



발간자료

• **조선 Weekly:** 선가: 신조선가지수 2주 연속 소수점 상승해 185.44p. VLGC 상승 견인. LNG 수주: HD현대중공업: TEN 1척, BW로부터 FSRU 1기 수주. 가스선, 탱커 강세 지속: HD현대삼호, HMM으로부터 VLGC 2척 수주. 팬오션 VLCC 2척 추가 발주. 한화오션 수주 추정. 삼성중공업, Advantage Tankers로부터 수에즈막스 2척 수주. 부유식 데이터 센터: 삼성중공업, 2028에 FDC 인도 계획 발표 (조선/기계/방산 최광식)

• **자동차(Overweight):** 2Q26 실적 시즌을 시작으로 자동차 업종의 재고소진 가속화 기대. 2Q26 어닝모멘텀은 현대차대비 기아 우위 예상. 기아, 현대모비스, 한국타이어엔테크놀로지 최선호. 현대차/기아 각각 2Q26 영업이익 3.3조원/2.8조원으로 시장 기대치 부합 예상. 로봇 사업 프리미엄이 일시적으로 둔화된 현 시점을 매수기회로 활용 권고. 6월 대미 자동차 수출량(YoY +10%) 턴어라운드는 뚜렷한 미국발 수요 반등의 근거를 제시 (자동차/이차전지 유지웅)

• **삼성전기 BUY/280만원:** 연간 영업이익 추정치는 26년 1.7조원, 27년 3.6조원, 28년 5.1조원으로 매년 사상 최대치를 경신할 것으로 전망. 과거 사이클 당시 단기 가격 급등과 달리, 현재 사이클은 가격 인상이 신제품 판가·LTA·Mix에 내재되는 방식이라 이익 지속성이 더 높음 → 27~28년 구조적 실적 향상의 근거. 금번 MLCC 4,540억원 수주는 하이퍼스케일러 직납 + 1년치 물량 고정 + 가격 유연성을 갖춘 LTA인 점이 특징. 통상적 발주로 대응 어려운 수요 증가 속도를 시사 (전기전자 김연미)

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 종목투자 의견은 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 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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%