4월

Research Center
리 / 매 / 추

★ ★ ★ ★ ★

추천 섹터

반도체

- HBM 포함 고부가 제품 중심 수요 증가 지속, 1A 이하 선단공정 수요가 공급보다 높을 것, 2H24 DRAM 중심 타이트한 수급 전망
- 삼성 P4 Phase3 DRAM향 4Q24 전공정 장비 발주, 1H25 전공정 장비 셋업, 2H25 Ramp up 예상. 전공정 Valuechain 투자 모멘텀 부각될 것

제약/바이오

- AACR, ASCO 등 학회 발표로 기대감
- 빅파마들의 중소형(50억 달러 미만) M&A 지속

추천 종목

반도체 **코미코**

- 주력 메모리반도체 기업들의 가동률 회복으로 영업이익 개선세 두드러질 것
- ALD 장비향 세라믹히터 수요 증가, ESC 시장 내 입지가 강해지며 중장기 고성장을 이어나갈 것
- 인텔 Foundry의 대규모 Capex에 따른 중장기 수혜 전망

제약/바이오 **에이프릴바이오**

- APB-A1(anti-CD40L)은 연내 TED(3Q), MS(4Q) 적응증 임상 2상 진입 및 마일스톤 예상
- APB-R3(anti-IL-18)는 사람에서 반감기 13-14일을 기록, SAFA 기술의 체내 반감기 연장 확인
- 임상결과보고서(APB-R3 1상)는 2Q24에 수령이 예상되며 연내 기술이전 기대

스몰캡 **펨트론**

- 2020년 이후 대형 고객사 확보 및 확대를 통한 매출 성장세 지속
- 다양한 반도체 패키징 검사장비 라인업을 보유, 적용처 확대 기대
- 파우치 타입 배터리 리드랩 검사장비 관련 매출 성장도 기대

미용의료기기 **비올**

- 3월 22일 실펌X 중국 승인으로 상반기 신규 매출 증가 기대
- ITC 소송 수익금 반영되며 상반기 순이익 증가 예상
- 5월 중 신제품 '셀리뉴' 출시로 해외 매출 확대 전망

Monthly Hot Stocks

반도체 **삼성전자**

- 1Q24 메모리반도체 재고자산 감소 본격화, 가격 상승폭 예상 상회 기대
- 메모리반도체 재고자산 회전율이 가파르게 상승할 것으로 전망
- 감산 효과가 본격화되는 가운데, 응용처별 수요 개선 효과로 Bargaining power는 재차 강해지는 국면일 것

인터넷 **NAVER**

- 중국 직구 급증에 따른 커머스 매출감소 우려 있지만, 수조원의 마케팅비 집행에 따른 수혜도 있음
- 삼성전자 및 인텔 AI반도체 개발의 파트너, 보안이 중요한 금융, 공공부문의 B2B AI 매출 증가 전망
- 역사적 밸류에이션 저점. 하반기 미국 금리 인하에 따른 성장주 멀티플 회복 기대