발간자료

• **조선 Weekly:** 신조선가지수 184.60p로 0.18p 상승. 탱커 또 상승이 견인. 일본 NYK Group은 HD현대중공업에 LNG선 4+4척 LOI 체결. 2026년에는 2029년 납기 LNG선이 신조선가지수 상승을 이끌 것. Equinor의 용선발주에 Knutsen OAS Shipping 우선협상 대상자 선정. 한화오션 4척 수주 임박. 한화그룹은 호주 오스탈 조선 인수 승인 득. 상선을 만드는 필리조선소와 군함을 만드는 오스탈 조선의 투트랙 전략 주목.

(조선/방산/기계 최광식)

• **자동차 Weekly:** LG에너지솔루션이 벤츠에 2조원 규모 배터리 공급 계약 체결. 삼성SDI는 미국에서 2조원대 ESS용 LFP 배터리 공급 계약 체결. 금호타이어는 함평 신공장 건설로 추가적으로 560만본의 생산능력을 확보. 기아 셀토스 연간 판매목표를 43만대로 제시. 최근 평균 28만대 대비, 약 15만대 이상의 증가분을 시사.

(자동차/이차전지 유지웅)

• **제약/바이오 (Overweight):** Infliximab 바이오시밀러 Inflectra(셀트리온)는 수량 M/S 30%, 1위 유지. Rituximab 바이오시밀러 Truxima(셀트리온)는 수익성 중심의 운영 전략. Adalimumab에서는 Hadlima(SB)와 Hyrimoz(SD)가 선두권 점유율을 빠르게 확보한 가운데, Yuflyma(셀트리온)도 2%를 돌파하며 빠른 확장. Ranibizumab은 바이오시밀러 Cimerli(SDZ), Byooviz(SB)의 마케팅 차질과 유통 파트너 변경이 겹치며 처방 공백 발생, 실적 부진 지속. Ustekinumab 바이오시밀러 Steqeyma(셀트리온)는 수량 기준 점유율 6%기록, 처방 기반 안정 구축 중. Zymfentra(셀트리온)는 기관, 소매 전반에서 처방 수요 확대 흐름 유지. 기관 채널에서는 WAC 기준 금액 조정에 따라 처방액 성장 속도 일시 둔화.

(제약/바이오 이지수)

• **의료기기 Monthly:** 2025.11월 의료관광 소비금액 역대 최고 금액 경신. 2026년 YoY +50% 상회하는 성장 전망하며 미용 의료기기 업종 선호 의견 유지. 2025.11월 클래시스(강남구) 13.9백만달러로 YoY +16%, MoM +30%. 2026E 컨센서스에는 과소 반영되어, 4Q25E 리뷰와 함께 컨센서스 EPS 상향 조정과 주가 상승 기대되기에 선호 의견 유지(BUY, TP 8.4만원). 파마리서치(BUY, TP 80만원) 리쥬비넥스크림 중심으로 약국 채널 판매 호조세.

(의료기기/화장품 박종현)

• **10월 은행 여수신 동향:** 여신: 전 차주 대출잔액 증가폭 전월대비 확대. 가계 기타대출 증가 전환 및 기업대출 확대. 수신: 수시입출식 예금 감소 전환과 정기예금 큰 폭 증가.
(금융 김지원)

• **11월 은행 여수신 동향:** 여신: 관리 기조 속 차주별 차별화된 양상. 주담대 제한적 증가. 우량 기업 중심 영업 강화. 수신: 수시입출식 예금 회복이나, 시장성 수신의 상대적 증가.
(금융 김지원)

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 없습니다. 재해당 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