7 월

Research Center
리 / 매 / 추

★ ★ ★ ★ ★

추천 섹터

은행

- 경기 불확실성 지속으로 건전성이 높은 시중은행의 주가가 양호할 전망
- 2분기 원달러 환율은 낮아졌으며 이에따라 환민감도가 가장 높은 하나금융지주 수혜 예상
- 상반기 우리금융의 보험사 인수가 마무리 될 것으로 판단됨에 따라 이익 증가에 따른 주주환원 기대감 존재

건설

- 건설업종 원가율 하락과 수도권 주택 경기 회복에 따라 업황 저점 통과 시그널 가시화
- 서울·수도권 중심의 공급 회복이 예상되며, 수도권 수주 비중이 높은 대형 건설사에 수혜 집중 예상
- '25년 상반기 주가 상승으로 밸류에이션 부담이 존재하나, 상반기 랠리에서 소외된 저수익률 종목의 '키맞추기' 기회에 주목해야 할 시점

추천 종목

금융 — **iM금융지주**

- 실적 개선 가시성 확대: 하반기 금리 인하 효과 반영에 따른 CCR 감소로 실적 개선 가시성 확대 전망
- 낮은 PBR: 커버리지 중 12M fwd PBR이 0.3배로 가장 낮은 수준, 향후 실적 개선 및 주주환원율 상승에 따른 업사이드 가장 클 것으로 판단

기계 — **두산에너빌리티**

- 국내 유일 원전 주기기 업체인 동시에 미국 웨스팅하우스 최신 노형 8기 중 6기에 주기기를 공급한 트랙레코드를 보유한 만큼 한국과 미국 사업주의 발주 증가 시 수혜를 받을 수 있는 구조
- SMR 분야에서도 미국 NuScale의 최종고객사 계약이 임박한 만큼, 풍부한 공급처를 기반으로 국내외 원전 시장 확대의 수혜가 집중될 전망

제약/바이오 — **보로노이**

- VRN11(EGFR TKI)는 AACR에서 초기 임상 결과를 공개했으며 다수 약물 경험이 있는 Heavily Treated 환자들에서 종양 억제 효과를 보였으며 Grade 2 이상 부작용을 보이지 않으면서 우수한 안전성 확인
- AOS2025(7/3~4)에서 VRN11의 추가 임상 결과가 공개될 예정으로 추가적인 고용량 투약 환자 데이터 등을 확인할 수 있을 예정

화장품 — **코스메카코리아**

- 한국법인은 하반기 신규 브랜드 유입이 본격화되며, 점진적인 외형 성장과 이익 개선이 기대
- 잉글우드랩 미국은 미국 내 기존 고객사 수주 회복세가 이어지며 3Q부터 매출 증가와 실적 레버리지 뚜렷화 전망. 잉글우드랩 코리아는 수익성 중심 거점으로서 위상을 공고히 하는 중

Monthly Hot Stocks

철강 — **POSCO홀딩스**

- 2Q 제품판매량 832만톤 예상(+2% QoQ), 탄소강스프레드 전분기비 개선 전망
- 에너지소재부문은 리튬 가격 하락 여파로 영업손실이 전분기보다 확대될 것으로 보이나, 가동률은 점차 회복 중일 것으로 추정
- 중국의 조강 감산 영향과 7월 열연강판 AD 예비판정 결과에 따라 하반기 국내외 철강 가격 반등 가능성 주목

통신 — **SK텔레콤**

- 유심정보 유출로 인해 마케팅비, 보안 투자, 과징금 등 비용 증가 불확실성 존재하지만 배당에 영향을 미칠 가능성은 낮음
- 주가 하락으로 밸류에이션 부담 축소 및 배당 매력 부각. 25년 배당수익률 6.6% (KT 4.7%, LGU+ 4.7%)로 주가 하방 견고, 점진적 리스크 해소로 주가 우상향 가능성에 무게