



발간자료

• **시황:** 반도체 고밸류에이션 부담, 인플레이션 상승 우려가 누적된 상황에서 악재. CPI, PPI 결과 예상치 상회할 경우 다음주 FOMC까지 조정 국면 연장 가능성 존재. 미 증시 내 반도체 외 업종으로의 로테이션, VIX 지수의 제한적 상승 등을 감안했을 때 금주 매크로, 기업 이벤트 전후로 급락세는 진정될 가능성에 무게. 한편 코스피 역시 파생 이벤트 소화할 필요 존재하므로 일시적으로 7,500pt 하회할 수 있으며 대형주 대비 낙폭과대 중소형주 유리

(시황 김지현)

• **Computex 참관기:** 금번 Computex를 통해 AI 산업 리더인 NVIDIA의 전략 방향성을 통한 탐다운 관점과 실제 밸류체인에게서 느껴지는 바텀업 동향이 맞물리는 산업 흐름을 강하게 체감. 반도체: NVIDIA가 원하는 모든 방향이 공통적으로 가리키는 것은 메모리 / 전기전자: AI 랙 고도화가 이끄는 전력·냉각 생태계의 확장. 메모리, 기판, 수동부품, 냉각 등 관련 하드웨어들의 전반적 수혜 기대. 관심종목 - SK하이닉스: TP 250만원(BUY) / 삼성전자: TP 45만원(BUY) / 삼성전기: TP 230만원(BUY)

(반도체 고영민, 전기전자 김연미)

• **철강(Overweight):** 미국 대만, 오스트리아, UAE산 유정관에 대한 반덤핑 조사 개시로 한국산 유정관 반사 수혜 기대. 고유가 유지 시 석유 업체의 시추 수요 확대 및 유정관 수요 확대 기대. Rig count 증가로 유정관 가격도 상승. 강관 업체 매출 접근 유효하며 세아제강 12m Fwd PBR 0.34배로 낮은 수준. 유정관 가격 상승기 0.5배~0.6배 형성

(철강/비철금속 이정우)

• **다음 선박:** 신조선가: 파나막스 컨테이너선 4주 연속 상승. 신조선가지수는 보합. 가스선: HD현대중공업, BW LPG의 VLGC 8척 수주. 탱커: 한화오션 VLCC 1척, HD현대중공업 MR 3척, 대한조선 수에즈막스 신고가에 수주. FLNG: 삼성중공업이 델핀 FLNG 1호선을 2.9십억달러(4.3조원)에 수주

(조선/기계/방산 최광식)

• **메디포스트_Not rated:** 카티스템은 일본 3상에서 통증·기능 개선과 연골재생 모두 입증. 파트너사는 2H26 품목허가 신청 계획. 미국의 임상3상의 경우, FDA가 단일 임상 3상만으로 허가 절차를 진행하도록 승인함에 따라 개발 기간과 비용 절감 기대. 2H26 일본 허가 신청, SMUP-IA-01 국내 3상 IND 신청, 10년 장기추적 데이터 발표 예정

(제약/바이오 이지수)

- **코오롱티슈진 Not rated**: TG-C는 1회 주사로 연골 재생을 유도하는 DMOAD 후보물질, 수술없이 장기효과를 기대 가능. 미국2상, 한국3상에서 통증/기능 개선을 입증하며 미국 3상 성공 가능성 높임. 미국3상 결과가 7월, 10월에 발표될 예정. 성공 시 글로벌 기술이전 및 파트너링 확대 기대. 27년 FDA 허가 신청, 28년 미국 출시 목표
(제약/바이오 이지수)

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 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, 사정조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없으며 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 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
 ·BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상
 ·HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만
 ·SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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 예상하는 경우
 주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치