

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

S-Oil, 미국 Valero 마진 보다 높아졌다!

<https://tinyurl.com/29prfgc3>

[투자 포인트]

(1) 정유업황, 글로벌 14% 설비차질로 호황 지속 중

- 중동 원유공급 차질에 따른 정유설비 가동 감소 500~600만b/d + 중동 정유설비 파손 280만b/d + 러시아 드론 피격으로 정유설비 차질 300~400만b/d

- 최소한 2027년 1월 말까지 개선 가능성 없음

(2) S-Oil 정제마진 미국 Valero 보다 높아짐

- 2026년 2~3분기 S-Oil 정제마진 41\$/배럴(캐파 70만b/d) vs 미국 Valero 39\$(캐파 300만b/d)

- 러시아 정유설비 차질로, 아시아산 휘발유/등경유가 러시아로 수출되면서, 아시아 마진 더 좋아짐

(3) 9월부터 마이너스 OSP 원유 투입 효과 시작됨

- 사우디산 원유 도입 프리미엄인 OSP가 2분기 11\$에서 9월 (-)1.5\$로 투입되기 시작함.

- 4분기 OSP 추가하락폭이 커질 것으로 예상됨. 중동원유 운임/보험료 인상으로, 아시아 정유업체에서 -10\$ 수준의 할인을 요구하고 있기 때문

[실적 및 밸류에이션] 목표주가 상향

(1) 영업이익 하반기가 더 좋음 : 2분기 9500억원, 3분기 1.3조원(국제유가 상승 효과), 4분기 1.7조원(OSP절감효과)

(2) 2027년 3월 배당성향 상향 예상 : 기존 20% -> 35~45%. 주당 1만원 배당 충분히 가능해 보임

(3) 적정주가 : 17.5만원 -> 20.5만원 상향. 2026.8월말 PBR 1.4배로, 과거 평균 수준을 넘어서기 시작

전기전자

고선영 (02-3770-3525)

"드디어 접힌다" 애플 폴더블폰 등판...9월10일 '깜짝 빛날 시간'

- link: <https://buly.kr/AlnDXcs>

HP, PC 출하 감소에도 사상 최대 매출...부품 가격 상승 부담 지속

- link: <https://buly.kr/8piskgD>

두산, 메모리 패키지용 CCL 절연층 두께 13μm로 박막화

- link: <https://buly.kr/5JPj8Le>

"버려진 에어컨서 회토류 캔다"...LG전자 '신기술' 정체

- link: <https://buly.kr/2UlbRG1>

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

"중국산 PHEV 공습 막아라"... EU, 韓·日·英 손잡고 '4자 자동차 경제동맹' 추진

- link: <https://tinyurl.com/4mvym3s8>

[단독] 中 당국, CATL 리튬광산 재가동 절차 중단...환경평가 공시 철회

- link: <https://tinyurl.com/4nwkmd4y>

[단독] LG엔솔, 폴란드 국유재산부 수장 회동...'로컬 콘텐츠' 장벽 돌파구 협력 논의

- link: <https://tinyurl.com/yxuw6u4p>

[단독] 현대차그룹 나트륨이온 배터리 도입 추진...'LG 투자' 美 유니그리드 기술 검증 완료

- link: <https://tinyurl.com/2xrbccaa>

"정전 1번에 30억 증발"...'AI 데이터센터 필수' BBU가 2차전지 판도 바꾼다

- link: <https://tinyurl.com/4mhpexdy>

나트륨이온 배터리, 전력망 ESS 차세대 주자로...2030년 점유율 20% 전망

- link: <https://tinyurl.com/d3yemm5y>

트럼프, 미국 전력망에서 일부 외국산 장비 사용 금지 명령에 서명

- link: <https://tinyurl.com/2p9p7p73>

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

중동 불확실성 여전...정부, 나프타·석화제품 수급조정 5개월 연장

- link: <https://naver.me/l5wnTsyq>

SK가스, SK어드밴스드 합병...프로판·프로필렌 통합 밸류체인 구축

- link: <https://naver.me/xeFyQVLp>

호르무즈 우회로 뚫었다... 중동 산유국, 원유 수송 확대

- link: <https://tinyurl.com/bsk745bp>

CNOOC Posts Record Profit as China Pumps More Oil at Home

- link: <https://tinyurl.com/mr2exp8t>

(싱가폴 복합정제마진 동향)

- 2026년 2분기 24.74\$ → 7월 25.21\$ → 8월3주 21.5\$(과거 평균 6.0\$, 손익분기점 4.5\$) → 8월 27일 12.8/배럴

(중국 석화제품 가격 동향, 8월 27일)

- 상승폭 大: BR 0.55%, Benzene 0.42%, PVC 0.07% 하락폭 大: Toluene △1.50%, Phenol △0.61%, LLDPE △0.59%

(사우디 아시아 OSP 동향)

- 26년 9월 Saudi Arab Light 아시아향 OSP: -2.00\$/배럴

MoM -0.50\$/배럴 인하 (8월 -1.50\$ → 9월 -2.00\$)

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

HD한국조선해양·건설기계, 개인정보 유출...과징금 7350만원

- link: <https://buly.kr/9BYOitZ>

HD한국조선해양, 美 조선 투자에 '달리' 실탄 확보

- link: <https://buly.kr/FAGa4dv>

'바다 위 원자력' 미국도 힘썼다...HD현대 "조선+원전 원팀을"

- link: <https://buly.kr/AasSZRJ>

HD현대중공업 노조, 쟁의행위 가결... 파업권 확보

- link: <https://buly.kr/1n6ZWWee>

HD현대중공업, 페루 노동부와 '조선업 인력 양성' 협약

- link: <https://buly.kr/CrkhJg>

한화오션, 해양플랜트 영역 저탄소 확장

- link: <https://buly.kr/jc1dlp>

삼성중공업, 믿을 건 '바다 위 가스공장'

- link: <https://buly.kr/G3FwylJ>

현대차·기아, AI 특화 공동훈련센터 개소

- link: <https://buly.kr/ET189QT>

기아, 스포티지·쏘렌토·카니발 '블랙 에디션' 출시

- link: <https://buly.kr/AasSZUD>

건설/기계

김도엽 (02-3770-5580)

닌투언 원전 수주전 뛰어든 팀코리아, 베트남 산업무역부 장관 연쇄 면담

- link: <https://buly.kr/HSa0pNc>

"원전·에너지 인프라 기여" 정원주 대우건설 회장, 베트남 산업통상부 장관 면담

- link: <https://buly.kr/ChrYL9H>

美 에너지 인프라 건설...30조 규모 10여 건, 독점 아닌 지분 참여 형태로

- link: <https://buly.kr/BTSFThv>

우진엔텍, 제어봉위치전송기 정밀 진단장비 특허 등록

- link: <https://buly.kr/DPWaGQe>

뉴스케일과 어깨 나란히...한전기술, 루마니아 원전 '리딩 플레이어' 정조준

- link: <https://buly.kr/A48BczB>

한미동맹 훈풍에 투자매력까지...원전주 '불기둥'

- link: <https://buly.kr/ET189Qt>

'사업자대출 우회' 686억 적발...부동산감독추진단, 부처 합동 회의

- link: <https://buly.kr/4QpwEzD>

현대건설 '힐스테이트 송파더그리드' 1393실 9월 분양

- link: <https://buly.kr/7QOoutk>

반포미도1차, 재건축 현설에 삼성물산 등 3개사...'래미안' 유력

- link: <https://buly.kr/6MuH211>

방산/우주/AI/로보틱스

백종민 (02-3770-5598)

경남, K방산에 2조8000억원 투입

- link: <https://buly.kr/1cBoXDq>

[영상] K2 '흑표' 전차 28대 폴란드 상륙...2차 계약 물량 첫 인도 완료

- link: <https://buly.kr/GP5Svlp>

"방공망 바닥난 우크라, 러 동결자산으로 돕자"...EU 일각 재거론(종합)

- link: <https://buly.kr/6ijmyug>

"전쟁 끝나야 호르무즈 연다"...이란, 美에 '개방 조건' 제시

- link: <https://buly.kr/A48BcQT>

스페이스X '여의도 175배' 우주발사기지 짓는다...로또 터진 이곳은

- link: <https://buly.kr/1cBoXIX>

운송/게임

최지운 (02-3770-3640)

현대글로벌비스, 'K-컬처' 항공 운송 수주 계약 체결

- link: <https://buly.kr/HSa0p2p>

크래프톤 "팬과 함께 성장하는 글로벌 프랜차이즈 도전"

- link: <https://buly.kr/6teXy6l>

카카오게임즈, 신작 MMORPG '도깨비의세계' 반란 광고 조회수 1000만 돌파

- link: <https://buly.kr/H6kUrQl>

넥슨, 2500억 장기 투자...유망 IP 원석 발굴한다

- link: <https://buly.kr/2qb7PLW>

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

SKT, SKB 인적분할, AIDC 전담 'SK호라이즌' 3조원 유치

- link: <https://tinyurl.com/5xtwbbys>

AI 강국 도약 '통신인프라 투자 민관 협의체' 본격 가동

- link: <https://tinyurl.com/5h6yvsae>

LG, 1주당 1,000원 중간배당 실시, 1,542억원 규모

- link: <https://tinyurl.com/236ukzfy>

인터넷/SW

이창영 (02-3770-5596)

금융권 인공지능 전환(AI) 시장 개화, 삼성SDS-LGCNS-SKAX 시장 선점 각축전

- link: <https://buly.kr/BeN0SCI>

SGA솔루션즈, AI 데이터센터 보안 시장 출사표...시큐어포인트와 총판 계약

- link: <https://buly.kr/AF2wbg7>

네이버클라우드·LG CNS, 풀스택 AI 역량으로 보안 특화 AI 구축

- link: <https://buly.kr/6MuGoFF>

정부 'K-미토스' 개발, SKT vs 네이버 2파전... 9월 초 결과 발표

- link: <https://buly.kr/CsmJ6BB>

같은 인적분할인데 한화와 카카오 주가 엇갈린 이유는

- link: <https://buly.kr/4mfSCRT>

미디어/엔터/디지털자산

이환욱 (02-3770-5590)

엔하이픈 새 앨범 음반 판매량 200만 장 돌파...자체 통산 5번째

- link: <https://buly.kr/D3h4J4N>

SM, 텐센트와 합작법인 STE 설립...슈주-M 조미 대표이사

- link: <https://buly.kr/CB7HOzo>

TXT, 새 월드투어 'STEAL THE WIND' 개최

- link: <https://buly.kr/BIXUUvF>

CJ CGV, 국민성장펀드 2200억 투자받는다...CJ 4DPLEX 지원 확정

- link: <https://buly.kr/9XNugln>

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

원텍 앞세운 'K-미용의료기기', 내수→글로벌 기업으로 체질 전환

- link: <https://naver.me/xwojdDzX>

마스크팩 주고 치약 받았다...콜마BNH·한국콜마 사업 스왑 배경은

- link: <https://naver.me/Gi01dHNZ>

[단독] 글랜우드크레딧, 'K뷰티' 실리콘투 지분 6.72% 전량 블록딜

- link: <https://naver.me/FAAVbj71>

SSG닷컴, '신세계몰' 신설...인적분할로 사업 재편

- link: <https://naver.me/FBMH2rLp>

160만명 탈린 GS리테일, 제재 확정에도 발표 연기...HD현대엔 과징금 7350만원

- link: <https://naver.me/F2Lfbk0J>

BGF리테일 CU, 데일리패션뉴스와 콘텐츠 업무협약 체결

- link: <https://naver.me/F1akGMCp>

신세계면세점, 온라인몰에 '웰니스 전문관'...3만여개 상품 구성

- link: <https://naver.me/FgEG3evu>

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

리가캠바이오 기술 적용된 'SOT106', 美 FDA 패스트트랙 지정

- link: <https://m.site.naver.com/2fm1O>

BMS splashes out \$173M to build 2nd radiopharmaceutical plant in Indiana

- link: <https://m.site.naver.com/2fm1K>

Amgen, AZ's Tezspire lands phase 3 eosinophilic esophagitis win, turning up heat on Dupixent

- link: <https://m.site.naver.com/2fm1H>

유틸리티/음식료

손현정 (02-3770-5595)

美, 중국산 전력장비 겨냥 규제 강화...트럼프 행정명령 서명

- link: <https://tinyurl.com/2wj7hamw>

Data center load made up 9% of PJM wholesale costs so far in 2026: market monitor

- link: <https://tinyurl.com/3dnd6ut3>

Data Center Backlash Reaches the Ballot Box

- link: <https://tinyurl.com/2bycn9k2>

산일전기, 초고압 변압기 진출..."2029년 매출 2000억 추가"

- link: <https://tinyurl.com/mxctuf3k>

"SK가스 품에" 신평사들, SK어드밴스드 신용등급 상향 검토

- link: <https://tinyurl.com/mry5sp9j>

밀리초마다 출렁이는 GPU 전력...버티브, 1.8MW UPS로 AI 데이터센터 대응

- link: <https://tinyurl.com/ppusurm5>

기후부, 베트남과 전력망·원전 협력 이행 논의

- link: <https://tinyurl.com/2p9m8k36>

AI데이터센터 전력망 연결 기준 만든다...'그리드코드' 연내 수립

- link: <https://tinyurl.com/5n6kzxba>

나이지리아, 인스턴트 라면 수입 제한 해제... 새로운 수출 기회 열려

- link: <https://tinyurl.com/2c6ufz9x>

엘니뇨 가뭄에 말라가는 중남미...파나마 "국가 비상사태"

- link: <https://tinyurl.com/y5wkxrre>

CJ제일제당, 일본서 '미초' 신제품 론칭...RTD 시장 공략 박차

- link: <https://tinyurl.com/2bacjf4p>

금융

우도형 (02-3770-5589)

기준금리 2연속 인상...다시 '3% 시대'

- link: <https://buly.kr/Eoqe7Fn>

은행 중금리대출은 30%만 총량 반영..."서민금융 확대"

- link: <https://buly.kr/8TtMntJ>

동양생명, 우리금융 완전자회사로...ABL 합쳐 '규모의 경제'

- link: <https://buly.kr/CrkhYK>

KB금융, 차기 회장 권광석·양종희·이재근 3파전...내달 최종 확정

- link: <https://buly.kr/BpHIRP1>

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	네팍스	+8.5%			Nvidia	+8.7%	Western Digital	-1.5%
	테스	+7.1%			Intel	+4.4%	AMD	-0.9%
	두산테스나	+6.8%			ASE	+2.2%	Micron	-0.3%
전기전자	심텍	+13.8%	아모텍	-2.4%	Nanya	+9.7%	Taiyo Yuden	-1.8%
	코리아씨키트	+6.7%	파트론	-1.8%	O-Film	+5.6%	Whirlpool	-1.0%
	삼성전기	+5.6%	비에이치	-0.1%	Kinsus	+3.7%		
이차전지	삼성 SDI	+10.9%			Panasonic	+0.7%	CATL	-1.6%
	천보	+10.4%			Umicore	+0.6%	Sumitomo	-1.5%
	일진머티리얼즈	+9.3%			Baoan	+0.3%	Ningbo Shanshan	-0.2%
화학/정유	LG 화학	+4.0%	S-Oil	-2.2%	Formosa Plastics	+5.0%	ExxonMobil	-1.1%
	SK 이노베이션	+3.1%	금호석유	-0.7%	DuPont	+0.6%	Sinopec	-0.8%
	SKC	+2.8%	효성첨단소재	-0.3%			BASF	-0.5%
철강/금속	현대제철	+5.9%	고려아연	-0.2%			Baoshan	-1.2%
	POSCO 홀딩스	+3.2%					China Steel	-1.0%
	대한제강	+2.2%					ArcelorMittal	-1.0%
자동차			기아	-3.6%	Volkswagen	+3.6%	Honda	-0.7%
			현대모비스	-2.5%	Tesla	+2.6%	BYD	-0.7%
			현대차	-2.0%	Mercedes-Benz	+2.1%	NIO	-0.2%
조선	한화오션	+3.1%	HD 한국조선해양	-0.1%	Kawasaki Heavy	+2.0%		
	삼성중공업	+1.9%			Mitsubishi Heavy	+1.7%		
	HD 현대중공업	+1.4%			CSSC	+1.2%		
건설/기계	대우건설	+4.7%	한샘	-2.4%	Fluor	+4.0%	Technicas	-0.9%
	삼성 E&A	+3.8%	GS 건설	-2.4%	JGC	+1.2%	Saipem	-0.1%
	DL 이앤씨	+1.4%	LX 하우스시스	-1.4%	Chiyoda	+1.0%		
운송	에어부산	+0.9%	제주항공	-1.8%	Starbulk Carriers	+2.8%	Ryanair	-3.3%
	HMM	+0.2%			Safe Bulkcarriers	+1.7%	Air France	-2.9%
	팬오션	+0.2%			Evergreen	+0.6%	Delta Airlines	-2.3%
통신서비스/지주회사	한화	+8.7%	GS	-4.2%			Deutsche Telekom	-2.6%
	SKT	+3.4%	CJ	-2.5%			AT&T	-1.7%
	SK	+1.8%	한진칼	-2.1%			Verizon	-1.5%
인터넷/게임	테브시스터즈	+4.7%	컴투스	-4.7%	Salesforce	+22.6%	Amazon	-1.5%
			넷마블	-3.2%	Baidu	+3.9%	Meta Platforms	-0.9%
			카카오게임즈	-2.5%	Microsoft	+1.8%	Paypal	-0.6%
미디어/엔터					AMC	+3.4%	Spotify	-4.1%
					Trade Desk	+3.0%	Disney	-2.6%
					WMG	+0.9%	Netflix	-2.0%
레저			하나투어	-3.6%			Expedia	-4.4%
			모두투어	-2.2%			LVS	-4.3%
			파라다이스	-1.3%			WYNN	-3.7%
화장품	제로투세븐	+0.9%	LG 생활건강	-4.3%	YSG	+2.7%	KOSE	-1.8%
			아모레 G	-2.4%	Estee Lauder	+1.1%	Proya	-1.5%
			한국콜마	-2.1%	Shanghai Jahwa	+0.4%	LVMH	-1.4%
유통					Shopify	+2.7%	Aeon	-2.2%
					Target	+1.2%	Coupang	-1.8%
							Walmart	-1.6%
제약/바이오			유한양행	-4.4%	Gilead Sciences	+0.5%	Moderna	-4.6%
			한미약품	-2.7%	CRISPR	+0.2%	Merck	-2.3%
			녹십자	-2.5%	Lonza	+0.1%	Abbvie	-1.8%
음식료			농심	-6.0%	Kraft Heinz	+1.4%	Hershey	-2.2%
			대상	-3.1%	General Mills	+0.9%	Nestle	-2.1%
			오뚜기	-2.8%			Tyson Foods	-2.1%
은행/증권/보험	기업은행	+0.7%	DGB 금융지주	-1.1%	MUFG	+0.8%	Swiss Re	-0.8%
	KB 금융	+0.4%	신한지주	-0.6%	Morgan Stanley	+0.4%	JPMorgan Chase	-0.6%
	우리금융지주	+0.3%	하나금융지주	-0.2%	HSBC	+0.1%	MetLife	-0.3%

• 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신의칙을 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.