

8월

Research Center 리 / 매 / 추 Follow-up



국내 추천종목 Update

통신

SK텔레콤

- 사이버 침해 영향에서 벗어나 완전한 이익 회복 구간 진입. 1Q 이어 2Q 배당도 주당 830원 실시해 주주환원 정상화도 확인
- AIDC 투자 및 전담 자회사 설립 결정, 의사결정 속도와 재무 유연성 확보로 폭증하는 수요에 빠르게 대응
- 유무선 통신 사업가치, 엔트로픽 지분가치 및 AIDC 사업가치 고려시 저평가

음식료

삼양식품

- 2Q26 실적 예상치 부합 전망. 하반기부터 미국향 이연분과 밀양2공장 가동률 상승 반영으로 분기 매출액 8,000억원을 상회할 가능성.
- 글로벌 Peer대비 높은 성장률 및 이익률 감안 시, 주가 저평가 국면으로 판단

담배

KT&G

- 2Q26 호실적 이후 하반기 성장세 이어질 전망. 해외 궤련 중심 가격 및 제품 믹스 개선 중
- '26년 가이던스 상향과 함께 중간배당도 2,000원으로 인상. 4Q26에 있을 추가 주주환원정책 기대

지주

SK

- 계열사 이익 고성장으로 배당금 수익 및 로열티 수익 대폭 증가, 지배주주의 재원 마련 필요성으로 주주환원 확대 유인 발생
- SK실트론 지분 70.6%를 2.3조원에 매각, 성과연동으로 34년까지 EBITDA가 일정 수준을 상회할 경우 추가 이익 확보 기대. 매각 차익은 1조원 내외로 추정, 일부는 주주환원에 활용할 전망

해외 추천종목 Update

전자 장비

AEIS

- 데이터센터 랙 밀도, 과거 15kW 수준에서 60~120kW로 급증. 운영업체들의 전력 공급/변환 방식에 대한 전면 재설계 요구
- 동사의 DC/DC 컨버터 신제품은 98.2% 피크 효율 달성하며 800VDC를 50VDC로 변환. 27년 도입이 가속화하는 800VDC 전력 솔루션 전반을 제공

건축제품

MOD

- 핵심 성장 동력은 데이터센터 냉각. 대형 전략 고객과 27~29년까지 \$40억대 규모의 냉각 제품 다년 생산 계약 체결
- 생산능력 확대 지속 중이며 3MW를 넘는 냉각 효율을 50% 향상한 Chiller 출시