



발간자료

• **반도체(Overweight):** 웹시대의 소수 플랫폼 지배구조와는 달리 AI시대는 챗봇 / 에이전트 AI / 퍼지컬 AI간의 제한적인 연결성으로 빅테크들은 무한 경쟁 불가피. 데이터센터 투자가 많이 예정된 지역들은 규제 강도가 약하며 내용도 해결 가능 수준이라 실질적 영향 제한적, 한편 데이터센터용 전력은 26년, 27년 전력 공급 가능 규모 상향 확인. 금번 빅테크 CapEx는 문제 없이 발표될 것으로 예상하며 내일(구글)부터 이어질 실적 발표가 업종 분위기 반전 계기가 될 것으로 기대

(반도체/소부장 고영민)

• **기가비스_BUY/23만원:** 2Q26 매출액 215억원(+142%, 이하 YoY), 영업이익 61억원(+199%), OPM 28% 전망. 27년 매출액 2,262억원, 영업이익 1,018억원(OPM 45%)으로 직전 추정치 대비 각각 +26%, +31% 상향. 4μm급 장비의 소량 발주가 시작. 단가는 대당 70~80만달러로 기존 5μm급(40~50만달러) 대비 50~60% 높음. 수율 안정화 난이도 상승으로 샘플링 비율과 검사 빈도도 확대돼 ASP와 장비 대수의 동반 증가 기대. 전기전자 중소형주 최선호주 의견 유지

(전기전자 김연미)

• **LIG디펜스엔에어로스페이스_BUY/98만원:** 투자의견: BUY 유지, 적정주가 98만원(-12만원 하향), 상승여력 45.8%, 선호주로 상향. 2Q26 실적: 매출 1조1,841억원(YoY +25%)·영업이익 987억원(+27%)로 컨센서스 하회 — 1Q 긴급납품·PGM 기저효과 소멸에 따른 계절성. CAPEX: 수출잔고 14.2조원 기반 2029년까지 성장 전망, 국민성장펀드 5천억원 등으로 구미 3하우스·김천 2하우스 증설 지속. 신규 모멘텀: 말레이시아 LCS 함대함유도탄 '해성' 경합(노르웨이 콩스버그 수출허가 취소 반사수혜), 인니 천궁2, PTDI 현지 공동생산 추진. 중장기 파이프라인: 중동 천궁2 신규 구매국가, 사우디 ph2, 미국 비궁, 중동 L-SAM 이중구매 등 기대감 여전

(조선/기계/방산 최광식)

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 : 93.5% HOLD : 6.5% 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 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치