5월 Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up

국내 추천 종목 Update

반도체 삼성전자

- 삼성전자 2Q26 메모리반도체부문 합산 영업이익은 85.4조원(OPM 76.9%, YoY +2515.2%, QoQ +56.0%)로, DRAM/NAND 각각 전분기대비 가격 상승폭을 +40%, +40%로 추정
- 1H26 지나면서 동사 파운드리 선단공정 중심의 수주 확대 모멘텀으로 2027년에 대한 실적 가시성이 재차 확보될 것으로 예상

조선 대한조선

- 데이터센터, 방산 등 업종 내 주가 급등 요인과 직결되는 사업은 없으나, 글로벌 유조선 시황의 지속적인 호조를 통한 중장기 이익 개선 기대
- 2대주주 지분 블록딜 발생시 강력한 저가매수 기회가 될 것

엔터 하이브

- 올해 연결 기준 예상 매출액은 3조 9,194억원(+47.9% yoy), 영업이익은 4,933억원(+899.0% yoy)으로 큰 폭의 YoY 실적 개선세가 이뤄질 전망
- 'BTS' 복귀와 저연차 IP의 팬덤 확장세에 따라 과거 최대 밸류에이션 구간보다 높은 영업이익 성장률 기록할 것으로 전망
- 코르티스', '산토스 브라보스' 등 신인 IP의 고성장 추이에 따라 밸류에이션 눈높이가 탄력적으로 움직일 것이라 전망

유통 현대백화점

- '백화점 명품,패션,워치&주얼리의 판매 호조와 외국인 매출 증가가 동시에 나타나고 있으며, 4월~5월 거래액과 매출흐름을 볼 때 2분기 실적 호조 전망
- 면세점도 인천공항 DF2 구역이 4월 말 오픈하면서 2분기부터 이익개선흐름이 확대될 가능성
- 지누스는 관세 환급, 미국 물류센터 통합, ODM 수주를 통해 개선 전망

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

전기/전자 Ibiden

- FY26 기점으로 5,000억엔 규모 CapEx 추진, 1) '27년 기판 수요, 2) 기판 기술 로드맵 전제로 한 선제적 생산 구조 재편 조치
- '26년 글로벌 기판 시장의 경우 서버 노출도가 높은 업체 중심 제품 믹스 개선과 가동률 차별화가 나타나는 중. 기술 기반 우위를 가지고 LTA 등 수요 대응 위한 빅테크들의 선택을 가장 많이 받고 있는 업체로서 주목 필요