화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

3분기 실적발표 특징: 대한유화, SK이노베이션, LG화학

[대한유화] 3분기 흑자전환 -> 4분기 흑자 지속(소폭 감소)
- 3분기 영업이익 428억원 기대이상의 흑자전환(전분기 -46억원, 컨센서스 106억원)
- 부문별 : 화학 120억원 흑자, 발전소 기타 300억원

- 4분기 예상 영업이익 240억원. 화학 bep 이하 (유가하락에 따른 나프타 재고손실 -150억원 가정), 발전소 270억원 수준

[SK이노베이션] 3분기 호조 -> 4분기 적자 우려
-3분기 영업이익 5,735억원 서프(전분기 -4,176억원 적자, 컨센 2,300억원)
-부문별 : 정유 3,042억원(재고손실 -49억원), 배터리 -1,248억원(=제조 -3,900억원 + AMPC 1,731억원 + 최저물량 보상금 1,000억원), E&S 2,500억원

-4분기 예상 영업손실 -1,500억원. 정유 -2,000억원(유가하락 〉 정제마진 개선), 배터리 -2,800억원, E&S 1,700억원
-4분기 배터리 가이던스 : 매출액 1.8조원 flat, ASP소폭 상승, 물량 소폭 감소(미국 2자리 감소, 유럽 2자리 증가), AMPC 하락, 일회성 보상금은 아직 미정임

[LG화학] 3분기 호조 -> 4분기 적자 우려
-3분기 영업이익 6,797억원 호조(전분기 4,768억원, 컨센 5,200억원)
-부문별 : 화학 290억원(흑전), 첨단소재 90억원, 배터리 6,010억원(AMPC 3650억원 포함)

-4분기 예상 영업손실 -2,000억원. 석화 -500억원, 배터리 -1,200억원(적자전환), 기초소재 -200억원
-4분기 배터리 가이던스 : 매출액 6조원. OPM -2~-3% 적자(물량 소폭 증가, ASP 하락, AMPC 9% 감소). ESS 매출액 100% 늘어나지만, 17GW 설비 초기가동 고정비 발생으로 적자전환

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

동국제강 (460860) - 제품 포트폴리오 변화 중

https://buly.kr/NkleI7

- 3Q25(P): 매출액 7,690억원, 영업이익 240억원
- 제품 포트폴리오 변화 중
- 후판 개선세 유지, 봉형강 시간 필요

풍산 (103140) - 변동성은 있으나 방향성은 유지

https://buly.kr/EI4d8I4

- 3Q25(P): 매출액 1.17조원, 영업이익 430억원
- 방산, 방향성이 바뀐 것은 아니다
- 변동성 대응에 어려움 있었으나 안정화 될 것으로 예상

반도체

백길현 (02-3770-5635)

Tokyo Electron Q1 FY2026 slides: Revenue dips as chip investment patterns shift
- link: https://bit.ly/4qG4kFe
Nvidia CEO Huang sells $5.19 million in shares
- link: https://bit.ly/4hEW440
Whirlpool beats Q3 expectations as North America sales gain traction
- link: https://bit.ly/4qTJVg6

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

SK온, 전고체 배터리 공장 완공...2029년 상용화로 주행거리·충전시간 혁신
- link: https://tinyurl.com/ypjvx648
트럼프 '거미줄 희토류 동맹' 가속...'中독점' 깰수 있을까
- link: https://tinyurl.com/534rx59h
美재무 "中 희토류 수출통제 25~30년 준비...위험축소 필요"
- link: https://tinyurl.com/5fe4f3cb
CATL, JAC그룹 배터리 파트너십 체결
- link: https://tinyurl.com/49x5xscv
BYD, 10월 차량 판매 전년 대비 12% 감소...경쟁 심화로 실적 부진 이어져
- link: https://tinyurl.com/yuezu3wc
호주·캐나다, '핵심 광물 협력 강화' 공동 선언 체결 ...G7 에너지장관회의 계기
- link: https://tinyurl.com/4cc8yw84

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

LG화학 3분기 영업익 38.9%↑...비용 절감 노력에 석유화학 흑자
- link: https://tinyurl.com/mu3un2fh
SK이노, 3분기 흑자 전환...SK온 적자 1248억
- link: https://tinyurl.com/2rh5nkv7
OPEC+ 8개국, 공급과잉 우려 속 내년 1분기 추가증산 중단
- link: https://tinyurl.com/mspb2r8v
Indian Refiners Pivot Away From Russian Oil
- link: https://tinyurl.com/39tz84cd
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 3분기 3.99$ → 10월 3.4$ → 10월5주 8.4$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 10월 31일 8.53/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 10월 31일)
- 상승폭 大: DMC 4.66%, Dichloromethane 1.84%, PAM 0.77% 하락폭 大: Tert-Butanol △4.43%, Acrylic acid △3.47%, R22 △3.12%
(계통한계가격 가중평균치)
- (10월 5주) 108.86/kWh, (10월 4주) 104.73/kWh

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

포스코, 1조원대 투자...美 철강사 지분 인수한다
- link: https://buly.kr/Cq0ei9
'포스코인터 참여' 64조 알래스카 LNG 사업, 日 도쿄가스 합류
- link: https://buly.kr/FhOgyBe
[11월 전망·강관] 수요 회복 관건 속 연말 시장 '시험대'
- link: https://buly.kr/H6ikpal
[10-4 중국] 거시 호재 끝?... 이제는 수급이 변수
- link: https://buly.kr/jaHbit
정부 '철강 고도화' 대책, 철근 업계엔 '남의 나라 이야기'
- link: https://buly.kr/CWv3KO9
요르단, 한국 대표단과 강관 제조 공장 유치 협력 논의
- link: https://buly.kr/28uLSG2
中, 초대형 '지하 파이프라인' 정비사업 추진... 강관 수요 자극
- link: https://buly.kr/1xzaTRa
(10-5 북미리그수) 캐나다, 6주 만에 180곳대로 하향
- link: https://buly.kr/BpG1P8L
포스코는 클리프스, 일본제철은 US스틸... 美 철강 동맹의 현주소는?
- link: https://buly.kr/uV2aYY
[9월 판매] 포스코 냉연도금재 110만 톤 달성
- link: https://buly.kr/GP3iuLm
포스코-BHP, '수소환원제철' 기술 공동 개발 협력
- link: https://buly.kr/FhOgz5b
11월 철근 기준價 동결...유통은 약세 연장 '빨간불'
- link: https://buly.kr/7QN4skh

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

현대차그룹, 싱가포르 정부 공식 '다목적 전동화 플랫폼' 만든다
- link: https://zrr.kr/tdzmVV
전기차 몰기만 했는데 저절로 배터리 충전...이유는 '마법의 도로'
- link: https://zrr.kr/aOmHKb
기아, 3Q 사상 최대 매출에도...관세 쇼크에 영업익 '반토막'(상보)
- link: https://zrr.kr/gKXgvT
현대차를 변신시킬 '젠슨황 GPU 5만개'...미래 모습은?
- link: https://zrr.kr/c5vbvA
美 "中, 조선·해운 보복조치 철회키로"...한화오션 제재 풀리나
- link: https://zrr.kr/iFmHHQ
[단독] "필리조선소 건조 어렵다...별도 협정도 맺어야"
- link: https://zrr.kr/X2wnLG
HD현대, '마스가' 가속화...獨지멘스와 美조선업 재건 맞손
- link: https://zrr.kr/zuf7yj

방산

백종민 (02-3770-5598)

트럼프 "시진핑, 대만 침공하면 어떤 결과 초래할지 알고 있어"
- link: https://tinyurl.com/yn5b3d69
韓-싱가포르 "방산-AI-금융 협력 강화"
- link: https://tinyurl.com/ynt3vrc3
공대공 유도탄 내년 개발... LIG·현대로템 vs 한화 경쟁 예고
- link: https://tinyurl.com/ysb42z7j

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

SKT, 해킹 후폭풍', 비핵심 자산 정리해 'AI 실탄' 확보
- link: https://tinyurl.com/hckxd8pu
SKT, AI CIC 유경상·정석근 투톱 체제로
- link: https://tinyurl.com/5n8dka2r
통신3사, 엔비디아와 'AI 기지국' 협력...6G 시장 선점 나선다
- link: https://tinyurl.com/4v9ym99s
25%? 35%? 절충?...與, 배당 분리과세 최고세율 본격 논의 착수
- link: https://tinyurl.com/yc2drph9

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

“이러다 큰일난다” 절대강자 '네이버' 추락 사태...1년만에 무슨 일이
- link: https://zrr.kr/PltwYU
네이버웹툰, 글로벌 팬 번역 서비스 10년 만에 종료
- link: https://buly.kr/7x7Lp7M
네이버랩스 석상옥 '포털서 로봇으로' 네이버 확 바꾼다 - 한국금융신문
- link: https://buly.kr/3u3vGMG
에스원, 불법 드론 잡는 '안티드론 솔루션' 공개
- link: https://buly.kr/7QN4sg3
조각투자 플랫폼 인가전 'KDX·루센트블록·NXT' 3파전 압축
- link: https://buly.kr/9iGvdlH
인도 게임 선점나선 크래프톤...통신·결제부터 잡았다
- link: https://buly.kr/A46Rauz

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

CORTIS(코르티스), 2025년 데뷔한 보이그룹 최초 멜론 월간 차트 진입
- link: https://zrr.kr/deYwVY
TXT, 월드투어 규모 확대…홍콩·타이베이 공연 1회씩 추가!
- link: https://zrr.kr/s2TglY
한한령 해제되나…"시진핑, 박진영과 대규모 공연 공감"
- link: https://zrr.kr/JJ20H7

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

백악관 대변인이 찾고 젠슨 황도 받은 'K뷰티'…APEC 최대 효자상품 되다
- link: https://buly.kr/FLZArs8
'권고→의무'...美 FDA, K화장품·식품·의료기기 엄격한 잣대 댄다
- link: https://buly.kr/9MRPWA7
"얼굴 갸름하게" 한국드라마 보고 우르르...태국 의사 "K미용기술, 세계 1등"
- link: https://buly.kr/31U8CIs
"K에스테틱, 세계로 간다" 휴메딕스 미용 제품 강화
- link: https://buly.kr/6XnHp76
20대부터 50대까지 '코덕' 몰렸다...컬리, 뷰티페스타 개최
- link: https://buly.kr/3NJeAPv
K문화 열풍에 되찾은 한국 관광 시장... 외국인 관광객 누적 1408만 명 돌파
- link: https://buly.kr/6MsWqPw
신라·신세계면세점 철수구역 기존대로 재입찰
- link: https://buly.kr/6tcnmnS
“쇼핑만 할거면 백화점 누가 오나”...랜드마크 전략으로 대박 친 젊은 회장님
- link: https://buly.kr/C0AmES6
‘황금알 낳는 면세점’ 어쩌다... ‘올다무’로 향하는 中 관광객
- link: https://buly.kr/Chpo9rX
이코노미스트 – ‘잘 나가는’ K화장품, 美·中·日 잡고 ‘뷰티 종주국’ 넘본다 [진격의 K-뷰티]①
- link: https://buly.kr/7QN4jA9
"온라인이 대세지만..." K뷰티, 해외 오프라인 공략나선 이유
- link: https://buly.kr/uV2R05
올해 인증샷은 어디서?... 백화점 ‘크리스마스 트리’ 전쟁
- link: https://buly.kr/9tBgSgn

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

유한양행, '렉라자' 기술료 640억원 수령..."중국 상업화"
- link: https://m.site.naver.com/1Uvv3
셀트리온, 머스트바이오와 다중항체 신약 공동 연구개발 계약
- link: https://m.site.naver.com/1Uvv7
4DMT eyes $420M deal from Otsuka, with cash aimed at retinal gene therapy's phase 3 plans
- link: https://m.site.naver.com/1Uvve

음식료/전력기기

손현정 (02-3770-5595)

일진전기, 미국·유럽·중동서 전력기기 잇단 수주
- link: https://tinyurl.com/4yxvdsvp
엔비디아·AWS·오픈AI '총출동'...한국, AI 인프라 허브 부상
- link: https://tinyurl.com/5hdtv663
3년 반 만에 반등한 소비...내수부진 터널 끝 보인다
- link: https://tinyurl.com/yjhe9mzb
컵라면 1兆 시대 굳혔다...히트 봉지면 줄줄이 컵라면으로' 변신'
- link: https://tinyurl.com/5ae8nshj

KT&G 전자담배 시장 '스펙 → 사용자 경험'으로 새로운 기준 수립
- link: https://tinyurl.com/2w7saktc
'설탕 가격 담합 의혹' CJ제일제당·삼양사 직원들, 구속 피했다
- link: https://tinyurl.com/2rmbzdyb

금융

우도형 (02-3770-5589)

은행권 대출 한파... 10월 주담대 40% 급감
- link: https://zrr.kr/wUSiEh
발행어음 인가 속도전...키움·하나 '청신호'
- link: https://zrr.kr/QT6kl7
예금금리 올리자...시중은행 예대금리차, 4개월 만에 축소
- link: https://zrr.kr/2rwW3o

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	삼성전자	+3.3%	하나마이크론	-5.1%	ASE	+10.0%	Lam Research	-2.2%
	테크윙	+2.3%	유진테크	-2.2%	Western Digital	+8.7%	Intel	-0.4%
	동진쎄미켐	+1.7%	네패스	-1.8%	TEL	+3.6%	TSMC	-0.3%
전기전자	삼성전기	+7.3%	이녹스첨단소재	-0.8%	Murata	+11.9%	Electrolux	-3.2%
	LG 이노텍	+5.9%	파워로직스	-0.7%	Largan	+0.2%	Walsin	-3.1%
	아모텍	+4.0%	파트론	-0.1%			Sunny Optics	-2.3%
이차전지	천보	+1.8%	엘앤에프	-1.2%	Baoan	+2.6%	Panasonic	-6.5%
	솔루스첨단소재	+0.1%	일진머티리얼즈	-1.0%			CATL	-2.4%
			포스코케미칼	-0.9%			Umicore	-0.7%
화학/정유	SKC	+8.4%	SK 이노베이션	-4.5%	DuPont	+0.2%	Formosa Plastics	-2.8%
	대한유화	+3.3%	효성첨단소재	-2.9%			Sinopec	-1.1%
	한화솔루션	+1.3%	코오롱인더	-1.9%			BASF	-0.5%
철강/금속	대한제강	+0.6%	풍산	-7.3%	Baoshan	+1.8%	Nippon Steel	-1.1%
			고려아연	-3.3%	Nucor	+0.2%	Steel Dynamics	-0.9%
			POSCO 홀딩스	-1.7%			China Steel	-0.8%
자동차	현대차	+7.1%			Tesla	+3.7%	BYD	-2.7%
	HL 만도	+5.7%			NIO	+3.4%	Honda	-2.2%
	한온시스템	+5.4%			GM	+0.6%	Toyota	-1.5%
조선	HD 한국조선해양	+3.4%	삼성중공업	-1.8%	Mitsubishi Heavy	+2.5%	CSSC	-0.4%
	HD 현대미포	+3.2%	HD 현대마린솔루션	-1.6%	Kawasaki Haevy	+2.2%		
	HD 현대중공업	+1.0%	한화오션	-1.6%	Huntington Ingalls	+0.9%		
건설/건자재	현대건설	+2.2%	삼성 E&A	-4.7%			Technicas	-1.5%
	한샘	+0.3%	대우건설	-2.1%			TechnipFMC	-1.1%
	GS 건설	+0.3%	DL 이앤씨	-0.8%			Saipem	-1.0%
운송			에어부산	-0.9%	ANA	+4.1%	Air China	-8.1%
			진에어	-0.8%	American Airlines	+2.7%	Yang Ming	-4.2%
			HMM	-0.7%	Genco	+1.9%	China Southern Airlines	-2.1%
통신서비스/지주회사	LGU+	+1.1%	한진칼	-6.9%	Verizon	+2.0%	Deutsche Telekom	-2.0%
	SK	+1.0%	LG	-2.5%	Vodafone Group	+0.9%		
	한화	+0.4%	롯데지주	-1.9%	AT&T	+0.3%		
인터넷/게임	NAVER	+5.5%	데브시스터즈	-2.2%	Amazon	+9.6%	Tencent	-3.4%
	아프리카 TV	+3.1%	넷마블	-0.9%	Paypal	+2.0%	Meta Platforms	-2.7%
	카카오	+3.0%			Salesforce	+1.5%	Microsoft	-1.5%
미디어/엔터	하이브	+4.9%	인크로스	-3.3%	Netflix	+2.7%	WPP	-5.0%
	에코마케팅	+1.1%	SBS	-1.5%	Trade Desk	+2.7%	Spotify	-0.2%
	나스미디어	+0.9%	디앤씨미디어	-0.8%	AMC	+2.0%	Omnicom	0.0%
레저			모두투어	-1.4%	LVS	+0.7%	Hilton	-1.2%
			GKL	-0.6%	Delta Air	+0.5%	WYNN	-0.7%
			강원랜드	-0.3%	Airbnb	+0.2%	Marriott Int.	-0.6%
화장품	코스맥스	+1.2%	신세계인터내셔날	-2.4%	Shanghai Jahwa	+1.2%	Proya	-3.2%
	한국콜마	+0.3%	아모레 G	-1.5%	P&G	+0.5%	Kering	-2.0%
			애경산업	-1.5%	LVMH	+0.3%	Loreal	-1.3%
유통	BGF 리테일	+0.7%	롯데하이마트	-1.8%	Amazon	+9.6%	Walmart	-1.0%
			신세계	-1.5%	Aeon	+1.8%	Macy's	-0.3%
			롯데쇼핑	-1.4%	Shopify	+0.1%	Target	-0.2%
제약/바이오	한미약품	+9.5%	셀트리온	-0.1%	CRISPR	+4.7%	Abbvie	-4.5%
	동아에스티	+3.5%			Amgen	+2.2%	Moderna	-3.5%
	유한양행	+2.2%			Eli lilly	+2.2%	Lonza	-0.8%
음식료	동원산업	+1.6%	오리온	-1.0%	Kraft Heinz	+0.6%	Starbucks	-2.7%
	농심	+1.0%	롯데칠성	-0.6%			Conagra	-1.3%
	하이트진로	+0.2%	오뚜기	-0.3%			PepsiCo	-1.0%
은행/증권/보험	KB 금융	+0.9%	DGB 금융지주	-2.0%	MetLife	+0.8%	Swiss Re	-1.9%
	기업은행	+0.5%	JB 금융지주	-0.9%	JPMorgan Chase	+0.5%	Berkshire Hath	-0.2%

		BNK 금융지주	-0.5%	MUFG	+0.3%	Morgan Stanley	-0.2%

- 본 자료는 준법감시팀의 승인을 받은 자료입니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.