발간자료

• **전략 Weekly:** 기존 주도주들의 경우 상승분에 대한 부담이 잔존하는 가운데, 4분기 실적 전망치가 반도체뿐만 아니라 반도체 제외 업종들의 실적 역시 양호한 것으로 제시되고 있음. 이 같은 전망치 흐름에 더해 연말/연초 효과가 중소형주 중심으로 나타나는 경향이 있다는 경험칙, 정책에 대한 기대까지 감안하면 1개월 내외 한시적으로는 KOSDAQ 및 개별 종목들의 순환매 양상이 이어질 가능성이 높아 보임. 로봇, 헬스케어 등에 대한 관심이 연장될 수 있을 것으로 기대.
(투자전략 조병현)

• **운송 (Neutral):** 쿠팡의 3,370만 개인정보 유출 사태에 정부는 영업정지까지 검토. 과거 사례를 검토했을때 영업정지 개연성은 낮음. 반쿠팡 진영으로 소송준비회원수 수준의 이탈 시 CJ대한통운은 4% 물동량 증가 기대 가능.
(운송 오정하)

• **셀비온_Not Rated:** Lu-177-pocuvotide 연내 임상2상 최종 결과 확보 및 국내 조건부 허가 신청 예상. 식약처 GIFT 지정으로 심사 기간이 단축될 수 있어 1H26 허가 기대. 소규모 GMP 시설 구축해 국내 상업화 물량 소화할 예정. 단독 임상2상 세부 데이터는 ASCO 2026에서 공개될 예정. 키트루다 병용 임상1상은 연말 환자 모집, 26년 초 환자 투약 개시 목표. 강력한 시너지 효과로 병용 및 단독 임상 결과 기반 L/O 가능성 유효.
(제약/바이오 이지수)

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 없습니재 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 : 89.4%	HOLD : 10.6%	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