발간자료

• **퀀트:** 삼성전자의 1분기 서프라이즈 이후 2분기 영업이익·지배순이익 추정치는 2주 전 대비 각각 +18%, +74% 상향되며 여전히 Undervalued 상태 유지. SK하이닉스의 1Q26 영업이익·지배순이익 추정치는 2주 전 대비 각각 +3%, +23% 상향했으며 2022년 이후 찾아 온 Overvalued 상태. 반도체 외 증권사들은 이익 모멘텀이 강한 우상향을 지속하는 반면, 보험사들의 최근 추정치 급락은 우려 요인
(계량분석 김경훈)

• **한스바이오메드_Not rated:** 28기(E) 매출액 1,395억원(YoY +55%), 영업이익 132억원(흑자전환) 전망. 4/1일 휴젤과 셀루디엠 유통 계약 체결, 파트너사는 2026.07월 조직은행 인증 완료 이후 판매 개시 예정. 2026.04월 유방 보형물 바운스 출시, 4월 말 출고 개시 예정. 중국은 정형외과용 동종 골이식재 수입 허가 이후 출고 개시되며 28기(E) 매출 30억원 기대
(화장품/의료기기 박종현)

• **녹십자_BUY/21만원:** 1Q26 연결 매출액 4,356억원, 영업이익 123억원으로 추정. 혈액제제 계절적 비수기 및 헌터라제·베리셀라 백신 공급 일정 지연으로 시장 기대치 부합 전망. 알리글로 처방 확대와 헌터라제 공급 증가, 자회사 적자폭 감소로 26년 호실적 기대. 녹십자웰빙 지분 매각으로 확보한 투자여력을 SC제형 개발, 공장 증설 등 중장기 성장 동력 확충에 활용할 예정.
(제약/바이오 이지수)

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 : 91.7%	HOLD : 8.3%	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