Hanwha 리서치센터 | 2026년 7월 31일 |

8월의 플레이북

▶ 기업분석팀 sohye.kim@hanwha.com 3772-7404

업종별 08월의 플레이

업종	투자 포인트	Top Picks	담당자
▶ IT			
반도체	- 최근 주가 조정은 주요 고객사인 하이퍼스케일러의 투자 수요 둔화 우려에 기인 - 다만 향후 실적발표를 통해 관련 우려가 일부 해소될 가능성 - 펀더멘털 대비 과도한 조정 국면. 1. 주주환원, 2. LTA 구체화가 반등의 트리거가 될 전망	삼성전자	박준영
▶ 커뮤니케이션 서비스			
인터넷/게임	- 인터넷 업종 모멘텀/펀더멘털은 주요 사업 성장 둔화 불가피. 신규사업 성과 나타나기를 기다리는 상황. 다만 주가 수준은 밸류에이션 최저 수준, 박스권 하단은 지킬 것으로 예상 - AI인프라 전환 및 AX구축에 대한 스토리가 하반기 다수 존재하는 SI 업종 선호의견 유지	삼성에스디에스	김소혜
▶ 에너지/소재			
철강	- 스페이스X 상장 이후 우주 섹터 내 옥석가리기에서, 고마진의 실적 기록하는 특수합금사 주가 재평가 전망 - 타이트한 구리 수급 유지되며 LS MnM은 양호한 실적 지속 전망, LS전선은 고마진 수주잔고 인식 시작하는 가운데 높아진 구리 가격을 제품가격으로 전가하며 수익성 확대 전망	세아베스틸지주 LS	권지우
▶ 산업재			
건설	- 중장기적으로 원전 투자포인트 유효하다고 판단 - 다만, 변동성 확대 구간에서는 불확실에 대한 베팅보다는 확실한 것에 집중 - 실적 성장 및 저평가 매력 보유 종목 관심	현대건설 GS건설	송유림
유틸리티	- 업종 주요 투자포인트는 원전 - 미국, 루마니아, 베트남 등 팀코리아 원전사업 확대 수혜 기대	한전기술	송유림
▶ 금융			
은행	- 은행지주의 2Q26 손익은 신한 상회, iM 및 BNK 하회, 그외 부합. 대형 지주를 중심으로 수수료 호조가 나타났으나, 하나를 제외한 은행지주의 NIM은 전분기 수준이거나 하락 - 높은 손익 안정성을 기반으로 한 주주환원 수익률이 담보되는 바, 방어주로써 추천	신한지주 KB금융	김도하
보험	- 보험손익 감소를 야기했던 보험금 예실차의 악화가 둔화된 가운데, 관리급여 적용에 따른 실손 보험금 감소를 중심으로 2위권 손보사의 보험 수익성 개선을 기대 - 실적 개선의 가능성과 별도의 캐털리스트를 보유한 종목을 중심으로 접근할 것을 추천	DB손해보험	김도하

업종	투자 포인트	Top Picks	담당자
▶ 경기소비재 / 필수소비재			
자동차	- 자동차/로봇 섹터 주가 7월 중 지속 하락하며 상반기 상승분을 거의 모두 반납 - 로보틱스 내러티브 약화에 따른 큰 낙폭 속에서도 여전히 견조한 펀더멘털은 유지 - 안정적 매출/이익 성장 대비 과도한 저평가로서 자동차업종 재발견 필요한 시점	현대모비스	김성래
음식료	- 내수 물량 성장 가능성은 제한적이나 업종 전반 해외 성장, 믹스 개선, 생산성 향상으로 시장 기대 대비 견조한 이익 시현 기대 - 대형주의 경우 유럽·동남아·중국 등으로의 수출 지역 확대, 국내 신성장 채널 대응 기업 중심 CAPA 증설 본격화 예상	삼양식품	한유정
화장품	- 미국뿐만 아니라 유럽 등 비미국 국가로의 수출 성장 지속 중 - ODM/OEM사의 분기 수주 추이 또한 연초 이후 성장세 지속 중	에이피알	한유정
유통/의류	- 부의 효과에 소득 효과가 가미되면서 내수 소비 강세 폭 확대 - 외국인 인바운드 소비 효과도 하반기 기여도 확대 전망. 인바운드 병목현상은 지속 - 홈플러스 구조조정 등은 지속되며 소비 강세에 반해 플레이어 수는 감소	롯데쇼핑	이진협
▶ 지주			
지주	- 거버넌스 개혁으로 지주회사 NAV 할인율 축소 전망 - 기업집단 자본 조달 구조가 지주회사 중심으로 변화하며, 지주회사로의 부의 집중 전망 - 탑다운 의사결정 하에서 지주사의 포트폴리오 매니지먼트 역할 강조	SK	이진협

한화 기업분석팀 Top Picks

종목	시가총액 (억 원)	투자포인트	담당자
삼성전자 (005930)	12,101,797	- HBM4 의 본격적 출하와 HBM4 에서의 기술경쟁력을 감안했을 때 하반기는 동사에게 유리한 구간이 될 것으로 판단 - 다만 하이퍼스케일러들의 자금조달 여건이 추가적으로 악화되지 않는지에 대한 지속적 모니터링은 필요	박준영
삼성에스디에스 (018260)	153,750	- AI 전환 수요 확대 속 그룹사 IT 아웃소싱 물량 증가 기대 - 계열사 전반 외부 AI 서비스 구축 확대 사이클이 하반기 본격 집행 단계에 진입하며 SI 매출 인식 속도가 빨라질 가능성이 높음	김소혜
세아베스틸지주 (001430)	11,440	- 2026 년 2 분기 연결 영업이익은 564 억원으로 컨센서스 529 억원을 소폭 상회할 전망 - 세아베스틸 판매량 회복과 세아창원특수강의 판가·제품 믹스 개선이 본업 실적 정상화를 견인 추정 - 2027 년 SST·CASK·창녕 신공장 및 반덤핑 효과가 본격 반영되며 증익 구간 진입 기대	권지우
현대건설 (000720)	90,978	- 올해 원전을 포함한 전방위적 대규모 수주 성과 기대 - 원전 수주 파이프라인의 추가 확대가 기대되는 구간인 만큼 긍정적 시각 지속할 필요 - 밸류에이션 상단의 키를 쥐고 있는 현대건설에 대해 업종 내 최선호주 의견 유지	송유림
신한지주 (055550)	478,452	- 은행의 마진 개선과 증권사의 수익성 회복에 힘입어, 본질 실적 증가에 의한 이익 추정치 상향이 이어질 전망 - 하반기 중 경쟁사 대비 높은 비율의 자사주 매입이 예상되는 반면, PBR 격차는 벌어져 상대적인 매력 부각 - 2027E 주주환원 수익률 7%로 방어주 접근이 유효한 기대 yield 라고 판단됨	김도하
현대모비스 (012330)	403,760	- 2Q 완성차 물량 감소, 원자재가격 상승, 인도 공장 화재 등 부정적 경영 환경에서도 모듈/부품부문 흑자 지속 - 이는 모듈/핵심부품 내 제품 믹스 개선 폭, 즉 제품 수익성이 종전 대비 구조적으로 개선되고 있음을 의미 - '27 년 불확실성 요인이 해소된 이후 분기 영업이익 1 조원 이상을 나타내는 동사의 이익 체력을 확인하게 될 것	김성래
삼양식품 (003230)	93,635	- 불닭 브랜드의 글로벌 수요는 여전히 강세. 1 분기 미국·중국·유럽 모두 고성장을 기록해 지역 확장성 재차 확인 - 밀양 2 공장 램프업과 가동시간 확대가 진행 중. 공급 병목 완화에 따라 매분기 사상 최대 매출 시현 가능성 - '27 년 중국 신공장 준공 전까지도 해외 법인 타이트한 재고 운영. 추가 증설 및 밸류에이션 재평가 여지 유효	한유정
에이피알 (278470)	117,930	- 미국 Target·Walmart·Costco 등 입점과 추가 신제품 출시로 채널·제품 확장 모멘텀이 뚜렷하며, SCM 안정화 시 이익 추가 개선 여지도 존재 - 미국 오프라인·유럽 확장이 수치로 확인되고 있으며, 공급망 개선 시 외형 성장과 손익 개선이 동반될 가능성	한유정
롯데쇼핑 (023530)	31,853	- 내수 강세에 따른 백화점 매출 성장 지속 전망 - 외국인 인바운드 병목에 따른 구조적 외국인 매출 성장 지속 - 롯데마트, 홈플러스 구조조정 수혜	이진협
SK (034730)	339,675	- 지주사 중심 자본조달 구조 변화의 최대 수혜주 - SK 그룹 AI DC 사업 본격화에 따른 SK 포트폴리오 전반의 NAV 확대 기대	이진협

주: 시가총액은 7월 30일 종가 기준

자료: 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 07 월 31 일)

이 자료는 조사분석 담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성됐음을 확인합니다. 당사는 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (기업분석팀)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2026 년 06 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.3%	3.7%	0.0%	100.0%