

10월

## Research Center

### 추천 섹터 & 종목

★★★★★

### 추천 섹터

#### 면세/화장품

- 4분기 본격적으로 중국 단체관광객 방한객 증가할 것으로 예상
- 최근 미국 수출 물량이 증가, 미국 매출 비중 높은 OEM/ODM사 수혜 전망
- 美 FDA OTC 제조공장 심사를 통과한 코스메틱 등 관련 기업 매출 성장 기대

#### 제약/바이오

- 10월 주요 학회인 ESMO가 예정
- 올해는 레이저티닙의 MARIPOSA 임상 결과 공개가 예상
- 긍정적인 데이터 공개 시 섹터 내 기대감 높아질 것으로 전망



### 추천 종목

#### 면세/화장품 신세계인터내셔널

- 2023년 신규 출시한 7개 브랜드 효과로 내년 해외패션 부분 고성장이 예상
- 18개 코스메틱 브랜드를 유통, 수입/국내 브랜드로 다변화가 강점.
- 중국 단체관광객 방한으로 코스메틱 매출 증가 시 밸류에이션 리레이팅 기대

#### 제약/바이오 HK이노엔

- 케이캡 국내 코프로모션 재계약 4분기 예상, 연간 250억원 추가 영업이익 예상
- 중국 내 케이캡의 침투율 증가로 24년 로열티 수익 통한 실적개선 전망
- 미국 파트너사가 진행중인 케이캡 EE, NERD 임상 3상의 연내 투약 종료 예상, 24년 허가 신청 목표

#### 미디어/엔터 디어유

- 연내 日 엠업 홀딩스와 함께 런칭할 '버블 for JAPAN'은 추가적인 실적 성장으로 이어질 전망
- '버블 for JAPAN' 런칭을 통한 신규 성장 모멘텀이 주가에 긍정적으로 반영될 시점
- 日 현지 플랫폼 런칭 이후 中, 美 신규 플랫폼 관련 이슈 지속될 것

#### 보험/증권/은행 기업은행

- 4분기 배당수익률이 금융업종 전체에서 가장 높을 것으로 예상 (9월 18일 증가 기준 8.8%)
- 부동산PF 및 대체투자 익스포져 제한적, 전체 여신 중 PF 비중은 5% 미만
- 적극적인 선제적 총당금 적립으로 경상 대손비용률도 안정적으로 유지

### Monthly Hot Stocks

#### 반도체 SK하이닉스

- 2024년 메모리 반도체 시장 내 타이트한 공급 전망
- 메모리 반도체 가격은 9월부터 MoM '상승 트렌드'가 본격화될 것으로 기대
- 2H23 지나면서 HBM/DDR5 등 고부가 제품 비중이 재차 높아지며 수익성 개선 예상

#### 인터넷 NAVER

- 국내외 커머스 매출 성장 견조. 4분기 광고 성수기로 실적 개선 전망
- 자체 개발 AI모델, 자사 서비스 적용 확대. 서비스 개선 및 매출 기여 기대
- 국내외 긴축 완화시 리레이팅 기대