SHINYOUNG

SHERPA mini

2026 APRIL

ISSUE 16 #3

신영증권

Noble 6

삼성전자 (005930.KS)
SK하이닉스 (000660.KS)
삼성바이오로직스 (207940.KS)
기아 (000270.KS)
삼성물산 (028260.KS) New
NAVER (035420.KS)
한국전력 (015760.KS)
현대건설 (000720.KS) Out
하이브 (352820.KQ)

Value 8

HD현대일렉트릭 (267260.KS)
HD한국조선해양 (009540.KS)
KT (030200.KS)
크래프톤 (259960.KS)
유한양행 (000100.KS) Out
금호석유화학 (011780.KS) Out
GS건설 (006360.KS) New
HDC현대산업개발 (294870.KS) Out
서부T&D (006730.KQ)
지역난방공사 (071320.KS)

Trendy 10

LG에너지솔루션 (373220.KS)
삼성SDI (006400.KS)
LS ELECTRIC (010120.KS)
에이피알 (278470.KS) New
에이비엘바이오 (298380.KQ)
엘엔에프 (066970.KS)
리가켐바이오 (141080.KQ)
HD현대마린엔진 (071970.KS)
에스엠 (041510.KQ)
한국콜마 (161890.KS) New
지투지바이오 (456160.KQ) Out
한라IMS (092460.KQ)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함
New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목
Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

Income 13

SK리츠 (395400.KS)

롯데리츠 (330590.KS)

ESR켄달스퀘어리츠 (365550.KS)

한화리츠 (451800.KS) New

신한알파리츠 (293940.KS)

Global 14

Nvidia (NVDA US Equity)

Alphabet (GOOGL US Equity)

Microsoft (MSFT US Equity)

Eli Lilly (LLY US Equity)

ASML Holdings (ASML US Equity)

Merck (MRK US Equity)

Prologis (PLD US Equity) New

Equinix (EQIX US Equity)

Nintendo (7974 JP Equity)

Simon property group (SPG US Equity)

First Solar (FSLR US Equity)

Boston Properties (BXP US Equity) Out

Mobileye (MBLY US Equity)

NOV (NOV US Equity)

★ : 직전 Sherpa 대비 투자포인트에 변동이 있음을 의미함

New : 이번 Sherpa에 새로 편입된 종목

Out : 이번 Sherpa에 편출된 종목

편입/편출	종목	비고
Noble		
편입	삼성물산 028260.KS	하이테크, 정비사업, 원전 등 건설 사업 성장 궤도 진입
편출	현대건설 000720.KS	목표주가 도달로 인해 제외, 편입시점 기준 차익실현
Value		
편입	GS건설 006360.KS	사업 구조조정 완료, 본사업 경쟁력 부각
편출	유한양행 000100.KS	레이저티닙 로열티 수익 저조 등 실적 개선 모멘텀 부재로 편출
	금호석유화학 011780.KS	이란 전쟁으로 인해 원료 수급 차질 발생하며 가동률 하향 불가피 한 상황. 전쟁 종료 후 정상화까지 다소 시간 소요될 전망
	HDC현대산업개발 294870.KS	자체사업 본궤도 안정적 정착, 편입시점 기준 차익실현
Trendy		
편입	에이피알 278470.KS	미국 오프라인 입점 확대와 유럽 B2C 진출 본격화에 따른 서구권 실적 고성장 기대
	한국콜마 161890.KS	썬 제품 제조 기술력 1위 사업자로서 여름철 수요 확대와와 하반기 행사 물량 선제 확보를 위한 고객사 발주 증가 수혜 전망
편출	지투지바이오 456160.KQ	단기 모멘텀 소멸 및 회사의 소극적인 IR로 정보 접근성 제한적

Income		
편입	한화리츠 451800.KS	증자 없는 자산 편입 등 선순환 기조
Global		
편입	Prologis PLD US Equity	물류센터 공급과잉 해소, 데이터센터 및 에너지 신사업 주목
편출	Boston Properties BXP US Equity	금리 인상 취약 구조로 상대 매력 열위

자료 : 신영증권 리서치센터

참고 : Sherpa Book 이전 호의 추천 Portfolio 에서 금번에 변경(편출/편입)된 종목에 대한 설명임

삼성전자	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
005930.KS	186,200	7.1	1,102,237	1.3

- 견조한 AI 추론 수요 덕에 메모리 사이클은 꺾이지 않고 있음. 메모리는 제한적 출하와 가파르게 상승한 가격의 시너지로 고수익성을 유지할 것
- 주 고객사의 요구 사항이 높아진 가운데 고성능의 HBM4를 구현하는 데 성공하며 기술 경쟁력을 입증함
- 긍정적 업황, 자사주 소각, 연말 삼성파운드리 턴어라운드 기대감 등 실적과 주가에 우호적 환경 지속

SK하이닉스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000660.KS	876,000	4.5	624,327	0.4

- 디램 현물가격 하락, 터보퀀트의 등장으로 인한 수요 감소 우려 등으로 순수 메모리 플레이어인 동사의 주가 변동성이 확대되고 있음
- 그러나 메모리 수요는 감소하지 않을 것으로 예상됨. LLM 토큰 사용량은 현재도 증가하고 있으며 엣지 디바이스향 잠재 수요까지 존재하기 때문
- 미국 ADR상장, HBM4 성능 개선, 주주환원정책 확대 등의 이벤트로 저평가 해소를 기대

삼성바이오로직스	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
207940.KS	1,554,000	38.9	71,936	-

- 1~4공장 풀가동으로 전년동기대비 큰 폭 실적성장 전망
- 고환율 수혜로 연간 매출 가이던스 밴드 상향 기대

기아	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
000270.KS	150,200	6.9	58,640	4.5

- 글로벌 신차 수요 감소 속에도 3월 기아 글로벌 판매는 신기록 수립하며 상대적으로 양호한 흐름 지속
- 이란 사태로 인한 미국, 내수 등 주요 시장 경기 불확실성이 변수이지만 4월 2일 종가 기준 2026년 기대 배당수익률은 4.5%로 현대차(2.6%), 현대모비스(1.8%) 대비 높음

New 삼성물산	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
028260.KS	263,000	17.2	42,650	1.1

- 삼성전자 평택 P5 본격 착공에 따른 캡티브 수주 증가
- 향후 3개년(~2028년) 주주환원 계획, 최소 주당 배당금 2500원, 관계사 배당수익의 60~70% 재배당
- 미래성장사업 최대 7.5조원 투자 계획, 신재생 에너지 및 바이오 신사업 확대, 장기 성장성 확보 전략

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

NAVER	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
035420.KS	197,500	13.9	30,978	0.9

- 온라인 쇼핑채널 경쟁력 지속 강화 중, 멤버십 확대도 이어지고 있음
- 신선, 음식료 카테고리 경쟁력강화 위한 고민 지속
- 스테이블코인, AI 등 신성장 동력 관련 사업은 계획대로 진행 중

한국전력	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
015760.KS	40,300	2.5	25,871	4.3

- 중동 지정학적 리스크 증가에 따른 에너지 가격 상승에 따른 마진 압박 증가함
- 원전 사업부문 가치 재평가와 26년 말 베트남 원전 사업자 선정에 따른 기대감은 상존함

하이브	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
352820.KQ	270,000	27.4	11,628	0.3

- 3월 20일 BTS 컴백 후 실망 투자자의 투매로 인한 하락 이어졌으나 83회차 전석 매진, MD 매진, 앨범 일반버젼 매진을 확인함
- 고환율로 인한 수혜 기대감 높아질 수 있으며 컴백 주간 빌보드 차트 1위를 확인 중

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

HD현대일렉트릭	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
267260.KS	883,000	32.6	31,830	0.9

- 북미 중심 전력 인프라 투자 확대와 데이터센터향 수요 증가에 힘입어 초고압 중심의 고수익 매출 믹스 개선 지속
- 2026년 마진 개선, 2027년 이후 증설 효과 본격화로 외형 성장과 수익성 개선이 동반될 전망
- 765kV 초고압부터 중저압 배전까지 아우르는 포트폴리오를 바탕으로 데이터센터향 추가 성장 여력 확보

HD한국조선해양	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
009540.KS	375,000	7.8	26,540	4.2

- 필리핀 사업장, 베트남 사업장 등 해외 생산법인 확대 2026년부터 숫자로 확인 가능
- HD현대그룹내 해외투자 확장성의 중추가 될 것, 저가매력 유효

KT	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
030200.KS	59,500	10.1	14,995	4.2

- 26년은 3개년 배당정책 개정에 따른 배당금 상향이 가능할 것으로 기대됨. 5월경 구체적인 내용 공개될 것으로 기대됨
- 그동안 불거졌던 신임 CEO 후보자 선정 과정에서의 법적 리스크가 완화됨에 따라 리더십 공백 우려는 해소됨

크래프톤	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
259960.KS	243,500	11.5	11,543	1.0

- ADK 인수건이 지난 4분기 실적에서 연결편입되며 재무적 불확실성이 해소되었으며 1분기는 <PUBG> 프랜차이즈의 전통적인 성수기임
- <붉은사막>의 출시 이후 위시리스트1위인 3분기 출시예정 작품 <서브노티카2>의 기대감이 증가 중

New GS건설	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006360.KS	27,250	8.6	2,332	2.0

- 주택 정비사업 적극 수주, 2025년 6.3조원 수주에 이어 2026년 8조원 수주 목표
- 대형 원전 컨소시엄 적극 참여, iSMR 용역 설계 착수 등 원전 사업 수주 기대
- 자회사 구조조정 정리(엘리멘트 유럽 청산, GS이니마 매각 등), 주택/건축 벨류체인 집중 육성 기대

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

서부T&D 006730.KQ	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
	13,030	18.6	846	0.8

- 호텔 실적 지속 개선되는 가운데 신정동 터미널부지 개발사업도 계획대로 진행되고 있어 기업가치 지속 상승 예상

지역난방공사 071320.KS	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
	71,900	4.5	833	7.0

- 화성, 동탄 발전소가 필수 가동 발전소로 지정되면서 높은 가동률 유지 중임
- 재생에너지 확대를 위한 열 생산량 제한과 에너지 가격 상승에 따른 마진 압박 증가함
- 개별요금제 확대와 수도권 전력 소비량 증가로 중장기적으로는 안정적인 배당 환경 조성됨

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

LG에너지솔루션	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
373220.KS	398,500	621.7	93,249	-

- 현재 시장 기대치는 리스크 요인을 대부분 반영한 것으로 판단하며, 올해 ESS 사업부 매출액은 전년 대비 3배 이상 증가하며 전사 실적을 견인할 전망
- EU 산업 가속화법안의 정책 수혜 기대감이 반영중인 가운데, 주요 고객향 중저가 신제품 공급을 바탕으로 유럽 판매 회복 기대감이 이어질 수 있음

삼성SDI	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
006400.KS	438,500	325.5	35,337	0.2

- 주요 고객의 재고 조정은 정점을 통과하였으며, 하반기 기점으로 라인 전환을 완료한 북미 ESS 배터리 공급이 본격화되며 전사 실적을 견인할 전망
- 하반기에는 전고체 배터리 양산 라인 구축에 대한 윤곽이 드러날 것으로 예상하며, 전고체 밸류체인이 재차 조명될 수 있는 시점

LS ELECTRIC	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
010120.KS	769,000	51.0	23,070	0.4

- 데이터센터향 배전기기 매출 성장과 초고압 전력기기 수주 확대를 통해 북미 시장에서의 성장성을 실적으로 입증
- 미국 현지 생산 체계 강화와 제품 공급 확대를 바탕으로 미국 전력시장 공략 본격화
- 데이터센터 배전 시장 및 차세대 전력기기 사업 기회 지속 확대 시, 현재의 밸류에이션 프리미엄 정당화 가능할 것으로 전망

New 에이피알	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
278470.KS	327,000	26.7	12,242	1.2

- 미국 아마존 내 핵심 제품 판매량이 4분기 블랙프라이데이 기저에도 불구하고 전 분기 대비 10% 이상 성장한 것으로 추정되며 1분기 실적 기대감 상승 추세
- 2026년 3월, 유럽 B2C 오퍼레이션 본격화 이후 주요국 아마존 Top 랭킹 내 메디큐브 주요 제품 다수 포진된 상태, 인도 Nykaa 신규 입점한 점도 고무적

에이비엘바이오	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
298380.KQ	156,800	-	8,779	-

- 4월 중 컴패스에 기술이전한 ABL-001의 임상2/3상 전체 데이터 발표 예상
- 디날리의 TfR기반 BBB셔틀 적용 의약품 Avlayah의 FDA 승인으로 BBB셔틀 모달리티에 대한 기대 고조

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

엘앤에프	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
066970.KS	166,400	864.0	6,710	-

- 올해 양극재 경쟁사 대비 가파른 판매 성장을 예상하며, 리튬 가격 상승 수혜 기대감도 계속해서 반영될 수 있음
- 비중국 LFP 시장 선점에 기반한 낙수 효과도 이어질 전망. 기존 고객 외에도 상위 셀 업체의 비중국산 양극재 벤더 다변화 노력도 감지되고 있으며 신규 수주 모멘텀 지속 예상

리가켐바이오	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
141080.KQ	175,000	200.5	6,407	-

- LCB14(HER2 ADC) 글로벌 1b상 5월 미국암학회(ASCO) 발표 예정
- LCB02A(Claudin 18.2 ADC) 상반기 글로벌 임상1/2상 IND 신청, 3분기 첫환자 투약 예정

HD현대마린엔진	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
071970.KS	75,800	21.4	2,571	-

- 중국 조선업체들의 한국 엔진 의존은 지속될 것으로 전망
- 2026년 기자재 업체 중 외형성장 가장 두드러질 기업

에스엠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
041510.KQ	85,000	13.5	1,946	1.5

- 아이린의 솔로 앨범 <Biggest Fan>가 중국 공구로 8.3만장 판매하며 중국 에스엠 팬덤의 영향력을 확인
- 중국의 한한령 해제 시 텐센트와의 MOU 및 보유한 고연차 IP의 수혜 가능성 높음

New 한국콜마	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
161890.KS	76,100	12.3	1,796	1.2

- 2026년 1분기 별도 매출액 전년 동기 대비 20% 이상 성장 예상되며, 닥터엘시아, 셀리멕스 등 신규 히트 브랜드를 Top 10 고객사로 확보한 점이 기대 요인
- 썬 제품 수요 확대가 예정된 여름이 다가오고 있어 글로벌 썬 기술력 1위 사업자 입지를 기반으로 매출과 수익성 면에서 최대 수혜를 받을 것으로 예상

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

한라IMS 092460.KQ	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
	15,360	-	263	-

- 최근 중국 중소조선소까지 물량이 차고 있어 수리조선소 부족현상 심화 전망
- 탱커 업황 개선으로 주요제품인 레벨계측기 수주 증가 전망
- 중국 매출이 한국 매출을 뛰어넘어 해외시장에서 성장성도 유효

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

SK리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
395400.KS	6,430	22.4	1,936	4.2

- 976억원 CB 전액 주식 전환 완료, 시장 충격 없는 자본 확충 성공
- 2026년 주유소 매각 2건 완료, 9개 진행 중, 포트폴리오 관리를 통한 차익 실현 전략

롯데리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
330590.KS	4,660	37.6	1,347	5.2

- 포트폴리오 다각화, 비리테일 자산 확대(호텔, 데이터센터, 시니어 하우징 등)
- 롯데백화점 구리점 주차장 부지 매각 특별배당 계획, 2026년 배당 가이던스 271원 상향될 여지

ESR켄달스퀘어리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
365550.KS	4,500	148.1	1,107	6.1

- 26년에도 Capital Recycle 전략 지속, 평택 자산 매각 검토
- 상온 물류센터 임대료 상승 기조 뚜렷

New 한화리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
451800.KS	5,270	36.8	946	5.1

- CBD 이마트타워(3500억원) 매입, 증자 없이 담보대출 및 전단채 활용
- 단기(2~3년) 매입/매각 전략, 포트폴리오 회전율 높이며 주주환원 극대화
- 연간 주당 270원 배당 유지, 신규투자 확대로 2027년부터 배당 상향 목표

신한알파리츠	종가(원)	PER(배)	시총(십억원)	Div Yld(%)
293940.KS	5,690	49.5	688	6.2

- 4월 만기 그레이츠판교 선순위 대출 리파이낸싱 추진, 증액대출 통해 그레이츠 강남 전단채 일부 상환 예정
- 포트폴리오 리밸런싱, 자산매각 추진을 통한 차익실현, 배당 증액 검토

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)은 추정치가 없어 최근 12개월 PER과 배당수익률 기준

Nvidia	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
NVDA US Equity	177.39	21.2	4,311	0.02

- 최근 부각되는 H100, B200의 렌탈 가격 상승세는 경쟁적 AI 투자와 동사의 시장지배력이 여전함을 보여줌
- Vera Rubin의 출하 지연 노이즈가 있으나 구체적인 출하 시기보다 AI 수요의 지속가능성에 주목해야 함
- 12MF PER은 21.5배로 동사의 매출 성장세와 이익 체력에 비해 밸류에이션 매력도가 높다는 판단

Alphabet	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
GOOGL US Equity	294	24.1	3,570	0.3

- 구글 클라우드 매출이 전년 동기 대비 48% 상승하는 등 가파른 외형 성장을 이어가고 있음
- 최근 CVS와 같은 기업들이 구글 클라우드와 제미나이를 활용한 AI 기반 플랫폼을 구축함. 클라우드 및 AI 관련 레퍼런스가 지속 확대되고 있어 긍정적

Microsoft	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
MSFT US Equity	373.46	22.1	2,773	1.0

- 기존 SaaS가 AI로 인해 대체될 수 있다는 우려가 제기되며 주가 하락이 이어지고 있음
- 그러나 Anthropic의 Cowork 등 다양한 기능을 코파일럿과 결합하며 자사 소프트웨어 경쟁력을 강화 중임

Eli Lilly	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
LLY US Equity	935.58	27.1	884	0.7

- 경구용 비만치료제 Foundayo(올포글리프론)가 FDA 승인을 획득, 보험가 월$25로 출시되며 노보노디스크 위고비 필과 본격적 경쟁 예상
- AI 신약개발 기업 인실리코와 최대 $2.75B 규모로 경구용 의약품 후보물질들에 대한 독점권리 확보

ASML Holdings	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
ASML US Equity	1,317.23	38.8	511	0.7

- IDM 업체들은 2027~2028년 대규모 캐파 확장을 앞두고 있으며 이는 ASML EUV/DUV의 수요를 뒷받침할 전망
- 하이브리드 본더 등 어드밴스드 패키징 장비 시장 진출을 천명하며 사업 포트폴리오 다각화 기대
- 동사의 구조적 리스크였던 중국 매출을 제외하더라도 올해 장비 출하량과 수익성은 견조할 것으로 예상됨

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

Merck	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
MRK US Equity	120.87	23.6	299	2.7

- 키트루다와 파클리탁셀 병용요법이 난소암 치료제로 EU 승인 획득
- 만성골수성백혈병 치료제 개발사 턴스 파마슈티컬스를 $6.7B에 인수하며 항암 파이프라인 강화

New Prologis	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
PLD US Equity	134	38.6	128	3.2

- 2026년 NOI 성장률 가이던스(5.75~6.75%) 상향 제시
- 2025년 연간 리스 면적 2.28억 평방피트로 역대 최고치 경신. 점유율(95.3%) 안정적 수준 유지
- 데이터센터 전력 파이프라인 5.7GW 확보. 향후 자체 개발 착공액의 40%를 데이터센터에 배분하여 최종 10GW 목표 설정

Equinix	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
EQIX US Equity	1,000.37	61.1	98	2.1

- 4분기 주요 임대 건의 60%가 AI 워크로드 관련으로 2025년 초 50% 대비 비중 확대되며 강력한 수요 뒷받침
- 분기 배당금을 10% 인상한 주당 5.16달러로 결의함
- 2026년 연간 매출 가이던스는 전년 대비 9~10% 성장을 제시함

Nintendo	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
7974 JP Equity	54.72	24.8	70	2.4

- 연말 판매량 부진, 중국과 일본의 높아진 긴장감, 칩 가격 인상 등의 우려는 모두 반영 중
- 4월부터 '슈퍼마리오갤럭시'의 개봉, 포켓몬의 30주년 등 팬덤 확장이 확인될 수 있는 이벤트 다수

Simon property group	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
SPG US Equity	188.67	27.6	61	4.7

- 4분기말 점유율 96.4%를 유지하며 면적당 총 임대료가 전년 대비 4.7% 상승함. 특히 리테일러 면적당 매출이 전년 대비 8.1% 증가함
- TRG 잔여 지분 인수를 포함한 연간 20억 달러의 리테일 자산을 취득 및 재개발 프로젝트 지속, 포트폴리오 재편 중
- 1분기 배당금을 주당 2.20달러로 전년 대비 4.8% 인상함. 2026년 NOI 3% 이상 성장 가이던스 제시

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

First Solar FSLR US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	195.32	10.8	21	-

- 전쟁으로 인해서 석유/가스 등 전통에너지 가격이 급등하며 재생에너지의 중요성 부각
- SpaceX 상장으로 인해 우주 태양광에 대한 기대감도 확대되고 있는 국면. 동사는 2027년 이후 페로브스카이트를 양산할 것으로 예상

NOV NOV US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	18.78	18.4	7	1.8

- 중동 전쟁으로 미국 에너지 개발 프로젝트 가속도 붙을 듯
- 수주잔고가 실질적 실적으로 이어지는 것 유효

Mobileye MBLY US Equity	종가($)	PER(배)	시총(bil $)	Div Yld(%)
	7.45	27.8	6	-

- 중국 업체와의 경쟁 심화 속에 글로벌 신차 수요 부진 속 주요 고객사의 생산과 판매 부진이 우려 요인으로 작용 중
- 로봇택시 사업 추진에 이어 2026년 1월에는 휴머노이드 스타트업 Mentee Robotics 인수하며 미래 사업은 지속 추진 중

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터
주: 종가는 2026년 4월 3일자, PER과 Div Yid(배당수익률)는 2026년 예상순이익 및 배당 기준

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

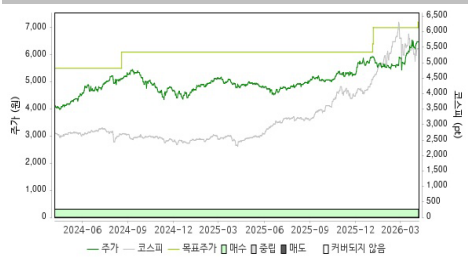
[당사의 투자의견 비율 고지]

당사의 투자의견 비율			
기준일(20260331)	매수 : 88.13%	중립 : 10.63%	매도 : 1.25%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자			1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
SK리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
지역난방공사	-	-	-	-	-	-	-	-
한라HMS	-	-	-	-	-	-	-	-
SK하이닉스	-	-	-	-	-	-	-	-
한국콜마	-	-	-	-	-	-	-	-
GS건설	-	-	-	-	-	-	-	-
크래프톤	-	-	-	-	-	-	-	-
서부T&D	-	-	-	-	-	-	-	-
에이피알	-	-	-	-	-	-	-	-
LS ELECTRIC	-	-	-	-	-	-	-	-
에이비엘바이오	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성물산	-	-	-	-	-	-	-	-
하이브	-	-	-	-	-	-	-	-
NAVER	-	-	-	-	-	-	-	-
LG에너지솔루션	-	-	-	-	-	-	-	-
엘앤에프	-	-	-	-	-	-	-	-
한화리츠	-	O	-	-	-	-	-	-
HD현대마린엔진	-	-	-	-	-	-	-	-
기아	-	-	-	-	-	-	-	-
리가켐바이오	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성전자	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성바이오로직스	-	-	-	-	-	-	-	-
삼성SDI	-	-	-	-	-	-	-	-
HD현대일렉트릭	-	-	-	-	-	-	-	-
HD한국조선해양	-	-	-	-	-	-	-	-
신한알파리츠	-	O	-	-	-	-	-	-
한국전력	-	-	-	-	-	-	-	-
롯데리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
KT	-	-	-	-	-	-	-	-
ESR켄달스퀘어리츠	-	-	-	-	-	-	-	-
에스엠	-	-	-	-	-	-	-	-

SK리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

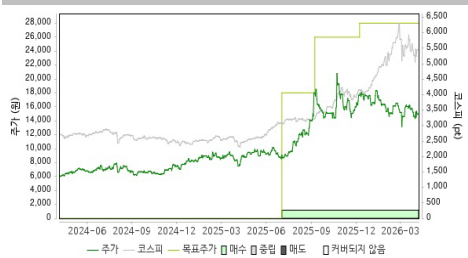


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	7200		
2026-01-06	매수	7000	-16.93	-6.57
2026-01-05	매수	6400	-	-
2024-08-19	매수	6100	-20.21	-10.66

지역난방공사 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-02-28	중립	56000	48.42	100.71
2024-10-25	매수	56000	13.95	81.43

한라IMS : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	28000		
2025-12-08	매수	28000		
2025-09-08	매수	26000	-37.87	-20.00
2025-07-03	매수	18000	-37.59	-16.67

SK하이닉스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-10-30	매수	680000		
2025-09-22	매수	400000	8.03	39.50
2025-07-03	매수	330000	-15.57	6.97
2025-04-25	매수	260000	-13.64	12.69
2025-01-24	매수	280000	-30.36	-21.96
2025-01-14	매수	240000	-10.85	-6.04
2024-11-26	매수	220000	-19.71	-6.82
2024-10-25	매수	240000	-23.04	-16.46
2024-09-20	매수	230000	-20.62	-13.83
2024-06-25	매수	260000	-25.12	-7.31

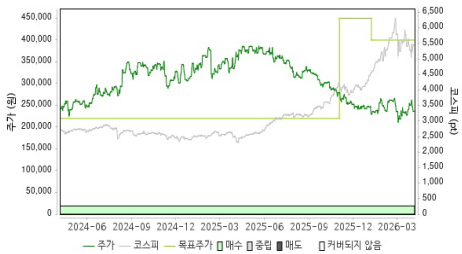
한국콜마 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-04-06	매수	90000		
2026-03-12	매수	90000		

GS건설 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-04-06	매수	33000		
2026-02-09	매수	33000		
2025-07-31	매수	26000	-26.98	-20.77
2024-07-24	매수	23000	-18.05	5.00

크래프톤 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

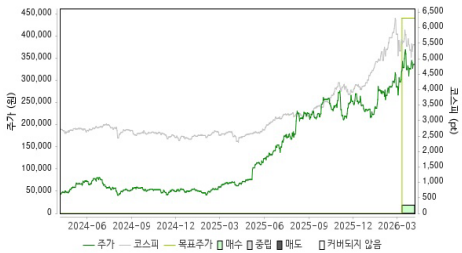


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-04-06	매수	400000		
2026-01-08	매수	400000		
2025-11-03	매수	450000	-43.79	-38.00

서부T&D : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

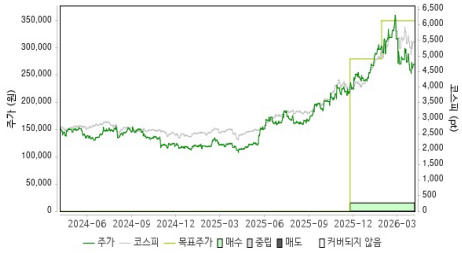
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%) 평균주가	괴리율(%) 최고(저) 주가
2026-04-06	매수	17000		
2025-12-10	매수	17000		
2024-11-19	매수	11000	-31.94	2.64

에이피알 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역	추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
				평균주가	최고(저) 주가
	2026-04-06	매수	440000		
	2026-03-12	매수	440000		



LS ELECTRIC : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역	추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
				평균주가	최고(저) 주가
	2025-01-24	매수	300000	4.25	79.67
	2024-05-30	매수	260000	-33.42	0.00

삼성물산 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역	추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
				평균주가	최고(저) 주가
	2026-04-06	매수	350000		
	2026-01-29	매수	350000		
	2025-11-25	매수	280000	-7.41	9.11

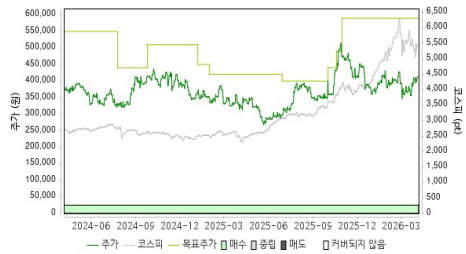


하이브 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역	추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
				평균주가	최고(저) 주가
	2026-04-06	매수	450000		
	2025-11-03	매수	450000		

NAVER : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	320000		
2025-02-06	매수	320000	-27.87	-9.22
2024-08-12	매수	240000	-23	-4.58

LG에너지솔루션 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

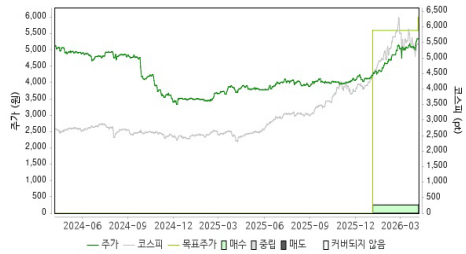


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	590000		
2025-10-31	매수	590000		
2025-10-20	매수	490000	-2.13	4.90
2025-10-02	매수	440000	-11.16	-1.36
2025-06-30	매수	400000	-11.8	-1.50
2025-01-31	매수	420000	-22.64	-8.21
2025-01-07	매수	450000	-20.82	-17.00
2024-09-25	매수	510000	-22.55	-14.41
2024-07-26	매수	440000	-17.1	-5.91

엘앤에프 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	190000		
2025-10-30	매수	190000		
2025-10-20	매수	130000	0.13	13.08
2025-05-02	매수	100000	-35.16	11.00
2025-02-06	매수	110000	-35.22	-16.64
2024-11-20	매수	130000	-29.07	-13.69
2024-08-07	매수	160000	-36.75	-25.37

한화리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	6000		
2026-01-05	매수	5600	-14.48	-5.89

HD현대마린엔진 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	150000		
2026-02-10	매수	150000		
2025-11-17	매수	130000	-32.83	-22.15
2025-08-06	매수	105000	-16.35	-3.90
2025-08-01	매수	80000	-11.88	-7.62
2025-07-01	매수	75000	-28.97	-9.07
2025-04-25	매수	50000	-12.44	11.20
2025-03-26	매수	43000	-30.22	-19.30
2025-02-07	매수	38000	-27.33	-20.92
2025-01-10	매수	33000	-16.1	-10.15

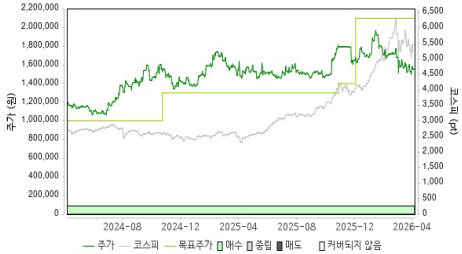
기아 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	185000		
2026-01-29	매수	185000		
2024-12-02	매수	135000	-25.91	-11.19
2024-10-28	매수	140000	-32.32	-29.93
2024-04-29	매수	150000	-25.62	-11.80

삼성전자 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-10-15	매수	120000		
2025-09-22	매수	100000	-12.55	-5.60
2025-08-01	매수	80000	-10.15	0.63
2024-11-26	매수	73000	-21.58	-0.55
2024-09-20	매수	90000	-35.11	-28.11
2024-08-01	매수	105000	-30.24	-23.62
2024-04-08	매수	100000	-19.72	-12.20

삼성바이오로직스 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	2100000		
2025-12-04	매수	2100000		
2025-10-29	매수	1400000	-14.92	-12.79
2024-10-24	매수	1300000	-20.35	-8.85

삼성SDI : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	510000		
2026-03-25	매수	510000		
2026-02-03	매수	440000	-9.73	5.91
2025-10-29	매수	370000	-16.29	7.16
2025-10-16	매수	250000	9.28	24.80
2025-06-30	매수	230000	-12.53	-2.17
2025-03-27	매수	270000	-33.98	-26.15
2025-01-31	매수	300000	-28.92	-17.67
2025-01-07	매수	350000	-32.65	-28.71
2024-07-31	매수	480000	-35.25	-19.27

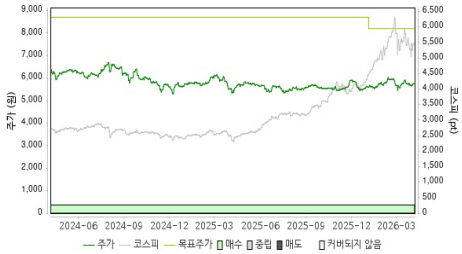
HD현대일렉트릭 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2025-01-21	매수	500000	7.02	89.80
2024-10-28	매수	400000	-7.13	4.50
2024-05-30	매수	360000	-15.25	1.53

HD한국조선해양 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	610000		
2025-11-17	매수	610000		
2025-08-06	매수	560000	-26.43	-14.37
2025-07-01	매수	450000	-25.37	-20.22
2025-04-25	매수	360000	-11.77	8.89
2025-02-07	매수	330000	-33.61	-23.94
2024-11-26	매수	300000	-26.11	-17.17
2024-07-17	매수	260000	-26.7	-16.73

신한알파리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

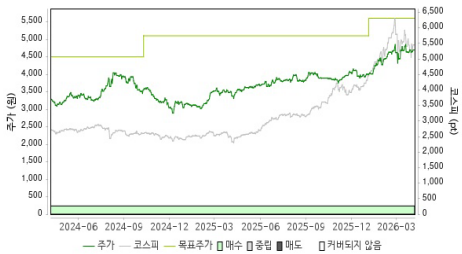


추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	8200		
2026-01-05	매수	8200		

한국전력 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2024-08-09	매수	29000	-13.7	44.83

롯데리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

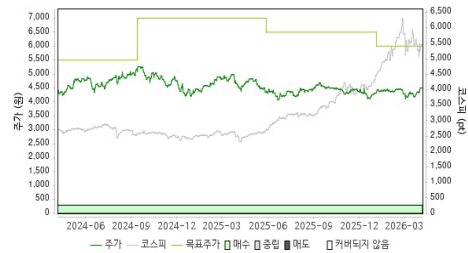


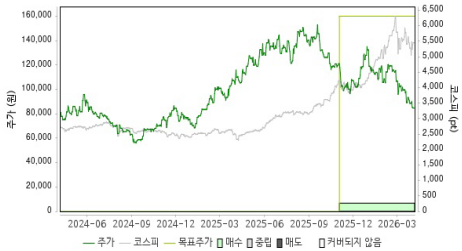
추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	5600		
2026-01-05	매수	5600		
2024-10-10	매수	5100	-30.65	-20.59

KT : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	74000		
2026-02-11	매수	74000		
2025-07-09	매수	68000	-22.34	-10.74
2024-11-21	매수	60000	-18.87	-3.83

ESR켄달스퀘어리츠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역



추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-04-06	매수	6000		
2026-01-05	매수	6000		
2025-05-29	매수	6500	-32.69	-27.92
2024-09-13	매수	7000	-32.37	-24.15

에스엠 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역	추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
				평균주가	최고(저) 주가
	2026-04-06	매수	160000		
	2025-11-03	매수	160000