화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

(금호석유) 2026년 긍정적인 3박자, 목표주가 상향

https://tinyurl.com/2dne2eky

[금호석유 3가지 호재]

(1) 주력제품 NB라텍스 수급 회복 시작 :

- 2025년 4분기 글로벌 고무장갑업체에서 재고확충을 위한 생산 확대로, 수요 회복 시작(Top Glove 가동율 61%->71%)
- 2026년 글로벌 설비 폐쇄로 공급압박 해소 (일본 Zeon -7.5만톤 폐쇄)
- 금호석유의 NB라텍스 가동율(캐파 95만톤) : 54%에서 2026년 65%, 2027년 75%로 회복

(2) 글로벌 NCC 구조조정 수혜 :

- 2026~2028년 글로벌 에틸렌 과잉설비 1,300만톤 가동 중단 예정임.
- 에틸렌 설비의 11%가 부타디엔이 부산물로 생산되는데, 약 150만톤 설비가 축소됨. 글로벌 수요 2,000만톤에서 7%에 해당
- 2026~2027년, 한국,일본을 중심으로, 부타디엔 확보 경쟁 발생 예상 -> 가격 상승과 고무체인 스프레드 회복

(3) 금호석유, 순현금으로 전환 :

- 2025년 말기준, 순차입금 1,200억원에서, 2026년 순현금 1,500억원 내외로 전환
- 2026년 capex 2500억원(증설 완료) vs 잉여현금 창출능력 5,500억원 = +현금 3,000억원
- 순현금을 기반으로, 특수고무 등 M&A 본격 나설 것. 흑자사업 인수기 기업가치 플러스 요인으로 작용할 것

(4) 실적 및 밸류에이션

- 영업이익 : 2024년 2,800억원(바닥) -> 2025년 3,100억원(턴 어라운드) -> 2026년 3,700억원 -> 2027년 4,100억원
- PBR(주가 순자산배율) ; 2025년 11월 0.5배. 과거 평균 1.1배 수준
- 목표주가 : 20만원(기존 18만원, 재무상태 개선 반영)

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

BYD "전기차 1분에 1대, 배터리 3초에 1개 생산"
- link: https://tinyurl.com/bd7jpjh6
LG엔솔, ESS용 LFP 배터리 오창서 양산...인니 양극재도 확보
- link: https://tinyurl.com/3znfe2x7
더블유씨피, 삼성SDI에 ESS용 분리막 공급 추진
- link: https://tinyurl.com/4n9du3vx
ESS가 살렸다...SKC, 2년만에 분기 동박판매 1만톤 돌파 전망
- link: https://tinyurl.com/39kvhrjd
무디스, LG화학·LG엔솔 신용등급 강등...2차전지 업종 긴장감↑
- link: https://tinyurl.com/3wpavpc4
다카이치 발언에 성난 중국...15년만에 희토류 통제카드 만지작
- link: https://tinyurl.com/mry8j8d7

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

SK이노, 年 500억 버는 대한송유관공사 지분 매각 추진
- link: https://tinyurl.com/vp6wb6te
연말 국내 신용평가 앞두고 무디스, LG화학 등급 강등
- link: https://tinyurl.com/3u6565ve
LG화학, 분리막 사업 철수 수순..."청주 40% 고용 유지 불가"
- link: https://tinyurl.com/5a3skk7j
Russia's Oil Price Plummets to $36 Per Barrel
- link: https://tinyurl.com/5rph9tt9
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 3분기 3.99$ → 10월 3.4$ → 11월2주 3.6$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 11월 17일 4.33/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 11월 17일)
- 상승폭 大: 폴리황산제이철 9.73%, N-프로파놀 5.17%, 리튬 카보네이트 4.17% 하락폭 大: Ethylene glycol diacetate △4.80%, Methanol △2.42%, Dichloromethane △2.38%

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

성남시·포스코홀딩스, '포스코 글로벌센터' 기공
- link: https://buly.kr/ESzTXbg
포스코, 11월 강관사향 열연 공급價 톤당 5만원 인상
- link: https://buly.kr/4mdnbTf
철근 제강사 재고 '소폭 감소'...수요 부진 속 부담은 여전
- link: https://buly.kr/4bj2cfB
사상 최대 '중국산 반제품 폭탄' 경고등...9개월간 1천만 톤 돌파
- link: https://buly.kr/DEaAgdq
상장 열·냉연 코일센터 3분기 경영실적 '오십보백보'
- link: https://buly.kr/FhOmQ47
철근 3社, 3분기 매출총이익률 1.7%..."판가 폭락에 원가는 버텨"
- link: https://buly.kr/8TriCcR
11월 초 中 조강 생산 반등...환경 규제 완화 효과
- link: https://buly.kr/44ylgE2
中 바오산강철, 2050년 탄소중립 로드맵 수립
- link: https://buly.kr/CB5cnkx
반덤핑 이후 구조 변화 지속...열연 SSC, 수익성에 변화 조짐
- link: https://buly.kr/FWU1RG7
중국 열연, 반등 없이 다시 하락...3,200위안대 고착 신호?
- link: https://buly.kr/7FSPKvO
강관 유통, 제품價 하락에 연말 수익성 악화 심각
- link: https://buly.kr/28uQtHC

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

"현대차, 러시아에 로고 등 상표 등록"...복귀 여부 촉각
- link: https://buly.kr/FAeVTtO
현대차 이어 美포드도 아마존과 제휴...중고차 온라인 판매
- link: https://buly.kr/8TriCtU
현대차그룹 125조 투자 키워드는?...'AI+로보틱스'
- link: https://buly.kr/HHdbFgh

방산

백종민 (02-3770-0000)

트럼프, 베네수엘라 마두로 정권 퇴진 압박...최신 항모 카리브해 진입
- link: https://tinyurl.com/ypdw7jpk
트럼프, 사우디 빈살만 만나면 F-35 전투기 판다고?
- link: https://tinyurl.com/mvup8mzv
러, 우크라 항구에 정박한 튀르키예 LPG선 공격
- link: https://tinyurl.com/4x35x2vd
우크라이나 "佛 라팔 전투기 최대 100대 구매"
- link: https://tinyurl.com/jv767pv4- link: https://tinyurl.com/mr2h463w

운송

최지운 (02-3770-3640)

中항공사 "일본행 항공권 무료 취소"...중·일 관계 악화일로
https://buly.kr/4bj2GQc
에어로케이항공, 청주~베트남 나트랑 직항 매일 운항
https://buly.kr/Gvo4vXL
亞 - 북미 수출항로, 10월 '컨' 운송량 8% 감소...중국발 감소 이어져
https://buly.kr/9iH0i5f

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

KT, "해킹 여파에도 가입자 오히려 늘었다"... 보조금 경쟁 줄고, 이동 수요 감소한 탓
- link: https://tinyurl.com/ctpnp3mc

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

네이버 클립, 숏폼도 '수익화'...내년 정식 도입
- link: https://buly.kr/GktKJDV
"어디쯤?" 친구위치 실시간 확인한다는 카카오맵 새 기능
- link: https://buly.kr/G3EINxL
카카오 4년만에 근로감독 착수..."성실히 협조"
- link: https://buly.kr/C0ArpCG
삼성SDS, S-OIL IT 통합 운영 계약 체결
- link: https://buly.kr/Gvo5I2g
지스타2025 폐막, 사흘간 20만 관람객...엔씨소프트 존재감 빛나
- link: https://buly.kr/HHdbFgC

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

AI 노래가 빌보드 차트 1위에?..."AI 음악 97%는 구별 못해"
- link: https://buly.kr/2Ujwr0o
플레이브, 초동 109만···BTS 잇는 기록
- link: https://buly.kr/9iH14Ta

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

매출 1조 앞둔 실리콘투, 175개국 데이터로 내년 해외 법인 확대(종합)
- link: https://buly.kr/2qZSoXF
파마리서치, 제4회 RE:BORN 심포지엄 성료
- link: https://buly.kr/uV81Zg
규제 개선 의지 보인 정부...유통업계 숙원 이뤄지나
- link: https://buly.kr/7FSPKyo
CJ올리브영, 'N 성수'로 체험형 K뷰티 전략 검증...美 진출 교두보 될까
- link: https://buly.kr/5q8LUTk

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

Nuvalent shares lung cancer data, sparking race to FDA for would-be Pfizer rival
- link: https://m.site.naver.com/1VKPf
Jazz's HER2 drug Ziihera chalks up another win with 'practice changing' phase 3 result
- link: https://m.site.naver.com/1VKPc
J&J buys into Halda's cell death tech with $3B acquisition, beefing up prostate cancer pipeline
- link: https://m.site.naver.com/1VKP3
Genmab sheds another clinical ADC from $1.8B ProfoundBio buy
- link: https://m.site.naver.com/1VKOV
Novo unveils newly reduced self-pay prices for Wegovy, Ozempic after White House deal
- link: https://m.site.naver.com/1VKOP

음식료/전력기기

손현정 (02-3770-5595)

AI 붐 탄 K-전력기기, 3분기 누적 수주만 30조
- link: https://tinyurl.com/abceexrn
LS ELECTRIC, 1100억 규모 美 데이터센터 전력인프라 사업 수주
- link: https://tinyurl.com/2t3hnj36
'제2의 불닭' 필요한 삼양식품... '삼양家 3세' 전병우, 우지라면으로 돌파구 찾을까
- link: https://tinyurl.com/3rtekxs2
'K-두부' 풀무원, 유럽 진출 임박...내년 1분기 투트랙 본격 시동
- link: https://tinyurl.com/477fffbe

금융

우도형 (02-3770-5589)

주담대 금리 더 오른다...코픽스 두 달 연속 상승
- link: https://buly.kr/EduEXKZ
[1mm금융톡]'부동산'에서 '주식'으로 판 옮겨가는 온투업
- link: https://buly.kr/7mCgHWe
AI-반도체 등에 150조 투자 '국민성장펀드' 업무협약
- link: https://buly.kr/7mCgHXD
은행권 "수신금리 올려라"... 증시로 돈 빠지자 예적금 쟁탈전 치열
- link: https://buly.kr/3NJjl9A

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	테스	+12.1%			TEL	+4.6%	Qualcomm	-4.2%
	케이씨텍	+9.9%			Western Digital	+2.9%	AMD	-2.5%
	한솔케미칼	+7.0%			Applied Materials	+1.2%	Intel	-2.3%
전기전자	코리아써키트	+20.9%	삼화콘덴서	-2.8%	Murata	+0.2%	Skyworks	-5.2%
	심텍	+13.7%	KH 바텍	-0.7%			Walsin	-4.8%
	대덕전자	+8.5%	파트론	-0.4%			Qorvo	-3.9%
이차전지	일진머티리얼즈	+5.1%	천보	-5.6%	Baoan	+2.3%	CATL	-3.3%
	에코프로비엠	+2.6%	엘앤에프	-3.4%	Ningbo Shanshan	+0.7%	Umicore	-2.4%
	포스코케미칼	+1.2%	솔루스첨단소재	-1.6%			Sumitomo	-2.0%
화학/정유	코오롱인더	+8.0%	OCI	-3.3%	Formosa Plastics	+1.3%	DuPont	-2.7%
	S-Oil	+2.3%	대한유화	-2.8%	Sinopec	+1.2%	BASF	-2.1%
	SKC	+2.3%	LG 화학	-1.6%			ExxonMobil	-1.3%
철강/금속	대한제강	+1.8%	고려아연	-2.0%	Nucor	+0.6%	JFE Holdings	-1.0%
	POSCO 홀딩스	+1.0%	세아베스틸지주	-1.1%			Nippon Steel	-0.5%
	풍산	+0.5%	동국제강	-0.7%			ArcelorMittal	-0.3%
자동차	기아	+0.1%	한온시스템	-2.4%	Tesla	+1.1%	GM	-3.7%
			현대모비스	-1.0%			Honda	-2.5%
			현대위아	-0.4%			Toyota	-1.9%
조선	HD 현대미포	+3.7%	HD 현대마린솔루션	-1.9%	Kawasaki Haevy	+1.8%	Huntington Ingalls	-1.3%
	HD 현대중공업	+3.6%	삼성중공업	-0.9%	Mitsubishi Heavy	+1.1%	Yangzijiang Shipbuilding	-0.9%
	한화오션	+1.0%			CSSC	+1.0%		
건설/건자재	현대건설	+1.8%	DL 이앤씨	-1.1%	Chiyoda	+5.3%	Fluor	-3.0%
	LX 하우시스	+1.6%	HDC 현대산업개발	-0.6%	Saipem	+0.9%	TechnipFMC	-2.2%
	GS 건설	+1.5%					Technicas	-1.5%
운송			티웨이항공	-2.3%	Starbulk Carriers	+1.2%	United Airlines	-5.3%
			에어부산	-1.8%	Genco	+1.0%	Delta Airlines	-4.5%
			진에어	-1.1%	China Southern Airlines	+0.9%	Japan Airlines	-3.7%
통신서비스/지주회사	CJ	+7.7%	한진칼	-1.7%			AT&T	-0.5%
	SK	+3.9%	한솔홀딩스	-1.2%			Vodafone Group	-0.3%
	GS	+2.8%	SKT	-0.9%			Verizon	-0.1%
인터넷/게임	NAVER	+0.6%	데브시스터즈	-3.4%	Google	+3.1%	Salesforce	-2.7%
			엔씨소프트	-2.6%			Baidu	-1.6%
			카카오게임즈	-2.2%			Paypal	-1.5%
미디어/엔터	CJ CGV	+3.4%	디앤씨미디어	-4.5%	WPP	+11.0%	AMC	-4.8%
	에스엠	+2.0%	제이콘텐트리	-2.2%	Omnicom	+1.1%	Trade Desk	-4.1%
	CJ ENM	+1.4%	SBS	-2.2%	Spotify	+0.8%	Netflix	-0.8%
레저	파라다이스	+5.0%			Galaxy	+0.3%	Expedia	-7.7%
	GKL	+4.1%					Booking H.	-4.8%
	모두투어	+2.4%					Delta Air	-4.5%
화장품	한국콜마	+2.0%	제로투세븐	-1.7%			YSG	-20.3%
	코스맥스	+1.2%	LG 생활건강	-1.5%			Shiseido	-9.1%
	아모레 G	+0.5%	네오팜	-1.3%			Estee Lauder	-2.4%
유통	호텔신라	+4.8%	현대홈쇼핑	-1.8%	Aeon	+2.4%	Macy's	-4.2%
	신세계	+3.3%	BGF 리테일	-0.7%	Walmart	+0.5%	Shopify	-4.2%
	현대백화점	+2.5%	롯데하이마트	-0.7%			Target	-1.6%
제약/바이오	한미약품	+2.0%	셀트리온	-3.3%	CRISPR	+5.3%	Lonza	-0.9%
	동아에스티	+1.7%	유한양행	-1.6%	Alnylam	+2.5%	Gilead Sciences	-0.7%
	HK 이노엔	+1.4%	녹십자	-1.6%	Amgen	+1.5%	Eli lilly	-0.3%
음식료	농심	+7.3%	대상	-0.7%	PepsiCo	+1.4%	MDLZ	-2.3%
	오뚜기	+0.8%	하이트진로	-0.7%	Hershey	+0.7%	Conagra	-1.9%
	KT&G	+0.3%	오리온	-0.7%	Kellogg	+0.0%	Tyson Foods	-1.6%
은행/증권/보험			신한지주	-1.6%			MetLife	-4.0%
			KB 금융	-1.5%			Swiss Re	-2.7%

		기업은행	-1.2%	Morgan Stanley	-2.7%

- 본 자료는 준법감시팀의 승인을 받은 자료입니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.