



발간자료

• **화장품 Weekly:** 추적 GMV \$9.56M(WoW +4.3%), 메디큐브 \$3.86M(WoW -10.1%)로 감소 전환. 메디큐브 미국 점유율 하락세 진정·유럽 점유율 및 SKU 확대, 성장축 유럽 확장 가능성 주목. 다음주 메디큐브 유럽 진입 SKU 수의 유지 여부 · 메디큐브 재입고분의 판매 소화 여부 · 아모레퍼시픽 Amazon 진입 국가 회복 여부 확인 필요

(화장품/의료기기 박종현)

• **삼성SDI/BUY/82만원:** 투자의견 BUY 유지, 적정주가는 기존 77만원에서 82만원으로 상향. 삼성디스플레이 지분 매각 추진에 따른 지분가치 현실화를 위해 적정주가는 기존 2027년 기준 P/E 방식에서 SOTP 방식으로 변경. 매각을 통해 동사는 4.5조원의 현금확보 기대. 일차적으로 동사의 미국 투자재원으로 활용할 가능성이 높을 것으로 예상. 8월 11일 공시를 통해서 GM과의 미국 생산법인 JV인 시너지 셀스에 대한 지분 전량 인수 추진을 공개

(자동차/이차전지 유지웅)

• **한미약품/BUY/69만원:** 8/24 제넨텍과 UCN2 유사체 HM17321 기술이전 계약 체결(계약금 2,628억원, 총 규모 3.2조원). 지방감소와 근육증가 동시 유도. 차세대 비만 병용요법으로 가치 기대. 로슈의 개발 역량 기반 확장성을 반영해 LA-UCN2 가치 상향(2,000억 → 6,000억), 일정 지연에 따른 경쟁심화를 반영해 HM12525 가치 하향(7,030억 → 5,680억)

(제약/바이오 이지수)

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