

유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.05.19 / 리서치센터



셀트리온 (068270)

하현수 02-3770-2688

- 스테키마(스텔라라 시밀러), 앱토즈마(애템라 시밀러) 등 신규 시밀러 출시 등으로 시밀러 포트폴리오 확대될 전망
- 트럼프 정부의 약가 인하 행정 명령 서명, 의약품 관세 부과 예고 등으로 인한 불확실성 존재. 다만 약가 하락 등은 신약 대비 시밀러에서 낮을 것으로 예상

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)			
결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	3,557	4,264	4,957
영업이익	492	1,144	1,593
지배순이익	423	881	1,258
PER	96.4	39.0	27.3
PBR	2.2	1.8	1.7
EV/EBITDA	45.5	23.1	18.4
ROE	2.5	5.0	6.7

자료: 유안타증권

하나금융지주 (086790)

우도형 02-3770-5589

- 2025년 예상 총주주환원수익률은 9.1%이며 4대은행 중 가장 높은 수준
- 커버리지 중 환민감도가 가장 높아 수혜 예상. 원달러 환율 10원 하락 시 100억원 손익증가 및 CET-1 비율 3bp 개선 효과가 있음
- 총주주환원수익률과 국고채 3년 괴리 역시 고점으로 Valuation 매력 높음

Forecasts and valuations (K-IFRS 개별) (단위: 십억원, 배, %)			
결산 (12월)	2023A	2024A	2025F
매출액	10,852	10,687	11,301
영업이익	4,693	4,855	5,272
지배순이익	3,422	3,739	3,985
PER	3.9	4.3	4.2
PBR	0.37	0.41	0.41
EV/EBITDA	9.0	9.1	9.1
ROE	0.59	0.61	0.61

자료: 유안타증권

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

- 1Q 대보수 영향으로 부진했던 제품 판매량이 2Q~4Q에는 평균 830만 톤 수준으로 회복될 것으로 예상
- 중국산 후판 관세 적용(4/24) 및 열연 예비판정(8월) 등 내수 보호조치와 탄소강 원재료비 안정화로 인해 제품가격과 스프레드 개선이 기대
- 에너지소재부문은 수요 약화와 고정비 부담이 지속되고 있으나, 이미 악재가 반영된 상황으로 추가 리스크는 제한적

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)			
결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	69,855	71,436
영업이익	2,174	3,021	3,922
지배순이익	1,095	1,718	2,525
PER	28.5	11.7	7.9
PBR	0.5	0.3	0.3
EV/EBITDA	7.9	5.4	4.7
ROE	2.0	3.1	4.4

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 등 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

• 당사는 자료공표일 현재 해당 기관과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 등 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 등 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식 및 관련 금융투자상품 및 관리를 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 투자의 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 것임과, 당시의 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자시작 결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당시 투자자에게만 제공되는 자료로 당시의 등에 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.