



발간자료

• **통신서비스(Overweight):** 매년 전사 매출액 LSD-MSD 성장에 영업비용 하향 안정화로 매해 증익 전망. 데이터센터 BM은 코로케이션에서 DBO·GPUaaS로 확장 중. 그 결과 1) 수익화 사이클 단축, 2) 사용량 기반 과금 확대로 AI 컴퓨팅 수요 증가에 따른 수혜 확대 전망. SK텔레콤(최선호주), LG유플러스(차선호주) 제시

(통신/음식료 이다연)

• **크래프톤_BUY/39만원:** 2Q26E 연결 매출액은 1조 2,969억원(+95.9% YoY), 영업이익은 4,160억원(+69.1% YoY)으로, 컨센서스 상회 전망. PUBG의 성장과 신작 효과로 PC 부문 전년 동기 대비 큰 폭으로 성장할 전망. 하반기에 신규 웰메이드 모드 2개를 공개 예정 및 8월 말에 예정되어 있는 게임스컴에서 5종의 게임을 공개할 예정

(인터넷/게임/레저 김혜영)

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