Result Comment(잠정실적)

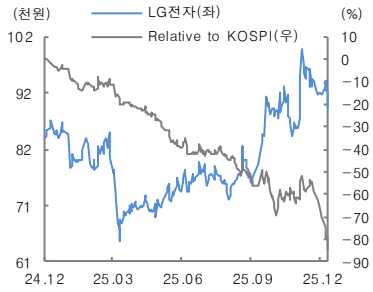
LG전자 (066570)

박강호
kangho.park@daishin.com
서지원RA
jiwon0.seo@daishin.com

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	130,000 유지
현재주가 (26.01.09)	89,100
	가전 및 전자부품업종

KOSPI	4586.32
시가총액	15,310십억원
시가총액비중	0.46%
자본금(보통주)	814십억원
52주 최고/최저	99,700원 / 64,700원
120일 평균거래대금	576억원
외국인지분율	31.88%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-6.7	16.6	20.9	3.8
상대수익률	-15.7	-9.7	-17.4	-42.9



4Q보다 1Q에 주목, 실적 개선, 로봇 사업 확대

- 4Q25 영업이익(연결, -1,094억원)은 부진, 추정과 컨센서스대비 하회
- 인력효율화 비용 및 선제적인 재고조정 등 일회성 비용 반영으로 추정
- 1Q26 영업이익은 1.37조원으로 8.9%(yoy) 증가, 실적 개선에 주목

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 130,000원 유지

2025년 4Q 영업이익(연결)은 -1,094억원으로 추정(210억원), 컨센서스(-84억원) 대비 하회 및 부진, LG전자(별도)만의 영업이익은 -4,511억원으로 적자전환(qoq/적지 yoy)이나 2026년 도약을 위한 선제적인 효율성 제고 비용이 반영되면서 부진. 배경은 ① 4Q가 비수기인 동시에 ② 전사적 인력 효율화 진행(희망퇴직 등) 3) CEO 교체로 추가적인 비용(적극적인 재고조정)을 반영한 것으로 분석

투자의견은 매수(BUY) 및 목표주가 130,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 0.95배 적용<실적 성장기 평균>) 유지. 2026년 1Q 실적 회복, 휴머노이드 등 로봇사업의 확대 관점에서 포트폴리오 변화로 밸류에이션 상향의 가능성을 기대할 시점으로 판단, 비중확대를 유지. 2026년 1Q 영업이익(연결)은 1.37조원(별도 1.25조원 9.9% yoy)으로 8.9%(yoy/흑전 qoq) 증가 등 실적 개선을 예상

4Q25 실적 분석 : VS은 선전, MS은 부진

2025년 4Q 실적의 주요 내용 : 연결, 매출은 23.85조원(4.8% yoy/9.1% qoq), 영업이익은 -1,094억원(적전/yoy, qoq) 기록. 별도 기준(LG전자만)의 매출은 16.5조원(0.9% yoy/-1.1% qoq), 영업이익은 4,511억원(적지 yoy/적전 qoq)으로 추정. 매출은 소폭 성장하였으나 영업이익의 부진은 전사별 일회성 비용(인력 효율화 등) 반영과 적극적인 재고조정 요인으로 분석. HS 부문의 매출(6.24조원)은 4%(yoy) 성장하였으나 인력효율화 비용 및 선제적인 재고조정 요인으로 영업적자(적지 yoy/적전 qoq) 예상. MS 부문의 매출(5.44조원)은 -3.1%(yoy) 하락, 영업적자(적지 yoy/qoq) 추정. 반면에 VS 부문의 매출은 2.8조원으로 4.7%(yoy) 증가, 영업이익률 5.6%로 추정을 상회한 것으로 예상. ES 부문의 매출은 1.48조원으로 4.7%(yoy) 감소, 영업적자(적지 yoy/적전 qoq)으로 추정

(단위: 십억원, %)

구분	4Q24	3Q25	4Q25					1Q26		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	22,761	21,874	23,730	23,854	4.8	9.1	23,613	23,335	2.6	-2.2
영업이익	135	689	21	-109	적전	적전	-8	1,372	8.9	흑전

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,203	94,293	99,002
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,829	4,263
세전순이익	2,015	1,336	2,305	3,655	4,141
총당기순이익	1,151	591	1,847	2,559	2,898
지배지분순이익	713	368	1,703	2,200	2,493
EPS	3,942	2,032	9,435	12,220	13,842
PER	25.8	41.1	9.7	7.5	6.6
BPS	108,745	116,100	124,763	136,329	149,212
PBR	0.9	0.7	0.7	0.7	0.6
ROE	3.7	1.8	7.8	9.3	9.7

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	89,078	93,484	89,203	94,293	0.1	0.9
판매비와 관리비	18,478	18,231	18,529	18,388	0.3	0.9
영업이익	2,608	3,805	2,478	3,829	-5.0	0.6
영업이익률	2.9	4.1	2.8	4.1	-0.1	0.0
영업외손익	-168	-148	-173	-174	적자유지	적자유지
세전순이익	2,440	3,657	2,305	3,655	-5.5	0.0
지배지분순이익	1,784	2,201	1,703	2,200	-4.6	0.0
순이익률	2.2	2.7	2.1	2.7	-0.1	0.0
EPS(지배지분순이익)	9,885	12,226	9,435	12,220	-4.6	0.0

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망(수정 후) (단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4QP	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025P	2026F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,240	6,931	6,832	6,765	6,495	24,806	26,111	27,023
	MS	4,950	4,393	4,653	5,439	4,876	4,679	4,797	5,672	20,889	19,435	20,024
	VS	2,843	2,849	2,647	2,781	3,031	3,102	2,994	3,034	10,621	11,120	12,161
	ES	3,054	2,644	2,167	1,479	3,155	2,869	2,297	1,531	8,821	9,345	9,853
	기타	365	458	586	518	373	470	607	524	2,128	1,928	1,973
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,457	18,366	17,951	17,460	17,257	67,264	67,939	71,034
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.8	5.9	6.1	6.5	6.9	23.4	24.4	25.5
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	35.4%	32.2%	34.0%	37.4%	40.1%	34.8%	35.9%	35.8%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	7.7	8.3	9.3	10.4	11.4	19.2	26.6	39.5
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	4.7%	4.5%	5.2%	6.0%	6.6%	2.9%	3.9%	5.6%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,397	4,969	4,905	6,227	7,159	20,464	21,264	23,259
	LG 전자(연결)	**22,740**	**20,735**	**21,874**	**23,854**	**23,335**	**22,856**	**23,687**	**24,416**	**87,728**	**89,202**	**94,293**
영업이익	HS	645	440	366	-206	666	478	379	58	1,301	1,245	1,582
	MS	5	-192	-303	-233	37	5	10	-11	268	-723	39
	VS	125	126	150	156	118	133	124	85	116	557	459
	ES	407	251	133	-139	404	278	161	-23	675	651	820
	기타	-47	-1	132	-29	22	28	36	31	349	56	118
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-451	1,247	922	709	140	2,709	1,785	3,019
	LG 이노텍	125	16	211	342	125	72	251	362	711	693	810
	LG 전자(연결)	**1,259**	**639**	**689**	**-109**	**1,372**	**994**	**960**	**503**	**3,420**	**2,478**	**3,829**
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-3.3%	9.6%	7.0%	5.6%	0.9%	5.2%	4.8%	5.9%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.3%	0.8%	0.1%	0.2%	-0.2%	1.3%	-3.7%	0.2%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	5.6%	3.9%	4.3%	4.1%	2.8%	1.1%	5.0%	3.8%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.4%	12.8%	9.7%	7.0%	-1.5%	7.7%	7.0%	8.3%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-5.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	16.4%	2.9%	6.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.7%	6.8%	5.1%	4.1%	0.8%	4.0%	2.6%	4.2%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.5%	2.5%	1.4%	4.0%	5.0%	3.5%	3.2%	3.4%
	LG 전자(연결)	**5.5%**	**3.1%**	**3.1%**	**-0.5%**	**5.9%**	**4.3%**	**4.1%**	**2.1%**	**3.9%**	**2.8%**	**4.1%**
세전이익		1,118	762	567	-142	1,348	815	898	595	1,336	2,305	3,655
순이익(지배)		799	605	385	-86	811	490	540	358	591	1,847	2,559

주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)
주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

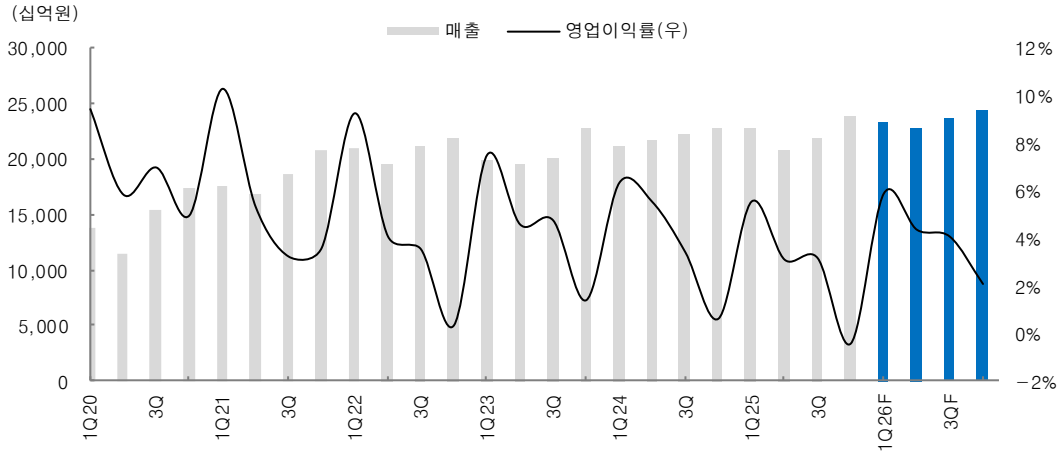
표 2. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망(수정 전)

(단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,116	6,931	6,832	6,765	6,403	24,806	25,987	26,931
	MS	4,950	4,393	4,653	5,433	4,876	4,679	4,797	5,667	20,889	19,429	20,018
	VS	2,843	2,849	2,647	2,589	2,821	2,888	2,791	2,829	10,621	10,928	11,329
	ES	3,054	2,644	2,167	1,588	3,155	2,869	2,297	1,644	8,821	9,454	9,965
	기타	365	458	586	528	373	470	607	533	2,128	1,937	1,982
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,253	18,156	17,737	17,256	17,076	67,264	67,735	70,225
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.8	5.9	6.1	6.5	6.9	23.4	24.4	25.4
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	35.8%	32.5%	34.4%	37.7%	40.4%	34.8%	36.0%	36.2%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	7.7	8.3	9.3	10.4	11.4	19.2	26.6	39.4
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	4.7%	4.6%	5.3%	6.0%	6.7%	2.9%	3.9%	5.6%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,476	4,969	4,905	6,227	7,159	20,464	21,343	23,259
	LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,730	23,124	22,642	23,483	24,235	87,728	89,078	93,484
영업이익	HS	645	440	366	-18	666	478	379	58	1,301	1,432	1,581
	MS	5	-192	-303	-321	37	5	10	-11	268	-810	40
	VS	125	126	150	43	109	123	115	79	116	444	426
	ES	407	251	133	-135	404	278	161	-25	675	655	818
	기타	-47	-1	132	29	22	28	36	32	349	113	119
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-402	1,238	913	700	133	2,709	1,834	2,983
	LG 이노텍	125	16	211	422	127	73	255	367	711	774	822
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	21	1,364	985	955	500	3,420	2,608	3,805
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-0.3%	9.6%	7.0%	5.6%	0.9%	5.2%	5.5%	5.9%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-5.9%	0.8%	0.1%	0.2%	-0.2%	1.3%	-4.2%	0.2%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	1.7%	3.9%	4.3%	4.1%	2.8%	1.1%	4.1%	3.8%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-8.5%	12.8%	9.7%	7.0%	-1.5%	7.7%	6.9%	8.2%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	5.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	16.4%	5.8%	6.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.5%	6.8%	5.1%	4.1%	0.8%	4.0%	2.7%	4.2%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	5.5%	2.5%	1.4%	4.0%	5.0%	3.5%	3.5%	3.4%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	0.1%	5.9%	4.4%	4.1%	2.1%	3.9%	2.9%	4.1%
세전이익		1,118	762	567	-7	1,342	806	903	606	1,336	2,440	3,657
순이익(지배)		799	605	385	-4	808	485	543	365	591	1,941	2,560

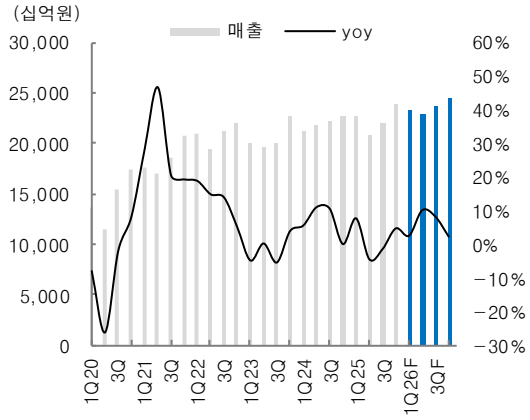
주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)
주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



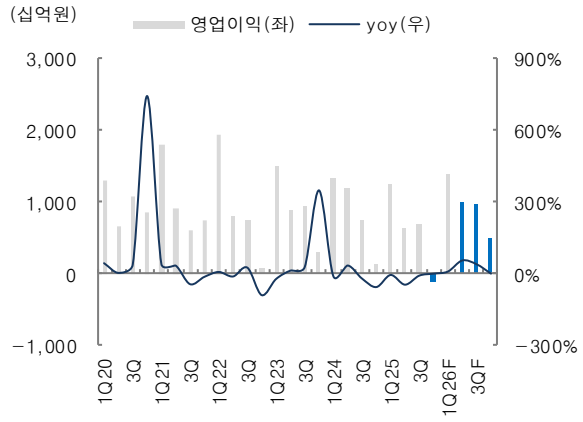
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



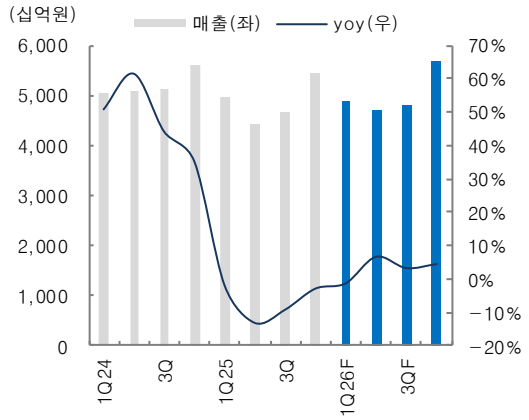
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



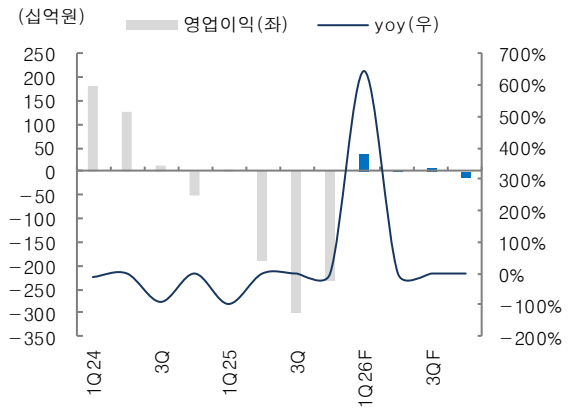
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



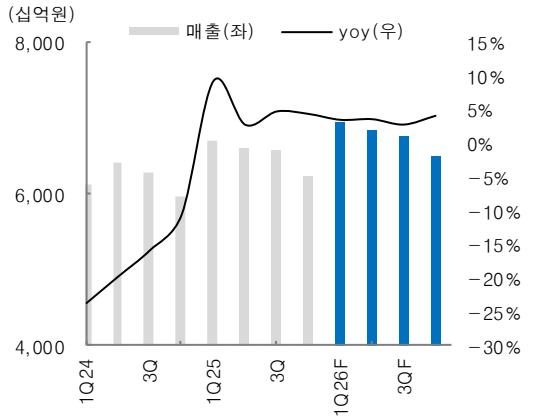
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



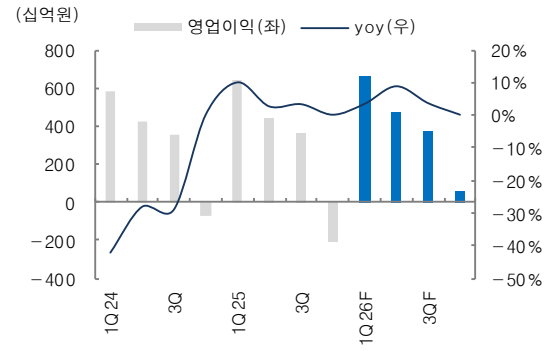
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



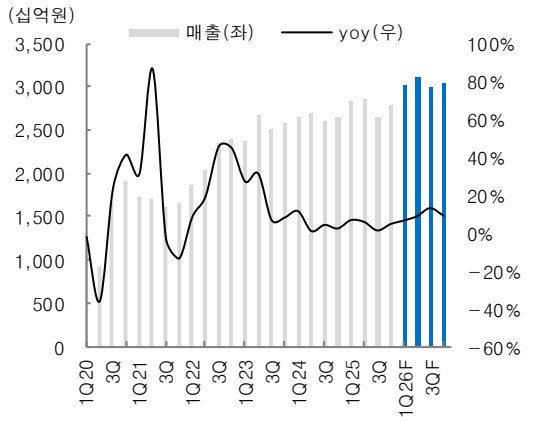
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



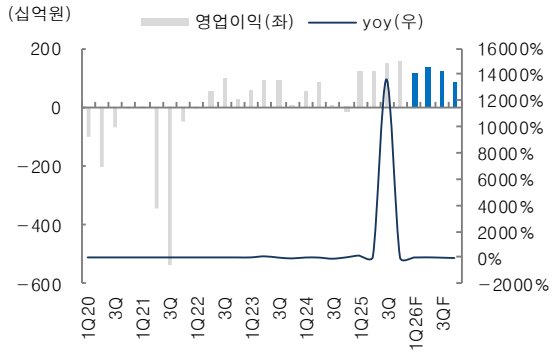
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



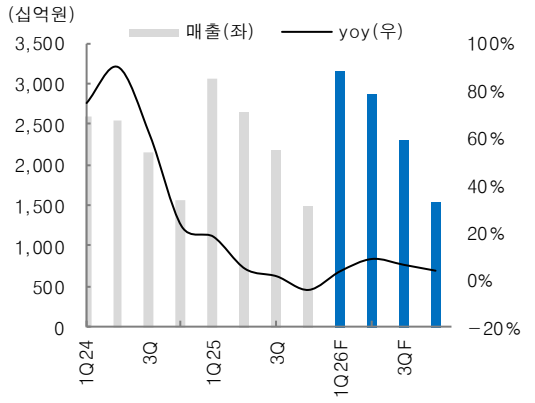
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



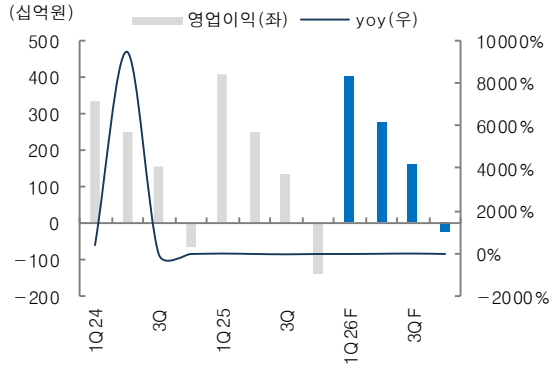
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 10.ES 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 11.ES 부문, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

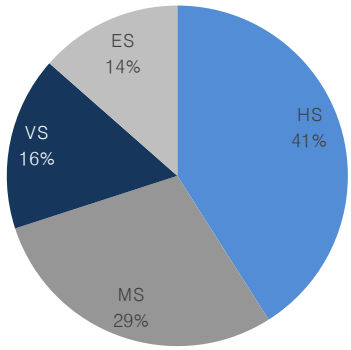
– 전자 및 가전제품, 전장부품 제조업체
– 대형 프리미엄 TV 및 가전(세탁기, 냉장고, 에어컨 등)의 판매 확대로 인한 수익성 개선
– 자산 67.17조원, 부채 40.25조원, 자본 26.92조원 (2025년 9월말 기준)

주가 변동요인

– TV 시장 내 OLED 제품 판매 비중 및 증가, 높은 마진의 하이엔드 가전(세탁기, 건조기, 냉장고, 공기청정기, 스타일러 등) 시장 확대
– 미국 및 중국 등의 주요 시장의 관세 및 무역전쟁
– VS(전장부품, 자회사 ZKW 포함)의 수주 및 수익성 개선, ES 사업의 확장 여부

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

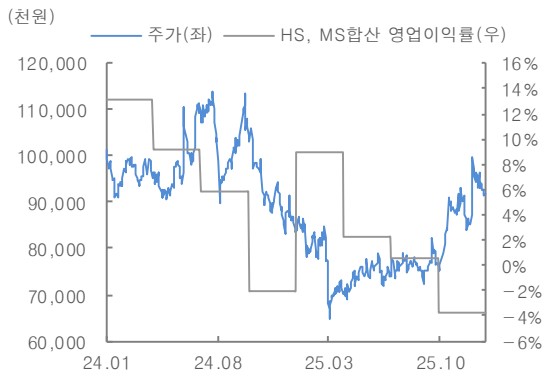
매출 비중



주1: 2025년 3분기 매출 기준, LG이노텍 제외
주2: HS: 가전, MS: TV, VS: 전장부품, ES: 공조 및 에너지 솔루션
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

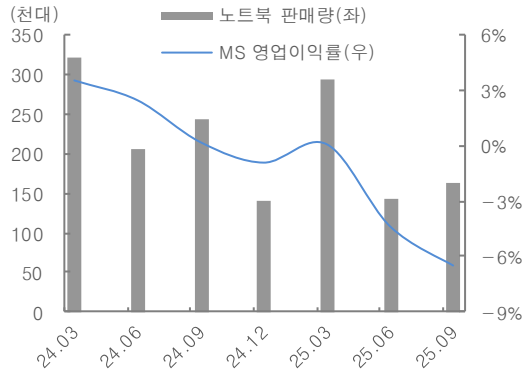
2. Earnings Driver

그림 12. MS, HS 합산 영업이익률 vs. 주가



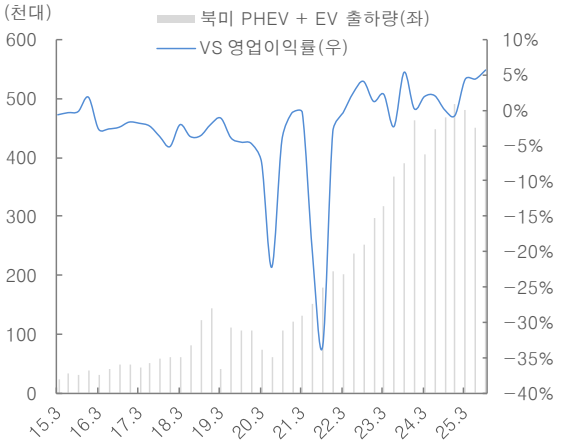
자료: LG전자, Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 13. 노트북 판매량 vs. MS 영업이익률



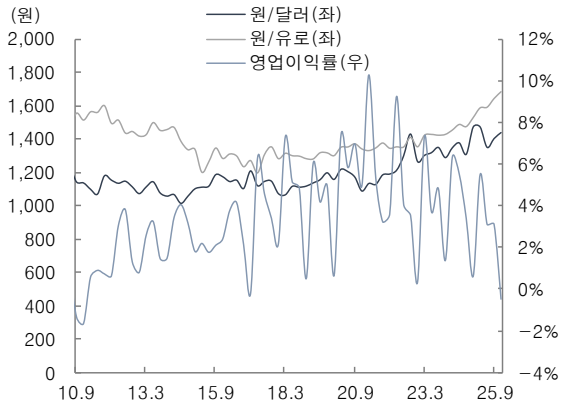
자료: LG전자, IDC, 대신증권 Research Center

그림 14. 북미 전기차 출하량 vs. VS 영업이익률



자료: LG전자, SNE, 대신증권 Research Center

그림 15. 원/달러, 원/유로 환율 vs. 영업이익률



자료: LG전자, Quantiwise, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,203	94,293	99,002
매출원가	62,461	66,349	68,196	72,076	75,708
매출총이익	19,801	21,379	21,007	22,217	23,294
판매비와관리비	16,148	17,960	18,529	18,388	19,031
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,829	4,263
영업이익률	4.4	3.9	2.8	4.1	4.3
EBITDA	6,870	6,954	5,454	6,714	7,070
영업외손익	-1,638	-2,084	-173	-174	-123
관계기업손익	-1,045	-992	213	106	138
금융수익	1,280	1,168	1,101	1,087	1,073
외환관련이익	2,123	2,274	2,274	2,274	2,274
금융비용	-1,381	-1,133	-898	-905	-942
외환관련손실	758	467	467	467	467
기타	-492	-1,127	-589	-461	-391
법인세비용차감전순손익	2,015	1,336	2,305	3,655	4,141
법인세비용	-757	-463	-452	-1,097	-1,242
계속사업순손익	1,258	873	1,852	2,559	2,898
중단사업순손익	-107	-282	-6	0	0
당기순이익	1,151	591	1,847	2,559	2,898
당기순이익률	1.4	0.7	2.1	2.7	2.9
비지배지분순이익	438	224	144	358	406
지배지분순이익	713	368	1,703	2,200	2,493
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	95	1,476	1,476	1,476	1,476
포괄순이익	1,245	2,068	3,323	4,035	4,375
비지배지분포괄이익	427	448	258	565	612
지배지분포괄이익	818	1,620	3,065	3,470	3,762

재무상태표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,341	33,924	34,883	38,572	41,882
현금및현금성자산	8,488	7,573	7,218	9,652	9,604
매출채권 및 기타채권	9,844	11,345	13,561	14,296	16,065
재고자산	9,125	10,729	11,150	11,641	13,200
기타유동자산	2,884	4,276	2,953	2,982	3,012
비유동자산	29,900	31,706	31,982	32,245	32,572
유형자산	16,819	17,075	16,921	16,792	16,684
관계기업투자금	3,004	2,776	3,576	4,270	4,995
기타비유동자산	10,076	11,855	11,485	11,183	10,892
자산총계	60,241	65,630	66,865	70,817	74,454
유동부채	24,160	27,307	27,546	28,275	28,939
매입채무 및 기타채무	17,595	19,401	19,567	20,140	20,671
차입금	708	564	536	590	619
유동성채무	1,894	2,325	2,371	2,419	2,467
기타유동부채	3,964	5,018	5,072	5,126	5,182
비유동부채	12,582	13,110	12,201	12,983	13,185
차입금	10,719	11,093	10,220	10,973	11,146
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	1,863	2,017	1,982	2,010	2,039
부채총계	36,742	40,418	39,747	41,258	42,124
지배지분	19,665	20,995	22,521	24,549	26,869
자본금	904	904	900	900	900
자본잉여금	3,025	2,970	2,970	2,970	2,970
이익잉여금	16,201	16,353	17,875	19,895	22,206
기타자본변동	-466	768	776	784	792
비지배지분	3,834	4,217	4,596	5,010	5,461
자본총계	23,499	25,212	27,118	29,559	32,330
순차입금	5,943	6,833	6,284	4,721	5,037

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	3,942	2,032	9,435	12,220	13,842
PER	25.8	41.1	9.7	7.5	6.6
BPS	108,745	116,100	124,763	136,329	149,212
PBR	0.9	0.7	0.7	0.7	0.6
EBITDAPS	37,992	38,453	30,214	37,283	39,263
EV/EBITDA	4.0	3.7	4.8	3.7	3.7
SPS	454,908	485,132	494,162	523,639	549,792
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
CFPS	45,731	48,287	44,238	52,074	54,441
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,000

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,914	3,843	4,096	6,642	4,727
당기순이익	1,151	591	1,847	2,559	2,898
비현금항목의 가감	7,119	8,141	6,139	6,818	6,905
감가상각비	3,217	3,534	2,976	2,885	2,807
외환손익	37	102	87	87	87
지분법평가손익	1,045	992	-213	-106	-138
기타	2,820	3,512	3,288	3,952	4,148
자산부채의 증감	-1,218	-3,797	-3,534	-1,716	-3,861
기타현금흐름	-1,138	-1,092	-355	-1,020	-1,216
투자활동 현금흐름	-5,290	-4,212	-3,246	-3,139	-3,171
투자자산	-223	-547	-810	-704	-736
유형자산	-3,223	-2,315	-2,362	-2,362	-2,362
기타	-1,844	-1,350	-73	-73	-74
재무활동 현금흐름	1,503	-705	-1,644	69	-534
단기차입금	0	0	-28	54	29
사채	0	0	-638	574	126
장기차입금	2,041	216	-236	179	47
유상증자	0	0	-4	0	0
현금배당	-241	-317	-181	-181	-181
기타	-297	-604	-558	-557	-556
현금의 증감	2,165	-915	-355	2,434	-48
기초 현금	6,322	8,488	7,573	7,218	9,652
기말 현금	8,488	7,573	7,218	9,652	9,604
NOPLAT	2,281	2,236	1,992	2,680	2,984
FCF	1,375	2,127	2,564	3,161	3,388

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	-1.4	6.6	1.7	5.7	5.0
영업이익 증가율	2.9	-6.4	-27.5	54.5	11.3
순이익 증가율	-38.2	-48.6	212.3	38.6	13.3
수익성					
ROIC	8.7	8.0	6.6	8.6	9.2
ROA	6.3	5.4	3.7	5.6	5.9
ROE	3.7	1.8	7.8	9.3	9.7
안정성					
부채비율	156.4	160.3	146.6	139.6	130.3
순차입금비율	25.3	27.1	23.2	16.0	15.6
이자보상배율	6.8	6.0	7.4	11.2	11.3

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

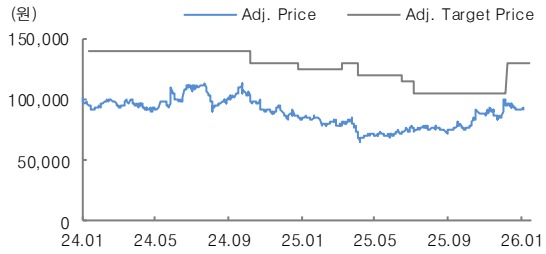
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

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

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG전자(066570) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.01.12	25.12.10	25.07.07	25.06.18	25.04.07	25.03.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	130,000	130,000	105,000	115,000	120,000	130,000
괴리율(평균,%)		(28.17)	(22.53)	(34.54)	(40.89)	(38.29)
괴리율(최대/최소,%)		(25.85)	(5.05)	(32.26)	(37.33)	(34.77)
제시일자	24.12.26	24.10.09	24.07.12	24.01.12		
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy		
목표주가	125,000	130,000	140,000	140,000		
괴리율(평균,%)	(34.26)	(29.82)	(26.58)	(29.77)		
괴리율(최대/최소,%)	(30.56)	(23.46)	(18.64)	(20.43)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260107)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	88.5%	11.5%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상