



발간자료

• **시황:** 전일 KOSPI가 -9.99% 하락. 특정 이벤트에 의해 촉발된 급락이 아니라는 점에서 불편함이 있음. 그러나 과거 버블/버스트 국면과의 일부 유사성에 의거, 추세 종결을 단정하기는 어려움. 다수 부담요인들이 중첩되는 과정에서 자극된 변동성으로 해석하며, 여진이 있더라도 8,000pt 이하에서는 밸류에이션 하단(약 7,600pt)을 감안한 매수 관점 대응이 유효

(투자전략 조병현)

• **실리콘투_Not Rated:** 2Q26E 매출액 3,732억(YoY +41%), 영업이익 718억(YoY +38%)로 컨센서스 부합 전망. 주요 고객사 중 대표 제품 노니애플 브랜드C사, 제약사 더마코스메틱 브랜드, 대표 제품 릴리프 크림 브랜드D사 고성장으로 브랜드 포트폴리오 저변 확대 지속. 1Q26 전체 화장품 수출액 대비 실리콘투 매출액 비교 시, MS 9.2% 달성

(의료기기/화장품 박종현)

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