SHINYOUNG

SHERPA mini

2026 FEBRUARY ISSUE 16 #1

신영증권

Noble 5

삼성전자 (005930.KS)
SK하이닉스 (000660.KS)
현대차 (005380.KS) Out
기아 (000270.KS) New
NAVER (035420.KS)
한국전력 (015760.KS)
하이브 (352820.KQ)
★현대건설 (000720.KS)
S-Oil (010950.KS) Out
신세계 (004170.KS)

Value 7

HD현대일렉트릭 (267260.KS)
HD한국조선해양 (009540.KS)
KT (030200.KS)
크래프톤 (259960.KS)
유한양행 (000100.KS)
금호석유화학 (011780.KS)
HDC현대산업개발 (294870.KS)
지역난방공사 (071320.KS)
서부T&D (006730.KQ)

Trendy 9

LG에너지솔루션 (373220.KS)
LS ELECTRIC (010120.KS)
에이비엘바이오 (298380.KQ)
리가켐바이오 (141080.KQ)
엘엔에프(066970.KS)
HD현대마린엔진 (071970.KS)
에스엠 (041510.KQ)
씨어스테크놀로지 (458870.KQ) Out
HK이노엔 (195940.KQ)
지투지바이오(456160.KQ)
한라IMS (092460.KQ)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함
New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목
Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

Income 11

SK리츠 (395400.KS)

롯데리츠 (330590.KS) New

ESR켄달스퀘어리츠 (365550.KS)

신한알파리츠 (293940.KS)

Global 12

Nvidia (NVDA US Equity)

Alphabet (GOOGL US Equity)

Microsoft (MSFT US Equity)

Eli Lilly (LLY US Equity)

ASML Holdings (ASML US Equity)

Merck (MRK US Equity)

Nintendo (7974 JP Equity)

Equinix (EQIX US Equity)

Simon property group (SPG US Equity)

First Solar (FSLR US Equity)

Boston Properties (BXP US Equity)

Mobileye (MBLY US Equity)

NOV (NOV US Equity)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함

New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목

Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

편입/편출	종목	비고
Noble		
편입	기아 000270.KS	현대차 대비 밸류에이션 & 배당수익률 매력 우위
편출	현대차 005380.KS	밸류에이션 매력 축소 및 단기 실적 부진에 따른 주가 상승 여력 축소
	S-Oil 010950.KS	현재 주가 12MF PBR 1.2배, PER 11배로 과거 정유 업황 평균 밸류에이션에 도달. 유가 하락세 종료나 추가 마진 개선 나타나지 않는 상황에서 단기 밸류에이션 부담
Income		
편입	롯데리츠 330590.KS	리테일 중심에서 호텔 자산 등 자산 다각화로 포트폴리오 안정성 증대 리파이낸싱 이후 조달 금리 하락, 단계적 배당금 상승 기대
Trendy		
편출	씨어스테크놀로지 458870.KQ	현 주가가 목표주가를 상회하여 기술적 사유로 제외

자료 : 신영증권 리서치센터

참고 : Sherpa Book 이전 호의 추천 Portfolio 에서 금번에 변경(편출/편입)된 종목에 대한 설명임

삼성전자	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
005930.KS	159,500	10.4	944,182	1.1

- 2025년 매출액은 333.6조원(+11% yoy), 영업이익은 43.6조원(+11% yoy)을 기록하며 가전을 제외 모든 사업부에서 성장세 기록
- HBM4 양산 본격화 및 2월 출하 시작. 3사 중 가장 많은 디램 캐파를 확보하여 범용 메모리 공급 병목 속 사이클 수혜 강도가 높을 전망
- 2026년 하반기 테일러팹 가동 및 2nm 양산으로 파운드리 실적개선 기대, 수율과 성능 확보 관건

SK하이닉스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000660.KS	800,000	7.2	582,402	0.3

- 2025년 매출액은 97.1조원(+47% yoy), 영업이익은 47.2조원(+101% yoy)을 기록하며 역대 최고 실적을 경신
- HBM4와 1cnm DDR5 양산 본격화. 수요 급증에도 불구하고 출하 여건이 제한되어 범용 메모리 ASP는 지속 상승 전망
- 빅테크들의 발표로 메모리 중요성 재확인. 강력한 현금흐름에 따른 추가적인 주주환원 정책 기대

New 기아	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000270.KS	153,500	7.1	59,928	4.2

- 25년 손익에 대한 연간 배당(기준일 3/25)을 6,800원으로 +4.6% 확대, 이는 배당수익률 약 4%
- 26년 도매 판매 목표는 +6.8% 증가로 현대차(+0.5%) 대비 실적 개선 폭이 클 것으로 판단
- EV, 자율주행차와 마찬가지로 로봇틱스도 그룹사 공통 사업이며, 동사도 지분법 대상 법인인 보스턴다이나믹스 지분(17%) 보유
- 그럼에도 불구하고 현대차 대비 PER 할인이 41%까지 확대되었기 때문에 향후 괴리율 축소 예상

NAVER	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
035420.KS	281,500	19.7	44,154	0.5

- AI 기술을 본업에 활용하며 수익성 개선 흐름 지속
- 두나무와의 합병 절차는 비교적 오랜 시간에 걸쳐 이루어질 작업이어서 기대감과 잡음이 당분간 지속될 전망

한국전력	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
015760.KS	60,500	3.5	38,839	3.9

- 에너지 가격 하향 안정화 속 전력 판매단가 개선과 원전 가동률 향상으로 4분기 호실적 기록
- 원전 수출 사업 가치 재평가와 26년 말 베트남 원전 사업자 선정 기대감 반영되는 구간

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

하이브	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
352820.KQ	379,000	42.1	16,187	0.2

- 3월 20일 BTS 정규 5집 <ARIRANG>발매 후 활동을 시작
- 컴백 무대는 서울 광화문광장 등 문화 유적지에서 열리며 넷플릭스를 통해 글로벌 130개국 3억 구독자에 동시 송출 예정임

★현대건설	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000720.KS	105,900	23.0	11,793	0.8

- 25.10 Fermi 원전 시공 전략적 FEED 체결 완료
- 글로벌 원전 프로젝트 가시화 국면, 가장 많은 파이프라인 보유
- 전력/인프라에 대한 광범위한 수요 촉발, 송배전, 데이터센터, 신재생에너지 등 광범위한 수주 확대 전망

신세계	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
004170.KS	281,500	11.0	2,715	1.7

- 호텔실적 지속적으로 우상향, 여전히 객실료 서울시 평균대비 낮은 상황이라 향후 실적 개선폭 높음
- 신정동 부지 착공 앞두고 서울시내 우량자산 보유한 기업에 대한 재평가 중

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

HD현대일렉트릭	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
267260.KS	901,000	33.3	32,478	0.8

- 북미 초고압변압기 시장 호조 지속되고, 글로벌 에너지 전환과 AI 확산에 따라 전력 인프라 투자 강세가 동사의 신규 수주 성장세에 반영
- 현재 증설 진행 중으로, 2028년 이후에도 증설효과를 통해 매출 및 마진 개선이 지속될 전망
- 동사는 배전용 중저압 변압기 라인업도 보유하고 있어, 향후 데이터센터향 수주 확대에 따른 추가 성장 여력까지 확보

HD한국조선해양	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
009540.KS	426,500	8.8	30,185	2.7

- 자회사 합병 완료하였고, 해외사업장 생산 기반 확대 진행 중
- HD현대그룹 내 해외투자 확장성의 중추가 될 것, 저가매력 유효

KT	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
030200.KS	56,000	9.8	14,113	4.5

- 무단 소액결제 사태로 보상비용 발생했지만, 견조한 현금흐름과 배당 유지
- 인력개편을 통한 인건비 절감, 그룹사 전반에 걸친 비용효율화로 수익성 개선 중
- 26년은 3개년 배당정책이 개정되는 해로 새로운 주주환원 정책에 대한 기대감이 존재함

크래프톤	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
259960.KS	265,500	12.0	12,586	-

- AI와 로보틱스 신사업 진출을 발표하였으며 해당 부분을 감안한 현재 밸류에이션 수준은 매우 낮음
- ADK 인수건이 4분기 실적에서 연결편입되며 재무적 불확실성도 해소될 것으로 판단

유한양행	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000100.KS	108,300	46.2	8,661	0.5

- 작년 12월 아미반타맙 피하주사 제형 FDA 승인으로 레이저티닙 병용요법 확대 전망
- 유한화학 CMO 수주확대로 공장 추가 증설 예상

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

금호석유화학	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
011780.KS	148,200	10.3	3,858	1.8

- 2026년부터 중장기적으로 동사 합성고무 실적의 구조적 개선 전망
- 글로벌 석유화학 구조조정으로 원료가 상승하며 긍정적 래깅효과 기대

HDC현대산업개발	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
294870.KS	20,500	4.0	1,351	4.0

- 2025년 1.1만세대 공급, 2026년에는 1.3만세대 공급 계획
- 4개 자체사업(서울원, 청주가경6차, 서산센트럴, 곤지암 센트럴 등) 매출 기여 확대, 이익 상승 견인
- 복정 역세권, 잠실 MICE 등 복합개발 대기, 건축 부문 성장 기대

지역난방공사	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
071320.KS	104,300	4.4	1,208	7.3

- 25년 7월 화성, 동탄 발전소가 필수 가동 발전소로 지정되면서 높은 가동률 유지 중
- 한국가스공사와 개별 요금제 계약으로 열 판매량과 수익성 동반 증가
- 25년의 열 미수금 정산이 높은 기저로 작용하는 점은 리스크. 다만 개별요금제 확대와 증가하는 배당 확대로 중장기 환경 우호적

서부T&D	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006730.KQ	14,940	25.6	970	0.7

- 호텔실적 지속적으로 우상향, 여전히 객실료 서울시 평균대비 낮은 상황이라 향후 실적 개선폭 높음
- 신정동 부지 착공 앞두고 서울시내 우량자산 보유한 기업에 대한 재평가 중

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

LG에너지솔루션	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
373220.KS	408,500	127.1	95,589	-

- 26년 연결 영업이익 기준 시장 기대치를 -44% 하회할 전망
- 다만 올해 북미 ESS 배터리 판매가 본격화되며 ESS 사업부 모멘텀 재조명 예상
- ESS 배터리 현지 증설 속도도 가속화 중이며, 연중 신규 라인 순차 램프업으로 26년 ESS 사업부 매출액은 전년 대비 +210% 증가 예상

LS ELECTRIC	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
010120.KS	537,000	36.9	16,110	0.6

- 데이터센터向 매출 성장세에 국내 사업 호조가 더해지며, 실적 모멘텀이 이중화되는 국면
- 초고압변압기, ESS 등 해외 사업의 구조적 성장에 더해, 공공·민간 전력 인프라 발주 확대로 국내 전력사업까지 성장 국면에 진입
- 단기 밸류에이션 부담에도 데이터센터·전력 인프라 테마의 수주 기반 이익 가시성이 높아지며 추가 리레이팅 여지

에이비엘바이오	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
298380.KQ	243,500	-	13,423	-

- 사노피의 개발 전략 변경으로 ABL301의 2상 진입은 지연될 전망이나 기술의 문제로 지연이 아니므로 추개 L/O 기대 유효
- ABL001 (담도암) 1분기 말 PFS, OS, 안전성 결과 발표 기대

리가켐바이오	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
141080.KQ	192,900	531.7	7,062	-

- LCB14(HER2 ADC) 연내 중국 임상 3상 완료 및 신약 허가 기대
- LCB84(TRP2 ADC) 연내 임상 1상 종료 및 임상 2상 개시 기대하며, J&J가 임상 2상 전에 옵션 행사 시 마일스톤 2억 달러 수령 예상

엘앤에프	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
066970.KS	127,200	196.7	5,118	-

- 북미 EV 시장 익스포저가 제한적인 점이 26년 동사 양극재 판매 환경에 우호적일 전망
- 하이니켈 양극재 판매는 전년 대비 +40% 이상 증가 예상
- 하반기 LFP 양극재 신규 양산을 앞두고 있음
- 북미 ESS 밸류체인에 선제 진입 효과 누릴 것으로 예상

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

HD현대마린엔진	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
071970.KS	91,800	28.0	3,114	-

- 중국 조선업체들의 한국 엔진 의존은 지속될 것으로 전망
- 2026년 기자재 업체 중 외형성장 가장 두드러질 기업

에스엠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
041510.KQ	114,100	18.6	2,612	0.8

- 에스엠의 새로운 3.0 전략 방향성은 크게 달라진 바 없음
- 중국의 한한령 해제 시 텐센트와의 MOU 및 보유한 고연차 IP의 수혜 가능성 높음

HK이노엔	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
195940.KQ	52,700	17.3	1,493	0.7

- 올해 1월 케이캡에 대해 FDA 허가 신청 완료하여 유럽 L/O 가능성 높아짐
- 중국에서 도입한 비만치료제 에크노글루타이드가 중국에서 승인되며 상업성 보여줄 것 기대

지투지바이오	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
456160.KQ	80,200	0.0	1,317	-

- 1분기 중 일본계 글로벌제약사의 공장실사 진행 예상
- 세마글루타이드 임상 1상 진입이 기대되며 글로벌제약사와의 본 계약 논의 가속화 전망

한라IMS	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
092460.KQ	16,410	10.3	281	1.8

- 영도조선소의 인수도 확정되어 수리조선 분야에서 성장성 이어질 듯
- 중국 매출이 한국 매출을 뛰어넘어 해외시장에서 성장성도 유효

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

SK리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
395400.KS	5,650	31.0	1,698	4.7

- AUM 5조 원, 한국 대형 상장 리츠로서 견조한 배당지급과 자산 안정성 두각
- 2025년 자산재평가 실시, 추가 차입 여력 확보 및 재무건전성 근거 확보
- 주유소 자산 매각 지속으로 처분이익 유입, 조달금리 하락에 따른 배당 여력 증가

New 롯데리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
330590.KS	4,455	35.5	1,287	5.1

- L7홍대 호텔 편입, 호텔롯데가 전체 면적 마스터리스 계약하며 그룹사 시너지 발휘
- 점진적 조달 비용 하락에 따른 배당금 상향, 2026년 배당 가이던스, 전기 대비 31월 증가한 271원 제시

ESR켄달스퀘어리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
365550.KS	4,470	155.8	1,100	6.2

- 핵심 임차인 쿠팡 이슈, 직접적인 물동량 하락 계약 해지 등 발생 사실 없어 영향 제한적
- value add 전략, NAV 상승 여력 높은 자산 중심으로 포트폴리오 재편 중
- 2026년 예상배당금 주당 274원

신한알파리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
293940.KS	5,770	51.1	698	6.1

- 2025년, 전체 포트폴리오 면적의 27%에 대해 임대차 갱신 및 신규 계약 체결, 유효 NOC 31.5% 상승
- 임대수익 증가에 따른 배당 가이던스 상향('2026년 기존 355원에서 366원)

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)은 추정치가 없어 최근 12개월 PER과 배당수익률 기준

Nvidia	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
NVDA US Equity	188.52	40.2	4,581	0.02

- AI추론 시대가 도래하면서 경쟁사들의 도전을 받고 있으나 대응 여력 역시 충분하다는 판단
- Vera Rubin 양산은 예정대로 진행 중. 서버 랙 형태인 VR200 NVL72는 3Q26부터 출하되어 이르면 2027년 초부터 매출 기여 가능할 전망
- 12개월 선행 PER은 24.9배로 나스닥의 26.7배를 하회. 밸류에이션 매력도 부각되는 구간

Alphabet	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
GOOGL US Equity	335	30.7	4,040	0.2

- 3개월간 25% 상승하며 피어들을 상회하는 주가 상승 보임. 12개월 P/E 멀티플은 31배
- 그러나 Gemini API 호출 수, AI 시장 점유율이 빠르게 상승하고 있어 주가 상승여력은 높음
- AI 데이터 소스인 동영상을 유튜브를 통해 가장 많이 확보하고 있다는 점도 프리미엄 요인

Microsoft	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
MSFT US Equity	480.58	30.1	3,572	0.8

- GPT 모델의 성능 우위 감소와 용량 확보 제약으로 인해 실적에 대한 우려 존재
- 그러나 최근 동사는 클로드 모델 채용을 통해 오픈 AI 의존도를 낮추었으며 자체 ASIC을 통해 칩 수급 여력 확보하고자 함
- 단기적으로는 Maia200의 성능과 FY2Q26 Azure 매출 성장률이 중요

Eli Lilly	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
LLY US Equity	1,039.51	44.6	983	0.6

- 올포글리프론이 FDA의 국가우선심사 대상으로 선정되어 승인 검토 기간이 1~2개월 수준으로 단축되어 예상보다 빠른 승인 기대
- JPM 컨퍼런스에서 올포글리프론을 하루 5달러 수준으로 기존 주사 제형 보다 낮은 가격대로 출시할 것 시사

ASML Holdings	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
ASML US Equity	1,454.59	48.8	565	0.6

- 2025년 매출액은 326.7억유로(+16% yoy), 매출총이익률은 52.8%를 기록하며 사상 최고 실적 달성
- 4Q25 수주액은 131.6억유로. AI수요가 주도하는 IDM 회사들의 CAPEX 상승 사이클 시작
- 지정학적 리스크에 해당하는 중국 매출 비중은 올해 20% 내외로 낮아질 전망. 실적 추가 개선 여지 충분

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

Merck MRK US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	107.92	12.1	268	3.0

- 중국 내 가다실 매출 회복이 여의치 않으나 남성 적응증 확대 등으로 실적 개선 예상
- 키트루다 피하주사 제형 승인되어 2분기부터 본격 처방 예상

Nintendo 7974 JP Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	67.91	29.4	88	2.0

- 중국과 일본의 높아진 긴장감으로 인해 일본 주식의 부진 나타났음
- 반도체 칩 가격 인상 우려도 동시에 주가에 악영향을 주었으나 닌텐도는 장기 계약을 통해 마진 안정성을 달성할 수 있음

Equinix EQIX US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	809.55	54.8	79	2.3

- 3분기 AFFO 주당 9.83달러를 기록하며 시장 예상치 상회, 분기 매출은 전년 대비 5% 증가한 23.2억 달러 달성
- 총 예약액이 전년 대비 25% 급증한 3.94억 달러를 기록. 특히 에퀴닉스 패브릭 예약이 57% 증가하며 높은 클라우드 연결 수요 재확인
- 29년까지 용량을 두 배로 확대하기 위한 공격적인 설비 투자 전략은 유효

Simon property group SPG US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	184.56	26.7	60	4.6

- 3분기말 임대율 96.4% 달성, 전년 동기 대비 20bp 개선되며 고품질 리테일 자산에 대한 강력한 임차 수요 증명
- 분기 배당금을 주당 2.20달러로 전년 대비 4.8% 인상하며 우수한 현금 흐름 기반의 주주 환원 정책 지속

First Solar FSLR US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	235.05	16.1	25	-

- 전력 수요 중가로 미국 유틸리티 태양광 설치 수요 견조할 전망
- OBBBA 내 작공기한 단축과 PFE 특정비율 제한 요건으로 인해 설지 시간이 짧고 PFE에서 자유로운 박막형 모듈수요확대 예상

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

Boston Properties	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
BXP US Equity	65.22	33.5	10	4.4

- 3분기 주당 FFO 1.74달러를 기록하며 시장 예상치를 상회, 전분기 대비 20bp 개선된 86.6%의 점유율을 달성하며 오피스 시장 회복세
- 2019년 이후 최대 분기 실적인 150만 평방피트 이상의 신규 임대 계약을 체결하며 프리미어 오피스 자산의 재평가
- 전략적 자산 매각 프로그램의 순조로운 진행과 더불어 연간 FFO 가이던스를 주당 6.89~6.92달러로 상향 조정

Mobileye	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
MBLY US Equity	10.08	38.9	8	-

- 26년 매출 가이던스를 시장 컨센서스($20억) 보다 $19억~19.8억으로 제시한 것은 아쉬운 점
- 산업 전반의 불확실성을 감안해 '26년 매출 가이던스를 보수적으로 수립한 것으로 판단
- 로봇택시, 휴머노이드 사업은 여전히 강력한 기대 요인
- 동사는 휴머노이드 사업 확대를 위해 휴머노이드 업체 Mentee Robotics를 지난 1월 $9억에 인수 아울러 26년에는 Lyft와 Mobileye의 로봇택시를 미국 댈러스에 출시 예정

NOV	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
NOV US Equity	18.92	20.2	7	2.4

- 접근가능한 수준으로 유가 조정되어 에너지 분야의 수요가 활발해지는 분위기
- 수주잔고가 실질적 실적으로 이어지는 것 유효

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주: 종가는 2026년 1월 27일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

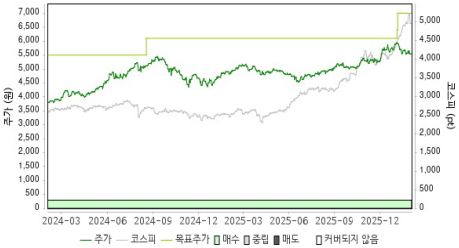
[당사의 투자의견 비율 고지]

당사의 투자의견 비율				
기준일(20251231)	매수 : 87.18%	중립 : 11.54%	매도 : 1.28%	

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자			1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
SK리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
엘앤에프	-	-	-	-	-	-	-	-
HD현대마린엔진	-	-	-	-	-	-	-	-
기아	-	-	-	-	-	-	-	-
리가켐바이오	-	-	-	-	-	-	-	-
현대건설	-	-	-	-	-	-	-	-
크래프톤	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성전자	-	-	-	-	-	-	-	-
신한알파리츠	-	O	-	-	-	-	-	-
HD한국조선해양	-	-	-	-	-	-	-	-
에이비엘바이오	-	-	-	-	-	-	-	-
금호석유화학	-	-	-	-	-	-	-	-
하이브	-	-	-	-	-	-	-	-
KT	-	-	-	-	-	-	-	-
LG에너지솔루션	-	-	-	-	-	-	-	-
에스엠	-	-	-	-	-	-	-	-
지투지바이오	-	-	-	-	-	-	-	-
지역난방공사	-	-	-	-	-	-	-	-
유한양행	-	-	-	-	O	-	-	-
한라HMS	-	-	-	-	-	-	-	-
SK하이닉스	-	-	-	-	-	-	-	-
HK이노엔	-	-	-	-	-	-	-	-
신세계	-	-	-	-	-	-	-	-
HD현대일렉트릭	-	-	-	-	-	-	-	-
서부T&D	-	-	-	-	-	-	-	-
HDC현대산업개발	-	-	-	-	-	-	-	-
LS ELECTRIC	-	-	-	-	-	-	-	-
롯데리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
한국전력	-	-	-	-	-	-	-	-
ESR켄달스퀘어리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
NAVER	-	-	-	-	-	-	-	-

SK리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	7000		
2026-01-06	매수	7000		
2026-01-05	매수	6400	-	-
2024-08-19	매수	6100	-20.21	-10.66

엘앤에프 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	190000		
2025-10-30	매수	190000		
2025-10-20	매수	130000	0.13	13.08
2025-05-02	매수	100000	-35.16	11.00
2025-02-06	매수	110000	-35.22	-16.64
2024-11-20	매수	130000	-29.07	-13.69
2024-08-07	매수	160000	-36.75	-25.37

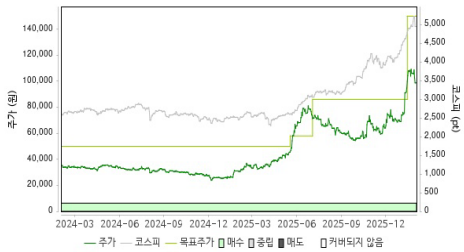
HD현대마린엔진 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	130000		
2025-11-17	매수	130000		
2025-08-06	매수	105000	-16.35	-3.90
2025-08-01	매수	80000	-11.88	-7.62
2025-07-01	매수	75000	-28.97	-9.07
2025-04-25	매수	50000	-12.44	11.20
2025-03-26	매수	43000	-30.22	-19.30
2025-02-07	매수	38000	-27.33	-20.92
2025-01-10	매수	33000	-16.1	-10.15
2024-08-26	매수	29000	-30.24	-9.31

기아 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	185000		
2026-01-29	매수	185000		
2024-12-02	매수	135000	-25.91	-11.19
2024-10-28	매수	140000	-32.32	-29.93
2024-04-29	매수	150000	-25.62	-11.80

현대건설 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	150000		
2026-01-15	매수	150000		
2025-07-04	매수	86000	-23.59	10.35
2025-05-19	매수	58000	19.92	39.83

크래프톤 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

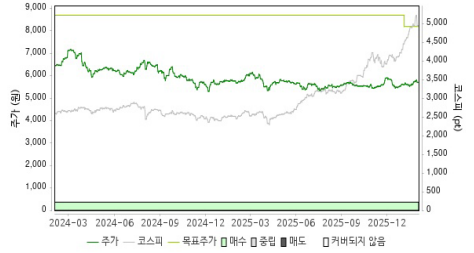
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	400000		
2026-01-08	매수	400000		
2025-11-03	매수	450000	-43.79	-38.00

삼성전자 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-10-15	매수	120000		
2025-09-22	매수	100000	-12.55	-5.60
2025-08-01	매수	80000	-10.15	0.63
2024-11-26	매수	73000	-21.58	-0.55
2024-09-20	매수	90000	-35.11	-28.11
2024-08-01	매수	105000	-30.24	-23.62
2024-04-08	매수	100000	-19.72	-12.20
2024-03-25	매수	95000	-13.01	-10.21

[2024년03월25일]애널리스트 변경

신한알파리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	8200		
2026-01-05	매수	8200		

HD한국조선해양 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-02-02	매수	610000		
2025-11-17	매수	610000		
2025-08-06	매수	560000	-26.43	-14.37
2025-07-01	매수	450000	-25.37	-20.22
2025-04-25	매수	360000	-11.77	8.89
2025-02-07	매수	330000	-33.61	-23.94
2024-11-26	매수	300000	-26.11	-17.17
2024-07-17	매수	260000	-26.7	-16.73

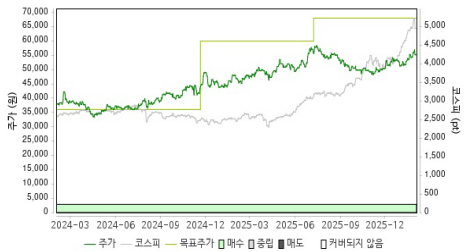
금호석유화학 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-02-02	매수	190000		
2026-01-30	매수	190000		
2025-03-26	매수	170000	-31	-12.82

하이브 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

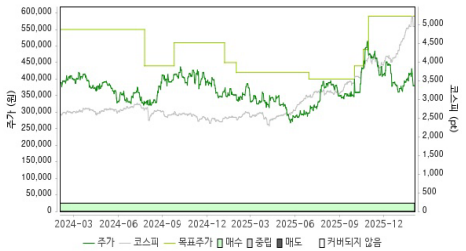
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-02-02	매수	450000		
2025-11-03	매수	450000		

KT : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



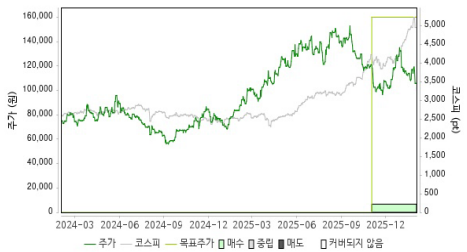
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-02-02	매수	68000		
2025-07-09	매수	68000		
2024-11-21	매수	60000	-18.87	-3.83

LG에너지솔루션 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	590000		
2025-10-31	매수	590000		
2025-10-20	매수	490000	-2.13	4.90
2025-10-02	매수	440000	-11.16	-1.36
2025-06-30	매수	400000	-11.8	-1.50
2025-01-31	매수	420000	-22.64	-8.21
2025-01-07	매수	450000	-20.82	-17.00
2024-09-25	매수	510000	-22.55	-14.41
2024-07-26	매수	440000	-17.1	-5.91

에스엠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	160000		
2025-11-03	매수	160000		

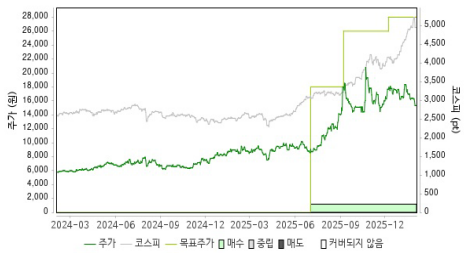
지역난방공사 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-02-28	중립	56000		
2024-10-25	매수	56000	13.95	81.43
2024-02-07	매수	54000	-18.06	-0.93

유한양행 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

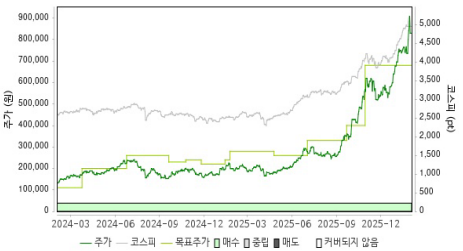
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	140000		
2025-05-09	매수	140000		
2024-11-27	매수	130000	-7.23	5.92
2024-07-11	매수	100000	22.91	63.70

한라IMS : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



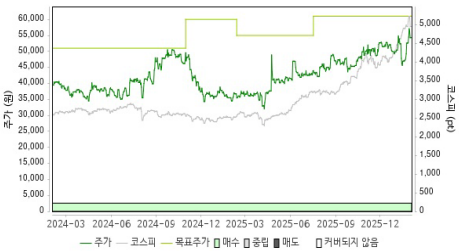
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	28000		
2025-12-08	매수	28000		
2025-09-08	매수	26000	-37.87	-20.00
2025-07-03	매수	18000	-37.59	-16.67

SK하이닉스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-10-30	매수	680000		
2025-09-22	매수	400000	8.03	39.50
2025-07-03	매수	330000	-15.57	6.97
2025-04-25	매수	260000	-13.64	12.69
2025-01-24	매수	280000	-30.36	-21.96
2025-01-14	매수	240000	-10.85	-6.04
2024-11-26	매수	220000	-19.71	-6.82
2024-10-25	매수	240000	-23.04	-16.46
2024-09-20	매수	230000	-20.62	-13.83
2024-06-25	매수	260000	-25.12	-7.31

HK이노엔 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	61000		
2025-07-18	매수	61000		
2025-02-12	매수	55000	-28.07	-11.09
2024-10-31	매수	60000	-35.7	-18.42

신세계 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	320000		
2025-12-10	매수	320000		
2025-01-06	매수	230000	-26.03	8.91

HD현대일렉트릭 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-01-21	매수	500000	7.02	89.80
2024-10-28	매수	400000	-7.13	4.50
2024-05-30	매수	360000	-15.25	1.53

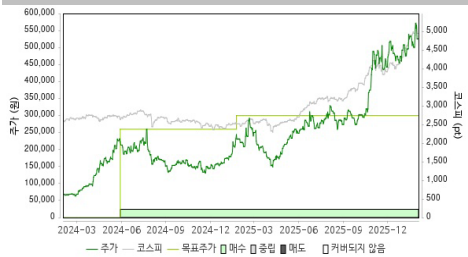
서부T&D : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	17000		
2025-12-10	매수	17000		
2024-11-19	매수	11000	-31.94	2.64

HDC현대산업개발 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

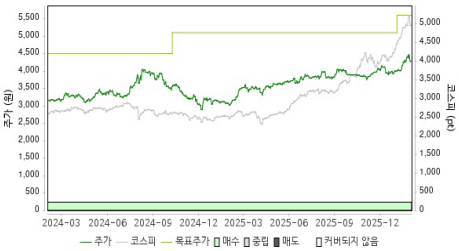
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	28000		
2024-07-24	매수	28000	-23.07	-3.21

LS ELECTRIC : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



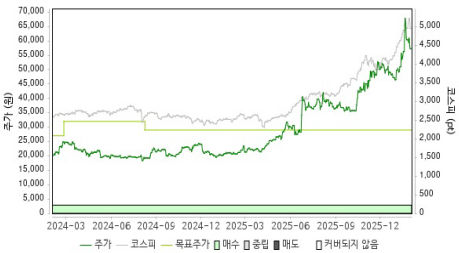
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-01-24	매수	300000	4.25	79.67
2024-05-30	매수	260000	-33.42	0.00

롯데리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



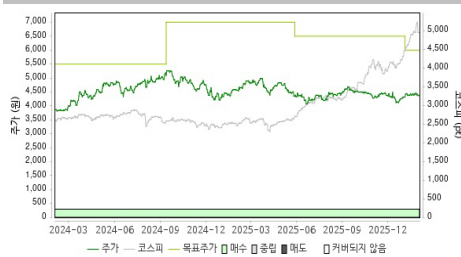
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	5600		
2026-01-05	매수	5600		
2024-10-10	매수	5100	-30.65	-20.59

한국전력 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2024-08-09	매수	29000	-13.7	44.83
2024-02-26	매수	32000	-34.95	-22.34

ESR켄달스퀘어리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	6000		
2026-01-05	매수	6000		
2025-05-29	매수	6500	-32.69	-27.92
2024-09-13	매수	7000	-32.37	-24.15

NAVER : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-02	매수	320000		
2025-02-06	매수	320000		
2024-08-12	매수	240000	-23	-4.58