



## Overweight

### Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 6월 5일

NC (036570)

BUY | TP 420,000원 | CP 281,500원

시프트업 (462870)

BUY | TP 45,000원 | CP 30,550원



Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 6월 8일 | 산업분석\_Update

# 게임

## SGF 2026 리뷰. 시프트업/NC 신작 정보 공개

### 서머 게임 페스트, 국내 게임사들의 존재감 확대

6/6(현지 시각) 서머 게임 페스트 2026(SGF 2026)가 진행됐다. 2020년부터 시작하여 E3의 빈자리를 채웠다는 평가를 받는 게임쇼다. 올해도 캡콤, 스쿼어 에닉스, EA, 에픽게임즈 등이 참여하여 신작 소식을 공개했다. 주요 게임으로는 스쿼어 에닉스가 [파이널 판타지7 리벨레이션]의 2027년 봄 출시를 예고했다. 파이널 판타지7 리메이크 3부작의 마지막 작품으로 시리즈 최대 스케일로 오픈 월드를 구현했다. 캡콤은 [바이오하자드 RE: 코드 베로니카]를 공개했다. 2027년 출시 예정이다. 작년 네오위즈의 [P의 거짓: 서곡] 깜짝 출시에 이어 올해도 국내 게임사들도 새로운 소식을 가져왔다. 시프트업은 [스텔라 블레이드: 블러드 레인]을 최초 공개했으며 NC는 [아이온2 글로벌]과 자회사 아레나넷이 개발하는 [길드워3]를 최초 공개했다. 글로벌 진출이 늘어나고 있는 만큼 향후 글로벌 게임쇼에서 국내 게임사들의 존재감은 확대될 것으로 전망한다.

### 시프트업: 스텔라 블레이드 후속작 정보 공개

시프트업은 [스텔라 블레이드: 블러드 레인]의 트레일러를 최초로 공개했다. 2024년 4월 출시한 [스텔라 블레이드]의 후속작이다. 새로운 캐릭터 이비(Evie)가 등장, 전작 대비 확장된 스케일의 예고했다. 3분 31초의 짧은 티저였지만 전작과 차별화되는 요소는 분명했다. 전작의 검 대신 건틀릿을 주무기로 사용, 보다 타격감 높은 액션 경험을 제공할 것으로 보인다. 전작의 아포칼립스 세계관에서 사이버펑크 세계관으로 확장된 배경도 확인된다. 김형태 대표는 이전 인터뷰를 통해 트레일러와 인게임의 일치가 중요하다고 강조한 바 있다. 아직 개발 초기 단계이지만 공개된 퀄리티로 게임 개발, 출시가 이뤄진다면 전작의 성공을 이어 이 상적인 IP 구축을 예상한다. [스텔라 블레이드]는 이미 누적 판매량 450만장 이상으로 추정된다. [스텔라 블레이드: 블러드 레인]은 전작과 달리 시프트업이 직접 퍼블리싱하여 PC/콘솔 동시 출시 계획이다. 출시일은 기존과 동일하게 2028년으로 예상된다.

### NC: 아이온2 글로벌, 길드워3 정보 공개

NC는 [아이온2 글로벌]의 정보를 공개, 출시일을 9월로 확정했다. 스팀/퍼플 동시 출시 예정이며 출시일이 기존 예상과 동일하기에 추정치 변경은 없다. 한국/대만 출시 경험을 바탕으로 성공적인 사용자 확보를 예상, 출시 이후 올해 매출 2,010억원을 유지한다.

또한 자회사 아레나넷이 개발하는 [길드워3]에 대한 정보를 공개했다. [길드워2] 출시 이후 14년만에 선보이는 후속 라인업이다. 현재 활발히 서비스하는 [길드워2]는 지난 10월 6번째 확장팩으로 매출 반등에 성공했다. 이번 SGF에서 최초 공개되었기에 이후 베타 테스트 일정, 출시일 확정에 따라 추정치 반영 예정이다.

도표 1. SGF 2026 주요 게임 리스트

게임명	개발사	퍼블리셔	주요 내용
스텔라 블레이드: 블러드 레인	시프트업	시프트업	스텔라 블레이드 후속작, 출시일 미정
아이온2 글로벌	NC	NC	2026년 9월 스팀/피플 출시 예정
길드워3	NC(아레나넷)	NC(아레나넷)	2027년 가을 베타 시작
크로스파이어	댓츠노문	스마일게이트	트레일러, 크로스 파이어 IP AAA급 패키지
파이널 판타지 7 리벨레이션	Square Enix	Square Enix	2027년 봄 출시
바이오하자드 RE: 코드 베로니카	Capcom	Capcom	트레일러, 2027년 출시 예정
에일리언 아이솔레이션2	Creative Assembly	SEGA	트레일러, 출시일 미정
팍월드	PocketPair	PocketPair	2026년 7월 10일 정식 출시
젠 아틀라스	GenDesign	Epic Games	트레일러, 출시일 미정
블러드 메시지	24 Entertainment	NetEase	트레일러, 출시일 미정
스트레인저 댄 헤븐	RGG Studio	SEGA	2027년 1월 15일 출시 예정
샌드: 레이더스 오브 소피	Hologryph	tinyBuild	2026년 6월 10일 출시 예정
어쌔신 크리드: 블랙 플래그 리싱크드	Ubisoft Quebec	Ubisoft	2026년 7월 9일 출시 예정
더 라스트 로닌	PlatinumGames	Paramount Game	트레일러, 출시일 미정
건담 로그 오르빗	Bandai Namco	Bandai Namco	트레일러, 2027년 출시 예정
컨트롤 레조넌트	Remedy	Remedy	2026년 9월 24일 출시 예정
스타워즈: 은하계 레이스	Fuse Game	Secret Mode	2026년 10월 6일 출시 예정
룬스케이프: 드래곤와일드	Jagex	Jagex	2026년 9월 15일 출시 예정
로드 오브 더 폴른2	Hexworks	CI Games	2026년 가을 출시
스타워즈 제로 컴퍼니	Bit Reactor/ Respawn	EA	2026년 8월 27일 출시
더 블러드 오브 던워커	Rebel Wolves	Bandai Namco	2026년 9월 3일 출시

자료: 하나증권

도표 2. 스텔라 블레이드: 블러드 레인



자료: 시프트업, 하나증권

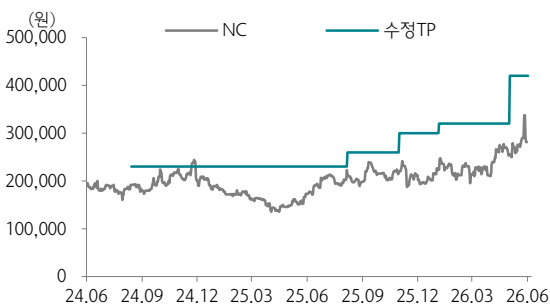
도표 3. 아이온2 글로벌 9월 출시 확정



자료: NC, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

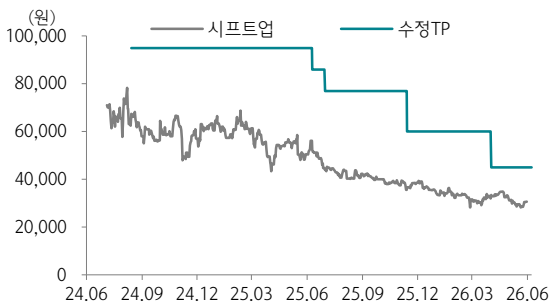
NC



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.14	BUY	420,000		
26.1.12	BUY	320,000	-27.11%	-13.28%
25.11.12	BUY	300,000	-30.85%	-22.33%
25.8.13	BUY	260,000	-18.35%	-7.69%
24.8.20	BUY	230,000	-19.96%	6.30%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

시프트업



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.8	BUY	45,000		
25.11.20	BUY	60,000	-43.00%	-34.50%
25.7.7	BUY	77,000	-46.88%	-41.23%
25.6.16	BUY	86,000	-42.81%	-40.00%
24.8.20	BUY	95,000	-39.09%	-27.58%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 8일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 조사분석자료의 작성과 관련하여 당사의 금융투자분석사 이준호는 (주)시프트업의 비용으로 일본 현지 행사에 참석한 사실이 있음을 고지합니다"
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 2026년 3월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**  
BUY(매수)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**  
Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 06월 05일