



발간자료

• **삼성전자_BUY/58.5만원**: 당초 시장의 우려 요인이었던 총당금을 반영하고도 강한 업황이 재차 확인된 2분기 실적 내용으로 판단. 7/30 컨퍼런스콜을 통해 LTA, MBM 등 하반기와 27년 중요 재료들이 구체화될 전망. 7월 실적 시즌을 거치며 또 한번의 유의미한 컨센서스 상향 흐름이 나타날 것으로 예상되며 펀더멘털과 정반대의 단기 주가 양상을 비중확대 기회로 활용할 시점

(반도체/소부장 고영민)

• **LG에너지솔루션_BUY/55만원**: 2Q26 잠정실적에서 매출액 7.6조원(YoY +24.8%, QoQ +15.3%), 영업이익 1,133억원 기록. 전분기 대비 매출액 증가는 약 1조원. 차량용 EV 배터리(파우치), ESS, 소형전지 부분이 각각 5백억원/4천억원/6천억원 규모로 매출기여가 존재하는 것으로 추정. 3Q26은 GM등 전통 OEM의 미국내 EV판매가 재개되는 초입. ESS를 포함한 다양한 주가 재평가 요인들이 부각 가능

(자동차/이차전지 유지웅)

• **LG전자_BUY/24만원**: 2Q 영업이익 1.6조원 수준으로 OP 컨센서스 대비 57% 상회. 관세 환급분을 제외한 조정 영업이익(별도)은 약 9,500억원 수준으로, 기존 추정치에 부합. AI 데이터센터 냉각 사업 가시성 확대. 올해 하반기 예상되는 빅테크향 하이퍼스케일러 수주 2H27부터 매출 인식으로 연결 가능. 아시아 데이터센터 시장 확대 속 대만·한국 업체들의 점유율 확대 기회 부각. LG전자는 산업 확장기 수혜 포지셔닝

(전기전자 김연미)

• **POSCO홀딩스_BUY/46만원**: 실적은 컨센서스 소폭 하회. 원재료비, 운송비, 고환율 환경 영향. 포스코인터나 아르헨티나 염호는 실적 호조. 철강 실적 회복은 하반기 기대. 자동차 강판 하반기 인상 유력하고 아르헨티나 이익률 개선도 추가적으로 가능. 해당 사안 감안해 탐픽 유지. 적정주가 46만원으로 하향. 리튬 피어, 자회사 지분가치 하락 반영. 추정치는 유지

(철강/비철금속 이정우)

• **하이브_BUY/35만원**: 기저가 높은 콘텐츠 제외 전부문 호실적 예상, OP 1,501억원으로 컨센 부합 전망. 대부분 컴백, 단가 높은 LP 버전 출하분 및 걸그룹 콜라보 디싱, BTS 추가 디싱등 음반원 호실적 전망. 공연 및 MD는 기대치 부합 수준 예상. 최근 단기 반등에도 불구하고 여전히 12MF P/E 24배 수준. 저연차 IP들은 기대치를 상회하는 성장 지속 중. 원가율 우려 해소 및 업종 senti 개선 시 최소 직전 저점(27배) 수준은 회복 가능 전망

(엔터테인먼트 임도영)

- 에스티팜_BUY/21만원:** 2Q26 연결 매출액 1,026억원, 영업이익 210억원으로 추정. 1Q26 이월 올리고 물량과 상업화 저분자 매출 확대로 2Q26 실적은 컨센 상회 전망. 3Q26 기저에도 4Q26 상업화 물량 확대와 하반기 R&D 모멘텀을 감안해 적정주가 21만원 유지
(제약/바이오 이지수)
- 코스맥스/BUY/24만원:** 2Q26E 매출액 7,500억원(YoY +20%), 영업이익 670억원(YoY +10%)으로 컨센서스 부합 전망. 제품 믹스로 인한 국내 법인의 아쉬운 이익률을 지역별 믹스를 통해 상쇄 중. 미국 턴어라운드와 동남아 반등이 2H26E 유지됨에 따라 기업 가치 회복 기대
(화장품/의료기기 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