발간자료

• **전략 Monthly:** 1) 3월 예정된 주요 경제지표 및 이벤트, 2) 2월 수출 서프라이즈, 다만 실적 전망치 상향조정 속도 둔화, 3) 2월 금통위: 비둘기파적 동결, 4) 미국·이란 지정학적 리스크, 5) 사모대출 현황과 관세 위법판결
(투자전략 조병현)

• **제액/바이오(Overweight):** 31년까지 3천억달러 규모 특허 만료 직면. IRA 약가 인하로 초기 자산은 옵션, 후기 자산은 인수로 대응. 빅파마 투자가 비만, RNA, 면역질환에 집중될 것. L/O로 검증된 플랫폼 가치확장 및 주요 임상 발표로 기대감이 자산가치로 전환되는 한국 바이오텍의 수혜 기대. 최선호주: 한미약품, 리가켐바이오, 차선호주: 올릭스, 관심종목: 에이프릴바이오, 부광약품
(제약/바이오 이지수)

• **조선 Weekly:** 선가: 탱커 급등으로 중고선가지수 8주 연속 상승, 신조선가도 탱커 상승, LNG도 드디어 상승 전환. 컨테이너: HD현대중공업이 2,000-TEU급으로 추정(신조선가 43.2백만달러)되는 컨테이너선 6척을 수주. 탱커: VLCC 스팟운임이 200천달러/일로 급등했고, 용선료(1년)도 100천달러/일까지 상승. LNG: 삼성중공업은 Celsius로부터 2028년 5월 인도물 1척을 255백만달러에, HD현대중공업도 Tsakos로부터 2028년 9월 인도물을 254.4백만달러에 1척+3척 수주
(조선/기계/방산 최광식)

• **현대위아/ BUY_14만원:** 투자의견 BUY 유지, 적정주가 14만원으로 상향. 26년 기준 P/E 18배 적용. 새만금 사업 투자에 따른 동사의 그룹내 활용가치가 빠르게 증가. 현대차그룹이 대규모 생산설비 투자시 로봇 사업부의 외형 확장이 가능. 추후 협력사 등으로 외부 판매가 이뤄질 전망
(자동차/이차전지 유지웅)

• **에스엘/BUY_10만원:** 투자의견 BUY 유지, 적정주가 10만원으로 상향. 26년 EPS에 P/E 12배 적용. 새만금 신거점에서 동사의 로봇 위탁생산사업이 이뤄질 가능성이 높아, 눈높이 상향 기대. 기존 사업 외에 사업확장을 추진, BMS 및 보디 컨트롤 모듈 등을 포함. 헤드램프는 그룹 물량을 양분하고 있는 현대모비스의 사업조정 가능성
(자동차/이차전지 유지웅)

• **DB손해보험/BUY_27만원:** 지난 2월 27일 소각으로 보유 자사주 비중 약 12.6% → 7.4%으로 감소. 선행 BPS 상승 및 그에 따른 적정주가 기술적 상향. 전일 급락은 3차 상법개정안 시행 전 전량 소각 가능성에 대한 높은 기대감 때문. 관건은 잔여 자사주 전량 소각 여부. 다만, 주주환원 재료 완전 소멸 가능성은 아닐 것

(금융 김지원)

• **리브스메드/BUY_14만원:** 4Q25P 매출액 166억원, 영업적자 60억원으로 당사 추정치 대비 매출액 부합하였으나, 영업적자폭 확대. 복강경 수술 로봇 Stark 2Q26E 임상 진입하여 2026E말 국내 식약처 품목 허가 예정. 코스닥 150 편입은 신규상장일 요건으로 인해 6월 아닌 12월 정기 편입 기대

(의료기기/화장품 박종현)

• **한스바이오메드/Not Rated:** 28기 1분기 매출액 303억원, 영업이익 21억원 달성. 셀루디엠 28기 2분기부터 일본 선적 개시되었으며, 28기 3분기부터 대리점 계약 체결로 매출액 100억원 발생 전망. 인공유방보형물 바운스는 2025.09월 식약처 허가 완료하여 2026.04월 국내 출시 예정

(의료기기/화장품 박종현)

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