



▲ 제약/바이오

Analyst 이태영

02. 6098-6658

taeyoung.lee@meritz.co.kr

Meritz 제약/바이오 Weekly

다가올 학회 시즌에 주목해야 하는 이유

[TY's Pick] - 연구 성과 뽐낼 절호의 기회 / AACR 포스터 발표 주요 국내 기업

이상지질혈증 치료제 Praluent를 개발/판매 하고 있는 Sanofi/Regeneron은 시장에 지각변동을 일으킬 놀라운 성과를 지난주 미국심장학회(American College of Cardiology; ACC)에서 발표. 글로벌 제약사는 대부분 중요한 임상 결과를 해당질환 대표학회에서 발표. 의약품을 처방하는 실질적 소비자이자 해당 분야에 지대한 영향력을 행사하는 Key opinion leader(KOL)들이 한 곳에 모이는 매우 중요한 자리이기 때문. 인지도가 높은 상위권 저널에 논문이 게재되거나 주요 학회에서 발표를 맡게 될 경우 대다수의 처방의 및 글로벌 제약사에 자사의 후보물질에 대한 상세한 정보를 제공하는 효과 누림. 다가올 학회 시즌에 주목해야 하는 이유.

내달 개최되는 미국암학회(AACR)는 특히 초기 단계에서 주목할만한 성과를 도출한 다양한 항암 관련 파이프라인 발표됨. 참여 국내 상장기업으로는 한미약품, 신라젠, 유한양행, 제넥신, 보령제약, 엔지켐생명과학, 이수앱지스, 삼진제약 등이 있음. 이외에도 여러 비상장기업들 참여하여 그간의 연구성과 뽐낼 예정

[그 약의 SWOT] - 이상지질혈증 치료의 지형을 바꾸다 - Praluent<alirocumab>

PCSK9은 혈중 LDL콜레스테롤을 세포 내로 이동시키는 LDL수용체의 분해를 촉진하는 단백질. Praluent (alirocumab; Sanofi/Regeneron)는 PCSK9을 타겟하는 항체로 PCSK9이 간세포표면의 LDL수용체 수를 감소시키는 것을 차단. 이상지질혈증은 심장마비, 뇌졸중, 관상동맥 질환등 심혈관계 질환을 야기하는 주요 원인. 그에 따라 이상지질혈증 완화 약물을 복용하는 이유 역시 이러한 심혈관 질환을 예방하기 위함임. ODYSSEY OUTCOMES 결과에 따라 이상지질혈증의 새로운 표준이 될 전망

[지난주 탐방] - 오스템임플란트(KQ;048260)

임플란트 제조 및 판매 업체. 한국 점유율 40%, 중국 20%중반 기록. 이머징 마켓 점유율 1위 달성. 향후 성장을 위한 목표로 디지털 치과제품에 투자 집행 중. 현재는 하부 시장(아래턱 부위)만 공략 하고 있으나 차츰 상부로 시장 확대해 나갈 계획. 직접 영업을 통한 시장 지배력 강화를 목표로하기 때문에 타사대비 마진을 좋지 않으나 장기적인 관점에서 바라봐야. '17년 3, 4분기 실적 좋지 않았는데 '18년 차츰 개선 전망. 매출 비중 내수:해외=48:52 인데 이익 기여도는 내수가 커서 내수 성장 둔화에 따라 실적이 시장 기대치에 미치지 못하고 있음. '17년말 기준 인원 2,850명. '18년 3,000명 이상으로 확대 예상. '18년 매출 4,850억원 영업이익률 10% 달성 목표

[TY's Pick] 연구 성과 뽐낼 절호의 기회 / AACR 포스터 발표 주요 국내 기업

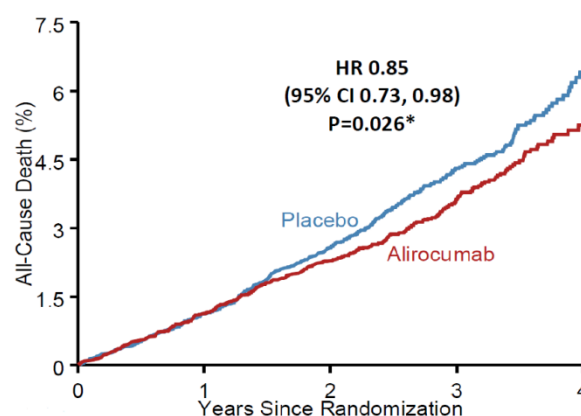
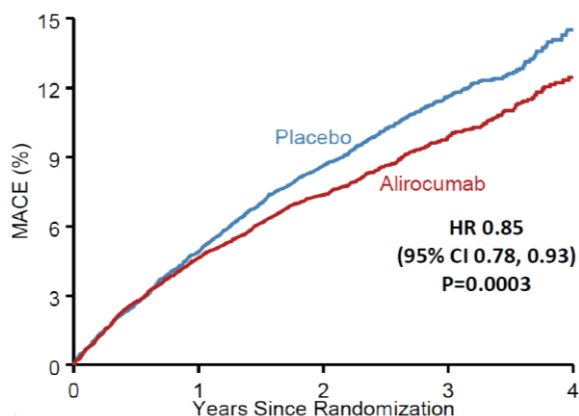
ACC의 Main Event

이상지질혈증 치료제 Praluent를 개발/판매 하고 있는 Sanofi와 Regeneron은 시장에 지각변동을 일으킬만한 놀라운 성과를 지난주 미국심장학회(American College of Cardiology; ACC)에서 발표했다. Praluent가 초대형 블록버스터 약물인 리피토(Lipitor; atorvastatin), 크레스토(Crestor; rosuvastatin) 등의 스타틴 계열 약물의 등장 이후 그 동안 누구도 달성하지 못했던 심혈관계 관련 질환 발병률을 유의미하게 감소시켰다는 내용이었다. 이에 주요 외신 및 국내 언론들은 일제히 관련 내용을 보도하고 추가로 해당 임상 결과가 시장에 미칠 영향, 보험 약가 및 재정에 미칠 영향 등을 다각도로 분석하는 기사를 쏟아냈다.

처방에 대한 선택권을 가진
KOL이 모두 모이는 자리이기
때문

이렇게 특정 질환의 치료 방식의 변화를 수반하는 중요한 임상 결과는 대부분 그 질환을 대표하는 학회에서 발표된다. 의약품을 처방하는 실질적 소비자이자 해당 분야에 지대한 영향력을 행사하는 Key opinion leader(KOL)들이 한 자리에 모이는 매우 중요한 자리이기 때문이다. KOL은 주로 대학교수이거나 의료기관의 리더를 맡고 있다. 대부분 오랜 기간 동안 성공적인 새로운 의약품 선택과 치료에 대해 후배 및 동료 의사들로부터 인정받고 있는 사람들이다.

그림1 Praluent(alirocumab)에 의해 감소한 MACE 및 사망률



주: MACE(Major adverse cardiovascular events) – 관상동맥관련 심장질환에 의한 사망, 심근경색, 허혈성 뇌졸중, 협심증 등의 주요 심장혈관질환

자료: Sanofi/Regeneron, 메리츠증권증권 리서치센터

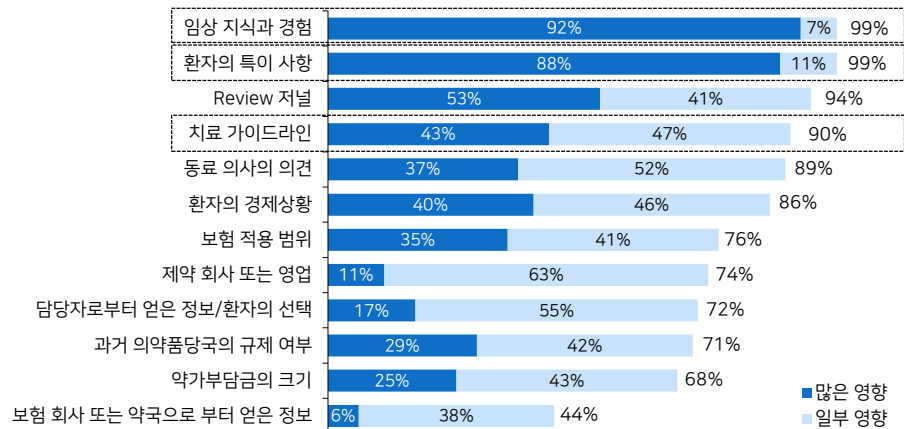
탄탄한 근거가 이끄는 가치 상승

근거수준 높은 연구디자인 + 흥미로운 결과 → 저명한 학회 발표 → 신뢰도 향상

일반적으로 근거수준이 높은 연구 방식을 통해 임상시험을 진행한 결과가 기존의 치료방법을 현저히 개선시킨 경우, 유명 저널에 논문을 게재하거나 주요 학회에서 연구 성과를 발표할 기회를 얻게 된다. 전세계에 흩어져있는 KOL들에게 의약품의 가치를 자랑할 절호의 찬스다. 특히 인지도가 높은 상위권 저널에 논문이 게재될 경우 대다수의 처방의 들에게 자사의 제품에 대한 상세한 정보를 제공하게 되는 효과를 가져온다. 뿐만 아니라 향후 마케팅 포인트로서도 활용될 수 있다.

나아가 학회 소속 각국 KOL들이 모여 전세계 의사들에게 표준 치료 방법을 제시하는 가이드라인(진료지침)에 편입될 수도 있다. 가이드라인은 처방의의 처방에 40% 이상의 많은 영향을 끼침과 동시에 KOL들에게 치료제로서의 가능성을 재차 확인 받는 최고의 경로다.

그림2 의사들의 의약품 처방 결정에 영향을 미치는 중요한 요소



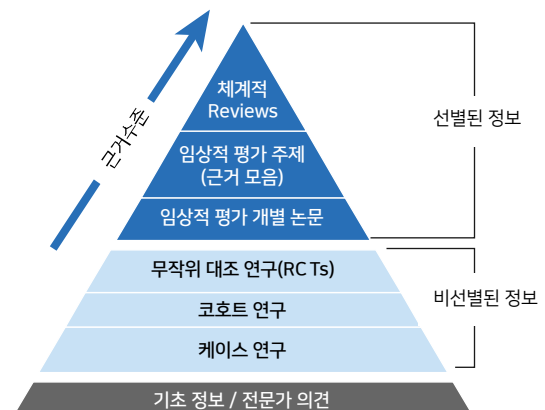
자료: 제약마케팅, 메리츠증권증권 리서치센터

표1 임상연구의 근거 수준

근거 강도	근거 수준	디자인	무작위	대조
높음	Lv1	무작위대조군연구(Randomized contr l trial)	O	O
		무작위대조군연구를 종합하여 정리한 연구	X	
	Lv2	전향적 비교 연구	X	O
		Lv2연구나 Lv1연구를 종합하여 정리하였지만 비교 불가능한 정보인 경우	X	
	Lv3	후향적 비교 연구	X	O
		대조군 연구	X	O
		Lv3연구를 종합 여 정리한 연구	X	
	Lv4	여러 건의 Case연구	X	X
	Lv5	단 건의 Case연구	X	X
		전문가 의견	X	X
낮음		개인의 관찰	X	X

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림3 근거 수준 피라미드



자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표2 분야별 주요 국제 학회 & 가이드라인

분야	학회
암	NCCN, ASCO, ESMO, MASCC, AACR
당뇨	ADA, EASD, AACE, ACE
고혈압	AHA, ESH, ESC, NICE, JNC8
심혈관	AHA, ACC, AHA
이상지질혈증	AHA, ACC
기관지/천식	ACCP,
자가면역, 골관절염	EULAR, ACR

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표3 2015년 JCR 피인용지수(Impact Factor) 순위

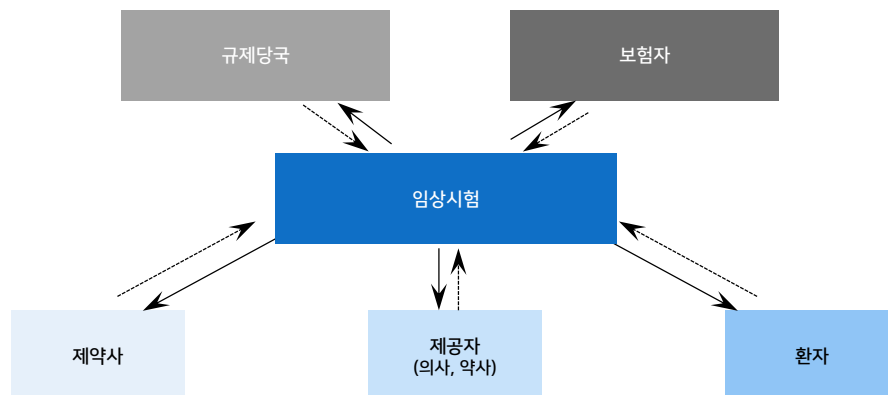
순위	저널명	피인용지수(IF)
1	CA-A Cancer Journal for Clinicians	137.578
2	New England Journal of Medicine	59.558
3	Nature Reviews Drug Discovery	47.120
4	Lancet	44.002
5	Nature Biotechnology	43.113
6	Nature Reviews Immunology	39.416
7	Nature Materials	38.891
8	Nature Reviews Molecular Cell Biology	38.138
9	Nature	38.602
10	Annual Review of Astronomy and Astrophysics	37.846
11	JAMA-Journal of the American Medical Association	37.684
12	Chemical Reviews	37.369
13	Nature Reviews Genetics	35.898
14	Annual Review of Immunology	35.543
15	Nature Nanotechnology	35.267
16	Science	34.661
17	Nature Reviews Cancer	34.244
18	Chemical Society Reviews	34.090
19	Reviews of Modern Physics	33.177
20	Living Reviews in Relativity	32.000
21	Nature Genetics	31.616
22	Nature Photonics	31.167
23	Progress in Materials Science	31.083
24	Physiological Reviews	30.924
25	Nature Medicine	30.357
26	Nature Reviews Neuroscience	29.298
27	Cell	28.710
28	Nature Chemistry	27.893
29	Progress in Polymer Science	27.184
30	Lancet Oncology	26.509

자료: Journal Citation Reports, 메리츠증권증권 리서치센터

의약품의 가치 = 임상 데이터

의약품 산업은 임상데이터를 기반으로 전개된다. 따라서 수년간의 투자에 따른 결과를 소비자라 할 수 있는 KOL들이 모여있는 주요 학회에서 발표하는 것은 기업의 실적 발표만큼이나 중요한 이벤트다. 향후 진행되는 주요 학회에서 국내 기업들의 발표내용에 주목해야 하는 이유다.

그림4 의약품 산업은 임상을 중심으로 전개된다.



자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표4 2018년 개최 예정인 주요 학회 일정

학회명	분야	일정
미국심장병학회(American College of Cardiology; ACC)	심혈관질환	3.10~3.12
미국내분비학회(Endocrine Society; ENDO)	내분비질환	3.17~3.20
미국종합암네트워크(National Comprehensive Cancer Network; NCCN) 정기 총회	암	3.22~3.24
미국암학회(American Association for Cancer Research; AACR)	암	4.14~4.18
미국임상종양학회(American Society of Clinical Oncology; ASCO)	암	6.1~6.5
유럽류마티스학회(European Rheumatology & Musculoskeletal disease together; EULAR)	류마티스관절염, 골관절염	6.12~6.15
미국당뇨병협회(American Diabetes Association; ADA) 정기 총회	당뇨	6.21~6.26
유럽암학회(European Society for Medical Oncology; ESMO)	암	10.19~10.23
미국류마티스학회(American College of Rheumatology; ACR)	류마티스관절염	10.19~10.24
미국심장협회(American Heart Association; AHA) 정기 총회	심혈관질환	11.10~11.14
미국혈액암학회(American Society of Hematology; ASH)	혈액암	12.1~12.4

자료: 각 학회, 메리츠증권증권 리서치센터

표5 2018 AACR 포스터 발표 참여 주요 국내 기업

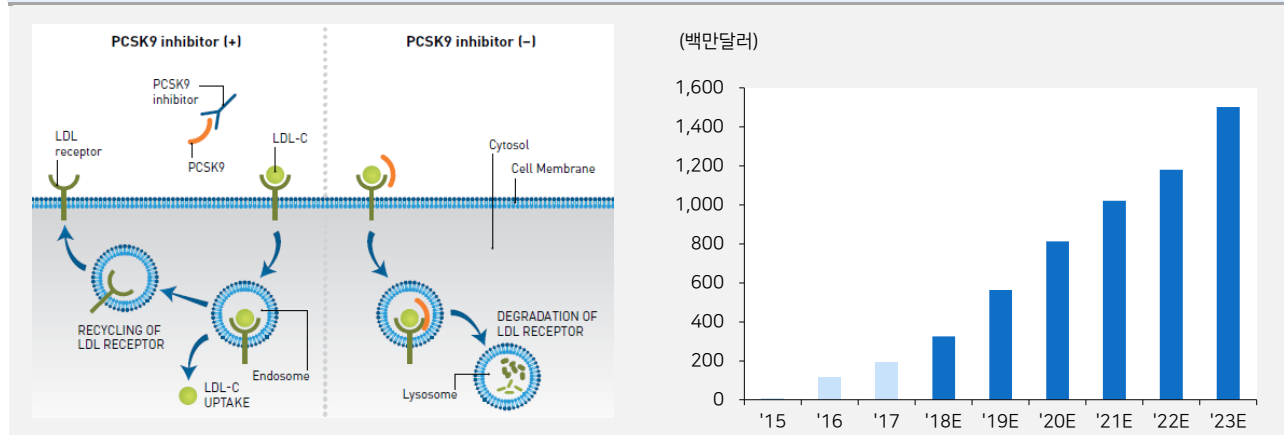
구분	개발회사	후보물질/기술	포스터 주제
상장사	한미약품	HM43239	Antitumor activity of the potent and novel FLT3 inhibitor HM43239 in acute myeloid leukemia
		HM81422	A novel, potent and selective FGFR4 inhibitor, HM81422 in hepatocellular carcinoma with FGFR4-driven pathway activation
		HM97211	Antitumor activity of novel reversible LSD1 inhibitor, HM97211 in preclinical models of SCLC
	한미약품 /스펙트럼	Poziotinib	Poziotinib overcomes de novo resistance of HER2 exon 20 mutations in NSCLC and other cancers: Preclinical studies and initial clinical testing
	신라젠	Pexa-vec	Combination of oncolytic vaccinia virus and immune checkpoint blockade overcomes resistance to immunotherapy in renal cell carcinoma
	유한양행 /제노스코	YH25448	YH25448, an irreversible 3rd generation EGFR TKI, exhibits superior anticancer effects with potent brain BBB penetration in NSCLC
	제넥신	HyLeukin	Preclinical evaluation of the anti-tumor activity of Fc-fused interleukin-7 in both monotherapy and combination therapy
	보령제약	BR101801	BR101801: A first-in-class dual inhibitor of PI3Kδ and DNA-PK in non-Hodgkin's lymphoma
		BR101801	BR101801, a first-in-class dual target inhibitor of DNA protein kinase (DNA-PK) and phosphoinositide 3-kinase delta (PI3Kδ), triggers antitumor immunity
	엔지켐생명과학	EC-18	Palmitoyl-2-linoleoyl-3-acetyl-rac-glycerol (PLAG) attenuates gemcitabine-induced neutrophil extravasation
	이수앱지스	ISU104	ISU104, a fully human antibody targeting a specific epitope on the ErbB3, displays potent inhibition of tumor growth in multiple xenograft tumor models
		ISU104	ISU104, a fully human anti-ErbB3 antibody, overcomes acquired cetuximab resistance
	삼진제약	SJP-1601	Dual inhibitor of immunokinase and pan-RAF for the treatment of KRAS-mutated cancers
	삼진제약 /압타바이오	SJP-1604	SJP1604, a novel nucleolin-targeted anti-cancer drug for acute myeloid leukemia using aptamer-drug conjugation technology
	일동제약	IDX-1197	A comparative preclinical study of PARP inhibitors demonstrates superb properties for IDX-1197
	에스티큐브		Eradication of triple-negative breast cancer cells by targeting glycosylated PD-L1
	바이오리더스	γ-PGA	Clinical and immunologic results of a multi-center, randomized, double blind, phase II trial using poly-gamma-glutamic acid (γ-PGA) for women with cervical intraepithelial neoplasia 1 (CIN 1) and correlation of PD-1/PD-L1 tumor expression
	디엔에이링크		Establishment and molecular profiling of patient-derived xenograft models of Korean patients with primary lung cancer
	에이비온	ABN401	Therapeutic efficacy of ABN401, a highly potent and selective c-MET inhibitor, on the basis of diagnostic test for biomarkers in MET-amplified cancers
	LSK Biopharma (에이치엘비)	Apatinib	Synergistic tumor-suppressive effect of apatinib, a selective VEGFR-2 inhibitor, in combination with immunotherapy in a syngeneic murine lung cancer model
비상장사	목암연구소 (녹십자)	MG1122	MG1122, a whole IgG-like bispecific antibody targeting mesothelin and CD3, induces T cell-mediated killing of MSLN-expressing tumor cells
			Enhanced anti-tumor efficacy of CEACAM1-targeting antibody after affinity maturation
	녹십자지놈 (녹십자)	진단기법	Biomarker analysis in circulating cell-free DNA in patients treated with sorafenib for advanced hepatocellular carcinoma
	삼성바이오에피스 (삼성바이오로직스)		Clinical implication of mutation load in patients with HER2-positive refractory metastatic breast cancer
	셀리버리		Intracellular Delivery of SOCS3 Suppresses Pancreatic Cancer Progression
			Intracellular protein therapy with SOCS3 utilizing a mTD-enabled macromolecule intracellular transduction technology (MITT)
			Intracellular delivery of SOCS3 suppresses pancreatic cancer progression
			Intracellular delivery of SOCS3 suppresses hepatocellular carcinoma progression
			Intracellular delivery with SOCS3 suppresses angiogenesis in tumors
			Intracellular delivery of SOCS3 suppresses solid tumor progression
	에스앤티바이오	SMT01	In vivo study of natural killer cell cytotoxicity against cholangiocarcinoma in a nude mouse model
			Irx1 gene knockout in zebrafish induces to multiorgan tumorigenesis through cell cycle aberration
	웰마커바이오		Development of new mechanism based therapeutic antibodies in non-small cell lung cancer
			Identification of a novel small-molecule inhibitor for treatment of human colon cancer patients
	유틸렉스		Impact of the affinity of chimeric antigen receptor on immune activation profiles of T cells
	피디젠	BKM120	IL-6 mediated signaling regulates cytotoxic effect of Burkitt lymphoma cells by combined treatment of Danusertib and BKM120
	싸이토젠	진단기법	Evaluation of AXL expression on circulating tumor cells from EGFR mutated lung cancer patients who have relapsed after the EGFR TKI treatment

자료: AACR, 메리츠증권증권 리서치센터

[그 약의 SWOT] 이상지질혈증 치료의 지형을 바꾸다 – Praluent[alirocumab]

Strengths	Weaknesses
<ul style="list-style-type: none"> 미국 시장에 출시된 최초의 PCSK9 저해제 스타틴과 병용하여 12주 복용 결과 스타틴 단독 투여 대비 LDL-C가 46% 추가 감소함 관상동맥 질환에 의한 심정지, 뇌졸중 및 사망의 위험성을 줄임. 이를 확인한 ODYSSEY OUTCOMES 임상 결과 모든 종류의 사망 위험이 29% 감소함 14개의 임상시험을 통해 측정된 다양한 데이터를 통해 검증된 효과. 특히 FDA의 주요 우려 사항인 신경인지질환 관련 부작용과의 연관성 발견되지 않음 	<ul style="list-style-type: none"> 주사제형. 월 1회 제형의 경우 150mg을 서로 다른 부위에 두 번 투여해야 함. 경쟁약품인 Repatha의 경우 1월 1회 1번 투여만으로 충분 입원을 요하는 과민반응이 발생할 수 있음 부비동염, 투여부위 부작용, 인플루엔자 감염 등의 부작용 발생할 수 있음 임상 2상에서 간 효소 수치 증가 케이스 발견
Opportunities	Threats
<ul style="list-style-type: none"> 스타틴 이후에 개발된 치료제 중 심혈관계 질환에 의한 사망을 유의미하게 감소시킨 유일한 치료제. 이는 의사들의 치료 패턴을 바꿔 놓게 될 것 스타틴 불응성 환자대상 혹은 고위험군 환자 대상 스타틴과의 병용을 통해 초기부터 사용될 가능성 높아짐 강력한 ODYSSEY OUTCOMES 결과를 통해 적응증 확대 및 보험 적용 확대가 기대됨 	<ul style="list-style-type: none"> Amgen과의 PCSK9관련 특허소송 이슈 있음 범용적으로 활용되는 스타틴은 이미 대부분 특허가 만료되어 저렴한 가격에 처방되고 있으며 효과 및 투여경과 모두 좋음 일반적으로 새로운 주사제형의 침투속도는 매우 느린 편 lilly의 2달 1회 제형이나 siRNA를 활용한 PCSK9치료제 등 경쟁약품 다수 개발중

Figure & Chart – PCSK9 저해제의 작용 기전, Praluent의 매출액 추이 및 전망



자료: Cortellis, Sanofi, 메리츠증권증권 리서치센터

부적절한 면역 반응과 관련된 질환 치료

PCSK9(Proprotein convertase subtilisin/kexin type 9)은 혈중 LDL콜레스테롤을 세포 내로 이동시키는 LDL수용체의 분해를 촉진하는 단백질이다. Praluent (alirocumab; Sanofi/Regeneron)는 PCSK9을 타겟하는 항체로 PCSK9이 간세포 표면의 LDL수용체 수를 감소시키는 것을 차단한다. 혈중 LDL 콜레스테롤의 증가로 인해 발생하는 고지혈증은 심장마비, 뇌졸중, 관상동맥 질환 등 심혈관계 질환을 야기하는 주요 원인으로 꼽힌다. 그에따라 고지혈증 완화 약물을 복용하는 이유 역시 이러한 심혈관 질환을 예방하기 위함이다. ODYSSEY OUTCOMES 결과에 따라 이상지질혈증의 새로운 표준이 될 전망이다.

[NEWS] 국내 및 글로벌 주요 뉴스**엔지켐 구강점막염 신약 美FDA 신속심사 의약품 지정 (03.14)**

바이오스펙테이터

엔지켐생명과학은 14일 구강점막염 치료제 EC-18이 FDA로부터 신속심사(Fast Track) 대상 의약품으로 지정됐다고 밝혔다. FDA의 신약개발 가속화 프로그램 중 하나로 지정되면 FDA는 의약품 개발사의 요청에 60일 이내에 답변해야 하며 NDA검토 과정에서도 동반심사 혜택을 부여받아 개발기간을 단축할 수 있게 된다. 현재 임상 2상을 진행 중인 EC-18은 주로 두경부암 환자를 대상으로 항암화학방사선요법 치료시 유발되는 구강점막염 치료제이다. 현재 시판된 치료제는 혈액암 등에 제한적으로 사용되는 암젠의 '케피반스' 밖에 없다.

美 UCLA연구진, '젬백스 GV1001' 방사선 피폭 치료효과 확인 (03.15)

바이오스펙테이터

미국 UCLA 연구진이 젬백스엔카엘의 텔로머라아제 유래 펩타이드인 'GV1001'의 방사선 피폭 치료제로의 가능성을 확인했다. UCLA대학은 지난 2월 SCI급 국제학술지에 'GV1001의 방사선 손상에 따른 보호와 항섬유화 효과' 논문이 게재됐다고 밝혔다. 원자력발전소에서의 사고나 핵전쟁 등으로 유발될 수 있는 방사선 피폭 손상은 치료가 불가능하다고 알려져 있다. 피폭이 발생하면 DNA의 나선 구조의 여러 단면이 방사선이라는 가위에 의해 절단되게 된다. 이러한 영향으로 세포의 구조가 바뀔 수 있는데 암이 대표적인 질환이다. 이번 논문으로 방사선 손상에 의한 세포의 증식 억제, 변형 등을 막고 DNA회복을 증진시키는 효과를 증명했고, 추가 연구는 국방성의 연구 자금을 신청해 진행 할 계획이다.

CAR-T, 글로벌 제약시장 '게임체인저' 주목 (03.16)

팜뉴스

백혈병 등 혈액암 치료제로 개화기를 맞은 CAR-T치료제 시장이 향후 아시아와 미국 시장을 중심으로 성장이 예상된다. 16일 바이오인 보고서에 따르면 '17년 7,200만 달러 규모였던 CAR-T세포치료제 시장은 11년간 연평균 53.9% 성장률로 '28년 83억 달러 규모에 달할 전망이다. 주목할 점은 우리나라가 포함된 아시아 시장의 선전이다. 아시아의 CAR-T 시장은 '28년까지 연평균 63.2% 가파른 성장세를 기록하며 '28년에 세계 두 번째로 큰 시장이 될 것으로 예상된다. 우리나라는 현재 CAR-T관련 개발 붐이 한창이다. 녹십자셀과 바이로메드가 고형암 분야 CAR-T 개발을 추진하고 있다.

Advaxis 암백신, 병용 中 환자사망.. "PD-1 항체이슈?" (03.16)

바이오스펙테이터

신항원 암백신 전문기업 아드백시스가 진행하던 병용투여 임상에서 환자가 사망해 이슈가 불거지고 있다. 아스트라제네카의 PD-1 항체인 '임핀지'를 병용투여하는 임상 1/2상에서 1명의 환자가 부작용으로 알려진 호흡부전으로 사망했다. 이에 따라 FDA는 임상보류 조치를 내렸고, 그 날 아드백시스의 주가는 31%급락했다. 이번 임상은 HPV로 유도된 자궁경부암 및 두경부암 환자를 대상으로 진행하고 있었다. 항암 면역치료제인 키트루다, 임핀지 등 PD-1/L1항체 치료제에서 1%확률로 호흡부전 부작용 발병율을 보였다는 점에서 임핀지의 부작용 영향이라는 의견도 나왔다.

LG화학, 첫 항체 바이오의약품 식약처 획득 (03.17)

팜뉴스

LG화학이 자체 기술로 개발한 류마티스 관절염 치료제로 항체 바이오의약품 시장을 본격 공략에 나선다. 16일 식약처로부터 자가면역질환 치료 성분 '에타너셉트' 기반 바이오시밀러 제품인 '유셉트'의 국내 시판허가를 획득했다고 밝혔다. 에타너셉트는 화이자사의 오리지널의약품인 '엔브렐'의 성분명으로 글로벌 블록버스터다. 이에 따라 LG화학은 수입산 브랜드가 장악한 약 300억원 규모의 국내 에타너셉트 성분시장을 우선적으로 공략할 방침이다.

[국내] 주간 동향

Coverage 금주 동향

Name	적정주가	증가	시가총액 (십억원)	Performance(%)		
				1W	1M	YTD
셀트리온	260,000	324,000	39,743.9	-0.6	3.7	46.5
한미약품	680,000	511,000	5,818.1	6.7	-5.6	-12.5
유한양행	280,000	213,500	2,606.7	0.2	-0.7	-2.5
휴젤	580,000	575,000	2,506.0	-3.8	0.8	2.8
종근당	175,000	127,000	1,254.7	-1.9	-5.6	-4.0
에스티팜	43,000	44,050	821.8	-1.7	8.1	33.3
보령제약	45,000	53,900	476.5	7.4	5.7	12.3
대원제약	25,000	22,200	404.1	-1.1	5.7	9.2

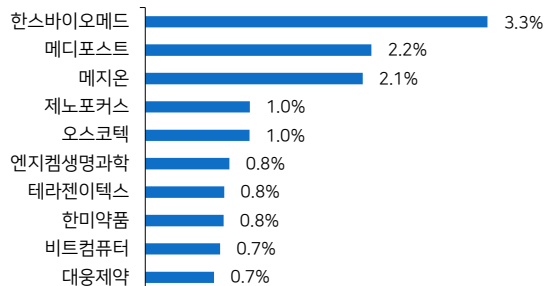
자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

1주간 수익률 Top&Bottom 3종목

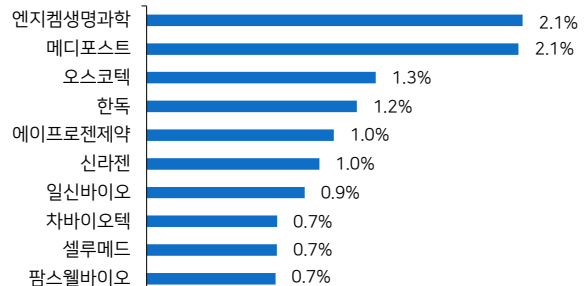
종목	증가 (원)	시가총액 (십억원)	Performance(%)			5일 누적 순매수 대금(백만원)		
			1W	1M	YTD	기관	외국인	개인
유유제약	18,400	117	43.8%	33.8%	54.6%	-6	-2,557	2,760
제노포커스	30,100	274	33.8%	48.6%	45.4%	2,735	1,021	-3,982
엔지켐생명과학	109,900	838	31.9%	19.6%	106.2%	6,759	17,511	-18,131
인트로메딕	14,400	104	-14.0%	9.9%	115.9%	109	-1	95
삼일제약	20,900	115	-8.7%	39.3%	145.0%	87	-234	265
제이브이엠	48,850	309	-7.8%	-13.2%	-14.9%	-2,346	747	1,639

자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

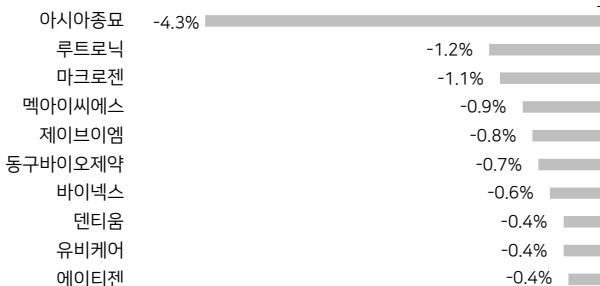
기관 매수 강도 상위 10개 종목



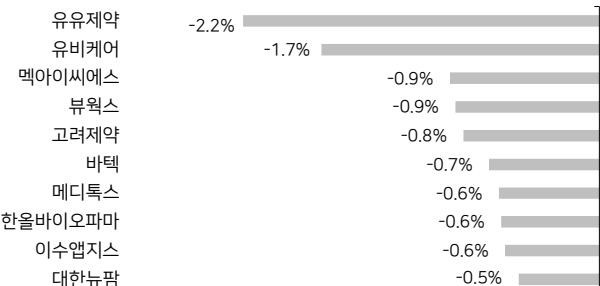
외국인 매수 강도 상위 10개 종목



기관 매수 강도 하위 10개 종목



외국인 매수 강도 하위 10개 종목



자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

[글로벌] 주간 동향

글로벌 제약/바이오 지수						국내 제약/바이오 지수					
지수	종가	Performance(%)				지수	종가	Performance(%)			
		1D	1W	1M	YTD			1D	1W	1M	YTD
NASDAQ	7482.0	0.0	-1.0	3.4	7.4	KOSPI	2,494.0	0.1	1.4	3.0	1.1
NASDAQ BIO	3544.0	0.1	-1.5	2.1	6.3	의약품	14,497.5	0.1	0.6	2.9	17.2
MSCI 글로벌헬스케어	232.5	0.1	-0.7	0.1	1.6	의료정밀	3,525.4	1.7	4.7	17.6	16.4
MSCI 미국헬스케어	271.7	0.1	-0.9	0.4	2.4	KOSDAQ	894.4	0.5	3.3	5.5	12.0
MSCI 유럽헬스케어	166.4	0.4	-0.8	-0.2	-6.2	의료,정밀기기	1,840.9	1.4	2.8	5.8	10.0
						제약	12,644.3	1.2	5.4	8.0	26.1

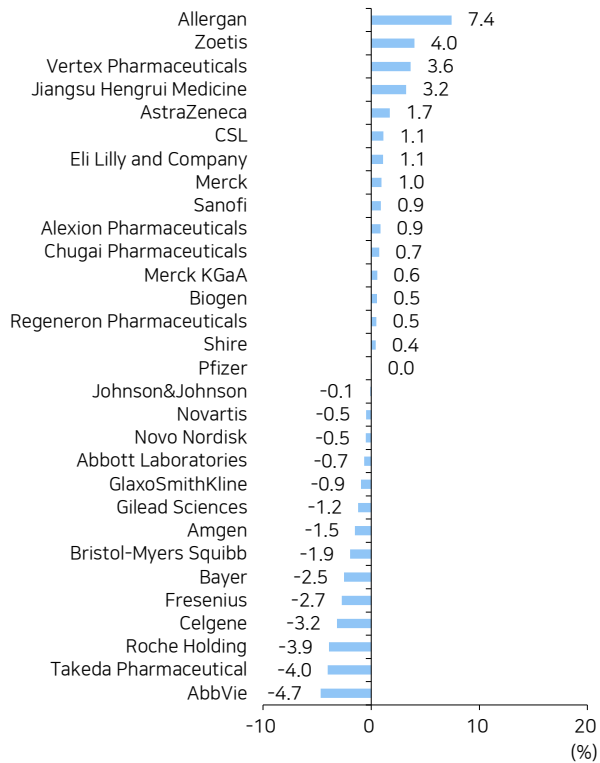
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

글로벌 Top 25 제약/바이오 동향											
종목	시가총액 (조원)	Performance(%)				PER		PBR		ROE	
		1D	1M	1W	YTD	18E	19E	18E	19E	18E	19E
Johnson&Johnson	384.0	0.5	-0.1	0.4	-4.3	16.6	15.7	4.9	4.4	29.2	29.3
Pfizer	234.4	0.5	0.0	1.4	1.5	12.5	12.1	3.4	3.3	26.6	28.9
Novartis	229.4	-0.1	-0.5	-3.5	-5.3	15.3	14.2	2.5	2.4	16.9	17.7
Roche Holding	213.3	-0.3	-3.9	-2.4	-10.7	13.3	12.8	5.8	5.0	46.9	41.3
AbbVie	193.3	-1.1	-4.7	-4.1	17.6	15.2	13.0	19.7	12.8	134.0	93.0
Merck	160.7	0.8	1.0	-1.1	-1.1	13.4	12.7	4.2	4.2	28.1	29.2
Amgen	145.2	-0.8	-1.5	2.6	8.2	14.1	13.5	5.0	4.4	32.1	30.4
Novo Nordisk	134.7	-0.1	-0.5	-2.7	-8.8	19.1	18.4	13.6	12.4	72.9	67.7
Abbott Laboratories	118.1	0.9	-0.7	5.0	10.7	22.1	19.7	3.2	3.1	22.2	23.2
Bristol-Myers Squibb	116.6	0.5	-1.9	-3.4	8.7	20.4	17.5	7.3	6.6	36.8	39.9
Gilead Sciences	111.7	0.3	-1.2	-1.2	11.3	12.3	12.0	4.8	4.7	32.6	34.2
Sanofi	109.2	-0.1	0.9	2.6	-7.9	12.2	11.3	1.4	1.3	11.5	12.2
Bayer	104.0	0.9	-2.5	-3.0	-8.1	14.1	12.7	2.2	2.0	15.3	15.8
GlaxoSmithKline	97.9	0.9	-0.9	0.4	0.1	12.5	12.1	N/A	249.7	179.1	112.0
Eli Lilly and Company	94.4	2.2	1.1	1.9	-4.7	16.5	15.2	5.8	5.1	32.8	33.7
AstraZeneca	92.0	1.4	1.7	2.7	-5.0	19.4	17.3	6.3	6.7	16.8	23.0
Celgene	72.2	-0.3	-3.2	-5.9	-14.1	10.6	8.9	6.4	4.2	71.0	68.1
Biogen	65.2	0.3	0.5	-1.5	-9.7	11.6	10.9	3.6	2.9	30.4	26.5
CSL	61.9	0.8	1.1	7.9	17.2	35.4	30.7	13.7	10.9	44.6	40.1
Allergan	59.3	1.7	7.4	3.0	3.3	10.8	10.2	0.9	0.9	4.1	4.3
Vertex Pharmaceuticals	47.8	1.0	3.6	9.3	17.2	59.0	38.6	21.4	14.5	36.6	54.1
Fresenius	46.8	-0.2	-2.7	0.2	-1.5	18.4	16.5	2.3	2.1	12.6	12.9
Merck KGaA	45.3	1.6	0.6	-5.2	-11.8	13.6	12.7	2.2	2.1	15.9	16.0
Takeda Pharmaceutical	45.2	0.0	-4.0	-5.2	-11.9	25.2	26.3	2.3	2.3	8.9	8.1
Zoetis	44.0	(0.1)	4.0	6.1	17.4	27.8	24.8	16.5	12.1	63.9	52.0

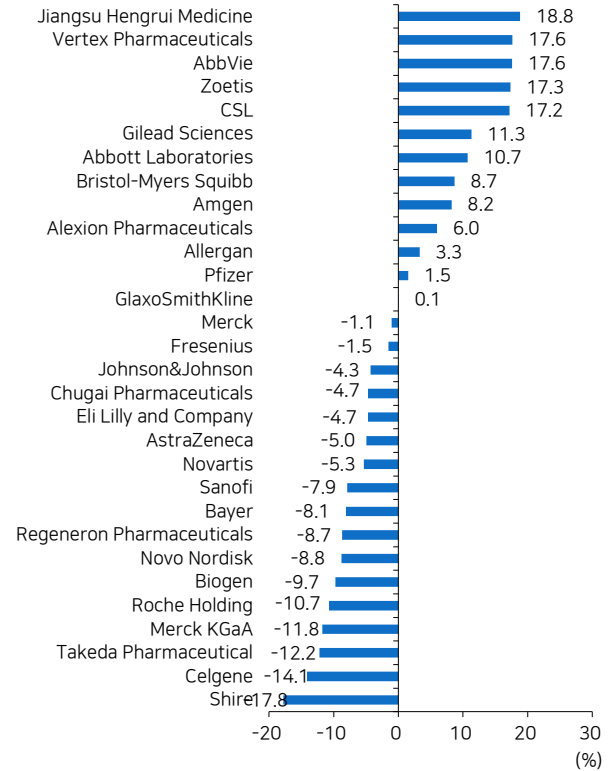
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

글로벌 제약/바이오 1주간 수익률



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

글로벌 제약/바이오 YTD 수익률



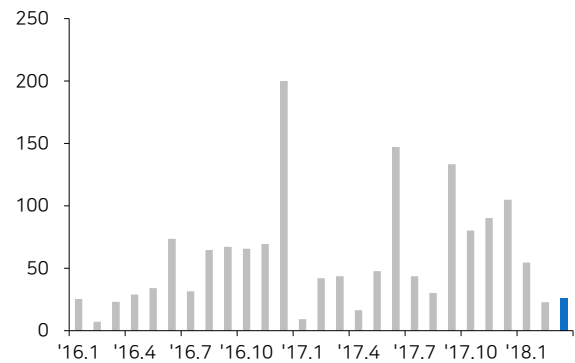
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

[Numbers] 주요 제품 수출 데이터

면역관련 치료제 (바이오시밀러 추정)

기간	수출금액(백만달러)	중량(톤)	YoY(%)	QoQ(%)
'17.2	42.3	6.3	483.1	-39.2
'17.3	43.7	7.3	87.9	-78.1
'17.4	16.5	3.0	-43.0	77.8
'17.5	47.7	8.6	39.0	12.8
'17.6	147.3	20.4	99.7	236.8
'17.7	43.8	7.8	38.1	164.9
'17.8	30.4	6.8	-53.1	-36.3
'17.9	133.4	24.3	98.4	-9.5
'17.10	80.5	15.7	22.3	83.8
'17.11	90.4	15.1	30.1	197.4
'17.12	105.0	24.0	-47.5	-21.2
'18.1	54.8	9.8	489.0	-31.9
'18.2	23.0	4.7	-45.5	-74.5
'18.3	26.6	4.4		

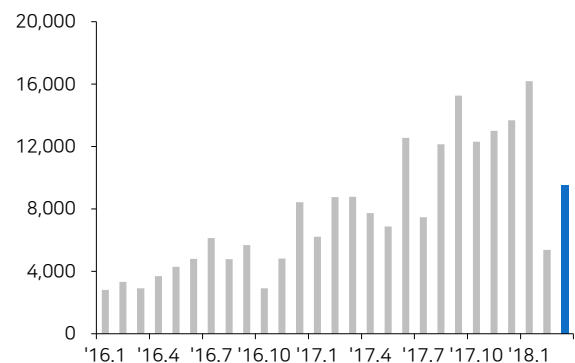
(백만달러)



의약품 기타 (보툴리눔 독소 추정)

기간	수출금액(천달러)	중량(kg)	YoY(%)	QoQ(%)
'17.2	8,776	8.8	162.6	81.8
'17.3	8,781	8.8	201.1	4.1
'17.4	7,738	7.7	109.4	12.3
'17.5	6,878	6.9	59.8	-21.6
'17.6	12,551	12.6	160.9	42.9
'17.7	7,477	7.5	21.9	-3.4
'17.8	12,148	12.1	153.5	76.6
'17.9	15,264	15.3	168.2	21.6
'17.10	12,306	12.3	321.7	64.6
'17.11	13,021	13.0	169.7	7.2
'17.12	13,695	13.7	62.3	-10.3
'18.1	16,195	16.2	130.0	28.8
'18.2	5,374	7.5	-38.8	-58.7
'18.3	9,547	16.6		

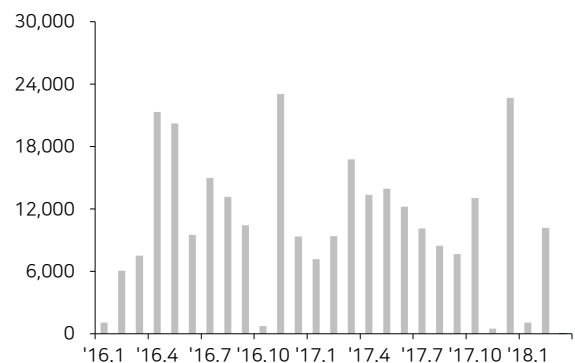
(천달러)



기타 화학공업제품 (Sofsbuvir 추정)

기간	수출금액(천달러)	중량(kg)	YoY(%)	QoQ(%)
'17.2	9,394	19.3	54.4	-59.2
'17.3	16,769	15.5	122.7	79.1
'17.4	13,374	32.9	-37.3	86.2
'17.5	13,941	23.0	-31.1	48.4
'17.6	12,212	15.4	28.4	-27.2
'17.7	10,122	5.0	-32.4	-24.3
'17.8	8,470	24.5	-35.7	-39.2
'17.9	7,676	7.5	-26.5	-37.1
'17.10	13,071	7.9	1,613.1	29.1
'17.11	495	20.1	-97.9	-94.2
'17.12	22,676	24.7	142.2	195.4
'18.1	1,085	5.6	-84.9	-91.7
'18.2	10,209	15.2	-31.8	1,194.1
'18.3	84	7.7		

(천달러)



주: '18.3데이터는 3월 18일까지의 잠정치

자료: TRASS, 메리츠증권증권 리서치센터

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:이태영)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

투자등급 관련사항 (2016년 11월 7일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 4등급	Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 +20% 이상
	Trading Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 +5% 이상 ~ +20% 미만
	Hold	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +5% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	96.1%
중립	3.9%
매도	0.0%

2017년 12월 31일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율