



발간자료

• **금융:** 매크로 환경 변화 직면. 금리인상 재개의 기로 여부와 특정 업종 호황 기반 경제성장을 전망치 상향. 시장금리 상승에도 증시 관망 및 기회포착형 단기성 자금이 이례적으로 상승하는 흐름 포착. 단기성 자금 지속성 확인 필요. 특정 업종에 대한 기대감 꺾이는 경우라면, 안정성 선호 가계 자금은 금리수취형 장기자금화 가능성. 증권과 은행, 보험 간의 조달기반 변동가능성. 금융업종 전체 Overweight 유지하되, 업종별 선별적 접근 권고

(금융 김지원)

• **삼성SDI_BUY/77만원:** 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 3.7조원 (YoY +15.6%), -490억원 (YoY 적자지속) 예상. 연초 헝가리 공장 생산능력 조정을 거친 상태에서, 유럽 전기차 시장 호조가 나타나 유럽시장 대응을 통한 매출 발생 기대. 소형전지는 파워툴 시장에서 동사의 고출력 탭리스 배터리가 데이터센터 건설 장비용으로 크게 확대

(자동차/이차전지 유지웅)

• **에이피알_BUY/54만원:** 2Q26E 매출액 7,260억원(YoY +122%), 영업이익 1,756억원(YoY +108%)으로 컨센서스 부합 전망. 아마존 프라임데이 성과와 리테일러 오프라인 입점 확대가 동반 반영. 메디큐브는 아마존 점유율 1위 유지하며 랭크인 SKU 또한 확대. 2H26E 미국 코스트코, CVS 등 신규 오프라인 채널 확대 예정

(화장품/의료기기 박종현)

• **NC_BUY/35만원:** 2Q26E 연결 매출액은 6,715억원(+75.6% YoY), 영업이익은 1,250억원(+729.1% YoY)으로 컨센서스 부합 전망. 리니지(클래식 포함)는 매출이 온기 반영되며 전분기 대비 큰 폭으로 성장할 전망(+59.7% QoQ). <리니지 클래식>의 매출이 견고한 상황이며 9월 <아이온2>, 2027년 <호라이즌> 등 신작 가시성이 우수한 구간이라고 판단

(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