



주간 코멘트

- 주간 수익률: 바이오텍(+0.2%) < 제약(+1.2%) < 의료기기(+1.5%)
- 헬스케어 섹터에서 방어주 중심의 투심 개선. 업황 변동성 낮은 의료기기 및 서비스 주가 상승세. 특히 의료기기, 의료서비스의 업종을 견인하는 대형주 선호 상승
- 9월 7일부터 세계폐암학회, 유럽당뇨학회, 유럽중앙학회 개최. 항암 관련 학회를 앞두고 ADC 관련 기업 투심 상승. 아스트라제네카, 애브비의 ADC 모달리티 항암제 임상 결과 관심. 유럽당뇨학회에서는 암젠의 차세대 후발 비만치료제 임상 발표 기대
- 주도주 상승세 주춤한 상황이나 일라이 릴리는 비만약 공급 여력 개선, 신규 기전의 비만약 치료제 개발 등 호재로 주가 하단 지지. 노보는 4분기까지 비만약 공급 차질 가능성 높아 하락세

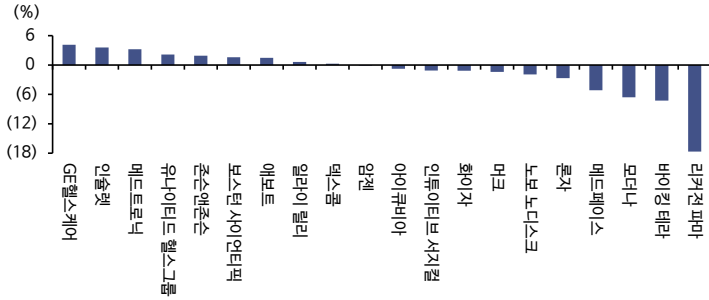
주간 산업 이슈

- ◆ [산업] 헬스케어 섹터에서도 대형주 중심의 주가 상승세. 대형주 중 성장성 유망한 포트폴리오 가진 종목 관심. 9/7일부터 세계폐암학회, 유럽당뇨학회, 유럽중앙학회 개최
- ◆ [일라이 릴리(LLY.US)] RNA 기반 비만약 개발 위해 하야테라와 10억달러 규모 계약
- ◆ [애브비(ABBV.US)] 항정신병 약물 브레일라, 캐나다에서 보험 적용 가능성 확대
- ◆ [노보 노디스크(NOVOB.DK)] 올해 4분기까지 당뇨약 오렘픽 공급 부족 지속 전망

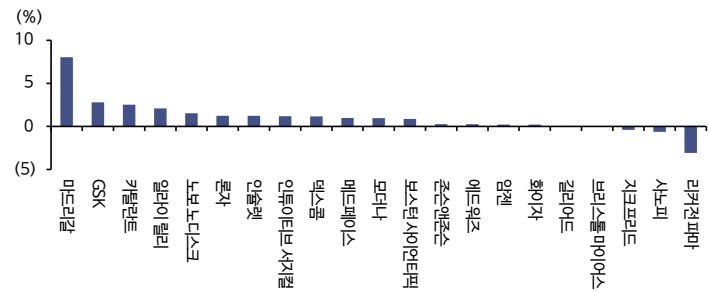
섹터 지수 추이



종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



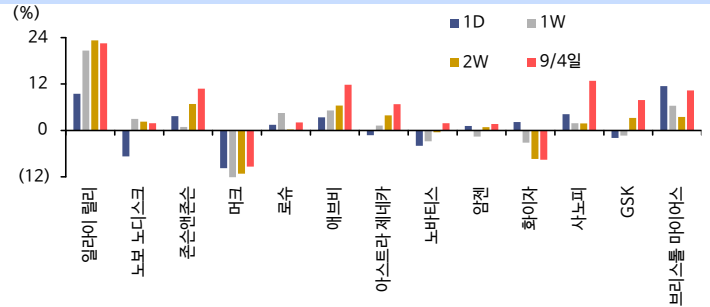
Top Picks

- ◆ **일라이 릴리(LLY.US): 현재 주가 946.3달러**
 - 1) 2분기 견조한 실적으로 비만약 판매 증가세 확인. 지속적인 수요로 실적 성장세 지속될 전망.
 2) 알츠하이머 치료제 시장 진출 본격. 레캠비와 양강구도 전망. 3) 벨류에이션 우려 존재하나 제약바이오 섹터에서 실적 및 테마를 동시에 견인하는 종목으로 업사이드 리스크 더 크다는 판단
- ◆ **암젠 (AMGN.US): 현재 주가 330.6달러**
 - 1) 올해 하반기 비만약(마리타이드) 임상2상 결과 발표 예정, 2) 다수의 블록버스터 의약품으로 안정적 매출. 2분기 안정적 매출 증가세 확인. 매출 급감 리스크 완화

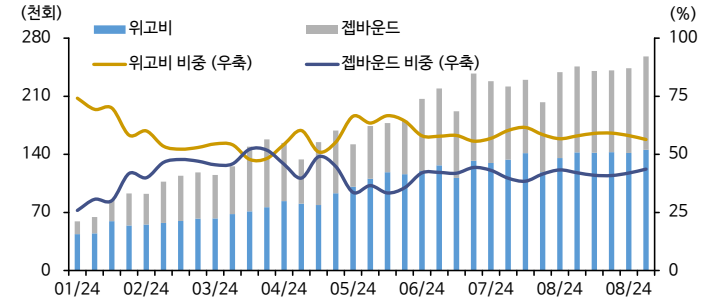
주간 산업 이슈

- ◆ [암젠 (AMGN.US)] 9/9-13일간 유럽당뇨학회에서 비만 임상 결과 발표 기대
- ◆ [사노피(SAN.PA)] 다발성 경화증 임상 3상 3건 중 2건 실패. FDA 허가 신청 제출
- ◆ [아스트라제네카(AZN.GB)] 바이오의약품 생산 확대 위해 스웨덴 공장 증설
- ◆ [리제네론(REGN.US)] 이중항체 오드로넥스타입 유럽에서 조건부 승인
- ◆ [유나이티드 헬스그룹(UNH.US)] 안정적인 의료서비스 업종 주도주로 투심 개선

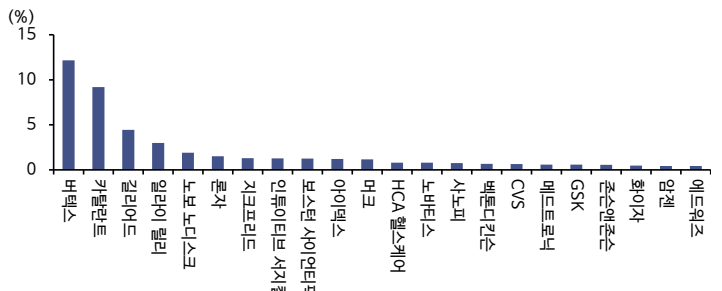
주요 제약바이오 기업 실적 발표 이후 주가 수익률



비만치료제 신규 처방 수



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



자료: LSEG Workspace, Bloomberg, 신한투자증권 / 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목

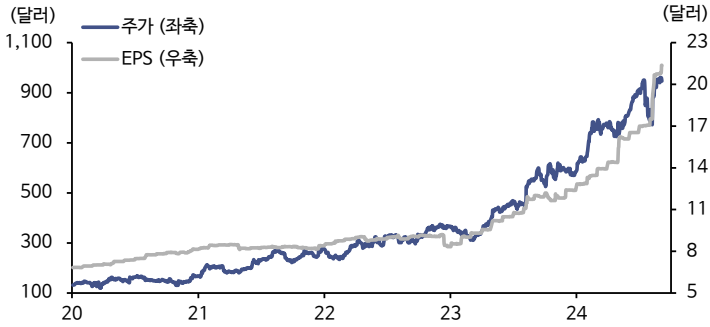
본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사 의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대외, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타플랫폼, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크로소프트)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

| 구분 | 기업명 | 티커 | 시가총액 (십억달러) | 1W | 1M | 3M | 6M | YTD | PER (X) | PBR (X) | 24F 매출액 컨센 변화 (%) | | 24F 영업이익 컨센 변화 (%) | |
|--------|------------|----------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | | | | | | | | | | | 24F | 24F | 1M | 3M |
| 제약/바이오 | 일라이 릴리 | LLY.US | 901.9 | (0.3) | 17.6 | 13.7 | 19.4 | 62.3 | 57.7 | 41.8 | 7.5 | 9.8 | 18.7 | 26.7 |
| | 노보 노디스크 | NOVOb.DK | 458.6 | 0.3 | 3.8 | (3.4) | 3.1 | 29.6 | 39.4 | 28.1 | 2.8 | 4.6 | 1.2 | 3.2 |
| | 바이킹 테라 | VKTX.US | 6.8 | (5.0) | 9.5 | 3.3 | (36.4) | 212.2 | - | 7.1 | - | - | - | - |
| | 존슨앤존슨 | JNJ.US | 394.6 | 2.1 | 2.0 | 13.2 | 4.7 | 6.8 | 16.7 | 5.7 | (0.2) | (0.1) | (3.2) | (4.4) |
| | 머크 | MRK.US | 297.6 | (1.4) | 0.5 | (10.0) | (6.7) | 6.2 | 14.4 | 4.7 | (0.2) | (0.2) | (6.1) | (6.3) |
| | 로슈 | ROG.SW | 274.1 | (1.1) | (0.7) | 19.2 | 19.5 | 14.2 | 15.1 | 6.4 | 5.0 | 8.3 | 5.5 | 8.6 |
| | 애브비 | ABBV.US | 345.1 | 0.8 | 4.1 | 21.5 | 11.3 | 27.1 | 0.2 | 0.4 | 0.9 | 1.3 | (1.5) | (2.8) |
| | 아스트라 제네카 | AZN.UK | 269.9 | (1.2) | 3.5 | 5.2 | 29.9 | 23.1 | 1,605.0 | 488.2 | 0.7 | 1.3 | (0.2) | (2.6) |
| | 노바티스 | NOVN.SW | 263.9 | (0.6) | 4.5 | 8.8 | 11.9 | 18.9 | 13.5 | 4.5 | 1.3 | 2.0 | 3.9 | 3.3 |
| | 암젠 | AMGN.US | 177.0 | 0.3 | (1.0) | 7.6 | 18.3 | 14.8 | 17.0 | 34.3 | 0.6 | 0.7 | 1.0 | (1.1) |
| | 화이자 | PFE.US | 162.9 | (1.3) | (6.7) | (3.7) | 9.7 | (1.4) | 10.7 | 1.8 | 1.0 | 1.9 | 7.7 | 15.5 |
| | 사노피 | SASY.FR | 143.3 | 4.5 | 9.8 | 16.9 | 21.6 | 17.6 | 13.8 | 1.7 | 5.3 | 4.8 | 4.0 | 2.0 |
| | 버텍스 | VRTX.US | 126.4 | (2.3) | (3.2) | 0.8 | 12.9 | 17.6 | 1,488.0 | 6.7 | 0.0 | 0.5 | (88.0) | (87.7) |
| | 리제네론 | REGN.US | 132.2 | (1.7) | 9.0 | 18.7 | 21.4 | 34.3 | 0.3 | 0.0 | 2.5 | 1.7 | 3.1 | (0.5) |
| | GSK | GSK.UK | 90.7 | 0.8 | 6.5 | 3.0 | (0.2) | 14.7 | 1,042.1 | 437.1 | 1.4 | 3.6 | 1.7 | 2.6 |
| | 브리스톨 마이어스 | BMJ.US | 99.5 | 1.8 | 2.4 | 19.7 | (1.9) | (2.6) | 66.0 | 4.2 | 1.6 | 1.5 | 14.8 | 12.8 |
| | 길리어드 | GILD.US | 97.8 | 0.7 | 3.1 | 23.3 | 9.5 | (2.3) | 20.6 | 5.1 | 0.4 | 0.4 | 3.0 | 2.0 |
| | 모더나 | MRNA.US | 30.1 | (7.5) | (16.3) | (50.1) | (24.5) | (27.1) | - | 2.5 | (21.0) | (21.7) | - | - |
| | 리커전 파마 | RXR.US | 2.1 | (17.2) | (13.1) | (27.5) | (50.4) | (38.1) | - | 4.0 | 29.3 | 35.6 | - | - |
| | 마드리갈 | MDGL.US | 5.4 | (2.2) | (10.9) | 0.4 | (0.5) | 6.0 | - | 9.3 | 28.1 | 17.9 | - | - |
| 의료기기 | 인튜이티브 서지컬 | ISRG.US | 171.0 | (0.1) | 7.1 | 18.5 | 20.3 | 42.8 | 72.5 | 10.4 | 0.9 | 0.9 | 6.3 | 6.4 |
| | 스트라이커 | SYK.US | 135.7 | 1.2 | 8.7 | 5.4 | 1.3 | 20.3 | 30.0 | 6.5 | 0.3 | 0.6 | 0.4 | 1.0 |
| | 메드트로닉 | MDT.US | 113.3 | 3.1 | 11.7 | 9.3 | 7.0 | 10.5 | 17.0 | 2.3 | 0.4 | 0.1 | (0.3) | (0.2) |
| | 덱스콤 | DXCM.US | 28.2 | (0.9) | (3.4) | (40.2) | (42.9) | (43.7) | 41.0 | 9.5 | (7.3) | (7.3) | (9.9) | (9.7) |
| | 인솔렛 | PODD.US | 14.3 | 4.0 | 8.2 | 16.9 | 26.6 | (2.1) | 70.0 | 13.5 | 1.8 | 2.8 | 3.9 | 9.0 |
| | 애보트 | ABT.US | 196.4 | 1.3 | 2.8 | 10.6 | (4.7) | 3.9 | 24.5 | 5.0 | 0.0 | (0.0) | (1.1) | (1.1) |
| | 다나허 | DHR.US | 192.2 | (0.6) | (4.4) | 0.4 | 3.2 | 14.3 | 34.9 | 3.6 | (0.4) | (0.4) | (1.7) | (1.7) |
| | 써모피셔 | TMO.US | 234.2 | (0.2) | (0.6) | 7.4 | 5.2 | 15.3 | 28.1 | 4.8 | (0.1) | (0.1) | 0.0 | 0.0 |
| | GE헬스케어 | GEHC.US | 38.3 | 4.3 | 4.9 | 12.9 | (5.6) | 13.2 | 20.6 | 4.5 | (2.0) | (2.5) | (1.5) | (2.4) |
| | 보스턴 사이언티픽 | BSX.US | 117.1 | 3.1 | 10.0 | 8.0 | 21.5 | 41.8 | 34.1 | 5.6 | 1.7 | 1.7 | 2.3 | 2.4 |
| | 백톤디킨슨 | BDX.US | 69.1 | (1.1) | (2.3) | (0.9) | 0.3 | (3.1) | 17.6 | 2.6 | (0.3) | (0.7) | 1.5 | 6.6 |
| | 에드워즈 | EW.US | 41.4 | 0.4 | 13.3 | (21.1) | (20.8) | (9.6) | 25.6 | 5.6 | (3.1) | (3.0) | (4.5) | (4.6) |
| | 아이덱스 | IDXX.US | 39.6 | (2.1) | 0.6 | (4.0) | (17.5) | (15.1) | 44.9 | 21.7 | (0.7) | (1.9) | (5.2) | (5.9) |
| 의료서비스 | 유나이티드 헬스그룹 | UNH.US | 543.5 | 2.7 | 2.4 | 19.5 | 25.4 | 14.8 | 21.8 | 5.7 | 0.2 | 0.3 | (0.1) | (0.3) |
| | 앤섬 | ELV.US | 127.8 | (0.7) | 2.3 | 1.3 | 8.5 | 16.1 | 14.7 | 2.8 | 0.4 | 0.4 | (1.9) | (3.1) |
| | 시그나 헬스케어 | CI.US | 100.1 | 2.4 | 8.7 | 8.8 | 8.9 | 22.4 | 12.9 | 2.4 | 1.1 | 1.2 | 0.3 | 1.5 |
| | HCA 헬스케어 | HCA.US | 100.7 | 1.1 | 10.6 | 18.8 | 25.5 | 45.7 | 17.5 | (48.8) | 1.6 | 2.0 | 7.0 | 7.5 |
| | CVS | CVS.US | 72.0 | 3.6 | (0.0) | (1.6) | (19.7) | (24.9) | 9.0 | 1.0 | 0.1 | (0.5) | (5.0) | (16.5) |
| CDMO | 론자 | LONN.SW | 47.7 | (2.8) | (3.3) | 9.7 | 16.5 | 52.7 | 39.9 | 4.0 | 4.2 | 6.5 | 7.9 | 10.8 |
| | 카탈란트 | CTLT.US | 10.8 | 1.5 | 1.9 | 10.5 | 6.6 | 35.1 | 91.7 | 2.9 | (0.1) | (1.8) | (0.7) | (15.3) |
| | 지크프리드 | SFZN.SW | 5.8 | 0.7 | 9.6 | 24.2 | 17.8 | 27.3 | 31.3 | 4.8 | 6.9 | 7.4 | 6.7 | 6.0 |
| CRO | 아이큐비아 | IQV.US | 45.1 | 0.5 | 2.9 | 14.6 | (1.1) | 7.5 | 22.2 | 6.6 | (0.0) | (0.3) | 0.4 | 2.1 |
| | 메드페이스 | MEDP.US | 11.8 | (8.9) | (7.9) | (11.8) | (13.7) | 13.2 | 30.0 | 11.4 | (1.3) | (1.3) | 3.0 | 3.7 |
| | 아이콘 | ICLR.US | 26.6 | (2.6) | (1.4) | (1.7) | (5.7) | 10.4 | 20.7 | 2.6 | (1.6) | (1.6) | (0.2) | 0.0 |

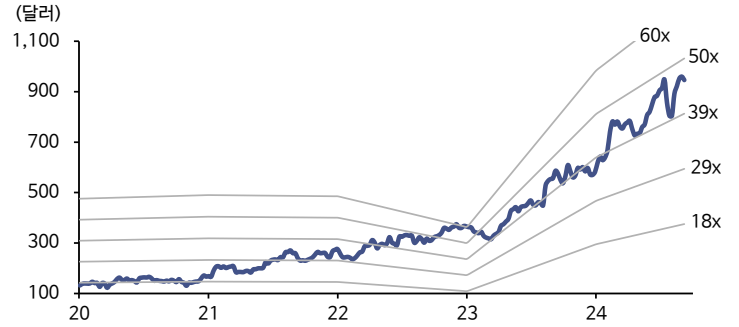
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

최근 1년 주가와 EPS 추이

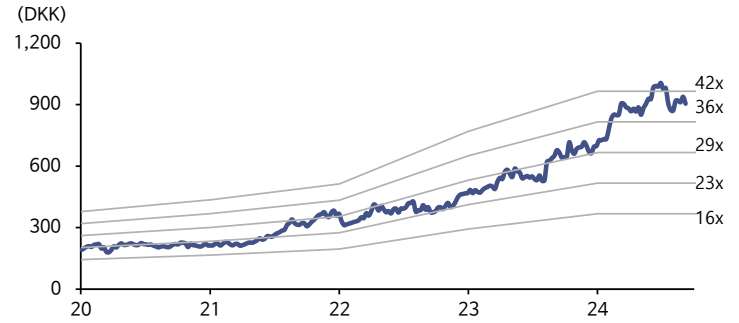
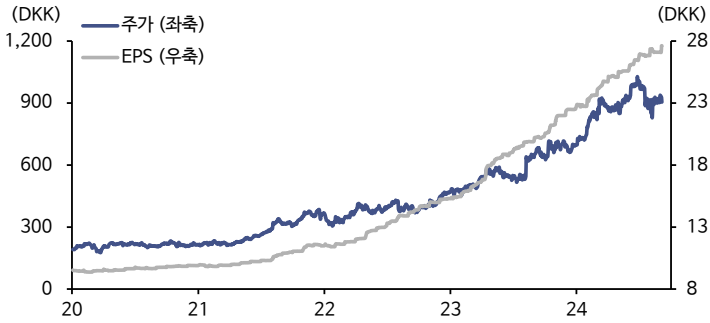
일라이 릴리



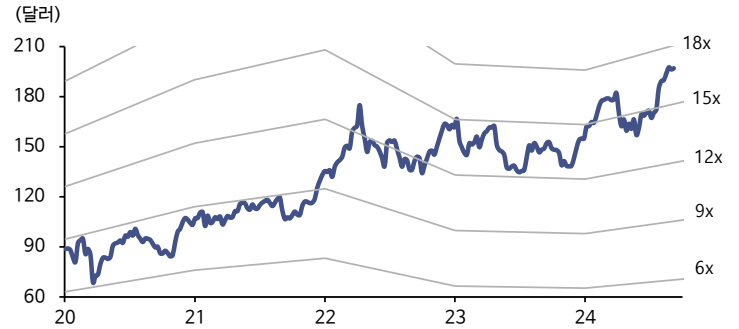
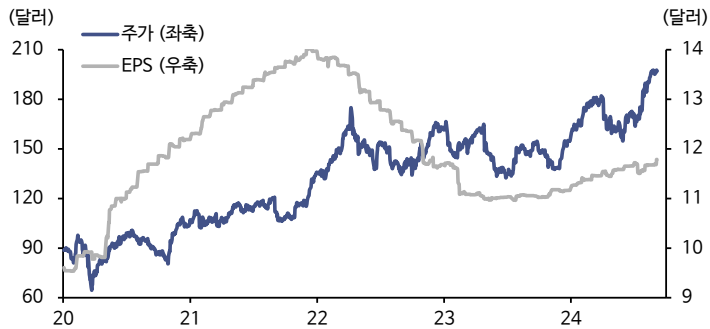
12MF 밸류에이션 밴드



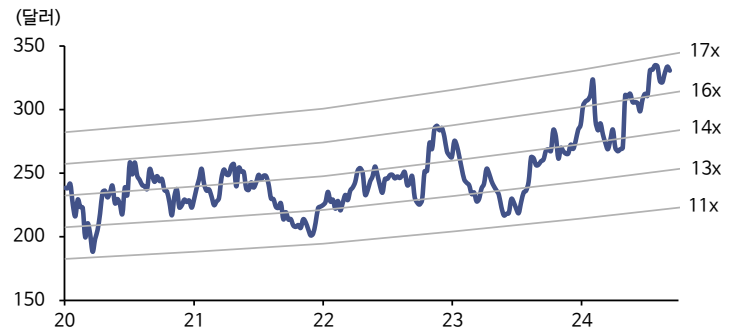
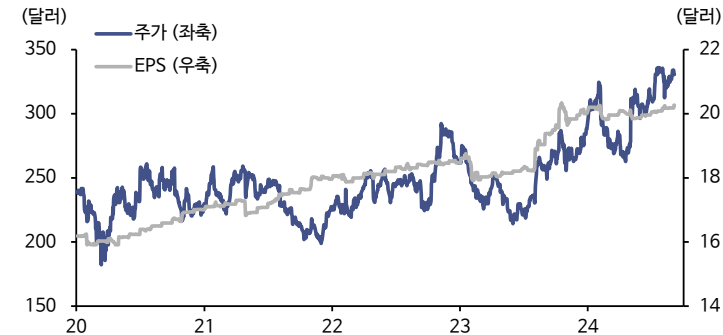
노보 노디스크



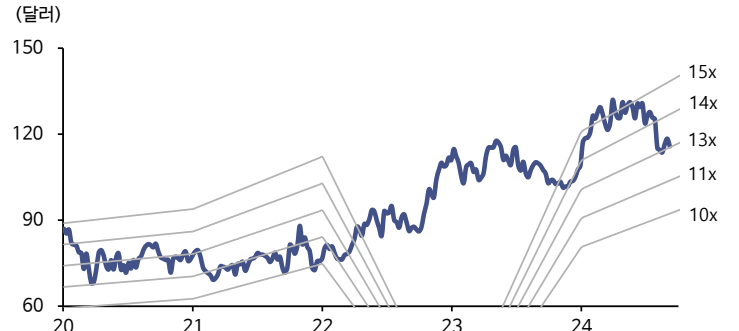
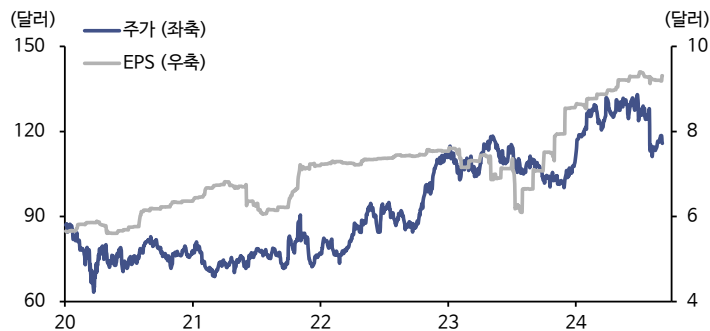
애브비



암젠



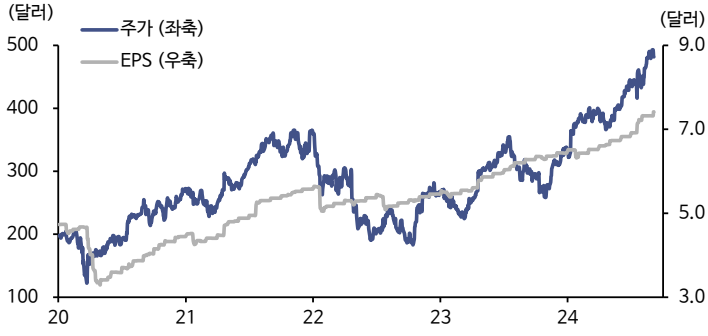
머크



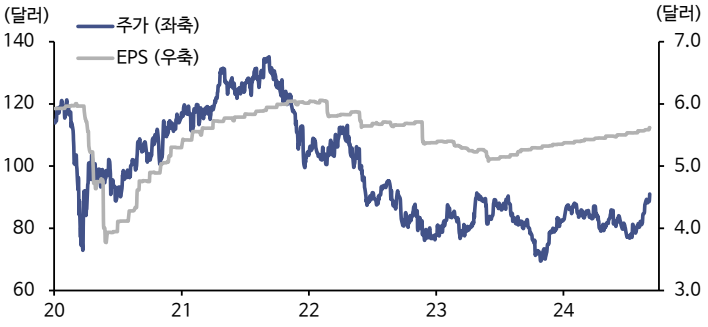
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

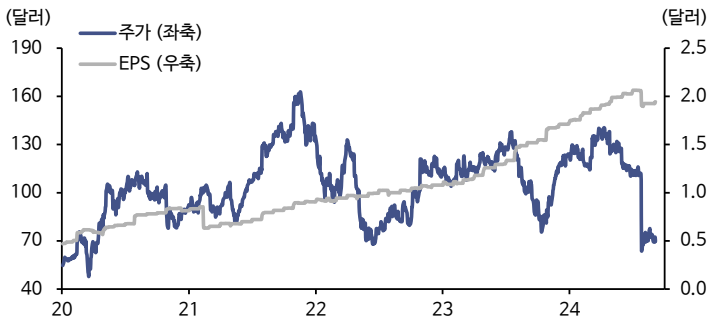
인튜이티브 서지컬



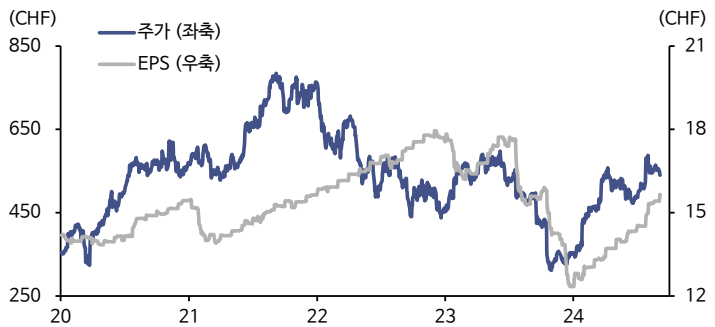
메트로닉



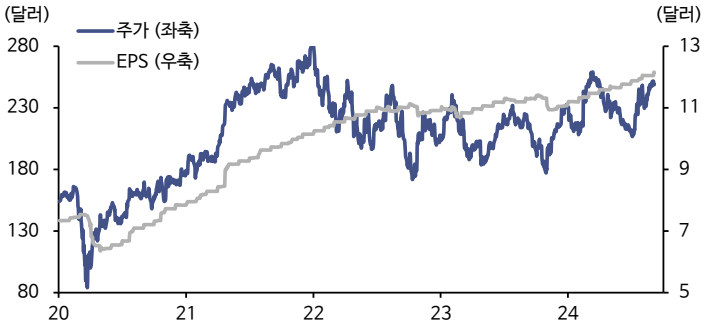
텍스콤



론자



아이큐비아



12MF 밸류에이션 밴드

