



발간자료

• **K뷰티 위클리:** 추적 32개 브랜드 GMV \$11.65M(4주 평균 대비 +6%), 메디큐브 \$4.66M(+9%)로 증가분 대부분 견인. 메디큐브 독일·스페인 Amazon 순위 +60%·+43% 상승, TikTok은 센텔리안24(+69%)·바이오히보(+49%)·달바(+47%) 강세. 메디큐브 유럽 판매 개선 지속, 센텔리안24 등 일부 브랜드 성장세 확대 주목

(의료기기/화장품 박종현)

• **LG이노텍/BUY/100만원:** 3Q OP 1,422억원(OPM 2.5%)으로 컨센서스(2,742억원)를 큰 폭 하회할 전망. 9월 원/달러 환율이 1,350원 부근까지 하락한 가운데, 전분기 1,500원대 환율에서 매입한 원재료가 3Q 원가에 반영되며 수익성 훼손 극대화. FC-BGA는 주요 고객사들과 28년 이후 3~5년치 물량 LTA 협의 진행 중. 2H27부터 PC용 물량 증가 본격화, 28년 일반 서버 CPU를 시작으로 향후 고사양 패키징 서버 CPU까지 제품 영역 확대 예상 (인텔 CPU 밸류체인). 26년/27년 OP 추정치를 각각 -22%/-4% 하향. 밸류체인 멀티플 축소를 반영해 적정주가 100만원으로 하향. 다만 현 주가는 27E P/E 11.9배, P/B 1.8배로, FC-BGA 이익 기여가 본격 확대되는 27년 기준 밸류에이션 매력 유효

(전기전자 김연미)

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