발간자료

• **자동차(Overweight):** 현대모비스, 에스엘 각각 투자의견 Buy 및 적정주가 60만원, 10만원 유지. 화신은 투자의견 N/R이나, 단기 주가 모멘텀 기대. 현대모비스 영업이익은 1Q26에 8,244억원으로 추정. 2Q26부터 전동화 부분 턴어라운드가 유의미해지기 시작. 에스엘의 경우, MLA(Micro Lens Array)의 도입이 제네시스 전차종 및 현대차 아이오닉 시리즈에 도입되기 시작. 1Q26의 경우, 영업이익 1,183억원으로 국내 부품업체 중 최대규모 영업이익 발생 기대. 화신의 경우, 국내 BPC사업을 기반으로 한 외형성장을 기대. 1Q26 영업이익은 296억원을 추정
(자동차/이차전지 유지웅)

• **세아베스틸지주_BUY/8.7만원:** 컨센 부합. 판매량은 특이사항 없었으나 철 스크랩 가격과 니켈 가격 상승으로 판가는 인상 기조 시작. 니켈 가격은 톤당 20,000달러로 상승 기대. 이에 따른 판가 인상도 연중 지속 예상. 적정주가 8.7만원으로 상향. SST 법인의 Peer 멀티플 상승 적용
(철강 이정우)

• **에스티팜_BUY/18만원:** 1Q26 연결 매출액 661억원, 영업이익 92억원으로 추정. 올리고 공급 지연 및 저분자약물 생산 매출 감소로 매출액은 컨센서스 하회 예상되나, 제품 믹스 개선 및 환율 효과, R&D 비용 감소로 영업이익은 시장 기대치 상회 전망. 일부 올리고 공급 지연분 2Q 반영 예정. 올레자르센 PDUFA(6/30) 허가 임박, STP0404(에이즈) 임상2a상 탑라인 발표 등 하반기 모멘텀 다수 보유.
(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