970.KS	82,100	0.0	1,119	0.0

- 영원무역 수주 상황 점진 개선되는 것으로 파악
- 여전한 저평가, 밸류업 관련 기대감도 유효

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

현대백화점	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
069960.KS	46,450	5.9	1,087	3.0

- 백화점 실적은 비수기인 3분기까지 부진 이어질 전망
- 다만, 면세점, 지누스의 실적 및 주가 회복이 동사 주가에도 긍정적일 전망

지역난방공사	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
071320.KS	47,200	3.0	547	7.7

- 최근 대왕고래 테마에 따른 주가 상승이 있었으면 당분간 관련 내용에 따른 주가 변동성이 지속될 것으로 추정
- 대왕고래 외에 실적 측면에서도 개선되는 모습을 보이고 있으며 연간 배당 지급 가능성이 높은 것을 고려하면 충분히 매력적인 것으로 분석

서부T&D	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006730.KQ	6,590	10.3	438	0.0

- 호텔, 쇼핑몰 사업 순항 중. 특히 호텔은 탄탄한 수익 기반으로 자리잡음
- 신정동 개발 건 역시 계획대로 일정 진행 중. 자사주 소각 등 주주환원 지속

New 성광벤드	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
014620.KQ	13,740	10.3	393	1.1

- 대형 피팅밸브 생산업체 국내 양대업체 중 하나
- 정유/화학, 조선, 발전플랜트 등의 전방산업 중 가장 큰 분야인 정유/화학 수주 약세로 주가 조정을 큰 폭으로 받음(2023년 상승분 모두 반납)
- 정유/화학과 발전플랜트 분야 수주 하방경직성 있고, 동사에게 고부가인 조선 수주는 꾸준하게 우상향 중
- 2024년 2분기부터 수주개선, 하반기부터 실적개선 바라보며 저가에 비중확대 할 만한 상황

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

삼성전기	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
009150.KS	159,500	18.2	11,914	0.9

- 컴포넌트 사업부의 물량증대로 실적 회복 가시화
- 특히 삼성전자 갤럭시 S24 시리즈 판매 증가로 MLCC와 카메라모듈 납품에 다른 수혜 기대 지속

LS ELECTRIC	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
010120.KS	260,000	30.5	7,800	1.0

- 2분기 실적은 매출액 1.1조원, 영업이익 1,096억원으로 컨센서스를 상회
- 북미향 초고압 변압기 및 배전반 수주가 증가하며 영업이익률이 개선된 것으로 판단
- 전력사업 내 북미 비중은 23년 말 17%에서 2Q24 24%로 증가하며 영업이익률 개선은 지속될 예정
- 수주잔고는 전분기 대비 약 0.2조원 증가한 2.8조원으로 2025년 9월 부산공장 증설이 완료되면 빠르게 소화가능할 것으로 전망

엘앤에프	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
066970.KS	112,800	-21.8	4,094	0.0

- 하반기 하이니켈 양극재 신규 수주 기대감 유효. 다만 2분기 SK온향 NCM523 제품 출하 부진으로 영업이익 컨센서스(-660억원) 대비 적자폭 확대 예상
- 전방 수요 둔화에도 불구하고 상반기 중 SK온, 유럽 고객사 향 장기 계약 2건을 공시. 하반기에도 하이니켈 신제품 위주의 수주 모멘텀 지속될 전망

한전기술	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
052690.KS	72,900	69.6	2,786	0.8

- 체코 원전 우선협상대상자 선정에 따른 실적개선이 기대되며 최종 계약은 2025년 3월로 파악
- 폴란드 원전 수주 진행에 속도가 붙을 것으로 예상되며 향후 네덜란드(한전기술, EDF, 웨스팅하우스) 수주에 가능성이 높아진 것으로 분석

녹십자	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006280.KS	129,700	101.8	1,516	1.2

- 2분기 실적은 혈액제제 부문의 전공의 파업영향 최소화와 독감백신 매출 조기 발생으로 견조할 전망
- 혈액제제 알리글로가 7월초 예정대로 미국에 출시되며 하반기 판매실적에 주목

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

종근당	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
185750.KS	106,200	13.5	1,399	1.0

- 대웅제약 펙수클루 공동판매에 본격 돌입하여 케이캡 공백은 점진적으로 상쇄할 수 있을 망
- 탈모치료제 CKD-843의 임상3상 IND 식약처 승인

HK이노엔	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
195940.KQ	41,600	16.8	1,179	0.8

- 수액부문의 전공의 파업 영향을 2차병원 영업확대로 방어에 성공
- 케이캡 처방은 경쟁품목 펙수클루의 성장에도 견조하게 동반 성장 중

화승엔터프라이즈	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
241590.KS	7,780	10.8	471	0.6

- 아디다스 글로벌 실적 턴어라운드에 따라 동사 가동률 및 실적 역시 회복세
- 약 1,300억원 CB 리파이낸싱 및 전환가액 책정으로 노이즈 있었으나 이 역시 상당부분 주가 반영

에코앤드림	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
101360.KQ	37,400	0.0	428	0.0

- 25년 핵심광물에 대한 FEOC 적용으로 중국 외 전구체 수요 증가할 전망
- 청주 공장 램프업에 힘입어 전구체 매출은 2분기 약 196억원(QoQ+83%), '24년 약 783억(YoY+2348%) 예상
- 25년 예상 P/E 27배로 추정, 경쟁사 에코프로머티(25F P/E 135배) 대비 밸류에이션 매력 보유

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

STX엔진	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
077970.KS	17,080	25.1	393	0.0

- 국내 방산기업들의 지상방산 수주 계속 확대 중, 잠수함 수주전도 가미
- 하반기 이후 국산화 개발 마친 자주포 엔진 양산매출 증가 실적 확인 가능
- MAN사의 신규 발전엔진 모델로 비HD현대그룹향 선박용 발전엔진 영업 확대 시도해볼 수 있음(+알파 투자포인트)

우진	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
105840.KS	8,450	11.2	172	2.5

- 사업계획상 상고하저 분위기일 것으로 추정되나 연간으로는 외형성장에 따른 실적개선이 이루어질 것으로 전망
- 체코원전 핵심 계측 납품 가능성이 높아 체코원전 수주의 진행 상태를 지켜볼 필요가 있다고 판단

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

KB금융	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
105560.KS	84,600	6.8	34,137	3.8

- 1분기 실적서프라이즈에 더해 4천억원 규모의 자사주 매입 및 소각계획을 발표하면서 주가 신고점
- 주주환원 확대 여력 여전히 충분하다는 시장 평가
- 주가 상승으로 인한 배당수익률 상대적 하락은 Income 종목으로서 고민해 볼 시점

SK텔레콤	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
017670.KS	53,500	9.5	11,491	6.6

- 23년 배당 기준 현재 배당수익률이 통신 3사 중 가장 높아 배당주로서의 매력은 여전
- 이동통신 시장에서의 마케팅 비용 안정화 기조로 24년에도 견조한 이익과 배당이 유지될 것으로 전망

KT	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
030200.KS	37,700	8.1	9,501	5.4

- 1분기 첫 분기 배당 지급. 24년 연간 DPS 증가 가능성이 통신 3사 중 가장 높다고 판단
- 그룹사 이익 기여 또한 커지고 있어 자사주 매입, 소각 등 향후 비정기적 주주환원도 기대할 수 있는 상황

NH투자증권	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
005940.KS	13,500	6.4	4,421	6.7

- 7%에 가까운 배당수익률 기대할 수 있는 우량 배당 금융주로서 매력 유지
- 최근 2분기 역시 호실적 기조 이어가며, 적극적인 주주환원 조치 지속 가능한 상황

제일기획	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
030000.KS	17,590	9.6	2,024	6.9

- 배당수익률 5% 이상 기대, 실적 부담으로 주가 상승은 여전히 제한적인 상황
- 올림픽 등 글로벌 이벤트와 매크로 환경 개선으로 하반기 광고경기는 상반기 대비 긍정적으로 전망

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

ESR켄달스퀘어리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
365550.KS	4,880	37.3	1,040	5.9

- 물류센터 공급 절벽, 외국계 자본의 적극적인 국내 물류센터 투자 흐름
- 하반기 이천 물류센터 추가 편입 계획, 유상증자 없는 자산 성장

신한알파리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
293940.KS	6,610	20.0	582	5.8

- GS건설 서초타워 신규 자산 편입, 자산규모 2.4조원 성장
- 하반기 유상증자 실시할 계획, 자산 증가와 이상적인 자본 조달 구조를 통해 주주가치 성장 기대

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준 (리츠는 당사 추정치 기준)

Nvidia	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
NVDA US Equity	114.25	41.9	2,811	0.0

- 최근 중국 수출 제한이 강화하겠다고 발표. 엔비디아는 성능을 낮춘 칩을 출시해 대응할 전망
- 장기적으로 중국 매출 비중은 감소할 전망이나 빅테크 업체들의 AI칩 수요 증가 폭이 더 클 것으로 예상됨
- 빅테크 업체들의 인텔, AMD AI 칩에 대한 피드백이 부정적인 만큼 엔비디아의 점유율 하락은 제한적일 전망

Eli Lilly	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
LLY US Equity	859.88	62.8	817	0.6

- 도나네맙이 7월 초 최종 승인되며 알츠하이머 치료제 시장의 best-in-class 제제로 기대
- 로슈, 바이킹 테라퓨틱스의 GLP-1 제제들의 임상에서 체중감소 효과가 고무적으로 나오며 경쟁품목 등장 경계감에 주가 약세

ASML Holdings	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
ASML US Equity	872.75	42.7	349	0.8

- 동사의 2024년 2분기 실적은 시장 기대치를 상회했으나 3분기 가이던스를 낮춤
- 다만 연간 가이던스는 유지되고 있기 때문에 펀더맨탈의 변화는 없다는 판단
- 2025년은 전반적인 반도체 업체들의 CAPEX가 반등할 전망. 또한 올해부터 고부가가치 제품인 High-NA EUV 장비가 출시되면서 이익 개선에 기여할 전망

Merck	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
MRK US Equity	125.92	15.4	319	2.4

- RSV 백신 클레스로비맙의 영유아 대상 2b/3상 임상에서 1차지표 충족
- 2분기 실적은 키트루다와 가다실이 연이어 최고 실적을 경신하며 호실적 기록할 전망

Regeneron	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
REGN US Equity	1,060.86	24.0	117	-

- SiRNA 치료제 질레베시란의 경도~중등도 고혈압 환자 377명을 대상 임상2상에서 1년 2회투여로 효과 확인
- 듀피센트의 고속성장에 2분기 실적도 양호할 전망

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

BYD 1211 HK Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	29.84	18.3	95	1.5

- 헝가리에 이어 터키 2공장 건립으로 유럽 시장 진출 확대 중
- 인도, 베트남 등 동남아에서도 판매망을 확대하며 해외 시장 진출을 확대 중
- EV 시장 경쟁 심화에 따라 단기 수익성 부진은 불가피할 것이나 해외 성장 확대를 위한 성장통
- 2H24 중국 경기가 개선된다면 판매 및 실적 기대감도 형성될 수 있을 것

Equinix EQIX US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	794.15	73.9	75	2.2

- AI 관련 투자 비용 집행 증가에 대한 부분 부각되면서 데이터센터 중요성 확인
- TIM으로부터 필리핀에 위치한 데이터센터 3곳 인수, 하반기 거래 완료 예정, 동남아시아 시장으로의 진출

Simon property group SPG US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	149.89	21.0	49	5.3

- CPI 둔화와 소매판매 부진 이어지면서 전반적인 리테일 경기 불황에 대한 우려
- 패션 브랜드 매입, 자문, 매각 등 전문 리테일러 능력을 바탕으로 한 기업 인수합병 매각 차익 등 성과
- 포트폴리오 관리 능력으로 수익 하락 방어, 금리 인하 환경에서 매력적인 투자처

Mobileye MBLY US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	22.29	58.7	18	-

- 전체 매출의 31%를 차지하는 중국 신차 소매 판매가 4~6월에 이어 7월에도 감소세를 보이는 것이 아쉬운 점
- 이에 추세적인 주가 상승을 위해서는 중국 경기 회복에 대한 시장 신뢰감이 필요한 상황
- 23년 말 고객사가 보유했던 차량용 반도체 칩(약 7백만개) 재고 중 70%~75%가 1Q24 소진된 만큼 2H24 실적은 개선될 것으로 판단

Wartsila WRT1V FH Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	20.46	23.2	12	2.2

- 국제해사기구가 선박들의 탄소집약도 지수 확정과 저등급 선박에 대한 패널티 확정 시기를 늦추는 중
- 친환경 선박으로의 교체 수요 증가, AS마켓 수요 확대 속도 조금 둔화되는 분위기이나 방향성은 유효
- 엔진라인센스 보유업체로 리딩컴퍼니 역할을 할 것으로 예상

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

Boston Properties BXP US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	67.02	31.0	11	5.8

- 3개월 연속 실업률 증가하면서 전반적인 고용시장에 대한 불안감 확산, 사무실 공실률 증가에 대한 우려
- 그러나 동사는 보스턴 중심의 A급 이상 자산 보유, 임대수익 하락 위험 낮아, 금리 인하 환경에 이자비용 하락 수혜 전망

NOV NOV US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	18.25	12.0	7	1.5

- 전세계 심해용 시추설비 가동률 80% 상회 중
- 시추시장 신규 투자에 따른 설비 수요 발생 전망
- 2024년 하반기 조선업체들이 기대하는 수주의 가장 큰 축은 해양플랜트

Ibiden 4062 JP Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	41.40	26.0	6	0.6

- 일반서버 및 PC 수요 부진에 따른 판가 인하 압력으로 최대 30% 수준이었던 기판 마진율이 한 자릿수까지 하락. 더욱이 올해 동사는 AI 기판에 대한 CAPEX 투자를 연간 1,850억엔 규모로 진행 중
- 다만 중장기적으로는 AI 성장 가속화 및 데이터센터 투자 본격화에 따른 실적 회복 기대

Star Bulk Carriers Corp SBLK US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	23.19	5.6	3	14.0

- 중국 철강산업 양적성장 기대 어려워 벌크 해상운임 상승세 기대감은 적은 편이나 더 내려가지 않는 정도의 기대감은 유효
- 이글벌크와 합병하는 등 벌크 시장 턴어라운드 시 레비리지 효과 극대화시킬 수 있는 준비가 완료되어 롱텀투자에 적합

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2024년 7월 24일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2024년 예상순이익 및 배당 기준

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자의견 비율 고지]

당사의 투자의견 비율			
기준일(20240630)	매수 : 90.58%	중립 : 7.97%	매도 : 1.45%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자			1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
삼성SDI	-	-	-	-	-	-	-	-
에코앤드림	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성전기	-	-	-	-	-	-	-	-
우진	-	-	-	-	-	-	-	-
영원무역홀딩스	-	-	-	-	-	-	-	-
HK이노엔	-	-	-	-	-	-	-	-
한국전력	-	-	-	-	-	-	-	-
화승엔터프라이즈	-	-	-	-	-	-	-	-
제일기획	-	-	O	-	-	-	-	-
유한양행	-	-	-	-	O	-	-	-
HDC현대산업개발	-	O	-	-	-	-	-	-
NAVER	-	-	-	-	-	-	-	-
현대건설	-	-	-	-	-	-	-	-
HD현대미포	-	-	-	-	-	-	-	-
한전기술	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성전자	-	-	-	-	-	-	-	-
현대백화점	-	-	-	-	-	-	-	-
녹십자	-	-	-	-	-	-	-	-
STX엔진	-	-	-	-	-	-	-	-
서부T&D	-	O	-	-	-	-	-	-
KB금융	-	-	O	O	-	-	-	-
HD한국조선해양	-	-	-	-	-	-	-	-
종근당	-	-	-	-	-	-	-	-
LS ELECTRIC	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성바이오로직스	-	-	-	-	-	-	-	-
SK텔레콤	-	-	-	-	-	-	-	-
신한알파리츠	-	O	-	-	-	-	-	-
KT	-	-	-	-	-	-	-	-
SK하이닉스	-	-	-	-	-	-	-	-
ESR켄달스퀘어리츠	-	O	-	-	-	-	-	-
한전KPS	-	-	-	-	-	-	-	-
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-
성광벤드	-	-	-	-	-	-	-	-
엘앤에프	-	-	-	-	-	-	-	-
NH투자증권	-	-	-	-	-	-	-	-
지역난방공사	-	O	-	-	-	-	-	-

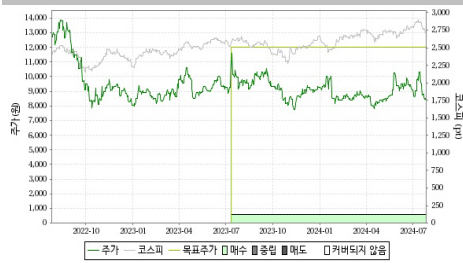
삼성SDI : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	540000		
2024-07-11	매수	540000		
2024-01-31	매수	620000	-34.40	-21.61
2023-10-27	매수	780000	-44.38	-35.13
2022-11-10	매수	860000	-22.65	-7.79

삼성전기 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2023-11-30	매수	180000		

우진 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

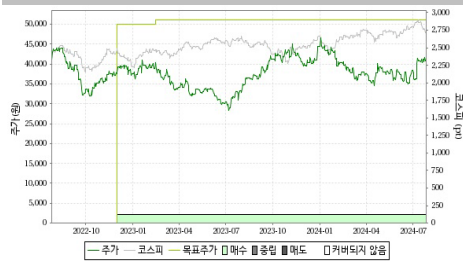


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	12000		
2023-07-11	매수	12000	-24.34	-3.50

영원무역홀딩스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

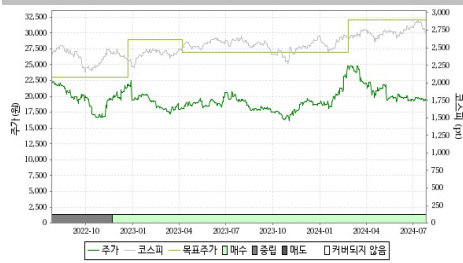
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	120000		
2024-02-05	매수	120000		
2023-11-30	매수	100000	-23.30	-12.90
2023-05-23	매수	82000	-6.39	2.20

HK이노엔 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	51000		
2023-02-14	매수	51000	-26.91	-8.82
2022-11-30	매수	50000	-22.35	-17.80

한국전력 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	32000		
2024-02-26	매수	32000		
2023-04-07	매수	27000	-30.35	-12.78
2022-12-22	매수	29000	-34.46	-22.59
2022-11-21	매수	23000	-11.15	-5.00

화승엔터프라이즈 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	11000		
2023-10-24	매수	11000		
2023-06-28	매수	13000	-38.58	-28.69
2022-08-16	매수	17000	-43.52	-17.65

유한양행 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	100000		
2024-07-11	매수	100000		
2023-06-07	매수	78000	-11.65	6.63

[2023년06월07일]애널리스트 변경

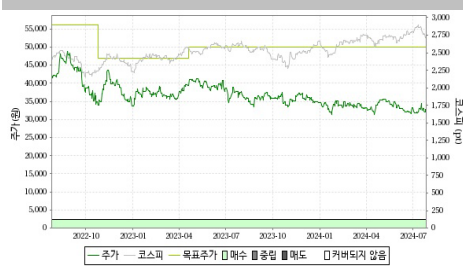
HDC현대산업개발 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	28000		
2024-07-24	매수	28000		
2024-01-05	매수	22000	-19.98	-1.36
2023-11-15	매수	18000	-17.58	-11.67

NAVER : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	320000		
2023-02-06	매수	320000	-35.39	-26.72
2022-10-12	매수	300000	-38.59	-25.50

현대건설 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

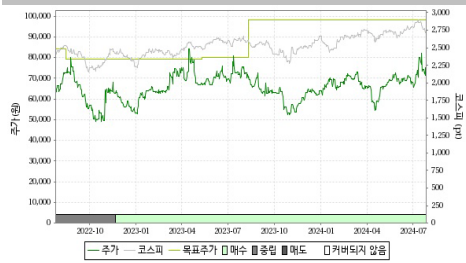


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	50000		
2023-04-20	매수	50000	-28.15	-17.70
2022-10-25	매수	47000	-19.92	-7.34

HD현대미포 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	170000		
2024-07-17	매수	170000		
2024-02-07	매수	130000	-44.22	-21.00
2022-09-01	매수	150000	-44.29	-25.67

한전기술 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	98000		
2023-08-11	매수	98000		
2023-05-11	매수	80000	-11.13	1.25
2022-11-21	매수	79000	-17.44	6.58
2022-08-16	중립	79000	-16.65	6.58

삼성전자 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	100000		
2024-04-08	매수	100000		
2024-03-25	매수	95000	-13.01	-10.21
2023-04-10	매수	79000	-10.40	0.76
2022-09-28	매수	76000	-20.77	-14.47
2022-07-29	매수	80000	-26.95	-22.87

[2024년03월25일]애널리스트 변경

현대백화점 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	95000		
2023-08-16	매수	95000		
2023-04-24	매수	85000	-37.62	-16.71
2023-02-14	매수	90000	-40.26	-36.44
2022-09-28	매수	100000	-41.17	-35.70
2022-08-12	매수	110000	-44.53	-39.91

녹십자 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	140000		
2023-06-07	매수	140000	-18.63	-9.43

STX엔진 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	21000		
2024-02-22	매수	21000		

서부T&D : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	15000		
2023-08-16	매수	15000		

HD한국조선해양 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	260000		
2024-07-17	매수	260000		
2023-07-28	매수	190000	-37.01	-6.16

종근당 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	150000		
2023-11-07	매수	150000		
2023-06-07	매수	100000	-12.83	28.00

LS ELECTRIC : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	260000		
2024-05-30	매수	260000		

삼성바이오로직스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	1000000		
2024-01-25	매수	1000000		
2022-11-25	매수	1120000	-30.92	-20.80

신한알파리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

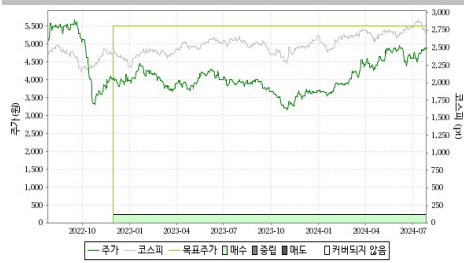
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	8700		
2023-05-30	매수	8700	-26.72	-16.67
2022-11-30	매수	8000	-19.94	-10.12

SK하이닉스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	260000		
2024-06-25	매수	260000		
2024-03-25	매수	200000	-3.85	18.75
2022-12-19	매수	110000	-3.32	27.27
2022-09-28	매수	120000	-27.59	-20.17
2022-07-28	매수	130000	-28.62	-24.23

[2024년03월25일]애널리스트 변경

ESR켄달스퀘어리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	5500		
2022-11-30	매수	5500	-29.22	-18.91

한전KPS : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	47000		
2023-11-14	매수	47000		

현대차 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	310000		
2024-05-28	매수	310000		
2024-04-26	매수	280000	-10.27	-1.07
2023-04-26	매수	270000	-24.66	-5.37
2022-10-25	매수	250000	-31.25	-19.60

성광벤드 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	27000		
2024-07-17	매수	27000		
2022-11-29	매수	23000	-40.16	-25.65

엘앤에프 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	220000		
2024-02-02	매수	220000		
2023-11-07	매수	260000	-32.58	-18.65

지역난방공사 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2024-07-26	매수	54000		
2024-02-07	매수	54000		
2023-07-27	매수	30000	-15.21	14.67
2023-05-12	중립	30000	-2.48	53.83
2022-10-26	중립	28000	0.50	14.64
2022-08-16	중립	35000	-14.31	-6.29