



## 발간자료

• **JP Morgan Chase**: 2Q26 순이익 212억달러(YoY +41.2%, QoQ +28.3%)으로, 컨센서스를 +27.9% 상회. (1) 증시 호조 연관 비이자이익 증가, (2) 시장 예상대비 비용 부담 크지 않았음. CET1비율은 하락. 상업은행 대출과 투자은행 신용공여 확대에 RWA 증. 그런데 자본 활용 적극성 측면에서 고ROE로 발현되는 중. 12개월 선행 ROE 이전대비 상승

(금융 김지원)

• **넷마블 BUY/5.5만원**: 2Q26E 연결 매출액은 7,055억원(-1.7% YoY), 영업이익은 768억원(-24.1% YoY)으로, 매출액 컨센서스 부합, 영업이익 컨센서스 하회 전망. Lotsa Slots, Cash Frenzy, 일곱 개의 대죄: Origin 순위 전분기 대비 소폭 하락. 6월에 구로 지타워를 6,977억원에 매각. 매각 대금은 게임 개발과 차입금 상환으로 사용될 예정

(인터넷/게임/레저 김혜영)

• **대덕전자 BUY/23만원**: 2Q26 영업이익 668억원으로 컨센서스(630억원) 상회 전망. 27년 영업이익 4,031억원으로 추정치 상향(직전대비 +10%). 메모리는 DDR5·GDDR7·SOCAMM2 확대로 연간 OPM 20% 이상 기대. FC-BGA는 대면적·고다층 제품 진입 및 AI4→AI5 전환 수혜, MLB는 고마진 항공우주 제품으로 성장축 확대. 견조한 펀더멘털 대비 낙폭 과대 구간으로 판단, 테크センチ먼트 개선 시 상대적으로 높은 주가 반등 탄력 기대. 기판 업종 최선호주 유지

(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 없습니재 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 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