발간자료

• **건설/부동산:** 이란 전쟁 복구 수요에 대한 기대감 확산. 카타르 라스라판(LNG 트레인 14기 중 2기, Pearl GTL의 트레인 1기), 이란 사우스파스(Refinery 3곳 이상) 피해 확인. 피해 규모는, 고해상도 위성이미지 분석에 의하면 전체 플랜트 중 일부분. 카타르 라스라판은 현지 O&M 업체 및 프로젝트 진행 중인 업체의 복구 대응이 현실적. 사우스파스는 Sanction 해제 선행 필요. Sanction 전 한국 건설사가 대부분 수행했으나 Sanction 기간 중 이란 프로젝트 수행 내재화 수준 향상. 복구 규모, 수주 가능성, 그리고 마진에 대한 기대감이 다소 과할 수 있다는 판단. 기대감 유지하나 냉정한 판단 필요
(건설/부동산 박영도)

• **CJ대한통운_BUY/14만원:** 1Q26E 영업이익 컨센서스 17% 하회 전망. 택배 물량 증가에도 CL(계약물류) 및 포워딩 부진 영향. 택배 물동량이 13% 증가하며 시장 물동량 증가율 5%를 상회 전망. 4월에도 더블디짓 성장세 유지. CL사업은 물성이 다양한 특성상 운영 최적화에 시간이 소요되며 비용 증가. 하반기 1) 택배 성수기, 2) CL 프로젝트 안정화에 따른 실적 개선 기대. 투자의견 Buy, P/E 11배 적용. 적정주가 14만원 하향
(운송 오정하)

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