3월

Research Center
리 / 매 / 추

★ ★ ★ ★ ★

추천 섹터

전기/전자

- 전기전자 대형주 : 26년 핵심 키워드는 '연속성'이라 판단. 4Q25는 3분기 실적을 통해 확인된 회복 시그널이 단기 이벤트가 아닌, 구조적인 흐름으로 이어지고 있음을 검증하는 분기가 될 전망. 이는 1) 전체 사업 내 AI Exposure의 점진적 확대, 2) 북미 중심의 고객사 다변화에 기반
- 기판 중심의 중소형주 : 기업별 서버 제품 노출도와 최종 수요처에 대한 국가별 시장 신뢰도 차이가 주가 차별화 야기. CES 이후 서버 기반 FC-BGA 및 FC-CSP 관련 수요가 한국 기판업체들의 밸류에이션 매력도 상승 요인으로 작용

방산

- 방산 업종 비중 확대 의견 견지. 4Q25 실적 부진보다 2026년 수주 및 실적 가이던스 확인이 더 중요하다고 판단
- 2026년 기존 수출 지역 외 미국, 서유럽, 중남미, 아프리카 등 신규 지역 내 대형 사업 수주 가시성이 높아지고 있음. 파악된 사업 규모만 100조원 이상으로 추정
- 중재자 역할을 수행했던 미국의 스탠스 변화가 러·우 전쟁 외 방산업종의 핵심 변수. 이로 인해 글로벌 방산 주가가 멀티플 확장 국면으로 이어지고 있다고 판단. 지난 12월 NSS 트럼프판 '먼로 독트린' 표방 이후, 미국의 기조가 적어도 중간선거가 치뤄지는 2026년 11월까지 유지될 가능성 높음

국내 추천종목

전기전자 **대덕전자**

- 4Q25 매출액은 3,179억원(YoY +53.9%, QoQ +11.1%), 영업이익은 290억원(OPM 9.1%)으로 외형과 이익 모두 시장 컨센서스 상회
- 주된 요인은 1)FC-BGA의 BEP 도달 시점이 기존 1Q26에서 4Q25로 앞당겨지고, 2)관련 물량 증가가 예상보다 강하게 전개되었다는 점. 향후 성장은 메모리를 기반으로 FC-BGA 중심의 비메모리가 더해지는 방향으로 전개될 전망

방산 **한화에어로스페이스**

- '3월부터 수주 랠리 기대, 3월 EU SAFE 승인 및 4월 중동 라마단 종료
- 사우디 MNG, 루마니아 레드백, 폴란드 K9 EC3, 스페인 K9, 미국 K9 등 논의 중
- 올해 폴란드 주장비 인도수 감소에 따른 실적 우려 존재. 그러나 탄 등 부속품 인도와 이집트, 호주향 매출 고려 시 성장세 지속 전망

2차전지 **삼성SDI**

- 2026년 1) ESS 중심 외형성장, 2) 미국 현지생산에 따른 관세 비용 소멸과 AMPC 발생 본격화로 4분기부터 흑자전환 기대
- 동사는 NCA ESS 시스템을 통해 냉각 시스템 기술력을 인증. 이제 SBB 1.7에 이어 2027년부터 LFP 기반 SBB 2.0까지 확장. 이에 Grid향부터 고출력/고성능을 요하는 UPS, BBU까지 다양한 제품군으로 외형과 마진 동시 장악중

조선 **한화오션**

- 1H26F 한미 해양방산 협업 관련 이벤트 발생시 영업조선업체 중 최대 수혜주로 부각될 것이라 예상
- 올해 매출인식 물량에 고선가 (24-25년 수주)비중 대폭 증가
- 상선부문 신규수주를 통한 업종 리레이팅 여력이 제한적인 현재, 방산사업을 통한 상승여력 관점에서 최선호

해외 추천종목

반도체 **AMD**

- '25년 4분기 매출액 102.7억 달러(YoY +34%, QoQ +11%) 달성하며 블룸버그 컨센서스 상회
- AI 시장의 무게추가 '학습'에서 '추론'으로 이동함에 따라, 동사의 EPYC CPU 등 전체 시스템 아키텍처의 효율을 결정짓는 고성능 CPU의 역할이 더욱 부각될 전망

화장품 **울타 뷰티**

- ANUA, medicube, TIRTIR 등 K-뷰티 브랜드를 중심으로 차별화된 상품 강화 중
- 대부분 독점으로 구성된 K-뷰티 브랜드 라인업은 메이크업 카테고리, 젊은 고객층 유입 확장
- '26년에는 투자 부담 완화와 함께 상품 마진 안정화 전망

자세한 사항은 T-ONE 투자정보를 참고하세요. ▶ 바로가기