발간자료

• **LG에너지솔루션_BUY/55만원:** 투자의견 BUY 및 적정주가 55만원 유지. 2027년 기준 적정 P/E 47배 반영. 2026년 연간 매출액 및 영업이익은 각각 YoY +16.5% 및 YoY +6.7% 증가가 예상, 1Q26을 저점으로 영업이익의 계단식 상승 예상. 1Q26의 매출액 및 영업이익은 5.8조원(YoY -7.6%), -1,630억원(YoY 적전) 추정. 최근 빅테크 업체들의 2026년 AI데이터센터향 Capex가 평균적으로 두배 가까이 증가. 2027~28년까지도 동사 ESS 사업규모 확장 페이스가 뚜렷하게 지속되는 구조

(자동차/이차전지 유지웅)

• **엔터 최근 주가 하락 코멘트:** 컴백에 따른 셀온 과정에서 광화문 공연 언론 예상 대비 하회, 신곡 스타일 변화에 따른 호불호 등 부정적 여론 부각되며 실망 매물 확대된 것으로 판단. 다만 팬덤의 실질 수요 지표인 음원, 음반 초기 성과는 기대치 부합 흐름. 이번 이슈를 BTS 및 하이브의 펀더 훼손으로 보기에는 무리라 판단. 그러나 최근 펀더보다는 매크로 환경 및 센티에 더 민감. 2Q 공연 반영 전까지 BTS 기준으로는 주요 이벤트 공백기. 업종내에서는 상대적으로 와이지 선호. 블핑 불확실성 대부분 반영, 빅뱅 반영 전 실적 기준으로도 16배 수준. 4월 코첼라 이후 일정 공개 예상, 프리뷰 기간 컨센 상향 조정 전망

(엔터 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