

## 화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

## SK이노베이션, 10조원 영업이익으로, 적정주가 20만원 상향!

<https://tinyurl.com/2y7eb8bn>

[투자포인트 1] 3분기 실적 서프. 연간 10조원 최초 달성

- 2026년 영업실적 예상치 10조원으로 예상보다 좋은 초강세 (전년 4,487억원)
- 3가지 업황 쓰나미 효과(중동 원유공급 차질 + 중동 석화/유회유설비 파손 + 러시아 설비 파손)가 2027년 1분기 초 중반까지 지속됨

-분기별로, 2026년 3분기 예상 영업이익 2.4조원으로, 컨센 1.7조원 대비 46% 이상 초과

- 8/'9월 국제유가 초강세로, 재고관련 손실 규모가 크게 줄어들기 때문

[투자포인트 2] 향후 3가지 구조조정으로, 재무 부담 줄어들

- 2024년 이엔에스(발전소 흡수합병). 2025년 배터리 포드(주) 합작 철수 등
- 2026년 8월, SKI테크놀로지(분리막) 흡수합병으로, 2.6% 주식 희석 발생
- 2026년 4분기, SK시티가스(도시가스 부문)를 KKR에 매각 예정. 상환전환우선주 3.2조원 부담이 줄어들게 됨
- 2027년, 울산 SK지오센트릭(주)의 NCC 66만톤 설비 1조원 구조조정으로 축소 예정

[투자포인트 3] 6조원 차입금 축소 가능

- 초호황실적 효과로, 영업잉여현금 창출규모 5년만에 흑자 전환. 2026년 5조원, 2027년 1.5조원
- 일부 주주환원을 제외한 나머지 현금으로, 과도한 순차입금 24조원을 18조원으로 낮출 수 있음

[결론] 예상보다 훨씬 강한 실적 효과로, 적정주가 17만원에서 20만원으로 높일만 함

## 반도체

백길현 (02-3770-5635)

Google TPU pays back investment in 1 year, creating upside for MediaTek, Broadcom ASIC revenues

- link: <https://buly.kr/28wC0CN>

TSMC Reportedly Targets 22% 2nm, 16%+ 3nm Capacity Boost by Mid-2027; CoWoS to Double by 2028

- link: <https://buly.kr/H6kbNd3>

삼성전자·SK하이닉스, '25조 전기료 선납' 한전 제안 거절

- link: <https://buly.kr/CsmPqX8>

AI 데이터센터 투자 가속도...반도체·부품 매출 182% 급증

- link: <https://buly.kr/Chrern2>

## 전기전자

고선영 (02-3770-3525)

삼성전기, 퀄컴, 2.1D 패키징 동맹...'오가닉 브릿지' 공동 개발

- link: <https://buly.kr/4xaJX33>

"화면비 베꼈다" 애플 도발에 삼성 "우리 것 재탕"...폴더블 자존심 싸움

- link: <https://naver.me/GO6ndytW>

대만 PCB 업체 중국 자회사 가치, 모회사 시총의 3배...모회사 추가 지분 매입

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

LG전자, 사우디에 중동 첫 B2B 전용 AI홀 체험공간 개관

- link: <https://buly.kr/3u5leAH>

## 이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

1~7월 글로벌 전기차용 배터리 양극재 적재량 22.3% ↑

- link: <https://tinyurl.com/2s4x8x8b>

삼성SDI·LG엔솔 만난 휘트머 美 미시간 주지사..."韓기업과 협력 기대"

- link: <https://tinyurl.com/yktv7d37>

"24시간 청정 전력 확보하라"... 인도 데이터센터 '확장', 재생에너지 패러다임 바꾼다

- link: <https://tinyurl.com/4vkd5mjt>

BYD, 2027년 전고체 배터리 실증 차량 공개...2030년 상용화 목표

- link: <https://tinyurl.com/phmuwwm3>

정의선 회장의 자율주행 승부수...현대차, 2029년 독자 AI 양산차 첫선

- link: <https://tinyurl.com/2vtup64d>

테슬라, 이번 주 베이징·상하이에서 사이버캡 전시

- link: <https://tinyurl.com/58rnw6nj>

## 화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

檢, 석유화학 수조원대 담합 의혹 8명 구속영장

- link: <https://naver.me/58qrDVMM>

LG화학, 中 장화웨이와 반도체 세정소재 협력...현지 공급망 구축

- link: <https://naver.me/5Gc3vFNA>

정유사 긴급 소집...非중동산 원유 수입땀 운임 차액지원 확대

- link: <https://naver.me/5SK1ljhe>

Europe Gas Prices Jump 6% as Saudi Pipeline Shutdown Rattles Markets

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

(싱가폴 복합정제마진 동향)

- 2026년 2분기 24.74\$ → 8월 21.69\$ → 9월2주 6.0\$(과거 평균 6.0\$, 손익분기점 4.5\$) → 9월 14일 8.29/배럴

(중국 석화제품 가격 동향, 9월 14일)

- 상승폭 大: 클로로벤젠 10.50%, TDI 2.30%, MDI 2.21% 하락폭 大: 페놀 △5.71%, 프로필렌 △4.31%, 톨루엔 △3.58%

(사우디 아시아 OSP 동향)

- 26년 10월 Saudi Arab Light 아시아향 OSP: -2.00\$/배럴

MoM 0.00\$/배럴 동결 (8월 -1.50\$ → 9월 -2.00\$ → 10월 -2.00\$)

## 자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

함정 분야 우월한데 '상선'으로 전진하는 'K조선'

- link: <https://naver.me/F5spajPl>

HD현대중공업, 스텔스 도로 기업과 유·무인 함정 개발 맞손

- link: <https://naver.me/xy74dsKQ>

HD현대-한화오션, '가스텍'서 미래 조선 기술 경쟁

- link: <https://naver.me/5p0kjD0i>

삼성중공업, LNG·원유운반선 총 6척 수주...1.6조원 규모

- link: <https://naver.me/F5spF1IP>

자율주행 가속페달 밟는 현대차 "3년뒤 독자기술車 양산"

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

베일 벗은 기아 PV7...유럽 '대형 전기밴' 겨냥

- link: <https://naver.me/5jXKnEgb>

## 건설/기계

김도엽 (02-3770-5580)

李대통령, 아시아개발은행 총재와 핵심광물·원전 협력 논의

- link: <https://buly.kr/9XO1CyN>

원안위원장, IAEA 총회 참석...UAE·체코 등과 원전 안전 규제 협력

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

삼성물산, 여의도 목화아파트 재건축 수주

- link: <https://buly.kr/E7BiiGt>

도시정비 '3위' 삼성물산의 반격...GS 턱밑 추격, 현대 독주 흔들나

- link: <https://buly.kr/6MuNYC8>

## 방산/우주/AI/로보틱스

백종민 (02-3770-5598)

한화 손 뗀 KAI, 1조 위성사업 놓고 한화시스템과 '우주전쟁'

- link: <https://buly.kr/3YGFqgs>

"한화에어로스페이스, 단기수주 넘어 장기 수출 기반 마련"

- link: <https://buly.kr/Ga0KR4Q>

나토 수장 "폴란드 접경 공격한 러시아 드론, 우크라 지원 확대에 대응"

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

트럼프 "이란, 합의 절실히 원해...응할지는 내가 결정"

- link: <https://buly.kr/GEAoTU3>

인텔리안테크, NI와 409억원 위성통신 단말기 공급 계약...글로벌 국방시장 진출

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

컨텍, 프랑스 스카이노피사와 우주지상국 서비스 전략적 협력

- link: <https://buly.kr/Gkv5Pzl>

## 운송

최지운 (02-3770-3640)

대한항공, 통합 앞두고 OZ→KE로 편명 전환 시작

- link: <https://buly.kr/7x9CNsA>

엔씨, '리니지 클래식' 이용자 직접 만나 '소통' 이어가

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

엔씨, TGS서 '아스트라에 오라티오, 시나리오 상영회 진행

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

## 통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

최태원, 울산 AI데이터센터 900MW 확대 상당히 진척...곧 발표 가능

- link: <https://tinyurl.com/mk5xc3pz>

라포랩스, SK스토아 인수 재추진...SKT와 거래구조 조정

- link: <https://tinyurl.com/dwdw2s2j>

'아이폰18 프로' 시리즈 12일부터 사전 판매 시작

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

한국에 연결된 국제 해저케이블 9개, 일본의 3분의 1, 재난 땀 우회로 부족 우려

- link: <https://tinyurl.com/bdzks6fz>

한화에어로, 크로아티아에 다연장로켓 '천무' 수출, 6,411억 규모

- link: <https://tinyurl.com/2spe3zna>

CJ CGV, 4DPLEX 2,200억 유치

- link: <https://tinyurl.com/4p9hk3ft>

코오롱스페이스웍스, 폴란드 방산기업과 맞손, 유럽 시장 공략

- link: <https://tinyurl.com/mvcfz3z2>

## 인터넷/SW

이창영 (02-3770-5596)

삼성SDS, 美 시사주간지 선정 '세계 최고 신뢰 SW 기업'

- link: <https://naver.me/GFsUCI7G>

LG CNS, 인도네시아 '코어텍스' 완수로 감사패

- link: <https://naver.me/GDQ85Hxv>

"K-미토스 필수"...'특파모 탈락' KISIA "네이버 컨소시엄 돕겠다"

- link: <https://naver.me/xzHeMUr6>

네이버·두나무 결합, 지주사 전환 땀 지분규제 상충 가능성

- link: <https://naver.me/lgM5e9zJ>

## 미디어/엔터/디지털자산

이환욱 (02-3770-5590)

에반 미니 1집, 하프 밀리언셀러

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

아일릿, 10월 26일 미니 5집 '브레이크 이븐' 컴백

- link: <https://buly.kr/ET1Eg38>

[공식] 동방신기 최강창민, 4년 9개월 만에 솔로 출격..10월 중순 신보

- link: <https://buly.kr/CM28uGT>

스키즈, '록 인 리오' 헤드라이너 출격...10만 관객 앞 무대

- link: <https://buly.kr/AF338Tq>

## 화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

한진, 영국 사우스샘프턴에 물류센터..."K뷰티 수요 대응"

- link: <https://buly.kr/3CQjtkr>

[K뷰티 밸류체인 지도]㉔ 그레이스, 브랜드 육성 플랫폼으로 '탈바꿈'

- link: <https://buly.kr/74ZPTil>

[Why] 립스틱보다 로션·세럼... K뷰티 '스킨케어' 공장 늘어나는 이유

- link: <https://buly.kr/BIXb1lb>

K-뷰티 상위 톱10 생산 비중 5.7%로 감소...브랜드 늘고 수출국 다변화'

- link: <https://buly.kr/4xaJhw7>

'싼 중국산' 넘어선다...알리, PB로 상품 경쟁 본격화

- link: <https://buly.kr/8TtTKG8>

[AI시대, 권력 대이동-아모레퍼시픽] 화장품 넘어 '크리에이트 뉴뷰티'...70년 R&D에 AI 비전 입힌다

- link: <https://buly.kr/2qbDw9v>

편의점 체질 개선하니 매출 효과 '톡톡'

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

예능 만들고, AI 활용까지...유통가 '숏폼 전쟁' 2라운드 돌입

- link: <https://buly.kr/883xMeZ>

"해상운임 3배 뛰어"... 공포의 물류비

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

## 제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

알테오젠, '키트루다 큐렉스' 2조 블록버스터 목전...실적 성장 힘받는다

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

Definium LSD drug goes 3 for 3 with another pivotal anxiety trial win

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

Corbus posts phase 1 obesity data for drug mechanism that defeated Novo, Sanofi

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

Lilly cans early experimental obesity drug after 'high bar' not met

- link: <https://m.site.naver.com/2gFY0>

## 유틸리티/음식료

손현정 (02-3770-5595)

삼성전자·SK하이닉스, 한국전력의 25조원 전기료 선납 제안 거절

- link: <https://tinyurl.com/yapxv24u>

가온전선, 수상태양광 시장 진출...석문호·새만금서 170억 수주

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

LS일렉트릭·효성중공업, 미국 정부 나란히 제소...변압기 관세 불복

- link: <https://tinyurl.com/bpa4t7xd>

포스코인터내셔널, 美 셰일가스 자산 인수 추진...'5300억 유증·1조원대 지급보증'

- link: <https://tinyurl.com/3n2dtz8x>

데이터센터 '서부개척' 앞장 텍사스, 주민반발에 '워워'

- link: <https://tinyurl.com/ys5yzahw>

농심 '신라면', 중동도 올렸다..."현지 맞춤형 마케팅 활동 강화"

- link: <https://tinyurl.com/yfe7e3nj>

올해 K푸드 수출액 벌써 100억 달러 넘었다...라면 수출 13억 달러

- link: <https://tinyurl.com/2h7sxf2w>

농심, 日 대형 초밥 체인 탄다...카파스시서 '참돔 육수 신라면' 첫선

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

## 금융

우도형 (02-3770-5589)

당국, 생산적 금융 면책방안 추가 마련...내년 5월엔 연차보고서 공개

- link: <https://bully.kr/Gkv5QVn>

신한은행 '땡겨요' 회원 1000만명 달성...가맹점 수수료 면제

- link: <https://bully.kr/15Re84Z>

"국내 1등이 무슨 의미 있나"...이재근, '리딩 KB' 새판 짜다

- link: <https://bully.kr/DEbvoMt>

## 주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

|            | 국내                        |                         |                                     |                         | 해외                                                             |                             |                                                |                         |
|------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|
|            | 상승                        |                         | 하락                                  |                         | 상승                                                             |                             | 하락                                             |                         |
| 반도체        |                           |                         | 테스<br>SK 하이닉스<br>테크윙                | -8.0%<br>-7.4%<br>-6.4% |                                                                |                             | Lam Research<br>Applied Materials<br>Intel     | -8.3%<br>-7.1%<br>-5.6% |
| 전기전자       | 비에이치<br>아모텍<br>삼화콘덴서      | +6.6%<br>+4.5%<br>+1.3% | 심텍<br>LG 이노텍<br>코리아써키트              | -6.0%<br>-5.5%<br>-5.4% | TDK<br>Apple<br>Yageo                                          | +0.3%<br>+0.2%<br>+0.2%     | Taiyo Yuden<br>Whirlpool<br>Sunny Optics       | -5.4%<br>-3.4%<br>-3.1% |
| 이차전지       | 솔루스첨단소재                   | +0.1%                   | 일진머티리얼즈<br>에코프로비엠<br>엘앤에프           | -9.6%<br>-6.3%<br>-5.5% | CATL<br>Baoan<br>Sumitomo                                      | +2.0%<br>+0.7%<br>+0.6%     | Umicore<br>Panasonic                           | -4.1%<br>-0.9%          |
| 화학/정유      | 대한유화                      | +2.6%                   | OCI<br>SK 이노베이션<br>한화솔루션            | -5.5%<br>-4.2%<br>-3.7% | BASF                                                           | +1.1%                       | Sinopec<br>Formosa Plastics<br>DuPont          | -2.7%<br>-2.6%<br>-2.1% |
| 철강/금속      | 동국제강<br>한국철강<br>풍산        | +2.9%<br>+1.1%<br>+0.5% | 대한제강<br>고려아연<br>POSCO 홀딩스           | -3.4%<br>-2.2%<br>-2.1% | JFE Holdings                                                   | +0.5%                       | ArcelorMittal<br>Steel Dynamics<br>Nucor       | -2.7%<br>-2.2%<br>-1.9% |
| 자동차        |                           |                         | 현대모비스<br>현대차<br>HL 만도               | -3.8%<br>-2.7%<br>-2.5% | GM<br>BYD<br>Honda                                             | +1.8%<br>+1.7%<br>+0.9%     | Tesla<br>NIO<br>Toyota                         | -1.8%<br>-0.5%<br>-0.2% |
| 조선         | 삼성중공업<br>한화오션             | +3.3%<br>+0.4%          | HD 현대마린솔루션<br>HD 현대중공업<br>HD 한국조선해양 | -4.0%<br>-0.4%<br>-0.3% | Yangzijiang Shipbuilding<br>Mitsubishi Heavy<br>Kawasaki Heavy | +2.6%<br>+1.5%<br>+1.4%     | CSSC                                           | -1.9%                   |
| 건설/기계      | 한샘                        | +1.2%                   | 대우건설<br>현대건설<br>GS 건설               | -5.7%<br>-5.5%<br>-4.8% | JGC                                                            | +1.4%                       | Technicas<br>TechnipFMC<br>Saipem              | -4.9%<br>-4.5%<br>-3.6% |
| 운송         | 대한항공<br>진에어<br>제주항공       | +3.1%<br>+2.5%<br>+2.3% | 티웨이항공                               | -0.4%                   | AP Moeller<br>Maersk<br>Cathay Pacific Airways<br>HapagLloyd   | +4.2%<br><br>+2.4%<br>+1.3% | China Southern Airlines<br>IAG<br>Safe Bulkers | -3.5%<br>-2.4%<br>-1.9% |
| 통신서비스/지주회사 | 한화<br>CJ<br>LGU+          | +5.4%<br>+4.4%<br>+1.1% | SK<br>SKT<br>GS                     | -2.9%<br>-1.2%<br>-1.0% | AT&T<br>Verizon<br>Vodafone Group                              | +1.7%<br>+1.3%<br>+1.2%     |                                                |                         |
| 인터넷/게임     | 카카오게임즈<br>넷마블<br>아프리카 TV  | +4.7%<br>+0.7%<br>+0.5% | 데브시스터즈<br>NAVER<br>웹젠               | -3.6%<br>-1.7%<br>-0.4% | Salesforce<br>Google<br>Meta Platforms                         | +4.7%<br>+3.2%<br>+2.7%     | Amazon                                         | -1.3%                   |
| 미디어/엔터     |                           |                         |                                     |                         | Spotify<br>WPP<br>Trade Desk                                   | +5.8%<br>+5.2%<br>+4.4%     |                                                |                         |
| 레저         | 모두투어<br>파라다이스<br>강원랜드     | +4.1%<br>+1.7%<br>+0.5% | GKL                                 | -0.2%                   | Expedia<br>Marriott Int.<br>Hilton                             | +2.5%<br>+1.7%<br>+1.4%     | LVS<br>Delta Air                               | -1.0%<br>-0.1%          |
| 화장품        | 아모레퍼시픽<br>한국콜마<br>LG 생활건강 | +4.3%<br>+4.0%<br>+3.1% | 제로투세븐<br>네오팜<br>애경산업                | -2.0%<br>-1.1%<br>-0.3% | Shiseido<br>KOSE<br>Loreal                                     | +1.5%<br>+1.5%<br>+1.1%     | YSG<br>Proya<br>Kering                         | -2.6%<br>-0.6%<br>-0.3% |
| 유통         |                           |                         |                                     |                         | Shopify<br>Aeon<br>Macy's                                      | +4.0%<br>+2.5%<br>+2.3%     | Amazon<br>Coupang                              | -1.3%<br>-0.1%          |
| 제약/바이오     | 한미약품<br>동아에스티<br>삼성바이오로직스 | +2.3%<br>+0.8%<br>+0.6% | HK 이노엔<br>녹십자<br>대웅제약               | -3.1%<br>-1.4%<br>-1.1% | Astrazeneca<br>CRISPR<br>Eli Lilly                             | +3.8%<br>+2.4%<br>+2.0%     |                                                |                         |
| 음식료        | KT&G<br>농심<br>CJ 제일제당     | +1.4%<br>+1.0%<br>+0.7% | 오리온<br>대상<br>동원산업                   | -3.4%<br>-0.7%<br>-0.5% | Nestle<br>General Mills<br>Conagra                             | +1.8%<br>+1.7%<br>+1.3%     | Kraft Heinz<br>MDLZ                            | -1.3%<br>-0.1%          |
| 은행/증권/보험   | 우리금융지주<br>KB 금융           | +5.4%<br>+2.7%          |                                     |                         | MUFG<br>Swiss Re                                               | +1.6%<br>+1.2%              | Goldman Sachs<br>Morgan Stanley                | -4.0%<br>-3.6%          |

|| 하나금융지주

+2.5%

| HSBC

+1.0%

JPMorgan Chase

-1.7%

• 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 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.