제약/바이오

JP Morgan Healthcare Conference 2026 개막, 주요 기업 포인트 정리

OVERWEIGHT

Analyst 여노래 noraeyeo@hmsec.com

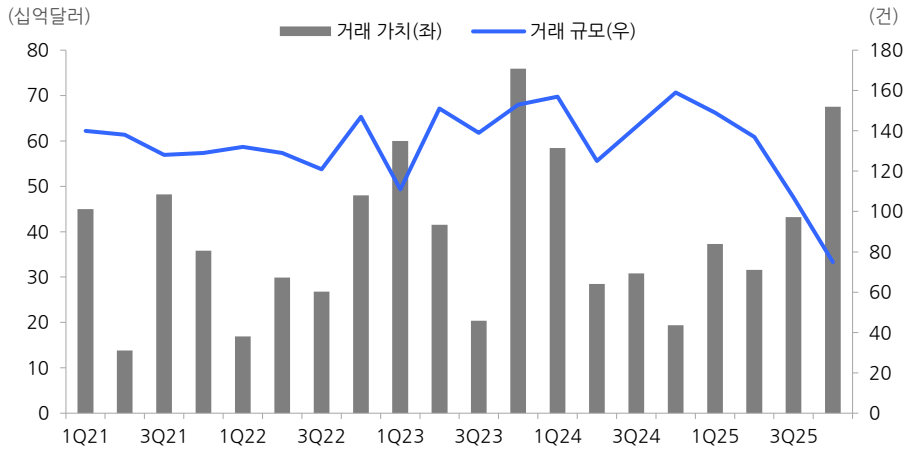
2026년의 시작을 알리는 헬스케어 컨퍼런스

- JP Morgan Healthcare Conference(이하 JPM)은 상반기 글로벌 제약/바이오텍의 연간 가이던스 및 중장기 목표를 발표하는 콥데이 행사.
- JPM 은 일반적으로 증권사의 초청을 받은 기업들의 콥데이 행사이지만, 제약/바이오 산업 관계자들과 투자자들이 샌프란시스코에 집결하는 행사이기에 파트너링 행사장도 주변에 존재. 글로벌 제약사들은 각자 준비중이던 딜들을 마무리하거나 중요한 기술 계약 건에 대해 임원진들이 직접 참여하여 논의하기도 하기에 국내 기업들 다수가 파트너링 행사에 참가.
- 기술 계약이 국내 바이오텍의 핵심 모멘텀인 만큼, JPM 에서 발표되는 글로벌 제약사의 신약 개발 동향과 JPM 시점까지의 M&A 또는 기술 계약의 이유와 전략 등이 중요한 정보이며 투자 심리에 영향을 주는 요소.
- 2024 년 4 분기 대비 2025 년 4 분기 M&A 는 거래 가치 기준으로 약 247.9% 증가하였으며, 대사질환 치료제 및 RNA 응용 치료제가 주목받고 있는 상황. 글로벌 제약사의 현재 비만/대사질환 치료제에 대한 개발 방향과 RNA 에 대한 주목도를 이번 JPM 에서도 확인할 수 있을 것으로 예상.

모든 것이지만 아무것도 아닌

- 일반적으로 JPM 행사 후 바이오텍은 하락하는 경향을 보이나, 2025 년 4 분기 급증한 M&A 와 JPM 직전까지 2026 년 시작 후 확대된 기술 도입 및 M&A 추세는 글로벌 제약사의 투자 확대가 예상. 따라서 JPM 이후 하락폭은 제한적일 것으로 예상.
- 기존의 제약사의 신약개발 및 임상 관련 트레킹이 메인 트랙이었으나, NVIDIA 및 AI 신약개발/임상/진단 기업들이 다수 참가하여 AI 의 본격적인 헬스케어에서의 접목 가능성도 확인해 볼 수 있을 것으로 기대.

〈그림1〉 글로벌 제약업계 분기별 M&A 추세



주 : 4Q25는 12월1일부터 12월 15일까지 집계
자료 : Global Data, 현대차증권

〈표1〉 JPM 직전까지 발생한 기술 계약 및 M&A

계약일시	기업명	계약 상대방	계약형태	적응증	계약금액 ($)	비고
1 월 6 일	AMGEN	Dark Blue Therapeutics	M&A	-	840M	Dark Blue Therapeutics 는 TPD 개발 기업으로 혈액암 표적 MLLT 1/3 분해 저분자 보유
1 월 7 일	AMGEN	Disco pharmaceutical	License-in	항암	618M	Disco pharmaceutical 의 '표면체 맵핑' 기반 항암 표적 기술 도입
1 월 6 일	Eli Lilly	Nimbus	License-in	비만/대사	1.3B	경구용 비만 치료제 연구 협력 및 기술 계약
1 월 7 일	Eli Lilly	Ventyx Bioscience	M&A	-	1.2B	Ventyx Bioscience 는 자가면역질환 및 염증질환 치료제 개발, 리드 파이프라인으로 NLRP3 억제제 보유
1 월 5 일	Sanofi	Earendil Labs	License-in	자가면역 · 염증	2.56B	AI 기반 플랫폼을 활용한 자가면역 · 염증성 질환용 이중특이항체 파이프라인 공동 발굴 · 개발
1 월 6 일	Pfizer	Cartography	License-in	항암	865M	항암 표적 발굴 플랫폼 기술 계약
총 합계					**7.4B**	

자료: 각 사, 현대차증권

〈표 2〉JPM 주요 발표 기업 및 내용/국내 기업 정리표

일자	발표기업	주요 내용	관련 국내기업
01 월 12 일	J&J	MARIPOSA 임상 코멘트/업데이트, 리브레반트 SC 출시 관련 업데이트	유한양행, 오스코텍
	Novartis AG	방사선의약품 증설 관련 코멘트, 이아날루맙 쇼그렌 규제 타임라인	종근당, 올릭스, 에스티팜
	Pfizer Inc	Metsera 인수 관련, 비만/대사질환 포트폴리오 방향성	디앤디파마텍
	Sanofi	암리텔리맙 데이터 타임라인, 에프도랄프린 허가관련 타임라인	에이비엘바이오
	Argenx	안구 중증근무력증 관련 임상결과 타임라인/임상 계획	한올바이오파마
	Roche	비만/대사질환 파이프라인 전략 업데이트	한미약품, 지투지바이오
	Amgen	바이오시밀러 관련 가이던스, 베마리투주맙 위암 1 차 타임라인	셀트리온
	Merck & Co., Inc.	키트루다 SC 가이던스, 신약 전략	알테오젠/한미약품
	Vertex Pharmaceuticals Inc	주요 파이프라인 마일스톤	
	Alnylam pharmaceuticals Inc	주요 파이프라인 마일스톤	올릭스, 에스티팜
	Astellas Pharma Inc	빌로이 관련 매출 성장률 및 업데이트	에이비엘바이오
	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	ADC 도입 관련 코멘트	녹십자, 리가켐바이오
	Adma Biologics Inc	ASCENIV 매출/점유율 가이던스	녹십자
	Viking Therapeutics	VK2735 임상/허가 타임라인	한미약품
	Madrigal Therapeutics	저분자 GLP-1 개발 관련 타임라인	일동제약
	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	REDEMPLO 매출 가이드라인, plozasiran/ARO-DIMER-PA 데이터 타임라인, 비만 포트폴리오 코멘트	올릭스, 에스티팜
	Biohaven LTD	Opakalim 뇌전증 3 상 관련 타임라인, ADC 포트폴리오 소개	SK 바이오팜, 에임드바이오
	Revolution Medicines Inc	Daraxonrasib 임상 데이터/허가 타임라인	에임드바이오
	Summit Therapeutics Inc	ivonescimab 임상 데이터 타임라인	와이바이오로직스
	Telix Pharmaceuticals Ltd	매출 가이던스, 임상 개발 파이프라인 2026 년 데이터 타임라인	퓨처켐, 셀비온
	Roivant Sciences	2026 년 데이터 타임라인, IMVT-1402 류마티스 관절염 관련 타임라인	한올바이오파마
	NVIDIA Corp	AI 진단/임상/신약 개발 관련 기업	
	Guardant Health Inc		
	Grail Inc		
	Tempus AI inc		
	BillionToOne Inc		
01 월 13 일	GSK	매출 가이던스, 젬퍼리/IDRX-42 파이프라인 데이터 타임라인, RNA 전략	에이비엘바이오, 쿼드메디슨
	AstraZeneca	매출 가이던스, 파이프라인 타임라인	보로노이, 리가켐바이오
	Novo Nordisk	M&A 및 전략 발표, 매출 가이던스	지투지바이오, 한미약품
	Eli Lilly & Co	M&A 및 전략 발표, 매출 가이던스, 신약 개발 전략	펩트론, 에이비엘바이오
	삼성바이오로직스	CDMO 수주 및 생물보안법 대응	
	Wuxi Biologics		
	Lonza group		
	셀트리온	바이오시밀러 개발 전략, 신약 개발 전략	
	Teva Pharmaceuticals	바이오시밀러 타임라인	
	Sandoz		
	BeOne medicines	테빔브라 성장 가이던스, 주요 파이프라인 데이터 타임라인	
	Zai lab Ltd	ADC 신약개발 전략	리가켐바이오
	Oric Pharmaceuticals	에노저티닙 26 년 데이터 마일스톤, 병용 임상 전략	보로노이, 리가켐바이오
	Recursion pharma Inc	주요 파이프라인 업데이트	큐리언트
	Nuvalent Inc	Zidesamtinib 임상 개발 타임라인	
	Nuvation Bio Inc	Taletrectinib 임상 개발 타임라인	
	Ionis Pharmaceuticals	매출 가이던스, Olezarsen, Zilganersen 가이던스, IONIS-MAPTRx 임상 2 상 타임라인	에이비엘바이오
	Denali Therapeutics Inc	헌터증후군 치료제 tividenofusp alfa 허가 타임라인, BBB 플랫폼 전략	에이비엘바이오
	Wave Life Sciences	WVE-007, WVE-006 개발 타임라인	올릭스, 알지노믹스, 에스티팜
	Galderma Group AG	보톡스 기업	휴젤, 대웅제약, 메디톡스
	IPSEN		휴젤, 대웅제약, 메디톡스
01 월 14 일	AbbVie	M&A 및 전략 발표, 매출 가이던스, 신약 개발 전략	셀트리온, 리가켐바이오
	AbCellera Biologics	CD3 이중항체 개발 전략	셀트리온, 와이바이오로직스
	Ono Pharmaceutical	신약 개발 전략	리가켐바이오
	Compass Therapeutics	tovecimig 임상 데이터 타임라인	에이비엘바이오
	Zealand Pharma	Petrelintide 및 Survodutide 임상 데이터 타임라인	한미약품, 디앤디파마텍
	Dyne Therapeutics Inc	zeleciment rostudirsen 임상 데이터 타임라인	올릭스

01 월 15 일	ADC Therapeutics SA	차기 파이프라인 개발 현황	리가켐바이오, 인투셀
	Corbus Pharmaceuticals	Nectin-4 ADC 개발 전략	리가켐바이오, 인투셀
	Kelun-Biotech	MERCK 계약 ADC 파이프라인 개발 현황	리가켐바이오, 인투셀
	3SBio Inc	SSGJ-707 임상 개발 전략	와이바이오로직스
	Dizal Jiangsu Pharmaceutical Co Ltd	ZEGFROVY 가이던스, DZD6008 개발 업데이트 등	보로노이
	Shanghai Henlinus Biotech Inc	HLX22 임상 개발 타임라인	앱클론
	Sino Biopharmaceuticals	LM-299 개발 타임라인	와이바이오로직스
	Jiangsu Henrui Pharm Co Ltd	차세대 ADC 개발 전략 및 임상 타임라인	셀트리온, 리가켐바이오, 인투셀
	디앤디파마텍	DD01 타임라인 및 차기 파이프라인	
	알테오젠	항체 기반 SC 및 ADC SC 기술 개발 전략	
	휴젤	중장기 성장 전략 발표	

자료 : JP Morgan, 각 사 IR자료, 현대차증권

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 여노래의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	90.7%
보유	15건	9.3%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.