



발간자료

• **의료기기/화장품(Overweight):** 추적 31개 브랜드 GMV \$12.14M(4주 평균 대비 +16.5%, WoW +15.7%)으로 증가분 \$1.64M 중 83%가 상위 3개 브랜드에서 발생. 커버리지는 메디큐브가 유일. 메디큐브는 Amazon 유럽에서 Top100 진입 SKU가 프랑스 1→11개·스페인 1→12개로 확대, 9/21 다수 SKU 프로모션도 동시 개시. 미국은 7→6개로 소폭 감소. TikTok은 주간 급증 브랜드 부재. 다만 12주 기준 달바·센텔리안24·VT코스메틱 GMV가 약 2배 확대되어, 상승 지속성과 메디큐브 할인 판매량 반영 여부 확인 필요

(의료기기/화장품 박종현)

• **방산(Overweight):** EU 재무장관들이 국방비 증액을 논의하면서, EU 방산은 안보 자립·예산 확대를 바탕으로 구조적 성장 국면 진입. K-방산은 폴란드·루마니아·노르웨이 등에서 수출을 확대 중, 현지 생산·MRO·기술이전으로 장기 파트너십 구축. 다만 방산업체 공급능력과 숙련 인력 부족은 병목 요인. 한화·LIG넥스원 등은 유럽 거점 및 NATO 협력 확대에 수혜 가능

(조선/기계/방산 최광식)

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 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

·BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상

·HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만

·SELL: 추천기준일 종가대비 -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