자동차

기아 000270

1Q26 Review: 시장보다 강한 수요, 주가보다 강한 본업

Apr 27 2026

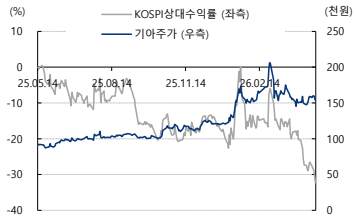
BUY 유지

TP 210,000 원 상향

Company Data

현재가(04/24)	153,400 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	206,000 원
52 주 최저가(보통주)	87,100 원
KOSPI (04/24)	6,475.63p
KOSDAQ (04/24)	1,203.84p
자본금	21,393 억원
시가총액	598,894 억원
발행주식수(보통주)	39,041 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	104.3 만주
평균거래대금(60 일)	1,602 억원
외국인지분(보통주)	38.49%
주요주주	
현대자동차 외 5 인	36.99%
국민연금공단	6.77%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1 개월	6 개월	12 개월
절대주가	-2.8	33.5	72.7
상대주가	-16.7	-18.7	-32.7

1Q26 Review: 컨센서스 부합

1분기 실적은 매출액 29.5조원(+5.3% YoY), 영업이익 2.2조원(-26.7% YoY, OPM 7.5%)로 컨센서스(Fnguide 매출액 29.4조원, 영업이익 2.3조원) 대비 부합.

외형 도매 판매량(+0.9% YoY) 증가 및 xEV 판매 증분(1Q26 78.0만대, +33.1% YoY)에 기인한 ASP(39.9백만원, +4.9% YoY) 개선 효과 발생. 수익성 측면에서는 관세 효과(-7,550억원), 분기말 환율 및 EV 판매 증분 기인한 판보충비 증분의 부정적 요인 있었으나, 평균 환율(+930억원), RV 판매 증분 기인한 믹스효과(+1,430억원)로 손실폭 축소.

생각보다 강한 판매 증분, 판매 추정치 상향 조정

1분기 글로벌 산업수요 감소(-7.2% YoY)에도 소매 판매량 증가(+3.7% YoY)로 글로벌 M/S 4.1%로 상승. 연간 소매 판매 가이던스 +6.8% YoY 대비 낮은 수준이나, **26년 예정된 주요 신차 판매 2분기부터 시작됨에 따라 글로벌 M/S 확장 지속** 가능. 중동 지역 판매 감소 영향 존재하나, 인도/아태 지역 호조로 2분기 역시 10% 이상의 수요 증분 기대되는 상황. 불확실한 환경에서도 시장 대비 강한 수요가 예상되며, 도매 판매 추정치를 기존 315만대(+3.5% YoY)에서 321만대(+5.5% YoY)로 상향 조정.

실적 추가 개선, 할인율 해소 기대

높은 판매 증분 및 M/S 확장은 동사의 브랜드 파워 제고가 지속되고 있다는 것을 의미. 중국 OE 경쟁 등 **지역 인센티브 수준 높게 유지 중인 유럽에서 High-Single 수익성 유지**되고 있다는 점에서 확인 가능. 실적 측면에서도 2분기 추가 개선 요인 충분. 외형 측면에서 1분기 소매 판매 대비 낮은 도매 판매량 영향으로 2분기 이연 반영 추정. 수익성 측면에서 1) Telluride 판매 증분 MIX 효과, 2) 분기말 환율에 따른 판보충비 환입, 3) 관세율 하락으로 QoQ 수익성 개선 기대 가능. 그룹사 내 우월한 본업 성과에도 불구하고, **현대차 대비 12MF P/E 할인율 44.4% 수준으로 최근 10년간 가장 높은 수준** 도달. 기아 CID 통해 로보틱스/자율주행은 그룹의 공동 투자/사업화 영역이라는 점을 재강조한 상황에서 할인율 과도한 상황으로 판단. 목표주가 210,000원으로 상향 조정하고, 투자의견 BUY 유지.

Forecast earnings & Valuation

12 결산(십억원)	2024.12	2025.12	2026.12E	2027.12E	2028.12E
매출액(십억원)	107,449	114,141	124,086	129,017	134,501
YoY(%)	7.7	6.2	8.7	4.0	4.2
영업이익(십억원)	12,667	9,078	10,346	11,584	12,665
OP 마진(%)	11.8	8.0	8.3	9.0	9.4
순이익(십억원)	9,775	7,554	8,713	9,620	10,418
EPS(원)	24,413	19,111	22,310	24,467	26,496
YoY(%)	12.1	-21.7	16.7	9.7	8.3
PER(배)	4.1	6.4	6.9	6.3	5.8
PCR(배)	2.1	3.0	3.5	3.2	3.0
PBR(배)	0.7	0.8	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA(배)	1.4	2.4	2.9	2.4	2.0
ROE(%)	19.1	12.9	13.6	13.6	13.4

[자동차, 전력기기] 김광식
6717-6669
20250021@iprovest.com

[도표 1] 기아 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원, %)

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26(P)	2Q26(E)	3Q26(E)	4Q26(E)	2025	2026(E)	2027(E)
매출액	28,018	29,350	28,686	28,088	29,502	32,342	31,518	30,725	114,141	124,086	129,017
국내	4,931	5,312	5,192	4,943	5,192	5,522	5,137	5,135	20,379	20,987	21,514
북미	11,907	13,237	12,995	12,527	12,479	14,399	14,491	13,826	50,666	55,196	56,997
유럽	6,444	6,202	5,967	5,814	7,198	7,300	6,778	6,372	24,426	27,649	28,905
인도	1,485	1,262	1,233	1,376	1,505	1,407	1,425	1,341	5,357	5,677	6,082
기타	3,250	3,337	3,299	3,427	3,127	3,713	3,686	4,051	13,313	14,577	15,519
매출총이익	6,081	5,875	5,409	5,143	5,804	6,437	6,312	6,083	22,508	24,636	25,913
GPM	*21.7*	*20.0*	*18.9*	*18.3*	*19.7*	*19.9*	*20.0*	*19.8*	*19.7*	*19.9*	*20.1*
영업이익	3,009	2,765	1,462	1,843	2,205	2,871	2,655	2,615	9,078	10,346	11,584
OPM	*10.7*	*9.4*	*5.1*	*6.6*	*7.5*	*8.9*	*8.4*	*8.5*	*8.0*	*8.3*	*9.0*
세전이익	3,243	3,000	1,887	2,111	2,631	3,232	3,021	2,984	10,166	11,872	13,076
세전이익률	*11.6*	*10.2*	*6.6*	*7.5*	*8.9*	*10.0*	*9.6*	*9.7*	*8.9*	*9.6*	*10.1*
당기순이익	2,393	2,269	1,425	1,474	1,827	2,408	2,251	2,223	7,555	8,710	9,609
NPM	*8.5*	*7.7*	*5.0*	*5.2*	*6.2*	*7.4*	*7.1*	*7.2*	*6.6*	*7.0*	*7.4*
YoY											
매출액	*6.9*	*6.5*	*8.2*	*3.5*	*5.3*	*10.2*	*9.9*	*9.4*	*6.2*	*8.7*	*4.0*
국내	*3.5*	*10.0*	*16.5*	*-3.1*	*5.3*	*4.0*	*-1.1*	*3.9*	*6.4*	*3.0*	*2.5*
북미	*7.7*	*8.3*	*5.6*	*6.6*	*4.8*	*8.8*	*11.5*	*10.4*	*7.0*	*8.9*	*3.3*
유럽	*2.9*	*4.1*	*8.7*	*4.5*	*11.7*	*17.7*	*13.6*	*9.6*	*4.9*	*13.2*	*4.5*
인도	*23.7*	*3.6*	*1.1*	*30.0*	*1.3*	*11.5*	*15.5*	*-2.6*	*14.0*	*6.0*	*7.1*
기타	*10.9*	*-0.1*	*8.2*	*-6.5*	*-3.8*	*11.3*	*11.7*	*18.2*	*2.5*	*9.5*	*6.5*
매출총이익	*-2.5*	*-11.6*	*-11.9*	*-10.5*	*-4.5*	*9.6*	*16.7*	*18.3*	*3.5*	*2.3*	*7.5*
영업이익	*-12.2*	*-24.1*	*-49.2*	*-32.2*	*-26.7*	*3.8*	*81.6*	*41.9*	*0.5*	*-0.1*	*10.2*
세전이익	*-14.3*	*-25.7*	*-41.6*	*-13.6*	*-18.9*	*7.7*	*60.1*	*41.3*	*-2.2*	*-0.7*	*8.2*
당기순이익	*-14.8*	*-23.2*	*-37.2*	*-15.4*	*-23.6*	*6.2*	*58.0*	*50.8*	*-3.0*	*-0.4*	*8.5*
KEY FACTOR											
원/달러 환율 (원)	1,453	1,401	1,386	1,452	1,467	1,450	1,450	1,450	1,423	1,454	1,450
도매 판매량(중국 제외)	751	793	762	738	756	841	810	806	3,045	3,213	3,294
ASP (백만원)	37.3	37.0	37.6	38.1	39.0	38.4	38.9	38.1	37.5	38.6	39.2

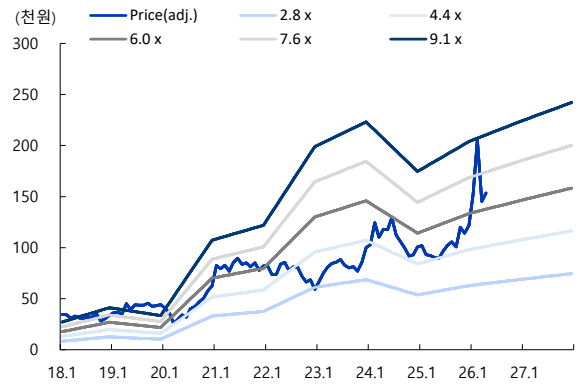
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 기아 Valuation table

구분	단위	내용	비고
지배주주순익	십억원	9,085	26 년 예상 지배주주순이익
Target P/E	배	8.1	레거시 OEM Re-Rating 및 현대차 대비 20% 할인율 고려
적정 시가총액	십억원	73,777	(a): 기존 자동차 부문 가치
BD 현재가치	십억원	55,489	
BD 지분가치 추정	십억원	9,433	(b): BD 지분 가치
적정 시가총액	십억원	83,210	(c): (a) + (b)
발행총수	천주	390,063	(d): 25 년말 주식발행총수
적정 주가	원	213.324	(c) / (d)
목표 주가	**원**	210,000	**천의 자리 반올림**
현재 주가	원	153,400	26 년 4 월 24 일 종가
상승여력	%	36.9	

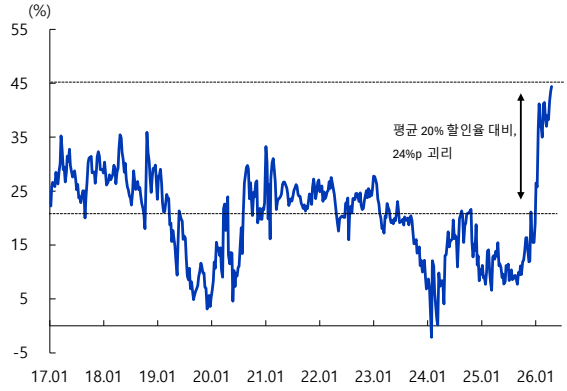
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 3] 12MF P/E 추이



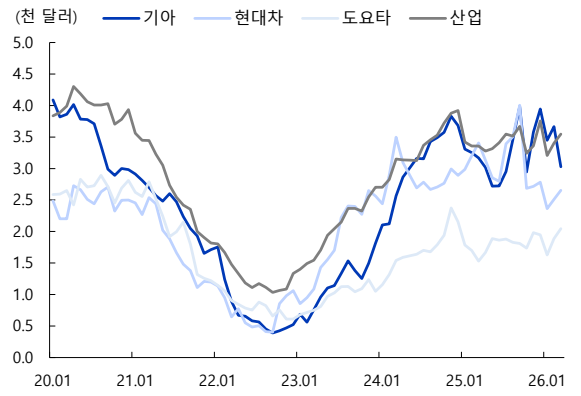
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 현대차 대비 기아 12MF P/E 할인율 추이



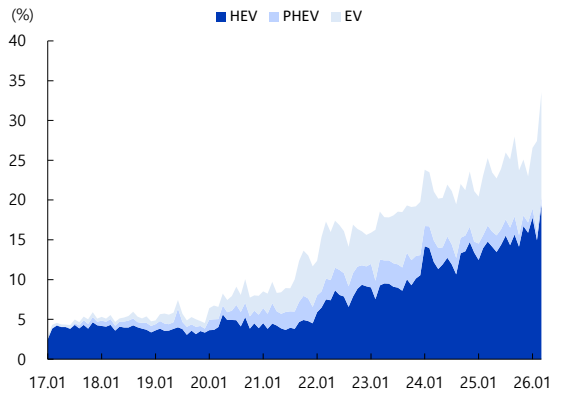
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 기아 미국내 인센티브율 추이: 산업 평균 대비 낮은 수준



자료: Autonews, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 월별 xEV 판매 비중 추이: 26/03 33%로 역대 최대 수준



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 글로벌 완성차 PEER TABLE (26.04.24) (단위: 백만달러, %)

		현대차	기아	도요타	혼다	GM	포드	폭스바겐	스텔란티스	BYD	SAIC
국가		한국	한국	일본	일본	미국	미국	독일	네덜란드	중국	중국
시가총액	(백만달러)	71,706	40,832	304,005	36,881	70,374	49,657	52,135	23,398	126,678	23,069
주가	(현지통화)	517,000	154,400	3,067	1,296.5	78.1	12.4	90.0	6.8	99.5	13.7
P/E	2025	8.2	6.3	9.3	8.6	6.3	11.9	7.9	3.3	27.3	17.2
	2026E	11.5	7.1	10.8	-	6.4	8.2	4.5	8.3	20.7	12.6
	2027E	9.9	6.5	9.4	30.6	5.7	6.7	3.2	4.5	16.7	11.2
P/B	2025	0.5	0.8	1.2	0.5	1.2	1.5	0.3	0.5	3.9	0.6
	2026E	1.1	0.9	1.0	0.4	1.1	1.3	0.2	0.3	3.3	0.5
	2027E	1.0	0.8	1.0	0.4	0.9	1.1	0.2	0.3	2.9	0.5
EV/EBITDA	2025	13.5	2.4	-	-	3.9	-	0.8	-	7.2	6.3
	2026E	14.9	3.1	6.6	19.3	3.1	3.1	0.5	3.2	7.0	5.6
	2027E	10.7	2.9	6.0	12.4	2.8	2.8	0.4	2.6	5.2	4.5
ROE	2025	6.5	12.9	13.6	6.7	5.1	-20.3	3.9	-33.1	16.2	3.4
	2026E	8.9	13.3	10.2	-1.5	17.4	16.2	4.9	3.4	16.4	4.1
	2027E	9.1	13.1	10.9	2.0	17.5	18.2	5.8	6.7	17.6	4.6
배당성향	2025	27.7	34.9	24.7	36.8	17.1	-	39.1	-	10.1	30.1
	2026E	27.0	30.6	33.3	5.9	6.0	75.9	30.5	24.5	22.0	45.2
	2027E	25.2	29.9	31.6	-124.3	5.7	37.1	30.1	-	22.6	45.2
매출액	2025	131,084	80,331	315,354	142,383	185,019	173,996	363,894	173,527	111,904	91,343
	2026E	131,690	82,463	319,175	133,511	184,997	180,887	382,542	187,642	136,463	101,722
	2027E	136,659	86,340	332,793	138,152	189,188	182,485	391,353	193,762	154,431	106,817
매출액 증가율	2025	2.0	1.9	1.0	0.6	-1.3	0.7	3.6	2.3	3.7	4.8
	2026E	0.5	2.7	1.2	-6.2	0.0	4.0	5.1	8.1	21.9	11.4
	2027E	3.8	4.7	4.3	3.5	2.3	0.9	2.3	3.3	13.2	5.0
영업이익	2025	8,071	6,389	31,482	7,966	12,747	6,780	10,024	-952	5,593	3,540
	2026E	8,494	6,890	25,101	-682	13,917	8,708	18,009	3,488	6,918	2,724
	2027E	9,307	7,499	28,739	2,030	15,072	10,408	21,148	6,403	8,834	3,592
OPM	2025	6.2	8.0	10.0	5.6	6.9	3.9	2.8	-0.5	5.0	3.9
	2026E	6.4	8.4	7.9	-0.5	7.5	4.8	4.7	1.9	5.1	2.7
	2027E	6.8	8.7	8.6	1.5	8.0	5.7	5.4	3.3	5.7	3.4
EBITDA	2025	11,849	8,300	-	-	24,727	12,775	52,383	6,840	16,802	6,553
	2026E	12,159	8,915	36,782	4,729	21,320	12,998	53,657	12,741	18,122	4,906
	2027E	16,895	9,673	40,069	7,384	23,157	14,619	58,400	15,951	21,318	5,466
EBITA 마진율	2025	9.0	10.3	-	-	13.4	7.3	14.4	3.9	15.0	7.2
	2026E	9.2	10.8	11.5	3.5	11.5	7.2	14.0	6.8	13.3	4.8
	2027E	12.4	11.2	12.0	5.3	12.2	8.0	14.9	8.2	13.8	5.1
당기순이익	2025	6,648	5,321	31,282	5,487	10,311	4,399	7,543	-1,367	4,540	1,407
	2026E	7,271	5,739	22,946	-1,222	11,136	6,147	11,406	2,473	6,237	1,810
	2027E	7,922	6,225	25,132	1,311	12,186	7,471	13,859	5,032	7,778	2,071
NPM	2025	5.1	6.6	9.9	3.9	5.6	2.5	2.1	-0.8	4.1	1.5
	2026E	5.5	7.0	7.2	-0.9	6.0	3.4	3.0	1.3	4.6	1.8
	2027E	5.8	7.2	7.6	0.9	6.4	4.1	3.5	2.6	5.0	1.9

자료: 교보증권 리서치센터

[기아 000270]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	107,449	114,141	124,086	129,017	134,501
매출원가	82,678	91,633	99,450	103,104	107,034
매출총이익	24,771	22,508	24,636	25,913	27,467
매출총이익률 (%)	23.1	19.7	19.9	20.1	20.4
판매비와관리비	12,104	13,430	14,290	14,329	14,802
영업이익	12,667	9,078	10,346	11,584	12,665
영업이익률 (%)	11.8	8.0	8.3	9.0	9.4
EBITDA	15,216	11,792	13,402	15,022	16,465
EBITDA Margin (%)	14.2	10.3	10.8	11.6	12.2
영업외손익	833	1,163	1,526	1,503	1,508
관계기업손익	395	415	443	400	400
금융수익	1,351	1,300	1,509	1,456	1,350
금융비용	-610	-578	-446	-456	-248
기타	-304	26	20	103	6
법인세비용차감전순손익	13,500	10,241	11,872	13,088	14,173
법인세비용	3,725	2,687	3,159	3,467	3,755
계속사업순손익	9,775	7,554	8,713	9,620	10,418
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	9,775	7,554	8,713	9,620	10,418
당기순이익률 (%)	9.1	6.6	7.0	7.5	7.7
비지배지분순이익	2	-7	3	3	3
지배지분순이익	9,773	7,561	8,710	9,618	10,415
지배순이익률 (%)	9.1	6.6	7.0	7.5	7.7
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	2,036	837	718	718	718
포괄순이익	11,811	8,391	9,431	10,339	11,137
비지배지분포괄이익	3	-7	-7	-8	-9
지배지분포괄이익	11,808	8,398	9,439	10,347	11,145

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	41,797	44,426	48,613	52,386	56,726
현금및현금성자산	13,567	13,998	15,065	17,032	19,374
매출채권 및 기타채권	6,842	6,963	7,374	7,633	7,912
재고자산	12,419	14,666	16,583	17,242	17,975
기타유동자산	8,970	8,799	9,591	10,478	11,465
비유동자산	50,958	54,553	58,065	61,624	65,161
유형자산	17,928	19,934	21,919	23,695	25,208
관계기업투자금	23,858	25,238	26,303	27,367	28,432
기타금융자산	3,365	2,912	2,912	2,912	2,912
기타비유동자산	5,807	6,470	6,931	7,650	8,609
자산총계	92,756	98,979	106,678	114,010	121,887
유동부채	26,977	28,378	29,550	30,264	31,040
매입채무 및 기타채무	17,275	18,982	19,911	20,371	20,884
차입금	221	211	161	111	61
유동성채무	838	1,154	1,211	1,272	1,336
기타유동부채	8,644	8,032	8,267	8,509	8,760
비유동부채	9,938	9,410	9,856	9,688	9,533
차입금	0	0	0	0	0
사채	2,176	979	979	979	979
기타비유동부채	7,763	8,431	8,877	8,709	8,554
부채총계	36,916	37,789	39,406	39,952	40,573
지배지분	55,831	61,188	67,269	74,055	81,311
자본금	2,139	2,139	2,153	2,153	2,153
자본잉여금	1,760	1,771	1,771	1,771	1,771
이익잉여금	50,241	54,520	60,587	67,373	74,629
기타자본변동	-348	-173	-173	-173	-173
비지배지분	9	3	3	3	3
자본총계	55,840	61,190	67,272	74,058	81,315
총차입금	3,549	2,681	2,706	2,734	2,766

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	12,564	9,054	10,724	13,013	14,078
당기순이익	9,775	7,554	8,713	9,620	10,418
비현금항목의 가감	9,666	8,455	8,487	9,195	9,789
감가상각비	2,010	2,070	2,415	2,724	2,987
외환손익	186	192	-150	-140	-195
지분법평가손익	0	0	-443	-400	-400
기타	7,470	6,192	6,665	7,011	7,397
자산부채의 증감	-4,287	-4,328	-4,257	-3,311	-3,350
기타현금흐름	-2,590	-2,627	-2,219	-2,492	-2,779
투자활동 현금흐름	-10,153	-4,960	-9,739	-9,918	-10,005
투자자산	-2,538	-1,290	-1,065	-1,065	-1,065
유형자산	-3,485	-3,765	-4,400	-4,500	-4,500
기타	-4,130	95	-4,274	-4,353	-4,441
재무활동 현금흐름	-3,570	-4,175	-2,697	-2,896	-3,221
단기차입금	90	-10	-50	-50	-50
사채	-675	-630	0	0	0
장기차입금	-338	-200	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	13	0	0
현금배당	-2,194	-2,559	-2,642	-2,831	-3,159
기타	-453	-776	-18	-15	-12
현금의 증감	-787	432	1,067	1,967	2,342
기초 현금	14,353	13,567	13,998	15,065	17,032
기말 현금	13,567	13,998	15,065	17,032	19,374
NOPLAT	9,172	6,696	7,593	8,515	9,310
FCF	3,949	1,318	1,992	4,143	5,259

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	24,413	19,111	22,310	24,467	26,496
PER	4.1	6.4	6.9	6.3	5.8
BPS	140,395	156,726	171,128	188,393	206,852
PBR	0.7	0.8	0.9	0.8	0.7
EBITDAPS	38,011	29,805	34,328	38,216	41,886
EV/EBITDA	1.4	2.4	2.9	2.4	2.0
SPS	268,412	288,500	317,833	328,214	342,163
PSR	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4
CFPS	9,866	3,331	5,103	10,539	13,380
DPS	6,500	6,800	7,500	8,500	9,500

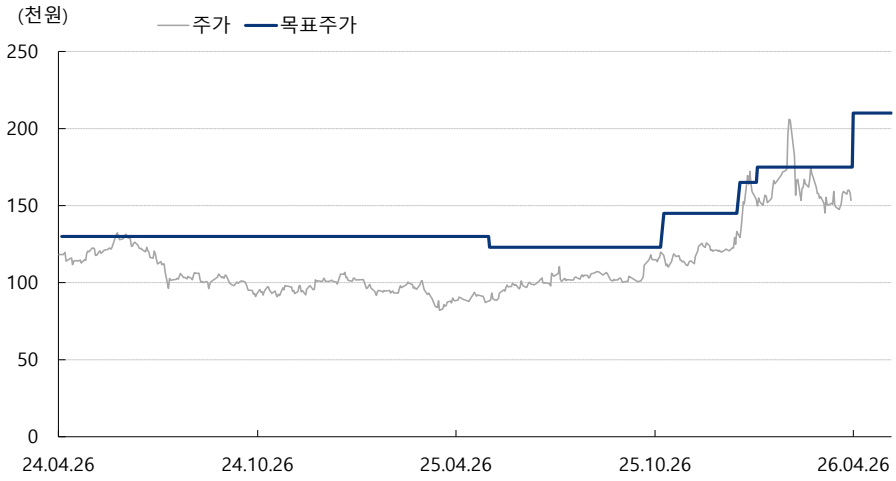
재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	7.7	6.2	8.7	4.0	4.2
영업이익 증가율	9.1	-28.3	14.0	12.0	9.3
순이익 증가율	11.4	-22.7	15.3	10.4	8.3
수익성					
ROIC	66.6	37.3	34.9	34.4	34.0
ROA	11.3	7.9	8.5	8.7	8.8
ROE	19.1	12.9	13.6	13.6	13.4
안정성					
부채비율	66.1	61.8	58.6	53.9	49.9
순차입금비율	3.8	2.7	2.5	2.4	2.3
이자보상배율	124.8	120.8	139.1	170.4	186.3

자료: 기아, 교보증권 리서치센터

기아 최근 2 년간 목표주가 변동추이



최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2024.01.04	매수	130,000	(30.88)	(29.54)	2025.10.12	매수	123,000	(16.52)	(2.52)
2024.01.16	매수	110,000	(19.64)	(15.45)	2025.11.03	매수	145,000	(18.03)	(8.14)
2024.01.26	매수	110,000	(15.13)	(3.36)	2026.01.12	매수	165,000	(5.21)	4.30
2024.02.02	매수	110,000	1.80	16.82	2026.01.28	매수	175,000	(7.85)	17.71
2024.04.23	매수	130,000	(10.00)	(9.08)	2026.04.26	매수	210,000		
2024.04.29	매수	130,000	(9.37)	(8.00)					
2024.05.03	매수	130,000	(9.89)	(5.77)					
2024.06.04	매수	130,000							
2025.05.27	담당자변경								
2025.05.27	매수	123,000	(21.28)	(17.80)					
2025.07.14	매수	123,000	(17.87)	(10.24)					

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항

기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	2.7	1.4	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대

Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상

Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하