1월 Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up

국내 추천종목 Update

반도체 하나머티리얼즈

- 주력 고객사의 장비 셋업 스케줄이 앞당겨지고 있는 것으로 파악되며 이에 따른 애칭 파츠 수요 증가세가 두드러질 전망
- 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

- 현재 'BTS'의 컴백 모멘텀 가시화되는 구간, 1월 14일 투어 라인업 공개/3월 20일 정규 5집 발매 예정
- 단일 IP향 추가 매출액 1조원 상회 전망
- 북미 현지화 그룹 '캣츠아이' 하반기 모객 레버리지 효과 기대(회당 1.5만 예상 전년대비 2.5배 확대된 수준)

정유/화학 대한유화

- 26년 실적 급반등 예상. 매출 3.3조원, 영업이익 1,901억원(YoY +215%), 울산 한주 LNG 발전이 1,131억원으로 이익의 60% 차지
- PE/PP 스프레드 개선과 배터리 분리막용 PE 25만톤 고마진 유지. 추가로 울산 구조조정에 따른 저마진 범용 물량 축소 전망. 동사는 OPM ~20% 분리막용 PE 전환 + SKIET향 공급 확대 가능

해외 추천종목 Update

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