

6월

Research Center

리 / 매 / 추

★★★★★

추천 섹터

반도체

- AI 모델이 학습을 넘어 추론 단계로 진입함에 따라 데이터 저장 수요가 폭발하고 있다는 점에 주목할 필요가 있으며, AI Capex 내 메모리반도체의 BoM Cost 비중은 지속 확대될 전망
- 빅테크들이 직면한 연산 능력 부족 문제를 해결하기 위해서는 HBM3E 및 차세대 HBM4/HBM4e의 대량 도입 및 고용량 메모리반도체 공급 확대가 불가피하며 이로 인한 공급 부족 현상, 가격 인상 사이클은 2027년까지 지속될 가능성이 재차 높아지고 있다는 판단
- SF2 공정 수율 안정화와 테일러 팩 가동 가시성을 기반으로 글로벌 빅테크 고객 확보와 AI 툴기술루션 경쟁력을 입증한다면 삼성 파운드리 및 관련 벨류체인 기업들의 벨류에이션 리레이팅 요소로 작용할 전망

조선

- 1Q26 지속되는 선종 믹스와 공정 개선을 통한 호실적 기록을 추정
- 에너지 수급 불확실성 확대에 따른 선박 수요 증가의 수혜는 여전히 유효하다고 판단
- LNG는 중장기 수혜를 예상하나, 유조선의 경우 단기에도 선가 상승을 예상



국내 추천종목

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
- 1)메모리반도체 가격 상승 기반의 견조한 실적, 2)파운드리 선단공정 중심의 수주 확대 모멘텀으로 2027년 실적 가시성이 재차 확보될 것으로 예상

조선 HD현대마린솔루션

- KKR 오버행 물량 완전히 해소된 것으로 파악, 이후 하방압력 제한적일 것이라 판단
- AI 데이터센터향 육상발전, FDC 개조공사 등 신사업 기회에 대한 수혜가 가장 클 것

전력기기 효성중공업

- 데이터센터 전력 수요 확대에 따라 온사이트 발전 및 배전 수요 동시에 증가하는 흐름. 해당 수요가 수주 확대 및 실적 가시성으로 이어지는 구조
- 고밀티플 부담에도 불구하고 수주 모멘텀이 추가 설명하는 국면 지속. 송전 영역에서는 765kV 초고압 중심의 상위 계통 투자 확대 본격화되며 장거리·대용량 송전 수요 증가 구간 진입

지주 SK

- 그룹 차원의 중기 사업 방향성은 AI(HBM, Anthropic, 글라스기판)와 바이오로 집중될 것
- '25년 기말 DPS 6,500원으로 결정. SK바이오팜 지분 매각과 현재 진행 중인 SK실트론 매각 등을 감안하면 주주환원 재원은 지속적 확대 예상

해외 추천종목

우주항공 Fly

- 로켓랩과 함께 극초음속 발사서비스 운용 역량 레퍼런스를 보유
- 하반기 골든 돔 프로젝트 등 발사 수주 추가 가능성과 착륙선 Blue Ghost 프로젝트 모멘텀
- 상대적으로 낮은 벨류에이션 부담으로 투자 매력 유효

반도체 Nvidia

- 하반기 대형 IPO발 증시 불확실성 확대 우려와 함께 실적과 낮은 밸류 부담의 퀄리티주가 부각될 가능성
- 최근 분기 잉여현금흐름 개선 가속
- 하반기 Vera-Rubin 차세대 아키텍처 출하 본격화
- CPU, LPU, SRAM 등 신규 파이프라인 추가 기대 유효