화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

SK이노베이션, 4.2조원 빅 배스(Big Bath) 이후 주가 회복 가능해...

- link: https://tinyurl.com/2ant7flq

[2025년 4분기 실적] 4.2조원 빅배쓰

-매출액 19.6조원, 영업이익 2,947억원(전분기 5,856억원), 지배주주순손익 △2.1조원

-특징) 포드와의 배터리 합작 청산 과정에서 손상처리 4.2조원 빅배쓰 발생됨

-부문별) 정유 4,749억원(재고손실 △1,176억원), 배터리 △4,414억원(AMPC 1,013억원), E&S 1,176억원

[실적전망]

-2026년 1분기 예상 영업이익 3,000억원(횡보). 정유 감소, 석화 개선, 배터리 적자 축소, 발전소 성수기

-2026년 예상 영업이익 1.6조원(전년 4,500억원). 석화 턴어라운드로 실적 개선 주도

[주의점] 2026년은 구조조정 마무리단계로,2가지 다운사이징 진행

-배터리 다운사이징 △24% : 192GW - (중국 10GW 합작 청산 + 미국 포드 합작청산 37GW)

-석화 다운사이징△22% : 울산 석화 구조조정으로 NCC 66만톤 축소. 다운스트림은 가동

[의견]

- 2026년 적정주가 15만원(PBR 1.0배 전후, 현재 0.8배)
- 다운사이징에 의한 기업가치 변화는 없음 : 배터리 사업가치 하락 분 = 순차입금 축소(재무부담 축소)
- 2026년 1월, 빅배쓰는 주가 회복의 계기로 해석됨

반도체

백길현 (02-3770-5635)

AI 수요폭발 HBM 年매출 두 배로 … D램·낸드까지 '메가 사이클'
- link: https://buly.kr/CM0ns54
50% 예상 깼다…"SK하이닉스, 엔비디아 물량 3분의 2 확보"
- link: https://buly.kr/NIHApj
5대 은행, 삼전 반도체 공장에 5000억 공동대출
- link: https://buly.kr/FhPCVuO
ASML Posts Record €9.7B Q4 Revenue; Memory Shortage Reportedly May Boost EUV Tool Demand
- link: https://buly.kr/HHe1LOz
Beijing greenlights Nvidia H200 shipments to ByteDance, Alibaba, Tencent
- link: https://buly.kr/GvoVOFg

전기전자

고선영 (02-3770-3525)

"메모리 가격 상승에도"…애플, '아이폰18' 가격 동결 전망
- link: https://buly.kr/2UkMwnG
“iPhone 17 출시 효과로 애플 실적 호조… 메모리 비용 급등”
- link: https://buly.kr/DEaamgl
“올해 韓 가전 시장 4.6% ↑…2031년까지 지속 성장”
- link: https://buly.kr/BTR0yMf
LG전자, 베트남에서도 TV 외주 생산 공식화…류재철號 극한 생존 전략
- link: https://buly.kr/1y05nCn

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

에코프로, 유럽 현지 판매 법인 설립…"유럽 시장 공략 속도”
- link: https://tinyurl.com/5bh76mkw
GM CEO "캐나다의 中 전기차 개방, 북미 車 산업 위협"
- link: https://tinyurl.com/3xpb6saj
中자동차 최대 수출국, 작년 러시아→멕시코로 교체
- link: https://tinyurl.com/4kdwwd3f
중국 전기차에 밀리잖아…고전하는 테슬라가 내놓은 파격 혜택
- link: https://tinyurl.com/4y8hfdjk
전기차 공장 양산 늦췄다..캐즘 장기화에 속도 조절 나선 현대차그룹
- link: https://tinyurl.com/ycxr2etp
독일, 2년 만에 전기차 보조금 부활…5조원 이상 '통 크게' 쏜다
- link: https://tinyurl.com/2cx96akz
영국 국가부펀드, 성장 동력 확보 위해 탄소포집·배터리·수소 분야 집중 투자
- link: https://tinyurl.com/bdcmdjd7
미국 의원, 포드의 중국 CATL과 배터리 협력 관계 면밀 조사
- link: https://tinyurl.com/yc2turrb
TrendForce: 휴머노이드 로봇용 전고체 배터리 수요, 2035년 74GWh 도달 전망
- link: https://tinyurl.com/5xay4nf4

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

SK이노 "1분기 블루오벌SK 합작체제 종결목표...재무안정 최우선"
- link: https://tinyurl.com/22gfxqw8
LG화학, 작년 영업이익 1.18조·35%↑...시장 전망 하회
- link: https://tinyurl.com/28b99rgj
지역 특화산업 R&D에 2조원 집중 지원 ...'5극3특' 성장엔진 키운다
- link: https://tinyurl.com/26nut3x8
China Added 543 Gigawatts in New Power Capacity in 2025
- link: https://tinyurl.com/25y37pn3
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 4분기 7.33$ → 12월 5.84$ → 1월4주 5.3$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 1월 28일 5.04/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 1월 28일)
- 상승폭 大: Toluene 2.26%, PS 1.61%, SBR 1.42% 하락폭 大: 1,3-butadiene △4.35%, PET △0.35%, PVC △0.19%
(미국 정유사 가동률)
- (1월 4주) 90.9%, (1월 3주) 93.3%
(미국 원유 재고)
- (현재 재고) 423,754 (발표) △2.295M (예측) △0.200M

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

[모빌리티 X] BYD, 현대차 텃밭까지 '턱밑 추격'
- link: https://buly.kr/BIWFqcX
기아, 작년 매출 역대 최대지만... 美 관세 3조원에 영업익 30% ↓
- link: https://buly.kr/EopPSxN
현대모비스, 사상 첫 매출 60조...램프 팔고 로봇 민다
- link: https://buly.kr/1cAZtnV
삼성중공업, LNG 운반선 등 5척 수주...1조2천692억원 규모
- link: https://buly.kr/613WQFD
한화오션, 수익성 의문에도 해상풍력 도전...전략적 판단
- link: https://buly.kr/DIKrWN6
한화오션, 제주도와 MRO 미래 기술 협력 추진
- link: https://buly.kr/CWvYiSj

방산

백종민 (02-3770-0000)

트럼프 "이란에 대규모 함대 간다"...유엔 이란대표부 "압박 시 전례 없는 대응"(종합)
- link: https://tinyurl.com/2nvvwxr8
[단독] 노르웨이 의회, '20억 달러' 다연장로켓 조달사업 승인...한화에어로 천무 수출 '초읽기'
- link: https://tinyurl.com/fn8mz7c5
[단독] "지금이 로비 적기" 한화에어로, 대미 로비액 7배 늘렸다
- link: https://tinyurl.com/yaz8xem2

운송

최지운 (02-3770-3640)

인천공항 취항 항공사 100개 넘어
- link: https://buly.kr/EopPcKn

제주항공, 동남아 노선 외국인 탑승객 36만명...코로나 이후 최대
- link: https://buly.kr/5UJFd6C

해운업계, AI로 연료비 줄이고 운항 효율 높인다
- link: https://buly.kr/uVY7tH

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

SKT, 자사주 36억원 처분 결정...임직원 '주식매수선택권' 행사 대비
- link: https://tinyurl.com/shfd5na6

SKT, 국내 LLM 성능 벤치마크 플랫폼 평가서 3관왕
- link: https://tinyurl.com/mh3b4umk

LGU+, 5G 전환 가속...회선 비중 선두 올랐다
- link: https://tinyurl.com/2dcm34z2

삼성물산 작년 영업이익 3.3조원...전년 대비 10.4% ↑
- link: https://tinyurl.com/mr9dpsdk

SK하이닉스, '12조원' 자사주 소각...사상 최대 실적에 '통큰 환원'
- link: https://tinyurl.com/5epn3ytj

환경 떼고 반도체 붙인 SK에코플랜트, 공모채로 '재무 다지기'
- link: https://tinyurl.com/ndx58z8n

LG생활건강, 토리든 인수설에 "결정된 사항 없어"
- link: https://tinyurl.com/6fftz8fx

국민연금, 오는 29일 수책위...쿠팡·KT 주주권 행사 논의
- link: https://tinyurl.com/y3ctu7wr

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

'검색=포털' 공식 깨졌다 ... 네카오 초비상
- link: https://buly.kr/E7ANXU7

삼성SDS, 오픈AI 리셀러 효과 본격화...기업용 AI 전환 전략 제시
- link: https://buly.kr/28uqq2H

맥쿼리, LG CNS 800만주 블록딜...잔여지분 다 털었다
- link: https://buly.kr/8Ts89RB

펄어비스 '붉은사막', 에픽게임즈스토어 사전예약 돌입
- link: https://buly.kr/8IxNAeD

더블유게임즈, 팍시게임즈 'Tap Shift', 20일 만에 60만 다운로드
- link: https://buly.kr/3YEugds

컴투스홀딩스, 실물 자산 활용한 '순환형 RWA' 블록체인 모델 제시
- link: https://buly.kr/GZyzH2k

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

공개된 적 없던 SM 연습생..신인 男돌 SMTR25 베일 벗었다
- link: https://buly.kr/8IxNKPw
엑소, '왕의 귀환' 증명한다...6번째 단독 콘서트 투어 'EXhOrizon' 개최
- link: https://buly.kr/2qZsv8H

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

'결국 적자' LG생건, 지난해 4Q 영업손실...화장품·식음료 부진
- link: https://buly.kr/7x7rMTQ
의료기기 출시 앞둔 에이피알, R&D 역량 강화에 속도
- link: https://buly.kr/FsJxVEf
GS리테일, 243억 과징금 '갑질' 논란 대법원 판단 임박
- link: https://buly.kr/1GL45Yy
뷰티컬리, 헤라·에스트라·케라스타즈 신상 선출시
- link: https://buly.kr/1cAa3E5
한국콜마, 선케어 기술 빼낸 伊인터코스에 승소...소송비용 3120만원까지 수령
- link: https://buly.kr/C0BHvND
신세계그룹 통합 멤버십 전략 해제...이젠 '각자도생'
- link: https://buly.kr/3NK9rPe
수출 최대 찍은 K-뷰티...미국 장수 프로그램도 주목했다
- link: https://buly.kr/DPVLlw3

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

국산 비만약 해외서 팔린다...한미약품, 독자 개발 비만 신약 수출 계약
- link: https://m.site.naver.com/204yD
Trump administration rolls out 15 more high-profile drugs for IRA price negotiations
- link: https://m.site.naver.com/204yw
Halozyme catches M&A wave to snap up Surf Bio in delivery tech deal worth up to $400M
- link: https://m.site.naver.com/204yy
Lilly pens $1.1B pact with German biotech to work on gene editing med for hearing loss
- link: https://m.site.naver.com/204yB

전력기기/음식료

손현정 (02-3770-5595)

HD현대일렉트릭, 美 텍사스 200㎿h급 BESS 프로젝트 첫 착공
- link: https://tinyurl.com/ywrt9r5j
유럽도 일본도 '에너지 연결'... 바닷속 송전망 하나로 묶는다
- link: https://tinyurl.com/5n87af5n
LS전선, 600억 규모 말레이시아 해저 케이블 턴키 수주
- link: https://tinyurl.com/mr4yd6yh
농심 신라면, 美 간판 토크쇼 '지미 키멜 라이브' 등장
- link: https://tinyurl.com/2h5ym7cj
CJ제일제당, 회사채 4,900억 발행
- link: https://tinyurl.com/2rb7yukz
"비싸도 괜찮아" 왜 하필 '두쫀쿠'인가...고급 디저트에 지갑 여는 이유
- link: https://tinyurl.com/2sw88wbm
李 대통령이 다시 띄운 '설탕세'...식품 업계는 원가 인상 요인될라 전전긍긍
- link: https://tinyurl.com/2pfsvhn6

금융

우도형 (02-3770-5589)

美 연준 금리 3.50~3.75% 동결...'관세 인플레' 우려 해소되지 않아
- link: https://buly.kr/9XMgC5g
원화 스테이블코인 발행 최소 자본금 50억으로
- link: https://buly.kr/EI58g7o
1심 무죄서 2심 유죄... 함영주 하나금융 회장, 대법원 판단은?
- link: https://buly.kr/B7bV1SF
'불장'에 투자자 예탁금 사상 첫 100조 돌파
- link: https://buly.kr/C0BHvXW

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	테스	+24.5%			Intel	+11.0%	Qualcomm	-0.2%
	원익 IPS	+16.6%			Western Digital	+10.7%		
	솔브레인	+14.0%			Micron	+6.1%		
전기전자	심텍	+14.4%	아모텍	-4.6%	Kinsus	+6.6%	Yageo	-3.2%
	코리아써키트	+11.0%	LG 전자	-1.2%	Unimicron	+3.8%	Whirlpool	-3.1%
	대덕전자	+7.4%	엠씨넥스	-0.8%	Ibiden	+3.1%	O-Film	-3.1%
이차전지	천보	+7.8%			Sumitomo	+2.5%	Panasonic	-2.4%
	엘앤에프	+7.2%			Baoan	+2.0%	Ningbo Shanshan	-1.5%
	에코프로비엠	+7.1%			CATL	+0.2%	Umicore	-0.4%
화학/정유	효성첨단소재	+6.7%	SK 이노베이션	-3.1%	Formosa Plastics	+0.6%	BASF	-0.3%
	롯데케미칼	+3.5%	OCI	-1.2%	ExxonMobil	+0.5%		
	LG 화학	+3.2%	S-Oil	-0.9%	Sinopec	+0.5%		
자동차	한온시스템	+4.3%	현대모비스	-3.4%	BYD	+1.7%	Toyota	-3.2%
	현대위아	+1.5%	기아	-2.2%	Mercedes-Benz	+0.8%	Honda	-2.3%
			HL 만도	-0.8%	Volkswagen	+0.5%	GM	-1.7%
조선					Yangzijiang Shipbuilding	+0.9%	Kawasaki Haevy	-2.8%
					Huntington Ingalls	+0.6%	Mitsubishi Heavy	-2.5%
							CSSC	-0.6%
건설/건자재	대우건설	+8.2%	LX 하우시스	-0.2%	Chiyoda	+17.1%	Technicas	-0.8%
	삼성 E&A	+5.9%	현대건설	-0.1%	JGC	+3.3%	TechnipFMC	-0.7%
	HDC 현대산업개발	+3.6%			Fluor	+1.7%		
운송	팬오션	+4.7%	제주항공	-1.8%	Starbulk Carriers	+2.9%	China Southern Airlines	-6.8%
	에어부산	+0.1%	티웨이항공	-1.7%	Evergreen	+2.7%	Air China	-2.3%
			대한항공	-0.8%	Ryanair	+2.1%	ANA	-1.3%
통신서비스/지주회사	CJ	+3.4%	한진칼	-2.7%	AT&T	+4.7%		
	SK	+2.8%	LGU+	-2.0%	Deutsche Telekom	+1.0%		
	LG	+0.4%	한화	-1.1%	Vodafone Group	+0.7%		
인터넷/게임	웹젠	+5.8%	NAVER	-1.9%	Tencent	+2.3%	Paypal	-2.6%
	카카오게임즈	+5.5%	넷마블	-1.1%	Google	+0.4%	Amazon	-0.7%
	데브시스터즈	+3.5%	더블유게임즈	-0.9%	Microsoft	+0.3%	Meta Platforms	-0.6%
미디어/엔터	와이지엔터테인먼트	+4.9%	제일기획	-1.6%	TME	+1.7%	Omnicom	-1.9%
	CJ ENM	+3.3%	SBS	-1.5%			WMG	-1.4%
	에스엠	+2.7%	디앤씨미디어	-1.3%			AMC	-1.4%
레저	파라다이스	+2.2%	강원랜드	-0.7%	LVS	+1.5%	Booking H.	-1.3%
	하나투어	+0.8%			Galaxy	+0.2%	WYNN	-0.8%
	모두투어	+0.3%			Hilton	+0.0%	Marriott Int.	-0.6%
화장품	신세계인터내셔날	+4.7%	LG 생활건강	-1.8%	YSG	+3.8%	LVMH	-7.9%
	코스맥스	+2.4%	네오팜	-1.6%	Loreal	+0.1%	Kering	-3.0%
	한국콜마	+1.2%	애경산업	-1.2%			KOSE	-2.8%
유통	신세계	+6.1%	롯데하이마트	-1.1%	Coupang	+1.2%	Target	-2.3%
	현대홈쇼핑	+0.4%	현대백화점	-0.9%	Shopify	+1.0%	Macy's	-1.8%
	호텔신라	+0.1%	GS 리테일	-0.7%			Aeon	-0.8%
제약/바이오	한미약품	+9.2%	녹십자	-0.7%			Astrazeneca	-2.7%
	HK 이노엔	+3.4%	삼성바이오로직스	-0.3%			Amgen	-2.6%
	셀트리온	+3.3%					Abbvie	-2.3%
음식료	오리온	+5.0%	하이트진로	-1.0%	Hershey	+0.2%	MDLZ	-2.2%
	동원산업	+1.2%	오뚜기	-0.8%			Kraft Heinz	-2.2%
	농심	+0.5%	CJ 제일제당	-0.7%			Nestle	-1.8%
은행/증권/보험	BNK 금융지주	+0.7%	KB 금융	-3.4%	HSBC	+2.2%	MUFG	-0.8%
			신한지주	-2.2%	Goldman Sachs	+0.8%	MetLife	-0.6%
			하나금융지주	-1.7%	JPMorgan Chase	+0.2%	Berkshire Hath	-0.2%

- 본 자료는 준법감시팀의 승인을 받은 자료입니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.