4월

Research Center
리 / 매 / 추

★ ★ ★ ★ ★

추천 섹터

방산

- 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
- 이란-미국 전쟁으로 인한 한국 방산업계 반사 수혜 단기간 지속될 전망

음식료

- 밀양 2공장 증설 이후에도 2027년 상반기 중국 공장 CAPA 완공을 통해 성장 경로가 이어질 전망. 중국 내 불닭은 이미 독립적인 카테고리로 안착했으며, CAPA 확충을 통해 물량 제약이 해소될 경우 성장 여력은 점진적으로 현실화될 가능성이 높다고 판단
- 미국 역시 1H26부터 주요 채널 확장으로 성장 스토리가 유효하며, 상반기 물량 확대 가능성에 주목할 필요

국내 추천종목

방산 현대로템

- '26E PER 17배 수준(3/23 종가)로 최근 2년 내 최하단에 위치, 주가 하방 지지
- 이란 사태 일진일퇴 지속. 지상전으로 확대될 가능성 존재
- 메탄엔진 등 우주사업 투자 확대 발표. 중장기 포트폴리오 다변화 기대

음식료 KT&G

- 2025년에 이어 2026년에도 적극적인 주주환원 기조를 유지하며 TSR 100% 달성을 목표로 하고 있음
- 연내 NGP 혁신 플랫폼 출시 등 신규 카테고리를 중심으로 제품 포트폴리오 확장할 방침. 이에 따라, 올해는 수익성 개선과 주주환원 강화가 동시에 진행되는 구간으로 판단

통신 SK텔레콤

- 23년 투자한 앤트로픽(Anthropic)의 지분가치가 한화 약 1,300억원에서 약 2.5조원으로 상승한 것으로 추정
- '26년 실적 정상화에 따라 업종 내 배당수익률은 가장 매력적. '26년 DPS는 '24년 수준인 3,540원으로 회복될 전망, 특히 올해부터 비과세 배당 실시라는 점도 긍정적

금융 KB금융

- 2026년 은행업종은 주주환원율 및 ROE 상승폭이 높은 시중은행의 상승 여력이 더 클것으로 판단
- KB금융의 2026년 총주주환원율 및 ROE 상승폭은 각각 YoY +4.0%p, +0.63%p로 커버리지 금융지주 중 가장 높은 상승폭 기록할 것으로 전망됨에 따라 탑픽으로 제시

해외 추천종목

반도체 AMD

- 2/24일 메타와 향후 5년간 6GW, 1000억 달러 규모의 데이터센터 특화 GPU, CPU, 서버 랙 등 공급 계약 체결
- AI 시장의 무게추가 '학습'에서 '추론'으로 이동함에 따라, 동사의 EPYC CPU 등 전체 시스템 아키텍처의 효율을 결정짓는 고성능 CPU의 역할이 더욱 부각될 전망

통신 AT&T

- EchoStar로부터 확보한 주파수·광섬유 확대를 통해 고객 경험을 강화하고 반복적 수익 기반을 확대하는 중
- '26 - '27년 기준 연간 약 180억 달러 이상의 자유현금흐름을 창출할 것으로 예상. 배당 안정성과 최대 200억 달러 규모의 자사주 매입 계획을 통해 주주환원이 강화되고 있음