



## 발간자료

• **한국타이어앤테크놀로지\_BUY/10만원**: 2026년 TSR 35%로 상향 및 첫 중간배당 시행 등 주주환원 정책 실시. 유럽발 반덤핑 관세가 상대적으로 유리하게 작용될 것. 2Q26 타이어부분은 16%의 영업이익률 전망. 글로벌 타이어 업체들 중 독보적인 수익성 기대. 하반기 테네시 TBR공장 가동, 유럽 반덤핑 관세 등 국내 피어 중 가장 높은 이익체력을 보유

(자동차/이차전지 유지웅)

• **NAVER\_BUY/40만원**: 엔비디아와 전략적 파트너십을 통해 AI 팩토리 사업에 진출하며, 2028년까지 200MW 규모의 AI 데이터센터 구축 예정. 네이버와 전략적 파트너가 각각 10억 달러 투입되어 SPV 설립 예정. 2027년 하반기부터 매출에 점진적으로 반영될 전망이며 5년 뒤 신사업에서만 20조 이상 매출 전망

(인터넷/게임/레저 김혜영)

### 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, 시장조성 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 종목투자의견은 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 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