



발간자료

• **조선 Weekly:** 선가: 신조선가지수 4주만에 +0.28p 반등. 중동 LNG: 중동 외 지역 뿐 아니라 중동 내에서도 호르무즈 해협 우회 노력. 아부다비 ADNOC의 East Coast LNG 프로젝트 EPC 입찰 개시. 수주: 가스선 발주 강세. HD한국조선해양은 Dorian LPG로부터 VLGC 1척 수주, HMM도 VLGC 2척을 HD현대삼호 발주. HD한국조선해양의 필리핀 HHIP는 시도상선으로부터 VLCC 4척을 협의. 중국으로부터 빼앗긴 M/S 탈환 전략

(조선/기계/방산 최광식)

• **달바글로벌 BUY/34만원:** 2Q26E 매출액 1,828억원(YoY +43%), 영업이익 428억원(YoY +47%), OPM 23.4%으로 컨센서스 부합 전망. 기존 주력 지역이었던 일본/러시아에서 성장 유지되는 가운데, 북미/ 유럽 성장이 시장 기대치 상회 중. 오프라인 채널 확대 및 주력 SKU인 선풍기 제품 효과 감안 시, 상저하고의 실적 성장세 기대

(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 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

투자등급 비율

BUY : 91.7% HOLD : 8.3% SELL : 0.0%