발간자료

• **전략 Weekly:** 시장 이익을 주도하고 있는 반도체에 대해 시장 비중 이하로 줄이는 선택은 위험하다고 판단. 다만, 실적 시즌 마무리로 이익 전망치의 추가 상향은 당분간 제한될 가능성. 실적 관점에서는 리비젼과 그로스 모멘텀이 모두 유효하고 단기 가격 부담 완화가 진행된 조선, 방산, 기계 등의 업종이 눈에 띔. 한은 금통위에서 금리 안정을 위한 의지가 가시적이었다는 점을 감안하면 헬스케어와 코스닥 지수도 관심
(투자전략 조병현)

• **매크로(금통위):** 기준금리 6회 연속 동결 결정(2.5%), 만장일치 결정. 경제전망 상향(1.8%→2.0%) 조정했으나 예상했던 수준. 물가, 금융안정, 성장 측면에서 통방문 문구 변화 관찰. 6개월 점도표(인상 1, 인하 4, 동결 16). 기자회견에서 금리의 상방 압력 제어 의지가 엿보이는 모습
(투자전략 조병현)

• **씨젠/BUY_3.5만원:** 4Q25P 매출액 1,306억원, 영업이익 69억원으로 당사 추정치 하회. 비호흡기 부문, HPV 주요 입찰 낙찰 및 스크리닝 신규 진입 확대되고 있으며(YoY +38%), PCR 전환 수요를 통해 GI 매출 성장세 지속(YoY +33%). 신제품 개발로 인한 R&D 비용 및 지급 수수료 증가로 이익률 추정치 하향
(의료기기/화장품 박종현)

• **실리콘투/Not Rated:** 4Q25P 매출액 3,093억원, 영업이익 425억원으로 매출액은 컨센서스 소폭 상회, 영업이익 컨센서스 하회. 2025년말 유럽 진출 브랜드 40개에서 2026E말까지 80여개 브랜드 진출 전망. COSRX 7순위 등극 및 닥터엘시아 3위 등극으로 동사 경쟁력 재확인. K뷰티 벤더사 중 가장 많은 브랜드와 SKU 보유한 동사 기업 가치 상승 기대
(의료기기/화장품 박종현)

• **와이지엔터테인먼트/BUY_10만원:** 20주년(8/19) 이후 3Q 투어 개시를 가정 시 4월 코첼라를 전후로 빅뱅 활동에 대한 공식화가 확인될 가능성이 높다고 판단. 2/27 블랙핑크, 3/20 BTS 컴백 이후 메가 IP 컴백 모멘텀 부재한만큼 빅뱅에 대한 기대감 반영 가능 전망. 4Q25 매출 1,718억원, 영업이익 223억원(OPM 13%)으로 컨센 부합. 영업이익은 YG인베 투자수익(64억원)이 반영됐으나 인센티브 반영으로 일부 상쇄. 콘서트 매출이 추정치를 크게 상회. 블핑 개런티가 예상대비 높았던 것이 주효, 스폰서쉽 매출도 긍정적으로 기여했을 것으로 추정
(엔터테인먼트 임도영)

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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	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