

7월

# Research Center

## 리 / 매 / 추

★★★★★

### 추천 섹터

#### 전기전자

- 1. CES2026와 수출 모멘텀, 2. NVIDIA 실적과 MLCC 가격 인상 가능성, 3. GTC Rubin 플랫폼 공개, 4. 기판 가격 인상과 대규모 CapEx 발표, 그리고 5. LTA 계약 체결 및 고객사들의 캐파 투자 동참 등 섹터 내 모멘텀은 상당히 명확.
- 개별 모멘텀마다 '중소형주 선행, 대형주 확장' 패턴이 반복됐으며 섹터 전반의 실적 가시성은 한 단계씩 높아지는 모습을 보임.
- 2H26에도 해당 구조는 유효. 전기전자는 LTA가 확정된 수급 방정식 위에서 섹터는 한층 높아진 실적 가시성을 바탕으로 성장할 것으로 전망

#### 2차전지

- 1Q26 양극재 기업 중심 재고평가환입 등이 반영되며 흑자 전환 실적 예상. 전체적인 2차전지 섹터 1분기 실적은 컨센서스 상회 예상
- 1) AI 데이터센터향 BESS 수요 본격 확대와 2) 유럽 산업촉진법(IAA)에 따른 역대 공급망 강화 정책이 섹터의 외형 성장을 견인할 것으로 기대



### 국내 추천종목

#### 전지전자 대덕전자

- 패키지 기판 평가 인상과 고부가 제품 비중 확대를 통해 캐파 제약 국면에서도 수익성 개선이 지속되며, 2Q26부터 평가 인상 효과가 본격 반영될 전망
- FC-BGA의 Physical AI, 대면적 기판 진입, MLB의 항공우주, AI 가속기 수요 확대가 신규 성장축으로 부각되며 2027년으로 갈수록 이익 성장세가 더욱 뚜렷해질 전망

#### 통신 SK텔레콤

- 이익 정상화에 따른 배당 회복과 더불어 엔트로픽 지분 가치 상승이 지속될 것으로 기대
- 최근 엔트로픽의 기업 가치는 0.8-1.0조달러까지 상승하며 동사가 보유한 지분가치(지분율 0.3%)는 3.5조원으로 추산
- 엔트로픽의 지분가치는 글로벌 투자 수요 감안 시 당분간 지속될 것

#### 2차전지 삼성SDI

- 실적 흑자전환은 4Q로 예상되나 전자재료, 데이터센터용 BBU·UPS, 유럽 EV 출하 회복, 기존 ESS 손익 개선으로 3Q 흑자전환 가능성도 높음
- 4Q에는 미국 LFP ESS 초기 양산, StarPlus Energy 라인 전환, AMPC 증가가 동시에 반영될 가능성이 높아 이익률이 빠르게 개선될 것

#### 2차전지 LG에너지솔루션

- EV: 2H26부터 일부 GM 모델 회복과 Rivian R2 초기 공급 효과. 2027년부터 애리조나 신규 4695 원통형 및 Rivian R2 효과, 유럽 Mid-Ni 중심 가동률 회복 등으로 빠르게 실적 개선될 것
- ESS: 미국 전력 인프라 병목으로 인한 BESS 수요 급증까지 더해지면서 수주 모멘텀 + 실적 확대 이어질 것

### 해외 추천종목

#### 전력기기 NVT

- 전력 연결, 액체/냉각 솔루션 공급업체
- 전력 공급 병목에 우호적인 포지셔닝
- 1Q 미네소타 공장 개소 등 생산능력 확충 지속, Ramp-Up 구간 본격 돌입

#### 전력기기 FIX

- 데이터센터향 전기 시스템, 설비 서비스 업체. 모듈식 건설 기반 전력 인프라 공급이 경쟁 우위
- 매출 비중 17%에 불과한 모듈러 부문 성장이 전사 자산 회전을 개선과 레버리지 확대 견인