1월

Research Center
리 / 매 / 추

★ ★ ★ ★ ★

추천 섹터

반도체

- 메모리 반도체 가격 상승 모멘텀이 지속 부각될 전망
- 4Q25 국내 메모리 반도체 합산 영업이익은 시장 컨센서스를 상회할 가능성도 배제할 수 없을 것
- 1H26 메모리반도체 가격 주도, 2H26 출하량 증가가 이끄는 2단계 업사이클을 기대

조선

- 3분기 실적발표 이후 4분기 실적 개선세 기대감 매우 유효할 것이라 예상. APEC 정상회담 이후 MASGA 관련 정책 협의를 통한 방산 기대감 또한 주가 상승 요인이 될 수 있음
- 연말 미국발 LNG선 발주세 또한 기대할 수 있는 긍정적 트리거
- 1H26F 마스가 업데이트에 따른 기대감 반영 가능

국내 추천종목

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 * Target PER 19.43배 적용) 유지

조선 — **한화오션**

- 4분기 조정 이후 해가 바뀌며 실적시즌 돌입. 이에 4분기 환차익으로 인한 한화오션 영업이익률 개선 기대
- 1H26F 마스가 이벤트에 대해서도 가장 적극적으로 반응할 것이라 예상
- 23년 수주 공백으로 인한 24년 고선가 물량이 경쟁사 대비 조기 매출 인식되어 선종 믹스 조정을 상쇄 예상

엔터 — **하이브**

- 대표 K-pop 아티스트 IP 'BTS(방탄소년단)'의 활동 재개 시점은 내년 3~4월 시점으로 하반기 부턴 대규모 월드투어가 진행될 예정
- BTS의 글로벌 팬 베이스를 고려해 볼 때, 단일 IP향 추가 매출액은 보수적으로 잡아 1조원을 상회할 전망

정유/화학 — **대한유화**

- 2025 년 울산지역에 전기와 열을 공급하는 LNG 발전소 한주㈜ 보유지분을 51% 로 늘리면서 연결 실적에 반영하기 시작
- 2026년 연간 잉여현금 창출 규모는 1.800억원 수준. 이를 바탕으로, 2026년 울산지역 석화 구조조정 과정 중에 SK지오센트릭㈜ 에틸렌 66만톤 Box-up을 전제로 합작법인을 만들 수 있음

해외 추천종목

조선 — **헌팅턴 잉걸스 인더스트리스**

- 미 해군 함정 선대 확장 가능성으로 인한 이익 수혜 가능성 존재
- 정부 보조 펀드 지급을 통한 생산능력 확장 혹은 한국내 조선사와의 협업 관계 확장 가능성
- 국내 조선업체의 핵잠수함 건조 진척 보일 시 미국 내 핵추진 모듈 공급업체로서 부각될 가능성 존재

제약/바이오 — **비원 메디신**

- 3Q25 매출액은 약 14억 달러(+41%)를 기록했으며 주요 품목인 Brukinsa 매출액은 10.4억 달러(+51%)를 기록하면서 미국 내 BTKi 점유율 1위 지속
- 26년 Sonrotoclax(BCL2i), 27년 BGB-16673(BTK degrader) 허가 목표로 혈액암 포트폴리오 확대 예상