



상반기 바이오 불(BULL)장의 향기

금리인하 기대감에 위험자산 선호 현상과 3월 학회 계절성 이슈 등으로 작은 호재에도 민감하게 반영되고, 이미 반영된 뉴스에도 FOMO 현상으로 주가에 지속 반영되는 과열 국면 진입. 섹터 펀더멘털도 1차 치료제의 미국 진출 가시화 등 강화되면서 신뢰 회복 및 투자심리 급격히 개선 중. 가치평가보다는 투자심리로 상승하여 선반영되고 있는 만큼 공매도 금지 기간이 종료되는 6월 이후 수급 등에 의한 변동 폭 강화될 수 있어 주의가 필요하나, 그 전까지는 강세 지속 전망.

◎ 금리 인하 재확인으로 위험자산 선호 현상 나타나면 제약/바이오 섹터 호재에 민감해

-)) 지난주 코스닥 의약품 지수는 +5%, 코스피 +1%를 아웃퍼폼. 코스닥 제약지수 +7%, 코스닥 지수 +1%를 크게 아웃퍼폼. 특히, 바이든의 생명공학 기술 유출 막기 위한 중국 관련 기업과의 거래 제한 입법 추진 소식에 지난주 삼성바이오(+8%), 바이넥스(+25%), 에스티팜(+22%) 등 CDMO 주가가 급등하였고, HLB의 리보세라닙 미국 PBM 등재 기대감 보도에 HLB(+20%) 외에 신약 개발사 오스코텍(+17%), 레고켐바이오(+48%), 에이비엘바이오(+21%) 등도 일제히 상승 마감.
-)) 지난주 제롬 파월 의장의 연내 금리인하 가능성은 재확인하면서 위험자산 선호 현상이 나타났고, 2015년부터 코스닥 제약 지수의 3월 수익률은 2017년을 제외하고 항상 상승한 바 있다는 점 또한 제약/바이오 투자심리를 자극해 과열 국면으로 진입. <뒷장 코스닥 월별 수익률 차트 참고>
-)) 단기 급등에 따른 숨고르기 장세와 4월 1Q24 실적 시즌 돌입으로 쉬어갈 순 있으나, HLB와 알테오젠에서 보여준 주가 FOMO(소외 불안 증후군) 현상으로 차익 실현이 쉽게 나오지 않을 수 있음. 게다가 5월 ASCO 초록 발표와 6월 각 종 학회 개최 및 리보세라닙 미국 승인(5/16), 렉라자 병용 미국 승인(8/22), 기술 거래 활성화로 기술 수출 소식 이어진다면 제약/바이오 불(BULL)장 지속 기대.
-)) 커버리지내에 Top picks 유한양행, 동아에스티. 관심 종목으로 지아이이노베이션, 한미약품, 에이비엘바이오 추천

◎ 6월 이후에는 주의 필요. 그 전까지는 강세 지속 전망

-)) 금리 인하/신약 승인/MSCI 편입 등의 기대감이 선반영되고 있고 올해 6월까지 공매도 금지 기간으로 공매도 재개도 주의할 필요 있어 보이나, 그 전까지는 제약/바이오 섹터의 강세 지속 전망. 다만, 급격히 반영되고 있는 종목들이 가치 평가 보다는 투자심리에 의해 상승하고 있어, 언제든 수급 순환매, 대외환경 요소 등에 따라 변동성이 높아질 수 있어 주의가 필요.

코스닥 월별 수익률



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 3월 8일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.