# 상상인 Chemical Watch

Analyst 백영찬 | 화학/에너지
02-3779-3609, yc.baek@sangsanginib.com

QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

## 중동 전쟁 영향 분석: 정유업의 호재와 악재 혼재

### # 주간 정유/화학 뉴스

1) 중국, 자국 정유사들에 디젤 및 휘발유 수출 중단 지시. 기존 선적분에 대해서도 취소 협상 요구 (2026.03.05/문화일보)

2) 중동지역분쟁으로 중동 내 정유 설비 타격 진행 중. 세계 5위 규모의 정제 능력 보유한 한국 반사이익 수혜 가능성 (2026.03.03/머니투데이)

### # 주간 신재생 뉴스

1) 미국 하원, 중국 ESS 수입 금지하는 법안 발의. LG엔솔, 삼성SDI 미국에서 ESS 생산 중이며 SK온도 하반기 조지아 공장 가동 예정 (2026.03.04/아주경제)

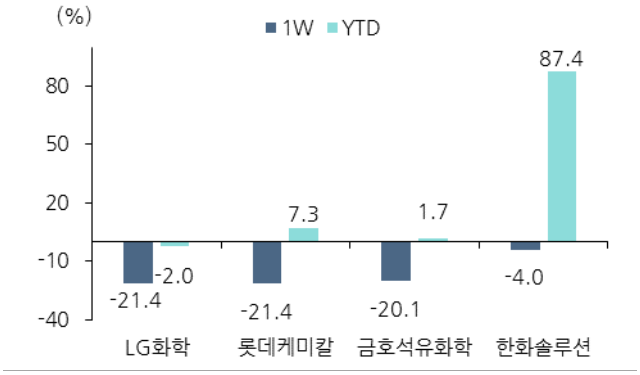
2) 에코프로, 고체 전해질과 전고체용 양극재, 리튬헤탈 음극재 등 전고체 소재 개발 현황 공개. 2027년 양산 목표로 로드맵 제시 (2026.03.05/전자신문)

3) 데이터센터발 전력난, 우주 데이터센터, 미국의 중국산 퇴출 강화. K-태양광의 3가지 수혜 (2026.02.28/헤럴드경제)

### [상상인 입장에서 보는 시사점]

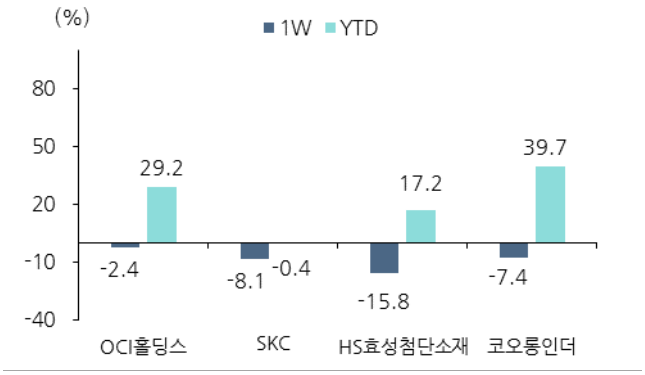
**미국과 이란과의 전쟁으로 정유업황에는 호재와 악재가 동시에 상존. 긍정적인 부분은 장기 정제마진의 강세 가능성**임. 이란의 드론 공격으로 사우디의 라스 타누라 정제설비 (55만b/d) 가동중단 되었음. 또한 이란산 원유를 80%이상 사용하는 중국 정제설비의 가동률은 당분간 낮아질 수 밖에 없기 때문임. 그러나 단기 악재도 상존. VLCC (대형유조선) 운임비가 3/4 기준 일일 49.3만달러까지 상승함. **중동에서 한국까지 30일이 소요되기에 VLCC 한 척당 운임은 기존 12억원 수준에서 214억원 내외까지 급등함**. 향후 운임비 안정이 가장 중요한 변수임

그림 1. 국내 화학/태양광 기업 주간/연초대비 수익률



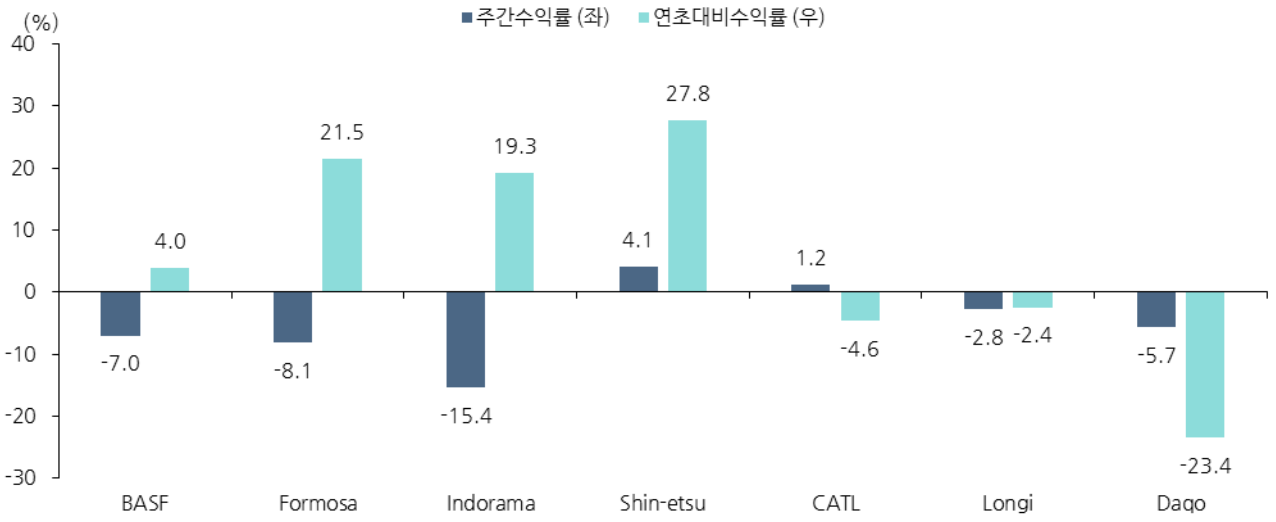

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 2. 국내 화학/태양광 기업 주간/연초대비 수익률




자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 3. 해외 화학/태양광 기업 주간/연간 수익률




자료: Bloomberg, 상상인증권
주석: 해외 종목은 전일 종가 기준 수익률 산출

표 1. 국내 및 글로벌 화학기업 주가 추이

| | Currency | 주가 | 상승률 (%) | | | | | | P/E (X) | | P/B (X) | | EV/EBITDA (X) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| * 국내기업 | | 3월 6일 | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | 26E | 27E | 26E | 27E | 26E | 27E |
| LG화학 | KRW | 326,500 | -21.4 | 6.2 | -14.2 | 18.8 | 40.5 | -2.0 | 131.7 | 14.6 | 0.8 | 0.7 | 7.6 | 5.5 |
| 롯데케미칼 | KRW | 75,400 | -21.4 | 3.4 | 3.4 | 18.6 | 5.9 | 7.3 | N/A | N/A | 0.3 | 0.3 | 15.9 | 10.4 |
| 금호석유화학 | KRW | 122,500 | -20.1 | -9.6 | 3.5 | 14.0 | 2.6 | 1.7 | 8.0 | 7.1 | 0.5 | 0.5 | 4.6 | 4.1 |
| 한화솔루션 | KRW | 51,800 | -4.0 | 23.5 | 81.0 | 75.6 | 144.7 | 87.4 | 250.6 | 18.7 | 1.1 | 1.0 | 15.4 | 11.1 |
| OCI홀딩스 | KRW | 151,500 | -2.4 | 2.7 | 49.4 | 63.4 | 85.5 | 29.2 | 13.7 | 9.1 | 0.7 | 0.7 | 6.8 | 5.3 |
| SKC | KRW | 103,600 | -8.1 | -3.8 | -5.4 | 6.7 | -16.2 | -0.4 | N/A | N/A | 3.4 | 3.6 | 63.6 | 30.2 |
| HS효성첨단소재 | KRW | 212,000 | -15.8 | -15.8 | 8.9 | 11.7 | 12.2 | 17.2 | 13.9 | 9.7 | 0.9 | 0.9 | 7.2 | 6.5 |
| 코오롱인더 | KRW | 62,900 | -7.4 | 11.2 | 40.5 | 64.6 | 85.1 | 39.7 | 13.4 | 9.5 | 0.5 | 0.5 | 8.7 | 8.0 |
| * 해외기업 | | | | | | | | | | | | | | |
| BASF | EUR | 46.2 | -7.0 | -5.4 | 5.8 | 5.0 | -8.8 | 5.0 | 19.1 | 15.5 | 1.2 | 1.2 | 8.9 | 8.1 |
| Formosa Plastic | TWD | 47.4 | -8.1 | 0.4 | 12.5 | 25.4 | 22.9 | 21.5 | 143.4 | 29.5 | 1.1 | 1.0 | 47.9 | 31.3 |
| Indorama Ventures | THB | 19.2 | -15.4 | -9.4 | 25.5 | -12.2 | -2.8 | 19.3 | 16.8 | 11.5 | 0.9 | 0.8 | 7.9 | 7.4 |
| Shin-Etsu Chemical | JPY | 6,226.0 | 4.1 | 20.2 | 29.5 | 43.0 | 42.3 | 27.8 | 23.8 | 21.5 | 2.6 | 2.5 | 12.6 | 11.3 |
| CATL | CNY | 350.3 | 1.2 | -3.5 | -10.0 | 7.7 | 37.3 | -4.6 | 23.3 | 18.6 | 5.2 | 4.4 | 15.0 | 12.0 |
| Longi Green Energy | CNY | 17.8 | -2.8 | -2.6 | -1.4 | -1.9 | 4.1 | -2.4 | N/A | 57.3 | 2.4 | 2.4 | 90.2 | 15.0 |
| Daqo New Energy | USD | 22.6 | -5.7 | -3.8 | -27.7 | -22.7 | 16.1 | -23.4 | N/A | 37.6 | 0.4 | 0.4 | 5.9 | 3.1 |

자료: Bloomberg, 상상인증권
주석: 해외 종목은 전일 종가 기준 수익률 산출

# 글로벌 정유/화학 뉴스

## 블룸버그 "中, 주요 정유사에 디젤·휘발유 수출 중단 지시" [문화일보]

**중국 정부, 자국 정유사에 휘발유 등 수출 중단 및 기존 계약 취소 요구**

(2026.03.05) 블룸버그에 따르면 중동 위기가 고조되면서 중국이 자국 정유사들에 디젤 및 휘발유 수출 중단 지시. 국가발전개혁위원회가 주요 정유사 경영진 만나 정제유 수출 일시 중단 구두 요청했고 즉시 시행될 예정. 정유사들은 신규 계약 체결 중단하고 기존 선적분도 취소 협상 요구받은 것으로 추정. 다만 보세구역 저장시설 보관 항공유, 벙커유, 홍콩, 마카오 공급 물량은 제외

**일본, 인니, 인도에서도 수출 중단 움직임 포착**

페트로차이나, 시노펙, CNOOC, 시노켐 등 국유 에너지기업과 저장석유화공은 평소 연료 수출 쿼터 확보해왔으나 이번 사안 관련 논평 요청에는 응답하지 않았고 국가발전개혁위원회도 입장 내놓지 않음. 중국 정유 산업 규모 크지만 생산 상당 부분이 내수에 쓰여 아시아 핵심 공급국은 아니라는 평가. 다만 이번 조치는 중동 위기 속 에너지 수입 의존 높은 아시아 전반이 내수 우선으로 움직이는 흐름 반영한다는 분석. 이란의 호르무즈 해협 봉쇄 이후 일본, 인도네시아, 인도 등 아시아 정유사들도 가동률 낮추고 수출 중단 움직임 나타나는 추세

## 이란 사태로 부각된 '에너지 안보'…K정유사 반사이익? [머니투데이]

**한국 정제능력 하루에 336만 배럴로 세계 5위 규모**

(2026.03.03) 이란발 중동 분쟁 격화로 중동 정유 설비 타격 잇따르는 상황. 이에 세계 5위 수준 정제 능력 보유한 한국 반사이익 가능성. 국내 정유사 정제 능력 하루 336만 배럴로 전 세계 3.2% 수준, 국가 기준 세계 5위 규모. 사우디(328만 배럴, 3.1%)와 이란(246만 배럴, 2.4%) 상회하며 한국은 아시아에서 중국, 일본 이어 석유제품 수출 3위 국가

**이란 원유 수입하던 중국 정유사 원료 수급 부담 심화**

중동 정세 불안 속 전략적 의미 더 커졌다는 평가. 실제로 사우디 전체 정제능력의 17% 차지하는 라스 타누라 설비(55만 bpd)가 이란 드론 공격으로 가동 중단되면서 중질유 제품군 마진 개선 기대도 제기. 또한 이란 원유 수출 약 90% 담당하는 하르그섬 사실상 마비되면서 중국 타격 불가피하다는 분석. 이란 원유의 80% 이상 소화해온 중국 정유사 입장에서는 원료 수급 부담 확대되는 상황이며 최대 하루 570만 배럴 감소 가능성 존재. 이에 아시아 수급 축소되며 단기적으로 한국 정유사 마진 확대 긍정적 영향 가능하다는 전망

**카타르 LNG 설비 중단으로 유럽 정유 생산도 감소 예상**

여기에 카타르 LNG 생산 설비 중단도 변수. 정유 산업은 고에너지 산업 특성상 LNG, 부생가스 의존도 높고 특히 유럽 정유사는 LNG 의존도 높아 수급 차질 시 비용 부담 확대 불가피하며 유럽 정유 생산 감소 예상. 다만 업계는 사태 장기화 여부 주시 중이며 원유 수급 차질 발생 시 대규모 정제능력 의미 약화 가능성도 존재. 유가 불안 장기화 시 원가 부담과 수요 둔화 동시 발생 우려. 정부는 에너지비상대응반 가동 중이고 정유사들도 비상회의 통해 원유 수급 점검 및 도입선 다변화 대응 진행 중

# 신재생 뉴스

## 美, 중국 ESS 수입 금지 가능성...K-배터리 '맑음' [아주경제]

**미국 하원, 중국 ESS 수입 중단 내용 포함된 법안 발의**

(2026.03.04) 미 공화당 그레그 스튜비 의원이 중국산 ESS 수입 금지하는 CHARGE 법안 발의했고 중국 기업 생산 또는 중국 기술 기반 ESS 수입 중단 내용 포함. 규제 대상은 원격 모니터링 기능 탑재 ESS이며 미중 경제안보검토위원회도 해당 기능 탑재 중국산 ESS가 안보 위협 소지 있다고 지적

**현재 중국 ESS에 60% 관세 부과 중. 법안 통과시 사실상 퇴출**

법안 통과 시 중국산 ESS 미국 내 입지 위축 가능성 큼. 이미 미국은 중국산 ESS 배터리에 약 60% 고율 관세 부과 중이며 무역확장법 232조 적용도 검토 중인 상황. 고율 관세에 수입 제한까지 겹칠 경우 사실상 퇴출 가능성 제기. 한국 기업들은 미국 현지 생산 체계 갖춰 AMPC 보조금 수혜 가능하고 관세 부담 일부 회피 가능한 구조. 현재 LG에너지솔루션, 삼성SDI, SK온 모두 미국에서 ESS용 배터리 생산 중

**AI데이터센터 전력 수요로 ESS는 필수 인프라로 자리잡는 중**

AI 데이터센터 전력 수요 확대도 ESS 수요 증가 요인. 2030년까지 미국 AI 데이터센터 전력 수요 100GW 수준 확대 전망 제기되며 고성능 서버 확산으로 전력 밀도 기존 대비 크게 상승하는 흐름. 엔비디아 B200 등 고성능 AI 서버 랙 전력 밀도 일반 서버 대비 수배 수준으로 알려짐. 대규모 데이터센터가 재생에너지와 연계 구축될 경우 전력 안정성 확보 위해 수십에서 수백GWh ESS 추가 수요 발생 가능성. 데이터센터 상시 가동 특성과 RE100 목표 맞물리며 ESS 필수 인프라로 자리잡는 흐름

**국내 3사는 미국 내 생산기반 확보 완료**

이에 따라 국내 배터리 3사 수주 확대 기대감 커지는 분위기. LG에너지솔루션은 2026년 미시간 랜싱 공장 가동 예정이며 캐나다 합작법인 넥스트스타 에너지 완전자회사 전환했고 북미 ESS 운영 안정화 조직 신설. 삼성SDI는 스텔란티스와 합작 SPE에서 NCA 기반 ESS 배터리 생산 중이며 올해 4분기 LFP 라인 전환 준비 중이고 연말 생산능력 30GWh 확대 계획. SK온도 조지아 공장 하반기 가동 예상되며 콜로라도 플랫아이언과 1GWh 공급 계약 체결했고 올해 최대 20GWh 수주 목표 제시

## 에코프로, 로봇시대 겨냥…전고체 배터리 소재 라인업 공개 [전자신문]

**에코프로, 휴머노이드향 배터리 소재 공개 예정**

(2026.03.05) 에코프로가 인터배터리 2026에서 전고체 배터리 소재와 하이니켈 중심 삼원계 양극재 기술 공개 예정. EV를 넘어 휴머노이드 등 로봇 시대 겨냥한 배터리 소재 기술과 제품 포트폴리오 소개할 계획

**ESS 겨냥한 LFP도 개발 중**

인도네시아 니켈 제련 사업과 헝가리 양극재 공장 기반 글로벌 공급망 소개 예정이며 하이니켈, 미드니켈 양극재와 나트륨이온(SIB), 리튬망간리치(LMR) 양극재 등 소재 라인업 공개. ESS 시장 겨냥한 LFP 양극재도 함께 선보일 예정

**전고체 배터리용 전해질, 양극재 등 2027년 양산 계획**

전고체 배터리용 고체전해질, 전고체용 양극재, 리튬메탈 음극재 등 개발 현황 소개하고 2027년 양산 목표 기술 로드맵 제시 예정. 배터리 생산부터 사용 후 재사용과 재활용까지 포함한 생애주기 관리 사업 전략과 오창 R&D 미래캠퍼스 조성 계획도 공개 예정

## 美의 K-태양광 반사이익 '세 가지 청신호' [헤럴드경제]

**1. AI 데이터센터의 전력 수요**

(2026.02.28) 트럼프 대통령이 첫 국정연설에서 AI 데이터센터 전력 수요가 전기요금 상승으로 이어질 수 있다는 우려 언급. 아마존, 메타, 오픈AI 등 빅테크 경영진 불러 신규 데이터센터 건설 시 자체 전력공급 설비 구축 서약 받겠다는 방침 밝힘. 이는 미국 내 확산되는 'AI발 전력난' 우려 대응 성격이며 데이터센터 수요 증가로 2027년까지 약 6GW 전력 부족 발생 가능성 존재

**아마존, 구글 등 빅테크 기업들 태양광 공급 계약 체결**

증권가에서는 전력 부족이 태양광 수요 확대로 이어질 가능성 제기. 전력망 대기 우회 위해 빅테크가 부지 내 태양광과 ESS 직접 설치하는 수요 증가 전망 나옴. 실제 아마존은 지난해 10월 미국 태양광 전력 구매 계약 체결했고 구글도 지난해 5월 600MW 태양광 공급 계약 체결. 업계에서는 태양광이 현재 미국에서 가장 빠르고 저렴한 재생에너지라는 평가

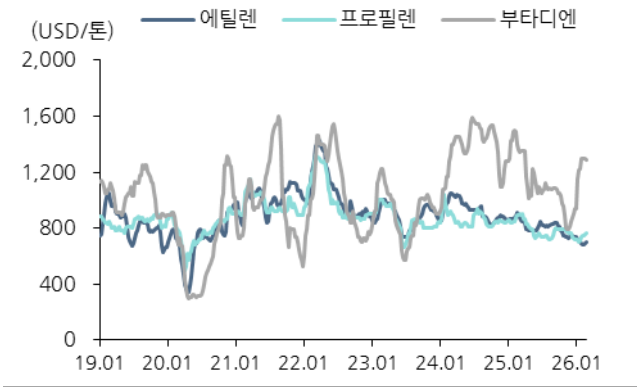
**2. 우주 데이터센터향 수요**

머스크도 AI 전력 공급 수단으로 태양광 확대 의지 밝힘. 다보스 WEF 및 테슬라 실적 발표에서 200GW 규모 태양전지 생산능력 확보와 2~3년 내 우주 데이터센터 구축 언급. 다만 현실화 위해 고효율 차세대 태양전지 필요하며 국내에서는 한화큐셀이 페로브스카이트 탠덤셀(이론 효율 약 44%) 개발 추진 중

**3. 비중국 태양광에 대한 수요**

미국은 중국산 태양광 제재 강화 중. 상무부는 인도, 인도네시아, 라오스산 태양광 셀·패널에 각각 125.87%, 104.38%, 80.67% 상계관세 예비 판정 내렸고 오는 7월 확정 예정. 중국 기업들이 제3국 우회 수출 및 보조금 기반 저가 공급으로 시장 교란했다는 판단. 국내 업체들도 미국 중심 공급망 구축 중이며 한화큐셀은 미국에서 8.4GW 생산단지 가동 시작 예정이고 OCI홀딩스도 비중국 밸류체인 확대 중

그림 4. 에틸렌/프로필렌/부타디엔 가격

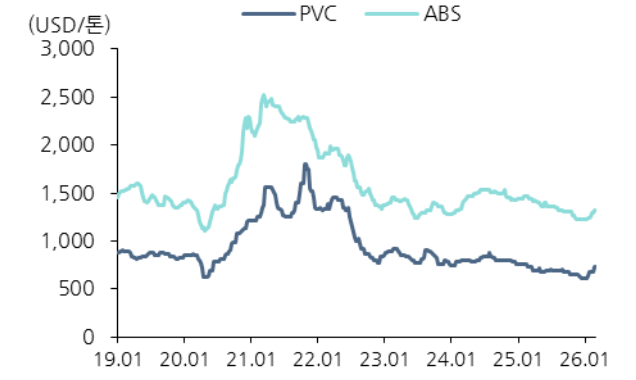



자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 5. LDPE 및 PP 가격

자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 6. PVC 및 ABS 가격

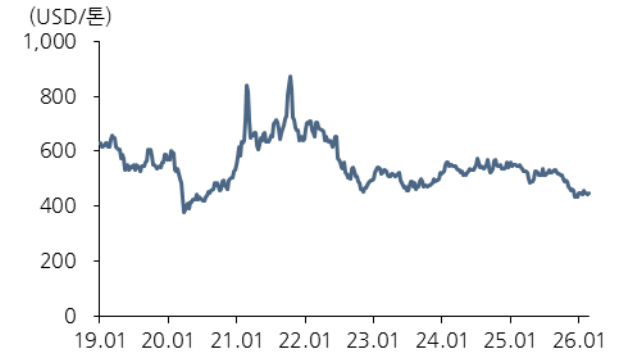



자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 7. PX 및 TPA 가격

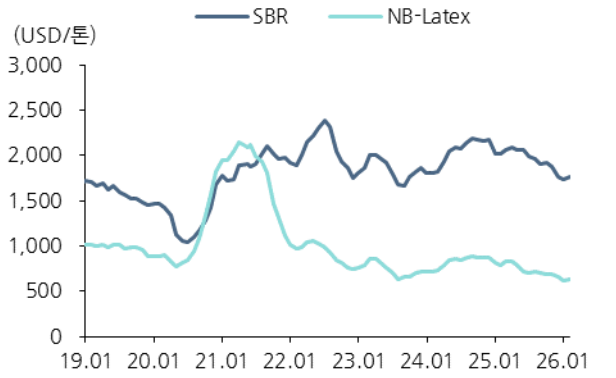
자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 8. MEG 가격



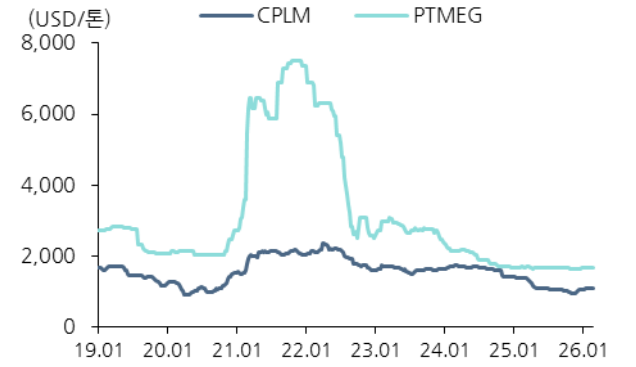

자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 9. SBR 및 NB-Latex 가격



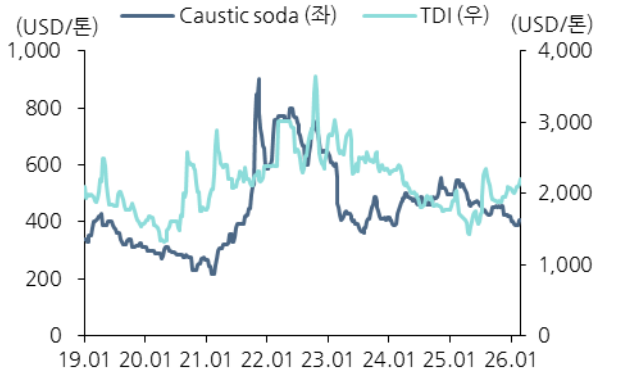

자료: KITA, 상상인증권

그림 10. CPLM 및 PTMEG 가격



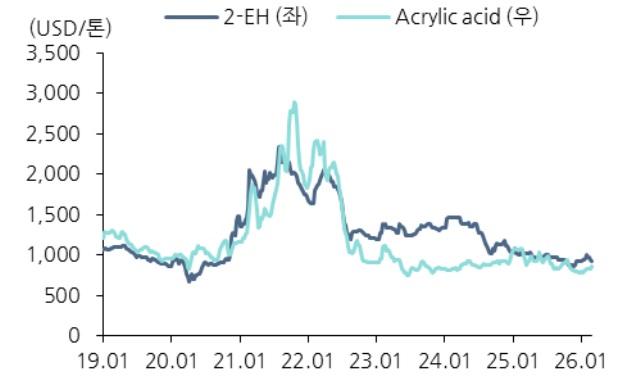

자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 11. Caustic soda 및 TDI 가격




자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 12. 2-EH 및 Acrylic acid 가격

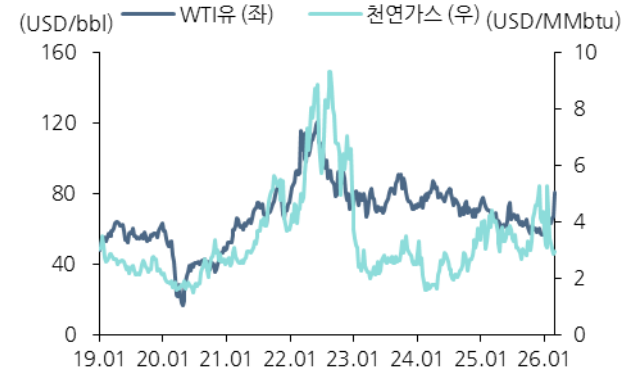



자료: 씨스켐, 상상인증권

그림 13. 면화 및 천연고무 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 14. 국제유가 및 천연가스 가격

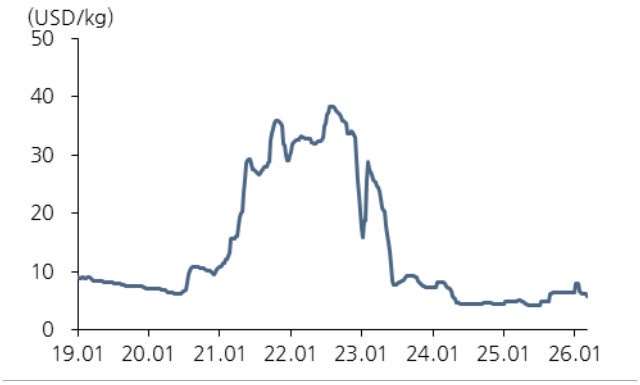



자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 15. 금 및 구리 가격

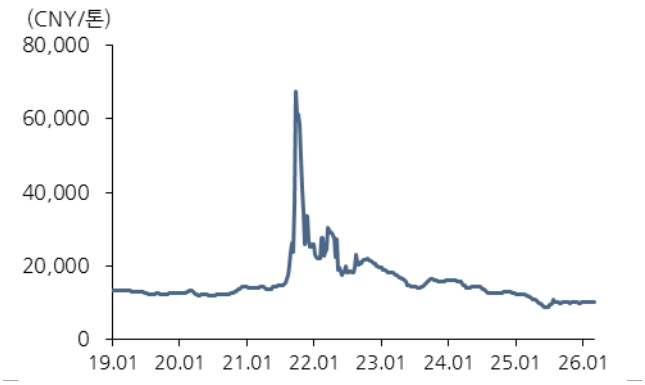
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 16. 폴리실리콘 가격



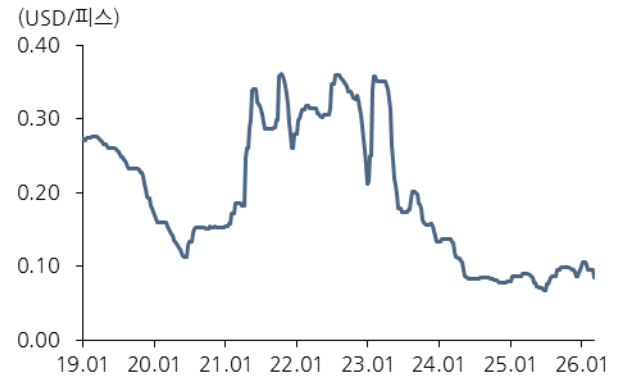

자료: PVinsight, 상상인증권
주석: PV Grade Polysilicon 기준

그림 17. 메탈실리콘 가격



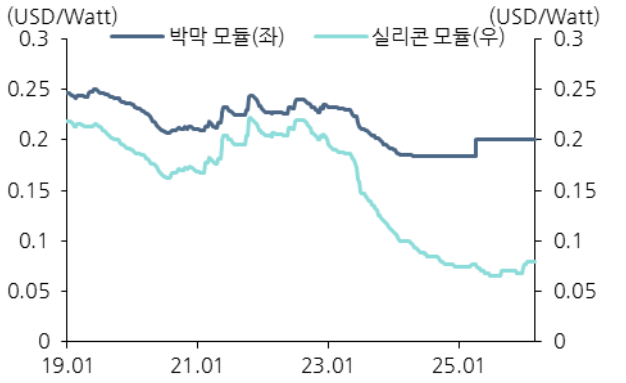

자료: PVinsight, 상상인증권
주석: China Shanghai Changjiang Silicon Metal Spot Price 기준

그림 18. 웨이퍼 가격




자료: PVinsight, 상상인증권
주석: Multi 156mm Wafer 기준

그림 19. 태양광 모듈 가격




자료: PVinsight, 상상인증권
주석: Thin-Film PV Modules, Crystalline Silicon PV Modules 기준

표 2. 주요 화학 제품 가격 및 스프레드 동향

| | Price | 상승률 (%) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026-03-02 | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD |
| 나프타 | 641.0 | +4.6 | +7.0 | +12.7 | +7.6 | -3.3 | +19.1 |
| Ethylene | 700.0 | +1.4 | +1.4 | -5.4 | -15.7 | -21.8 | -5.4 |
| Propylene | 765.0 | +0.7 | +3.4 | -0.6 | +2.0 | -14.5 | +6.3 |
| Butadiene | 1,290.0 | -0.8 | -0.8 | +59.3 | +18.3 | -5.5 | +37.2 |
| O-X | 910.0 | -0.5 | +2.2 | +17.4 | +12.3 | -3.7 | +18.2 |
| P-X | 930.0 | +1.9 | +1.6 | +12.0 | +8.8 | +6.6 | +4.8 |
| LDPE | 1,005.0 | +1.0 | +2.0 | +3.1 | -4.7 | -14.5 | +6.3 |
| L-LDPE | 895.0 | +3.5 | +5.9 | +5.9 | -7.3 | -13.5 | +7.2 |
| HDPE | 855.0 | +1.2 | +2.4 | +3.6 | +0.0 | -3.4 | +3.6 |
| PP | 865.0 | +1.2 | +4.8 | +7.5 | -3.4 | -11.3 | +7.5 |
| PVC | 735.0 | +0.0 | +8.9 | +14.0 | +4.3 | +0.0 | +19.5 |
| ABS | 1,325.0 | +0.0 | +5.6 | +8.2 | +0.0 | -8.3 | +8.2 |
| MEG | 447.5 | +1.1 | -2.2 | -3.2 | -16.0 | -17.5 | +0.0 |
| 2-EH | 920.0 | -2.1 | -8.0 | +4.5 | -5.2 | -10.2 | -0.5 |
| Acrylic acid | 870.0 | +4.5 | +5.1 | +7.7 | +3.9 | -12.1 | +9.4 |
| TPA | 675.0 | +0.0 | +0.0 | +9.8 | +6.3 | +3.1 | +3.8 |
| TDI | 2,210.0 | +3.5 | +8.3 | +12.8 | +4.7 | +28.1 | +6.3 |
| | | | | | | | |
| | Spread | | | | | | |
| Ethylene | 101.0 | -16.5 | -33.6 | -38.8 | -53.7 | -55.3 | -42.9 |
| Propylene | 166.0 | -13.1 | -17.8 | -14.9 | +20.3 | -26.5 | +5.7 |
| Butadiene | 691.0 | -5.5 | -9.3 | +194.0 | +44.6 | -0.7 | +83.3 |
| O-X | 311.0 | -10.1 | -11.6 | +55.5 | +57.1 | +12.7 | +50.2 |
| P-X | 331.0 | -3.6 | -12.2 | +29.8 | +36.2 | +62.7 | +2.0 |
| LDPE | 406.0 | -4.7 | -9.2 | +1.5 | -8.4 | -19.8 | +6.3 |
| L-LDPE | 296.0 | +0.0 | -3.6 | +9.6 | -16.1 | -19.1 | +8.8 |
| HDPE | 256.0 | -7.2 | -13.8 | +2.4 | +5.3 | +18.5 | -2.3 |
| PP | 266.0 | -7.0 | -7.3 | +15.7 | -6.0 | -13.1 | +9.9 |
| PVC | 136.0 | -18.1 | -0.7 | +94.3 | +46.2 | +106.1 | +161.5 |
| ABS | 244.2 | -15.5 | -24.4 | -25.2 | -23.1 | +6.6 | -23.2 |
| MEG | -1.8 | -111.1 | -103.2 | -105.6 | -102.4 | -104.3 | -106.9 |
| 2-EH | 321.0 | -13.5 | -30.5 | +5.2 | -10.3 | -9.8 | -11.3 |
| Acrylic acid | 271.0 | +2.8 | -6.4 | +16.6 | +20.2 | -15.6 | +16.8 |
| TPA | 61.9 | -17.8 | -22.9 | -5.6 | -0.3 | -21.4 | -26.1 |
| TDI | 1,177.1 | +0.8 | +7.7 | +14.8 | +4.2 | +89.9 | +5.1 |

자료: 씨스켐, 상상인증권
주석: 스프레드- ABS는 AN/BD/SM 기준, TPA는 P-X 기준, TDI는 Toluene 기준, 나머지 제품 군은 모두 Naphtha 기준

## Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 백영찬)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

## 투자등급

| 구분 | 투자의견 기준 및 기간 | 투자등급 | 투자의견 비율 | 비고 | 구분 | 투자의견 기준 및 기간 | 투자등급 | 투자의견 비율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 산업 (Industry) | **투자등급 3단계** 향후 12개월 시장대비 상대수익률 | Overweight (비중확대) | 84.6% | 시가총액 대비 비중확대 | 기업 (Company) | **투자등급 3단계** 향후 12개월 절대수익률 | BUY | 92.5% | 절대수익률 15% 초과 |
| | | Neutral (중립) | 15.4% | 시가총액 수준 유지 | | | HOLD | 7.5% | 절대수익률 +15%~ -15% |
| | | Underweight (비중축소) | 0.0% | 시가총액 대비 비중축소 | | | SELL | 0.0% | 절대수익률 -15% 초과 |
| | | | 합계 100% | | | | | 합계 100% | |