발간자료

• **Active Quant 의 정석:** 본격적인 2 분기 실적시즌을 앞두고 반도체 BIG2 의 추정치는 여전히 정체된 상황. 2 분기 삼성전자 영업이익 6 조원, SK 하이닉스 9 조원대에서 머무는 중. 지난 5 월부터 LONG 으로 편입된 넷마블은 현재까지 3 번 연속 편입 유지 중이며 최근 꿈틀거리는 게임주 중 대장격. 그 외 자동차 등 경기관련소비주 전반적인 부정적인 시그널 이어가는 가운데, 화장품은 아모레퍼시픽 SHORT 과 에이피알 LONG 간의 엇갈린 행보 역시 지속 중

(계량분석 김경훈)

• **조선 Weekly:** 그리스 Evangelos Marinakis, HD 현대삼호에 LNG 선 4 척 추가 발주. 이로써 올해 한국 LNG 선 수주는 8 척으로, 컨테이너 강세와 하반기 LNG 선 발주 개시로 2024 년의 376 억달러를 넘길 것이 유력. 한화오션은 그리스 TEN 으로부터 VLCC 2 척 수주, 그리스 Evangelos Marinakis 의 Capital Group 은 한화오션에 VLCC 옵션 1 척 행사. HD 현대삼호 역시 Evalend 로부터 수에즈막스 탱커 2 척을 추가 수주. 유럽계 liner 들 다음으로 다수의 아시아 선사들(양밍, 에버그린, HMM) 컨테이너선 신조 발주 추진. Zodiac Maritime 와 Sinokor 가 HMM 용선을 바탕으로 HD 현대중공업에 13,000-TEU 6 척 발주 논의중인 것으로 전함

(조선/방산/기계 최광식)

• **Weekly Global Auto:** 유럽 5 월 자동차 시장은 총 111 만대, EV +27.2%, ICE -19.5% 기록하며 EV 로의 전환이 가파르게 진행. 현대차와 기아의 유럽내 M/S 는 7.9%로 다소 위축기조. EV 믹스 상향이 볼륨 회복에 있어 관건이며 단기적으로는 EV4 투입을 통해 기아의 M/S 반등을 기대. 한편, 금호타이어는 화재 이후 주가 바닥권 지속중이나 공장이전 가속화 등 긍정적 모멘텀 고려시 하반기 반전 가능성 존재. Tesla 는 지난주 모델 Y 차량을 텍사스 생산공장에서 고객인도를 무감독 자율주행으로 성공. 한편 Tesla 의 완전자율 주행 훈련의 완성을 위해서는 xAI 의 멤피스 공장 확대가 다음 스텝으로 지목. 포스코퓨처엠은 LMFP 양극재의 연구실 생산 성공. LMR 과 함께 저가형 양극재 투트랙 전략 예상. SK 이노베이션은 SK 엔무브의 지분을 전량 인수하기로 결정. 비슷한 구조의 SK 온 역시 향후 시나리오 다변화 예상

(자동차 유지웅)

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 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 없습니다재 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 : 87.8%	HOLD : 12.2%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 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 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 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 예상 경우
주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치