

Research Center

리 / 매 / 주



추천 섹터

전기전자

- 대형주 중심 이익 기준 어닝 서프라이즈가 광범위하게 확인된다는 점. 단순 일회성 요인이 아닌 사업 구조의 질적 개선이 서프라이즈 달성 배경에 있다는 점이 중요
- 서버 응용처 확대를 중심으로 ASP 상향, 수주 확보, 캐파 증설이라는 세 가지 모멘텀이 동시에 전개되고 있다는 점도 특징적
- 개별 종목의 이슈가 아닌 AI 인프라 투자 사이클이 개별 업체들의 실적 구조를 동시에 바꾸고 있다는 점에 주목

조선

- 연초 대비 신조선가 지수 회복으로 예상보다 긍정적인 선가 트렌드
- 하반기 데이터센터용 발전엔진 추가수주로 인한 업종 내 신규 리레이팅 트리거 발현 가능
- 연중 업데이트가 없던 해양방산 협력에 대한 진전으로 인한 업종 호조 가능



국내 추천종목

전기전자

이수페타시스

- 핵심 고객사 관련 설계 다변화 및 HDI 적용 가능성 제기 등 노이즈에도 MLB 수요는 견조하게 유지되고 있으며 다중적층 비중 확대에 따른 ASP 상향도 지속
- 3Q26 800G 스위치, 4Q26 핵심 고객사향 TPU 초도 양산 등 고객사 물량 확대가 예정되어 있으며 2H26는 물론 캐파 확대가 본격화되는 '27년부터 다중적층 비중 증가 속도는 가속화될 전망

방산

LIG디펜스앤에어로스페이스

- 내수 입찰 관련 일회성 이슈로 인한 낙폭 과대, 하반기 해외 수주를 주목할 필요
- 신규 사업은 이전 대비 이익률 높음. 현재 27~28년 실적에 미반영. 추가적인 EPS 추정치 상향 가능성 존재

조선

HD현대마린솔루션

- 하반기 AIDC항 사업 관련 수주시 실질적 리레이팅 가능할 것이라 예상
- 라지캡 조선업체의 경우 각기 다른 카탈리스트를 보유하고 있으나, 동사의 경우 현대중공업의 AIDC항 발전엔진 + 개별 FDC항 개조사업 수주가 모두 가능하기 때문에 양방향 수혜 가능

정유/화학

S-Oil

- 호르무즈 통제에서도 원유 조달을 통해 정유 가동률 90%를 유지가능한 공급망 보유, 타사 대비 운영 안정성 차별화
- 4Q26 OSP 절감 수혜와 석화 대형 프로젝트 가동. 사힌 프로젝트는 아시아에서 효율성이 가장 좋은 설비로 전망

해외 추천종목

전기전자

CLS

- 클라우드 서비스 업체 대상 네트워킹 스위치, 서버 및 스토리지 장치를 결합한 Rack-Scale 통합 플랫폼을 제공하는 ODM 업체
- AMD와 Rack-Scale AI 플랫폼 Helios 개발, 10GW 규모 OpenAI-Broadcom향 맞춤형 Rack Jalapeno, Anthropic향 2GW 수주 등 Rack-Scale AI 플랫폼 제공업체로 사업 범위 확장 중

전기전자

FN

- Lumentum Holdings, Coherent 등 주요 EML/InP Laser 등 광학 부품을 모듈 단위 제품으로 Packaging하고 Testing하는 광학 밸류 체인 Foundry 업체
- 올해 하반기 본격화하는 차세대 광학 모듈 Ramp-Up, 6월 2백만 sqft 규모 신규 대형 생산 공장 B10의 25만ft2 Capa 투입 가세가 외형 모멘텀 견인할 전망