발간자료

• **시황 Daily Issue:** 미국 증시가 예상과는 달리 조정 받지 않을 경우 한국에서 미국으로 유동성이 이동하며 외국인 매수세는 둔화될 수 있으나, 개인 매수 여력 존재하므로 주도 업종 내 대형주 매수 나타날 것. 7 월 불확실성이 부각되며 글로벌 증시가 조정 받는 경우에도 한국은 단기조정에 그치며 예외주의 지속될 수 있는 근거는 1) MSCI 신흥국지수 내 비중 상승, 2) 금융장세 이후 실적장세 진입 가능성, 3) 추경 비롯한 정책 모멘텀. 외국인 자금 추가 유입되며 지수 리레이팅이 이루어진다면, 빈집 업종의 상승보다는 주도업종 내 저평가 종목들의 키맞추기 선행될 것
(시황분석 김지현)

• **대웅제약_BUY/26 만원:** 2 분기 실적 컨센서스 상회 예정. 제품 믹스 변화와 나보타 주요 ROW 지역에서의 판매 확대 효과. 다이소향 건기식 출시하며, OTC 매출액은 409 억원으로 YoY +21% 전망. 향후 건기식 판매 채널 다변화를 통해 OTC 건기식 매출 확대 기대. 메디톡스와의 민사 2 심 2026E 예정. 동사는 신규 톡신 DWP712 임상 3 상 승인 완료. 해당 톡신 개발로 민사 패소에 따른 리스크 최소화, ROW 및 국내 대응 가능. Evolus 외 ROW 국가에서의 나보타 및 채널 다변화에 따른 OTC 건기식 판매 호조 주목. 동사 이익 비중의 50% 이상이 나보타인 점을 감안하면 동사 톡신 사업 저평가 심화, 적정주가 26 만원 상향하며, 매수 권고
(화장품/의료기기 박종현)

• **에이피알_BUY/19 만원:** 2 분기 실적 컨센서스 상회 전망. B2B 판매 확대가 실적 개선의 근거. 주요 판매 권역 미국과 일본 온라인 채널에서 높은 순위 유지하며 판매 호조. B2B 또한 유럽과 동남아 중심으로 판매 확대. 미국 온라인 매출 증가세 대비 B2B 매출 증가세 빠르게 올라오고 있어 광고선전비 및 판매수수료율 감소. 다만, B2B 비중 증가에 따른 GPM 감소는 불가피. 실적 추정치 상향 및 글로벌 화장품 PEER 주가 상승으로 적정주가 19 만원 상향
(화장품/의료기기 박종현)

• **POSCO 홀딩스_BUY/42 만원:** 2 분기 실적 컨센서스, 당사 추정치 하회 전망. 이차전지소재 사업부문 적자폭 확대가 주 원인. 철강부문은 실적 개선 진행 중. 환율 하락과 원재료비 낮은 수준 지속하고 있어 밀마진 개선 중. 후판 반덤핑 예비조사 결과 발표 이후 후판 가격 협상가 인상 진행 의지. 열연도 원재료가격 오르지 않았음에도 인상하고 있어 반덤핑 관세 결과에 선제적 대비하는 차원으로 해석. 2026E 당사 환율 전망치 하락으로 철강부문 사업가치 상향, 글로벌 Peer EV/EBITDA 상승 반영해 적정주가 42 만원으로 상향. 7 월 말 발표될 열연, 후판 반덤핑 조사 결과 기대
(철강 이정우)

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 87.8%	HOLD : 12.2%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우
주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치