12월 Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up

국내 추천 종목 Update

반도체 하나머티리얼즈

- 글로벌 장비 L사향 내 실리콘 파츠 점유율 증가, 글로벌 선단공정 파운드리향 사업 다각화가 향후 동사의 주가 및 실적 모멘텀으로 작용할 가능성을 배제할 수 없다는 판단
- 동사에 대한 투자의견 BUY, 목표주가는 6.5만원(2026년 예상 EPS * Targer PER 19.43배 적용) 유지

인터넷/게임 엔씨소프트

- 4분기 기대 신작 '아이온2' 출시에 따른 4분기 및 2026년 큰폭의 실적 개선 전망
- 4천만장 판매된 콘솔 IP '호라이즌' MMO로 개발중. 신규 IP 라인업 강화
- 인원효율화, 모바일수수료 감소, 2026년 신작 출시등 실적개선+리레이팅 기대

2차전지 LG에너지솔루션

- 동사는 미국 대규모 LFP ESS 생산라인을 가동하는 유일한 기업. 또한 기존 미시간 홀랜드 공장 EV 배터리 라인 전환 결정으로 시장 출시 기간 1년 이상 단축 및 AMPC 세액공제 혜택 즉시 반영
- 수주 측면에서도 Terra-Gen (8GWh), Excelsior Energy Capital (7.5GWh) 등 미국 주요 고객사와 대규모 공급 계약 체결

지주 SK

- 26년 주도업종인 반도체 비중이 높아 실적 상승세 지속될 전망
- 지난 2년간 재무개선으로 순차입금이 8조원 수준까지 하락, 포트폴리오 조정도 마무리 수순
- 지분가치 관점에서 자회사 SK스퀘어 및 손자회사 SK하이닉스 지분가치 급증했으나 주가에 온전히 반영되지 않은 상황

해외 추천 종목 Update

디지털자산 로빈후 마케츠

- 디지털 자산 거래량 증가에 따른 실적 개선 전망
- 블록체인 기반 토큰화 주식(+비상장)거래 지원에 따른 성장성 확보
- 주가 조정 국면에서 중장기적 분할 매수 추천

인터넷/게임 텐센트

- 14억 중국인의 모바일 플랫폼. 중국 디지털 시장 성장 수혜 지속 전망
- 3분기 매출 15%, 순이익 19% 전년대비 증가. 시장 기대치 상회. AI 활용을 통한 실적개선 지속
- 텐센트 미니앱, 앱스토어 결제수수료 30%에서 15%로 인하. 중국 정부 규제완화 등 실적+멀티플 모두 증가 전망