

7월

Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up



국내 추천 종목 Update

전자전자 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 지분 가치(지분율 0.3%)는 3.5조원으로 추산
- 엔트로픽의 지분가치는 글로벌 투자 수요 감안 시 당분간 지속될 것

2차전지 삼성SDI

- 2Q26E 매출액 3.7조원(+17% YoY, +4% QoQ), 영업손실 750억원으로 컨센서스 부합하는 실적 예상
- 실적 흑자전환은 4Q로 예상되나 전자재료, 데이터센터용 BBU·UPS, 유럽 EV 출하 회복, 기존 ESS 손익 개선으로 3Q 흑자전환 가능성도 높음

2차전지 LG에너지솔루션

- 2Q26P 매출액 7.56조원(+15% qoq, +25% yoy), 영업이익 1,133억원(OPM 1.5%, 흑전 qoq, -77% yoy)으로 컨센서스(영업이익 1,883억원) 및 당사 추정치(영업이익 1,300억원) 하회
- 미국 AIDC향 ESS 수주 2H26 본격화, 2H27부터는 미국 내 AIDC향 ESS 병목 예상 또한 주요 주가 모멘텀으로 작용할 것으로 기대

해외 추천 종목 Update

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