발간자료

• **조선 Weekly:** 신조선가지수는 182.2p로 0.15p 하락했지만, 정작 선가별 신조선가는 탱커 상승만 있었음. LNG: QatarEnergy, 시설 공격으로 인한 LNG 생산 중단 및 가스 가격 급등. 운임은 가스 가격 강세 지속 시 300,000달러/일 돌파 전망. MISC는 중국 내 LNG선 신조 발주 5척으로 확대, HD현대중공업은 미국 LNG선 4척 수주(2029년 11월 납기, 254백만달러). 탱커: 장금상선(Sinokor), Petrobras와 최고가 수준의 VLCC 스팟 계약 체결. 탱커 운임 지수는 1973년 오일쇼크 이후 최고치 기록.

(조선/기계/방산 최광식)

• **건설/부동산(Overweight):** 수요 추정 없이 공급만 논하는 현재의 수급 논의. 현재 수급 논의는 수요 추정 없이 공급 충분 여부를 논하는 구조적 공백이 존재. 인구 감소에도 사라지지 않는 교체수요. 저출산·인구 감소는 신규수요 둔화일 뿐, 교체수요까지 감소하는 것은 아님. 외국인 유입 증가 및 인구 이동과 재고 이동 한계에 따른 신규수요 업사이드 요인 존재. 교체수요만으로도 연 40~66만호, 2030년이 변곡점.

(건설/부동산 박영도)

• **에코프로비엠_BUY/27만원:** 적정주가 27만원으로 상향. 멀티플 P/B 15배 변경, 기존 대비 35% 상향. 유가 상승과 28년 EU CO_2 규제 유예 종료를 앞두고 26년부터 OEM의 EV 출시 가속 전망. IAA 도입으로 배터리 부품 유럽 내 생산 의무화, 배터리 밸류체인 현지화 수요 확대 예상. 동사 국내 유일 유럽 양극재 생산거점 보유, 정책 수혜 가능. 헝가리 생산거점 기반 밸류에이션 프리미엄 기대.

(자동차/이차전지 유지웅)

• **리브스메드 NDR 후기:** NDR 중 주요 Q&A는 해외 진출 전략 및 제품 경쟁력 관련 문의. 아티센셜은 "빠른 러닝 커브"와 "직관성"을 앞세워 국내 레퍼런스를 확보. 2026년 1) HealthTrust 통한 미국 매출 본격화, 2) 아티씰 매출 본격화, 3) 수술 로봇 Stark 출시 기대.

(화장품/의료기기 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. 재해당 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