4월 Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up

국내 추천 종목 Update

방산 현대로템

- 1Q26E 영업이익 2,283억원으로 컨센 부합 전망
- 페루, 이라크, 루마니아 등 20조원 규모의 수주 가시성 높은 사업 존재
- 방산 4사 중 가장 매력적인 밸류 보유. 주가 하방 지지

음식료 KT&G

- 1Q26 해외 궐련 중심의 구조적 성장 지속, ASP·물량 동반 상승으로 실적 모멘텀 강화
- 총주주환원율 100% 상회 + 자사주 소각 예정으로 주주환원 매력 극대화
- 중동 리스크 및 원가 영향 제한적인 방어적 구조, 환율 상승 수혜까지 반영되며 다운사이드 제한적

정유/화학 롯데케미칼

- 26년 1분기 실적은 적자폭 감소예상 및 저가 나프타 투입 일시적 효과로 업황은 악화된 상태이며 2분기 가동률 하락 가능성 존재
- 호르무즈 리스크보다 국내 석유화학 구조조정이 핵심 변수로, 사업 축소와 재무구조 개선 진행 중. 구조조정 완료 시 석화 비중은 줄고 첨단소재·정밀화학·동박 등 수익성 중심 구조로 재편 전망

금융 KB금융

- KB금융 2026년 총주주환원율은 56.4% 전망
- 하반기에 8천억원 규모의 자사주 매입이 예상됨
- 커버리지 금융지주 대비 상대적으로 높은 비이자이익 비중은 경쟁사 대비 차별화된 투자 포인트로 판단되며 탑픽으로 제시

해외 추천 종목 Update

반도체 AMD

- 4/8일 삼성전자의 HBM4, AMD 공급 위한 최종 승인 단계 진입하며 양산 및 공급 검증 국면이 본격화될 것으로 예상
- 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

- 26년 주당 분기 배당금은 0.3달러(연간 배당수익률 4.0%)로 유지될 예정
- '26년에도 100억달러 추가 자사주 매입 예정이며 '28년까지 총 450억달러를 주주환원에 활용할 계획
- '26년 컨센서스 매출액 1,285억달러(+2.3% YoY), 영업이익 272억달러 (+12.6% YoY) 전망