



발간자료

• **시황:** 6월 FOMC는 기준금리 중앙값 상향, 인플레이션 전망치 상향, 완화적 정책기조 시사 문구 삭제, 점도표상 금리인상 의견 9명으로 증가 등 시장 예상보다 매파적이었던 것으로 해석. 종전 합의 이후 오버슈팅 구간, 고금리, 달러 강세 환경에서의 멀티플의 추가 확장은 기대하기 어려움. 다만 MSCI 시장분류 리뷰, 반도체 실적 추정치 상향 등 수급, 펀더멘탈 이벤트 대기하고 있으므로 지수 하단 7,500pt는 유지

(시황/파생 김지현)

• **LG에너지솔루션_BUY/55만원:** 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 6.7조원(YoY +20.5%), -184억원(YoY 적자전환) 추정. 2Q26을 기점으로 ESS 사업은 흑자전환(AMPC 포함), YoY 총 매출성장률이 가속화되기 시작. AMPC 수령 대상인 ESS 출하량 가정은 전년도 8GWh → 28GWh 수준으로 가파른 성장을 가정

(자동차/이차전지 유지웅)

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