



## 발간자료

• **전략 Weekly:** 인플레이션 고점을 확인하지 못한 상태인 만큼 물가지표와 통화정책 회의에 대한 경계심 잔존. 다음 주 BOJ와 연준의 톤이 기존보다 강한 인플레이션 대응 기조가 아니라면, 하반기 긍정적 전망 유지

(투자전략 조병현)

• **자동차(Overweight):** 인플레 방어형 사업인 A/S사업과 RE타이어는 중고차 교체사이클과 겹치며 ASP 상승 본격화. 환율 상승을 동반한 현대차/모비스/한국타이어의 2Q26 영업이익 상승 기대로, 최근의 주가 조정은 비중확대 기회로 판단. 현대차/기아의 경우 특히 2Q26을 기점으로 HEV 판매량 증가 예상, 글로벌 판매주도권 확보 기대. Top picks: 현대모비스, 한국타이어엔테크놀로지, 현대모비스

(자동차/이차전지 유지웅)

• **의료기기/화장품(Overweight):** 전체 의료관광 및 피부과, 약국 YoY +75%, +86%, +206% 성장하며 인바운드 기대감 확인. 수출 데이터에서 특신, 기초 화장품, 기타 화장품 성장세 확인했으며, 아마존 프라임데이 6/22부터 진행되며 일부 2분기 실적 개선 가능. FDA의 신규 UV 차단 성분 승인으로 국내 K뷰티 선케어 SKU 확장 기대. Top picks: 파마리서치, 휴젤

(화장품/의료기기 박종현)

• **엔터 Spot:** 빅뱅 투어 예상치 상회. 투어/MD/앨범 합산빅뱅 매출 기여는 최소 1,511억원 이상 전망(3Q26~1Q27). 시간이 필요할 뿐, 저연차 IP 성장은 순항 중. 캣츠아이, 엔하이픈, 르세라핌, 보이넥스트도어, 베이비몬스터, 에스파 등 저연차 IP 전반적인 투어 규모 확대 확인. 6/11 업종 강세는 낮아진 밸류 속 업종 성수기 진입에 따른 순환매성 영향이 컸다고 판단. 지속적으로 디레이팅되던 멀티플의 저점 수준을 확인했다는 점에서 긍정적. 2Q부터 다수의 IP 활동 재개, 하반기 스키즈 활동에 더해 BTS 투어 영향 확인 등 하반기 개선된 주가 흐름 기대. 하이브 최선호주, JYP 차선호주 제시

(엔터 임도영)

- **은행 Spot:** 여신: 가계대출과 기업대출 모두 증가. 여신 증감폭: 가계대출 +6.9조원(vs. 26년 4월 +2.1조원), 기업대출 +10.6조원(vs. 26년 4월 +10.7조원). 수신: 다시 증가 전환. 기업들의 대기성 자금 유입으로 수시입출식예금과 정기예금 증가. 수신 증감폭: +48.8조원(vs. 26년 4월 -6.8조원)

(금융 김지원)

- **브이엠 BUY/14만원:** 적정주가 14만원으로 상향, 소부장 최선호주 의견 유지. 여타 주요 장비사들 대비 높여 있는 Valuation. 그러나 1) 27년 신규 공정 및 고객사 진입 효과로 업황 이상의 차별화된 성장 기운기가 가시화 되고 있으며, 2) 코스닥150 신규 편입에 따른 우호적 수급 효과를 감안할 때 다른 국내 장비사들과의 Valuation 키맞추기 시도가 나타나기 유리한 환경이라 판단

(반도체/소부장 고영민)

**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 없으나 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 '나눔스퀘어와 '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 예상 경우  
 주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치