

POSCO홀딩스 (005490)

2Q26 실적 모멘텀은 제한적, 중장기 방향성은 우호적

철강/비철금속

Analyst 장재혁

jaehyeok.jang@meritz.co.kr

RA 김아현

ahyun.kim@meritz.co.kr

2Q26 Preview: 철강 스프레드 개선 제한, 시장 눈높이 하회 예상

연결영업이익 6,876억원(+13.2% YoY, -2.7% QoQ)으로 시장 눈높이(7,875억원)를 -12.7% 하회할 전망이다.

1) 포스코(별도) 영업이익은 2,443억원(-52.4% YoY, +14.6% QoQ)을 예상한다. 3월부터 시작된 판가 인상 기조가 유지되며 판가는 유의미하게 상승했으나, 달러 강세와 원료탄 강세 등 원가 상승 요인 또한 무시할 수 없는 수준으로 발현되었다. 이에 따라 스프레드는 소폭 개선에 그친 것으로 추정한다. 2) 이차전지소재 부문은 영업손실 -80억원으로, 전분기 크게 축소되었던 적자폭을 유지할 전망이다. 포스코아르헨티나 1단계가 흑자전환에 성공했지만, 기존 저가수주 판매가 2분기까지 이어진 영향이다. 3) 인프라 부문 영업이익은 3,930억원(+65.8% YoY, -3.0% QoQ)을 예상한다. 포스코인터내셔널의 Senex 증산과 인니 팜농장 인수 효과에 기반한 견조한 이익 확대가 지속되는 가운데, 포스코이앤씨의 기저효과가 더해진 결과다.

3Q26: 인프라 견조한 가운데 철강·이차전지가 QoQ 성장 견인

3Q26은 철강과 이차전지소재가 QoQ 실적 성장을 이끌 전망이다. 철강은 상반기 누적된 원가 인상분(약 6만원 이상)을 반영한 장기 고객향 반기 가격협상을 앞두고 있어, 하반기 ASP 인상 폭에 따른 스프레드 회복이 기대된다. 이차전지소재는 아르헨티나 저가 계약 판매가 2분기로 종료된 만큼, 3분기부터 소폭 흑자전환을 예상한다.

적정주가 56만원 → 48만원으로 하향, 다만 중장기 방향성은 긍정적

최근 자회사 주가 하락을 반영하여 적정주가를 기존 56만원에서 48만원으로 하향조정한다. 지분율과 할인율을 고려한 자회사 및 투자자산 가치가 기존 15.9조원에서 10.1조원으로 감소한 점을 반영했다. 그럼에도 지난주 CEO Investor Day에서 확인된 1) 고수익 염수 Capa 확대 및 리튬 가격별 수익성 가이드선 제시, 2) 상장자회사 지분유동화를 통한 주주환원과 100% 자회사의 성장사업 투자 계획은 중장기 기업 가치 방향성에 긍정적인 요인으로 평가한다.

(7/3 발간자료: [POSCO홀딩스 CEO Investor Day Key Takeaways](#) 참고)

Meritz Research 2026. 7. 6

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	480,000원
현재주가 (7.3)	320,000원
상승여력	50.0%

(십억원)			기업가치	지분율	할인율	적용가치	상세
영업가치 (A)	철강	포스코	17,131	100.0%	0%	17,131	2027E Peer P/B 0.5배 적용
	리튬	포스코아르헨티나 (염수) + PPLS(광석)	8,260	100.0%	0%	8,260	[Global Peer 목표 Capa 1만 LCE ton당 시가총액 7,000억원] x [POSCO홀딩스 목표 Capa 11.8만톤] = 8.26조원 1) 포스코 '30E 염수 Capa 7.5만톤 + 현재 광석리튬 Capa 4.3만톤 적용 2) '33E 추가 염수 Capa 2.5만톤은 제외 3) '29E 준공 광석리튬 Capa 3.0만톤은 제외 (사업승인 시 추후 반영)
비영업가치 (B)	상장사 (국내)	포스코퓨처엠	14,427	59.7%	60%	3,445	시가총액 70% 할인 및 지분율 적용
		포스코인터내셔널	8,673	62.9%		2,453	
		포스코DX	3,246	65.4%		849	
	비상장사	포스코이앤씨	565	52.8%	119		
	기타 투자자산		8,202		60%	3,281	
Target EV (A+B)						35,538	
순차입금 (C)						-2,307	POSCO홀딩스(별도) 1Q26 기준 순차입금(순현금)
적정시가총액 (A+B-C)						37,845	
발행주식수 (주)						79,241,527	
적정주가 (원, Fair Value)						477,596	
적정주가 (원, '0000 rounding)						480,000	
현재주가 (원)						320,000	
과리율 (%)						+50.0	

자료: 메리츠증권 리서치센터

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	PER			EPS Growth			PBR			EV/EBITDA			ROE				
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E		
리튬	Albemarle	ALB US	24.7	-	10.7	10.5	적합	흑전	2.5	1.6	1.6	1.5	19.2	6.4	5.8	-0.7	15.6	16.3		
	SQM	SQM US	31.3	33.7	10.3	9.8	-	-	4.6	3.7	2.9	2.5	16.4	6.4	6.2	11.3	29.6	24.1		
	간펄리튬	1772 HK	28.9	133.1	11.9	10.1	흑전	384.1	17.8	2.0	1.7	1.5	55.9	12.5	10.8	1.9	14.3	15.4		
	텐치리튬	002466 CH	22.6	137.8	14.9	13.7	흑전	1454.9	8.9	2.4	2.0	1.8	23.1	5.9	4.9	1.7	13.9	12.6		
	Pilbara Min.	PLS AU	17.4	-	29.0	14.0	적전	흑전	105.8	5.2	3.9	3.1	204.5	14.0	7.5	-3.2	14.5	24.7		
Average										3.0	2.4	2.1	63.8	9.0	7.1	2.2	17.6	18.6		
철강	일본제철	5401 JP	27.5	-	8.9	7.4	-95.3	1607.2	20.2	0.52	0.50	0.48	8.7	5.9	5.3	-0.8	6.6	7.0		
	JFE Holdings	5411 JP	9.5	12.7	7.8	7.1	-22.7	68.8	9.2	0.39	0.38	0.37	6.9	6.5	6.2	3.3	4.8	5.4		
	고베제강	5406 JP	7.1	7.5	8.1	7.8	-21.0	-9.1	3.5	0.60	0.58	0.55	5.5	5.4	5.2	8.3	7.1	6.7		
	바오산강철	600019 CH	27.0	11.3	10.1	8.8	44.2	18.2	15.2	0.57	0.56	0.54	4.3	4.3	3.8	5.1	5.6	6.2		
	안강철강	000898 CH	3.7	-	-	-	적합	적축	적합	0.39	0.44	0.45	14.8	-	10.6	-5.9	-10.9	-2.8		
	베이징소우강	000959 CH	6.2	17.6	20.6	16.5	108.2	39.9	24.0	-	0.53	0.52	-	-	-	3.0	2.6	3.1		
Average										0.5	0.5	0.5	8.0	5.5	6.2	2.2	2.6	4.3		
POSCO홀딩스				005490 KS	25.7	23.9	13.2	10.6	-42.2	158.6	24.8	0.5	0.4	0.4	6.8	6.2	5.6	1.9	3.5	4.2

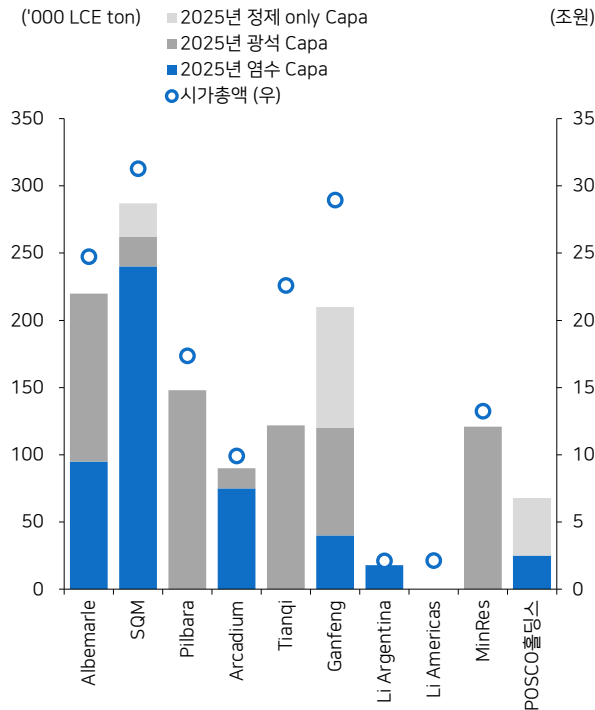
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표3 글로벌 주요 리튬 생산업체의 현재(2025년 기준) 및 중장기 목표 생산능력과 시가총액 비교

기업	시가총액 (조원)	'25년 리튬 Capa (LCE ton)				중장기('27-'30년) Target 리튬 Capa (LCE ton)			
		염수	광석	정제 only	Total	염수 Capa	광석 Capa	정제 only	Total
Albemarle	24.7	95,000	125,000	-	220,000	115,000	235,000	-	350,000
SQM	31.3	240,000	22,000	25,000	287,000	300,000	50,000	30,000	380,000
Pilbara Minerals	17.4	-	148,000	-	148,000	-	296,000	-	296,000
Arcadium Lithium	9.9	75,000	15,000	-	90,000	135,000	75,000	-	210,000
Tianqi Lithium	22.6	-	122,000	-	122,000	-	122,600	-	122,600
Ganfeng Lithium	28.9	40,000	80,000	90,000	210,000	150,000	200,000	150,000	500,000
Lithium Argentina	2.1	18,000	-	-	18,000	68,000	-	-	68,000
Lithium Americas	2.1	-	-	-	-	-	100,000	-	100,000
Mineral Resources	13.2	-	121,000	-	121,000	-	170,000	-	170,000
POSCO홀딩스		25,000		43,000	6,8000	75,000		43,000	118,000
Total (포스코 제외)	152.2	468,000	633,000	115,000	1,284,000	768,000	1,248,600	180,000	2,196,600
시가총액 / '25 Capa 10,000 LCE ton	1.19	2025현재 리튬화합물 Capa 1만톤당 시가총액 약 1조 1,900억원							
시가총액 / Target Capa 10,000 LCE ton	0.69	각 업체별 중장기 계획 Capa 1만톤당 시가총액 약 6,900억원							

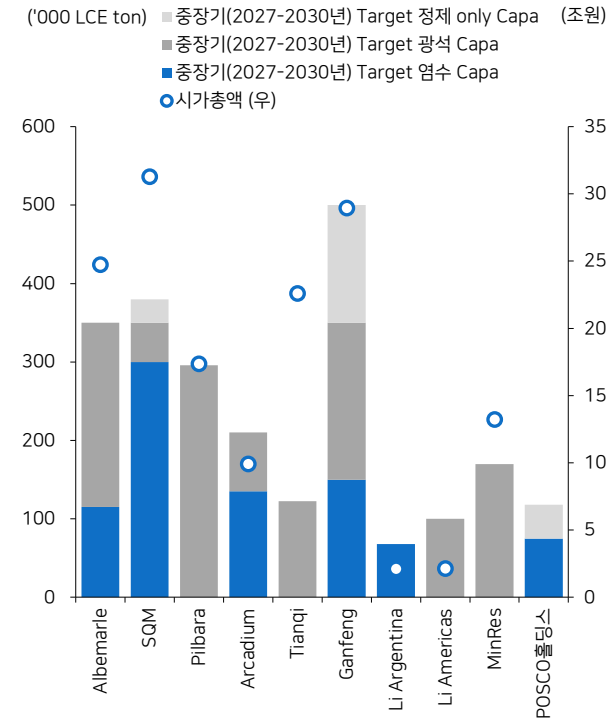
주: 미국 Livent와 호주 Allkem이 2024.1.4 합병하여 출범한 Arcadium Lithium은 Rio Tinto가 2024.10.9 약 67억달러(한화 9.9조원)에 인수 합의 가격 적용
 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림1 업체별 시가총액 vs 2025년 리튬 생산능력



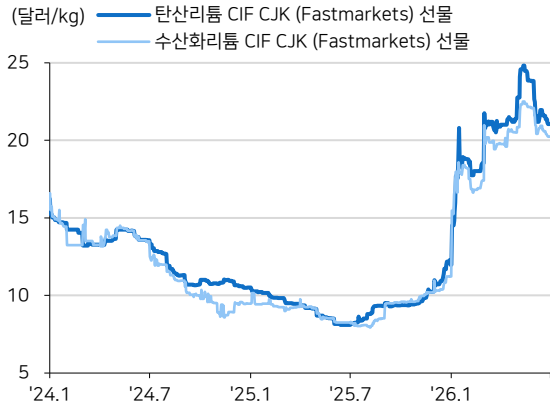
자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림2 업체별 시가총액 vs 2027-2030년 리튬 생산능력



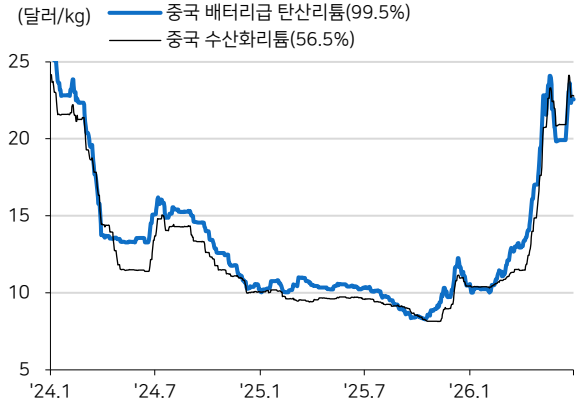
자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림3 CJK 리튬 선물가 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림4 중국 리튬 Spot 가격 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림5 중국 리튬 스프레드(리튬-스포듀민)



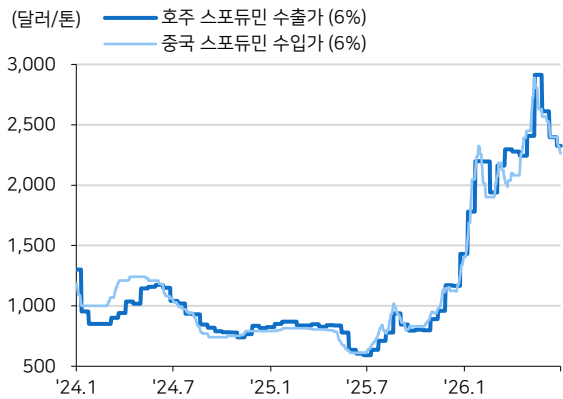
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림6 중국 리튬 스프레드 2개월 래깅 적용



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림7 스포듀민 가격 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표4 POSCO홀딩스 2Q26 영업이익, 컨센서스 하회 예상

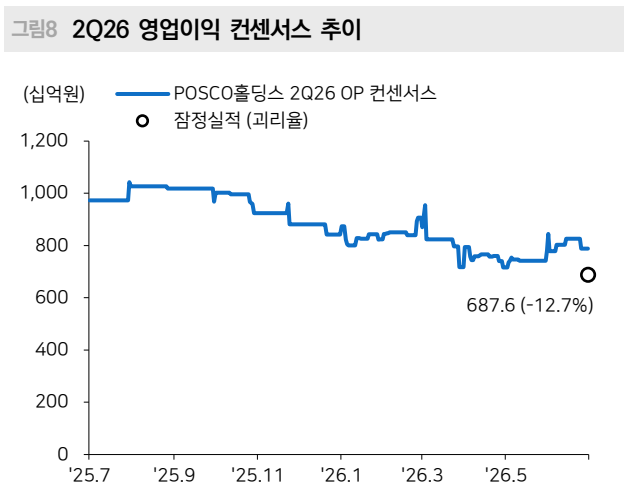
(십억원)	2Q26E	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	17,471.5	17,555.6	-0.5	17,876.1	-2.3	17,602.9	-0.7	18108.6	-3.5
영업이익	687.6	607.2	13.2	706.8	-2.7	658.3	4.4	787.5	-12.7
세전이익	604.8	227.7	165.6	756.6	-20.1	592.9	2.0	706.0	-14.3
지배순이익	394.6	159.9	146.8	467.2	-15.5	386.9	2.0	478.0	-17.4
영업이익률(%)	3.9	3.5		4.0		3.7		4.3	
세전이익률(%)	3.5	1.3		4.2		3.4		3.9	
순이익률(%)	2.3	0.9		2.6		2.2		2.6	

자료: POSCO홀딩스, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

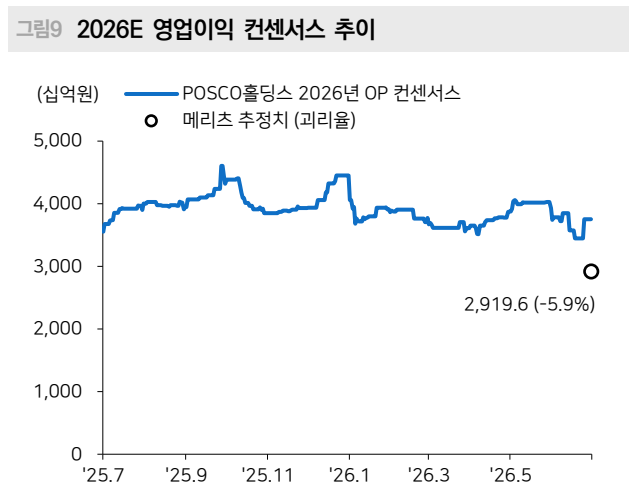
표5 중장기 실적 눈높이 낮출 필요

(십억원)	2026E	2025	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	71,064.9	69,094.9	2.9	71,393.6	-0.5	71610.2	-0.8
영업이익	2,919.6	1,827.1	59.8	3,149.3	-7.3	3104.2	-5.9
세전이익	2,638.3	1,106.9	138.4	2,964.4	-11.0	3129.6	-15.7
지배순이익	1,695.0	657.7	157.7	1,928.8	-12.1	1987.6	-14.7
영업이익률(%)	16.4	9.8		17.2		17.1	
세전이익률(%)	14.8	5.9		16.2		17.3	
순이익률(%)	9.5	3.5		10.5		11.0	

자료: Bloomberg, POSCO홀딩스, 메리츠증권 리서치센터



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표6 POSCO홀딩스 연결 실적 Snapshot											
(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	17,436.8	17,555.6	17,261.0	16,841.5	17,876.1	17,471.5	17,936.7	17,780.6	69,094.9	71,064.9	73,245.0
철강	15,112.0	15,022.0	14,756.0	14,521.0	14,964.0	14,820.1	15,391.5	14,735.0	59,411.0	59,910.7	59,763.2
POSCO (별도)	8,968.0	8,947.1	8,797.2	8,298.5	8,935.3	9,087.1	9,423.8	9,036.9	35,010.8	36,483.1	36,632.7
POSCO 外	6,144.0	6,074.9	5,958.8	6,222.5	6,028.7	5,733.1	5,967.7	5,698.1	24,400.2	23,427.6	23,130.5
Green Infra	13,326.0	13,490.0	13,215.0	13,314.0	13,859.0	13,480.1	13,591.2	13,999.2	53,345.0	54,929.5	57,351.3
친환경소재	930.0	764.0	1,000.0	644.0	979.0	1,069.9	1,163.1	1,143.8	3,338.0	4,355.7	5,855.7
포스코퓨처엠	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	775.1	817.0	791.2	2,938.7	3,140.8	3,371.7
기타(리튬 등)	84.6	103.1	125.2	86.4	221.5	294.8	346.1	352.6	399.3	1,215.0	2,484.0
영업이익	568.4	607.2	638.8	12.7	706.8	687.6	816.7	708.5	1,827.1	2,919.6	4,011.8
철강	453.0	603.0	651.0	254.0	345.0	414.7	526.2	478.2	1,961.0	1,764.0	2,702.8
POSCO (별도)	345.9	513.4	584.6	336.5	213.2	244.3	350.8	308.5	1,780.4	1,116.9	2,017.1
POSCO 外	107.0	89.0	66.0	-82.0	126.0	120.4	125.3	119.7	180.0	491.4	485.7
Green Infra	304.0	237.0	151.0	-10.0	405.0	393.0	404.9	357.1	682.0	1,559.9	1,712.4
친환경소재	-98.0	-144.0	-42.0	-157.0	-7.0	-8.0	18.9	-11.2	-441.0	-7.3	250.8
포스코퓨처엠	17.2	0.8	54.5	-52.0	17.7	26.2	21.0	24.7	20.4	89.6	112.6
기타(리튬 등)	-218.2	-144.8	-96.5	-105.0	-45.7	-34.2	-2.2	-35.9	-564.4	-117.9	138.3
영업이익률 (%)	3.3	3.5	3.7	0.1	4.0	3.9	4.6	4.0	2.6	4.1	5.5
세전이익	510.0	227.7	517.8	-148.6	756.6	604.8	755.7	521.3	1,106.9	2,638.3	3,562.4
당기순이익	344.2	83.9	386.9	-310.6	543.4	438.5	547.9	377.9	504.4	1,907.6	2,582.8
지배주주순이익	302.3	159.9	420.9	-225.4	467.2	394.6	493.1	340.1	657.7	1,695.0	2,324.5
지배순이익률 (%)	1.7	0.9	2.4	-1.3	2.6	2.3	2.7	1.9	1.0	2.4	3.2
환율 (원/달러)	1,453	1,401	1,386	1,452	1,467	1,502	1,475	1,440	1,423	1,471	1,459

자료: POSCO홀딩스, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

POSCO홀딩스 (005490)

KOSPI	8,088.34pt
시가총액	253,573억원
발행주식수	7,924만주
유동주식비율	81.41%
외국인비중	31.90%
52주 최고/최저가	535,000원/263,000원
평균거래대금	2,167.5억원

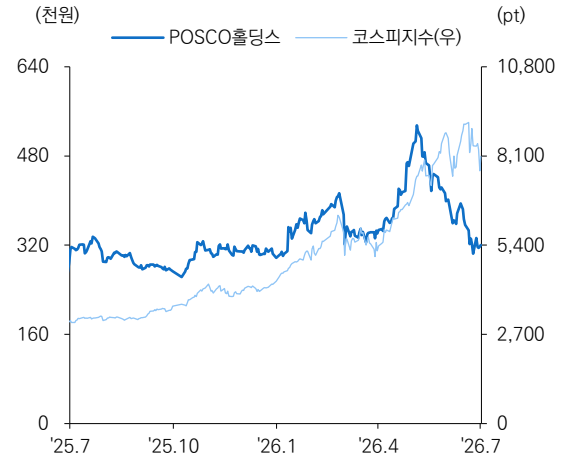
주요주주(%)

국민연금공단	8.30
BlackRock Fund Advisors 외 13 인	5.75

주가상승률 (%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	-19.8	7.6	2.6
상대주가	-12.7	-42.7	-60.5

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	72,688.1	2,173.6	1,094.9	13,073	-34.9	670,435	19.4	0.38	6.2	2.0	68.3
2025	69,094.9	1,827.1	657.7	8,085	-38.2	688,597	37.7	0.44	7.5	1.2	68.6
2026E	71,064.9	2,919.6	1,695.0	21,278	163.2	723,161	15.0	0.44	6.5	3.0	70.8
2027E	73,245.0	4,011.8	2,324.5	29,334	37.9	743,429	10.9	0.43	5.6	4.0	71.9
2028E	74,650.7	4,321.6	2,532.2	31,956	8.9	766,319	10.0	0.42	5.3	4.2	70.0

POSCO홀딩스 (005490)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	72,688.1	69,094.9	71,064.9	73,245.0	74,650.7
매출액증가율(%)	-5.8	-4.9	2.9	3.1	1.9
매출원가	67,275.2	63,928.8	64,594.2	65,766.7	66,647.3
매출총이익	5,412.9	5,166.1	6,470.8	7,478.4	8,003.5
판매관리비	3,239.4	3,339.0	3,551.2	3,466.6	3,681.9
영업이익	2,173.6	1,827.1	2,919.6	4,011.8	4,321.6
영업이익률(%)	3.0	2.6	4.1	5.5	5.8
금융손익	130.9	-688.1	-435.3	-539.1	-530.6
총속/관계기업손익	-256.5	349.9	365.6	365.6	365.6
기타영업외손익	-796.8	-382.0	-211.6	-275.9	-275.9
세전계속사업이익	1,251.2	1,106.9	2,638.3	3,562.4	3,880.8
법인세비용	303.6	602.5	730.7	979.7	1,067.2
당기순이익	947.6	504.4	1,907.6	2,582.8	2,813.6
지배주주지분 손이익	1,094.9	657.7	1,695.0	2,324.5	2,532.2

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	44,029.9	43,483.9	45,190.2	47,644.0	48,762.8
현금및현금성자산	6,767.9	7,049.8	7,929.7	9,311.8	9,945.4
매출채권	9,333.4	9,603.5	10,139.1	10,504.3	10,663.2
재고자산	14,143.5	13,624.4	14,384.2	14,902.4	15,127.8
비유동자산	59,374.3	61,708.6	64,212.9	65,620.7	66,813.2
유형자산	39,846.8	42,292.8	44,327.9	45,544.3	46,620.2
무형자산	4,774.8	5,493.5	5,721.1	5,766.3	5,819.4
투자자산	8,015.1	8,823.7	9,144.4	9,290.6	9,354.1
자산총계	103,404.2	105,192.4	109,403.1	113,264.6	115,576.0
유동부채	22,779.7	23,131.7	24,000.5	24,419.4	24,601.7
매입채무	6,159.1	5,106.9	5,391.7	5,586.0	5,670.4
단기차입금	5,733.1	7,432.0	8,484.2	8,484.2	8,484.2
유동성장기부채	5,343.6	4,641.0	3,841.7	3,841.7	3,841.7
비유동부채	19,174.1	19,683.1	21,361.7	22,939.9	22,974.0
사채	10,064.1	9,818.3	10,577.8	11,327.8	11,327.8
장기차입금	4,817.5	6,556.2	7,310.6	8,060.6	8,060.6
부채총계	41,953.8	42,814.8	45,362.2	47,359.4	47,575.6
자본금	482.4	482.4	482.4	482.4	482.4
자본잉여금	1,648.9	1,685.1	1,528.6	1,528.6	1,528.6
기타포괄이익누계액	1,079.1	1,482.6	2,415.8	2,415.8	2,415.8
이익잉여금	53,658.4	53,177.5	53,599.6	55,205.7	57,019.5
비지배주주지분	6,056.1	6,647.5	6,736.5	6,994.8	7,276.2
자본총계	61,450.4	62,377.7	64,040.9	65,905.3	68,000.4

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	6,663.7	4,571.9	4,940.5	6,189.7	6,877.6
당기순이익(손실)	947.6	504.4	1,907.6	2,582.8	2,813.6
유형자산상각비	3,530.8	3,693.3	3,847.5	4,034.3	4,174.7
무형자산상각비	453.7	465.9	496.6	488.3	494.2
운전자본의 증감	336.9	-804.9	-1,199.8	-550.1	-239.3
투자활동 현금흐름	-4,486.8	-6,687.3	-4,145.0	-5,598.7	-5,529.8
유형자산의증가(CAPEX)	-7,669.7	-5,665.2	-5,250.7	-5,250.7	-5,250.7
투자자산의감소(증가)	151.1	-458.7	44.9	219.5	302.1
재무활동 현금흐름	-2,301.7	2,402.9	-14.4	791.1	-714.3
차입금의 증감	-124.6	2,885.6	1,832.5	1,509.5	4.1
자본의 증가	-14.4	36.2	-156.5	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	97.0	281.9	879.9	1,382.2	633.5
기초현금	6,670.9	6,767.9	7,049.8	7,929.7	9,311.8
기말현금	6,767.9	7,049.8	7,929.7	9,311.8	9,945.4

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	867,853	849,402	892,106	924,326	942,066
EPS(지배주주)	13,073	8,085	21,278	29,334	31,956
CFPS	78,723	79,214	92,344	105,592	111,384
EBITDAPS	73,523	73,591	91,184	107,701	113,457
BPS	670,435	688,597	723,161	743,429	766,319
DPS	10,000	10,000	9,500	9,500	9,500
배당수익률(%)	3.9	3.3	3.0	3.0	3.0
Valuation(Multiple)					
PER	19.4	37.7	15.0	10.9	10.0
PCR	3.2	3.9	3.5	3.0	2.9
PSR	0.3	0.4	0.4	0.3	0.3
PBR	0.38	0.44	0.44	0.43	0.42
EBITDA(십억원)	6,158.0	5,986.3	7,263.7	8,534.4	8,990.5
EV/EBITDA	6.2	7.5	6.5	5.6	5.3
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.0	1.2	3.0	4.0	4.2
EBITDA 이익률	8.5	8.7	10.2	11.7	12.0
부채비율	68.3	68.6	70.8	71.9	70.0
금융비용부담률	1.4	1.6	1.7	1.7	1.7
이자보상배율(x)	2.1	1.7	2.4	3.2	3.4
매출채권회전율(x)	7.1	7.3	7.2	7.1	7.1
재고자산회전율(x)	5.2	5.0	5.1	5.0	5.0

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

POSCO 홀딩스 (005490) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2024.06.04	산업분석	Buy	630,000	장재혁	-41.0	-37.8	
2024.07.26	기업브리프	Buy	470,000	장재혁	-31.8	-17.8	
2025.01.13	기업브리프	Buy	380,000	장재혁	-32.9	-25.8	
2025.02.26	산업분석	Buy	360,000	장재혁	-25.0	-7.8	
2025.07.07	산업브리프	Buy	380,000	장재혁	-19.2	-0.5	
2026.01.29	기업브리프	Buy	450,000	장재혁	-20.3	-8.2	
2026.04.20	기업브리프	Buy	470,000	장재혁	-8.5	-0.2	
2026.05.04	기업브리프	Buy	560,000	장재혁	-27.9	-4.5	
2026.07.06	기업브리프	Buy	480,000	장재혁	-	-	