발간자료

• **시황 Daily Issue:** 연초 글로벌 증시 성과 현황, 신흥국이 선진국 아웃퍼폼. IT 업종 비중 큰 한국, 대만, 일본 순으로 강세. 업종 간 로테이션 나타나긴 했으나 한국 대형주 베팅 지속. 대주주 재매수와 개인의 추격매수 유입, 외국인의 코스피 및 대형주 유입 유입은 환율 안정과 제도 개선에 기인. 디램 현물가 상승세 지속, 연초 반도체 이익추정치 상향 본격적으로 이루어지며 펀더멘탈 견조. 삼성전자 잠정실적 이후 2026년 이익추정치 추가 상향 조정 시 외국인의 반도체 재개되며 밸류에이션 부담 없이 코스피 5,000pt 도달 가능

(시황 김지현)

• **삼성바이오로직스_BUY/230만원:** 4Q25 별도 매출액 1조 2,584억원(+32.4% YoY), 영업이익 5,576억원(+77.2% YoY, OPM 44.3%)으로 추정. 1~4공장 풀가동 및 환율 영향으로 시장 기대치 부합할 전망. 연말 환율 상승에도 불구하고, 매출 인식 시점이 분기 초·중반에 집중되어 고환율 적용 매출 비중은 제한적일 전망. 5공장 매출은 2Q26부터 반영 전망. GSK 미국 공장 인수로 추가 CMO 매출 기대, 1Q26 내 6공장 착공 가능성 및 JPM에서 증설 계획 공개 예상. BUY, 목표주가 230만 원 유지

(제약/바이오 이지수)

• **자동차 Spot:** CES에서 현대차의 2026년 최대 주안점이 휴머노이드 로봇의 개발 및 양산에 맞춰져 있음을 확인. Atlas를 2028년부터 현대차그룹의 HMGMA에 본격 대량 양산 배치, 2030년에는 연간 3만대 생산 규모를 목표. 현대차그룹은 보스턴 다이나믹스의 지분율 93%를 확보한 상태. 보스턴 다이나믹스의 상업화 가속에 따른 지분가치가 부각되는 초기 국면에 진입

(자동차/2차전지 유지웅)

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. 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