

# LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자의견

**BUY**

매수, 유지

6개월

목표주가

**240,000**

상향

현재주가

(26.07.07)

**189,100**

가전 및 전자부품업종

## 2Q도 예상을 상회, 호조! 로봇과 공조 사업 강화

- 2Q26 영업이익은 1.58조원(147% yoy)으로 호조, 컨센서스 상회
- HS(가전), MS(TV)에서 믹스 효과 및 비용 절감으로 수익성은 예상 상회
- 2026년 피지컬 및 공조(HVAC) 사업 강화로 밸류에이션 확대 진행

### 투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 240,000원 상향(50%)

연결, 2026년 2Q 매출은 23,830억원(14.9% yoy/0.4% qoq)과 영업이익은 1.58조원(147% yoy/-5.7% qoq)으로 호조. 영업이익은 컨센서스(1.06조원)을 상회. 일회성 이익(관세환급)을 제외하더라도 HS(가전)과 MS(TV 등) 부문의 매출과 영업이익은 추정을 상회한 것으로 분석. 특히 MS 부문의 영업이익은 2025년 연간으로 -7,509억원 기록 이후에 2026년 1Q에 3,178억원으로 흑자전환(qoq), 2Q도 2,534억원으로 개선 추정. 별도의 영업이익은 1.34조원(114% qoq/-2.9%)으로 추정(0.89조원)을 상회. 가전(HS), TV(MS) 등 전 사업부에서 양호한 성장으로 추정. LG이노텍의 수익성 확대도 연결 실적도 예상을 상회

2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 14.6% 상향. 투자의견은 매수(BUY) 유지, 목표주가 240,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.65배(성장기 상단))으로 상향. 2026년 연간 영업이익은 4.7조원으로 88.4%(yoy) 증가 추정. 2026년 AI 분야에서 글로벌 기업과 협력 및 로봇 사업을 적극적으로 추진. B2B 및 HVAC 등 신성장 사업도 순항 중으로 판단. 밸류에이션 및 신성장 확보에 초점 맞춘 비중확대 유지. 투자포인트는

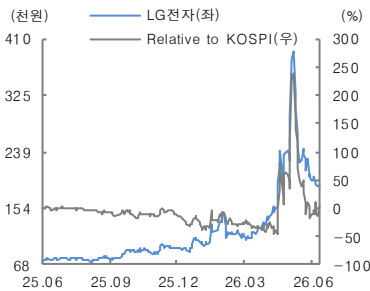
### 1Q26 영업이익은 1.58조원으로 147%(yoy) 증가 : HS, MS가 견인

2026년 2Q, 연결 기준의 매출은 23.83조원으로 14.9%(yoy/0.4% qoq), 영업이익은 1.58조원으로 147%(yoy/-5.7% yoy) 시현. 특히 영업이익은 가전(HS) 중심의 관세 환급이 반영되면서 추정과 컨센서스를 큰 폭으로 상회. 관세 환급을 제외하더라도 HS(가전), MS(TV 등) 부문의 성장과 수익성 개선은 추정을 상회한 것으로 분석

HS(가전) 매출은 전년대비 9.3% 증가한 7.21조원으로 최대 실적을 기록. 가전은 AI 기능 추가로 평균판매단가 상승, 프리미엄 및 가전 구독 비중이 확대 효과가 지속적으로 반영. MS(TV 등) 매출은 전년대비 15.8% 증가한 5.09조원, 그리고 영업이익률은 5% 추정 등 예상을 상회. 신형시장에서 판매 증가, 스포츠 이벤트 관련하여 북미 시장에서 OLED TV 판매 증가, 원가 개선 효과로 분석

KOSPI	7656.31
시가총액	32,025십억원
시가총액비중	0.48%
자본금(보통주)	818십억원
52주 최고/최저	392,500원 / 72,200원
120일 평균거래대금	4,229억원
외국인지분율	28.62%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-37.6	76.6	104.9	155.2
상대수익률	-33.5	26.7	21.8	2.0



(단위: 십억원, %)

구분	2025	1Q26	2Q26(F)				3Q26			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	20,735	23,727	22,984	23,830	14.9	0.4	22,544	23,607	7.9	-0.9
영업이익	639	1,674	1,032	1,579	146.9	-5.7	1,058	936	35.8	-40.7

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

**영업실적 및 주요 투자지표**

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	95,338	99,342	104,666
영업이익	3,420	2,478	4,669	4,218	4,377
세전순이익	1,336	1,836	4,203	3,896	4,132
총당기순이익	591	1,220	2,967	2,727	2,892
지배지분순이익	368	961	2,503	2,345	2,487
EPS	2,032	5,321	13,898	13,025	13,814
PER	41.1	17.3	13.4	14.3	13.4
BPS	116,100	132,331	145,339	157,157	169,764
PBR	0.7	0.7	1.3	1.2	1.1
ROE	1.8	4.3	10.0	8.6	8.5

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

**연간 실적 추정 변경**

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	94,635	99,268	95,338	99,342	0.7	0.1
판매비와 관리비	18,795	19,083	18,985	19,100	1.0	0.1
영업이익	4,134	4,216	4,669	4,218	13.0	0.0
영업이익률	4.4	4.2	4.9	4.2	0.5	0.0
영업외손익	-460	-317	-466	-322	적자유지	적자유지
세전순이익	3,674	3,899	4,203	3,896	14.4	-0.1
지배지분순이익	2,184	2,347	2,503	2,345	14.6	-0.1
순이익률	2.7	2.7	3.1	2.7	0.4	0.0
EPS(지배지분순이익)	12,128	13,035	13,898	13,025	14.6	-0.1

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망 (수정 후)

(단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,943	7,208	6,778	6,529	26,126	27,458	28,453
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,088	4,815	5,680	19,426	20,752	21,481
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,026	2,928	2,966	11,136	11,984	12,907
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,716	2,293	1,504	9,323	9,335	10,404
	기타	365	458	586	431	304	481	610	440	1,840	1,834	1,883
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>17,910</b>	<b>16,939</b>	<b>16,633</b>	<b>16,369</b>	<b>18,303</b>	<b>18,518</b>	<b>17,424</b>	<b>17,119</b>	<b>67,851</b>	<b>71,363</b>	<b>75,129</b>
	B2B(조립)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.5	6.6	6.3	5.8	24.1	25.1	25.4
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	35.5%	35.6%	35.9%	33.7%	35.5%	35.2%	33.8%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.1	6.9	24.8	28.6	30.9
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	3.9%	4.6%	4.0%	3.7%	4.0%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,424	5,312	6,184	7,055	21,350	23,975	24,214
<b>LG 전자(연결)</b>	<b>22,740</b>	<b>20,735</b>	<b>21,874</b>	<b>23,852</b>	<b>23,727</b>	<b>23,830</b>	<b>23,607</b>	<b>24,174</b>	<b>89,201</b>	<b>95,338</b>	<b>99,342</b>	
영업이익	HS	645	440	366	-171	570	711	332	13	1,279	1,626	1,604
	MS	5	-192	-303	-262	372	253	10	-11	-751	623	64
	VS	125	126	150	168	212	179	211	176	569	778	763
	ES	407	251	133	-143	249	190	126	-38	647	527	754
	기타	-47	-1	132	-26	-26	2	18	13	58	8	56
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>1,134</b>	<b>624</b>	<b>478</b>	<b>-433</b>	<b>1,376</b>	<b>1,336</b>	<b>697</b>	<b>154</b>	<b>1,803</b>	<b>3,562</b>	<b>3,242</b>
	LG 이노텍	125	16	211	324	298	243	239	327	676	1,107	976
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>1,259</b>	<b>639</b>	<b>689</b>	<b>-109</b>	<b>1,674</b>	<b>1,579</b>	<b>936</b>	<b>481</b>	<b>2,478</b>	<b>4,669</b>	<b>4,218</b>
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.2%	9.9%	4.9%	0.2%	4.9%	5.9%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	5.0%	0.2%	-0.2%	-3.9%	3.0%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	6.9%	5.9%	7.2%	5.9%	5.1%	6.5%	5.9%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	7.0%	5.5%	-2.5%	6.9%	5.6%	7.2%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-8.5%	0.5%	3.0%	3.0%	3.2%	0.4%	3.0%
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>6.3%</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>7.5%</b>	<b>7.2%</b>	<b>4.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>2.7%</b>	<b>5.0%</b>	<b>4.3%</b>
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.4%	4.6%	3.9%	4.6%	3.1%	4.6%	4.0%
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>5.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>7.1%</b>	<b>6.6%</b>	<b>4.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.2%</b>
세전이익	1,118	762	567	-611	1,401	1,393	919	490	1,836	4,203	3,896	
순이익(지배)	799	605	385	-828	816	839	553	295	1,220	2,967	2,727	

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)

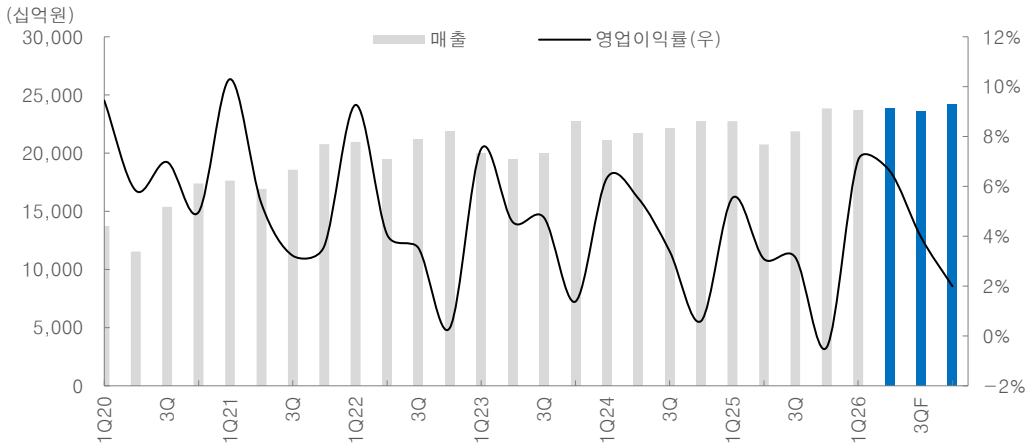
		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,943	6,937	6,778	6,529	26,126	27,188	28,173
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,057	4,815	5,680	19,426	20,721	21,449
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,100	2,999	3,038	11,136	12,201	13,217
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,710	2,293	1,504	9,323	9,329	10,399
	기타	365	458	586	431	304	417	610	440	1,840	1,770	1,817
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,303	18,221	17,495	17,190	67,851	71,209	75,054
	B2B(조립)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.5	6.6	6.2	5.7	24.1	25.0	25.3
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	35.5%	36.0%	35.6%	33.4%	35.5%	35.2%	33.7%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	24.8	28.4	30.6
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	3.9%	4.6%	4.0%	3.7%	4.0%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,424	4,763	6,184	7,055	21,350	23,426	24,214
<b>LG 전자(연결)</b>	<b>22,740</b>	<b>20,735</b>	<b>21,874</b>	<b>23,852</b>	<b>23,727</b>	<b>22,984</b>	<b>23,678</b>	<b>24,246</b>	<b>89,201</b>	<b>94,635</b>	<b>99,268</b>	
영업이익	HS	645	440	366	-171	570	382	332	13	1,279	1,296	1,585
	MS	5	-192	-303	-262	372	51	10	-11	-751	421	64
	VS	125	126	150	168	212	230	217	181	569	839	783
	ES	407	251	133	-143	249	220	126	-38	647	557	753
	기타	-47	-1	132	-26	-26	5	18	13	58	10	54
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,376	886	703	159	1,803	3,123	3,240
	LG 이노텍	125	16	211	324	298	146	239	327	676	1,010	976
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>1,259</b>	<b>639</b>	<b>689</b>	<b>-109</b>	<b>1,674</b>	<b>1,032</b>	<b>942</b>	<b>486</b>	<b>2,478</b>	<b>4,133</b>	<b>4,216</b>
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.2%	5.5%	4.9%	0.2%	4.9%	4.8%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	1.0%	0.2%	-0.2%	-3.9%	2.0%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	6.9%	7.4%	7.2%	6.0%	5.1%	6.9%	5.9%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	8.1%	5.5%	-2.5%	6.9%	6.0%	7.2%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-8.5%	1.1%	3.0%	3.0%	3.2%	0.6%	3.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	4.9%	4.0%	0.9%	2.7%	4.4%	4.3%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.4%	3.1%	3.9%	4.6%	3.1%	4.3%	4.0%
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>5.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>7.1%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.2%</b>
세전이익	1,118	762	567	-611	1,401	847	928	497	1,836	3,674	3,899	
순이익(지배)	799	605	385	-828	816	510	559	299	1,220	2,596	2,729	

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

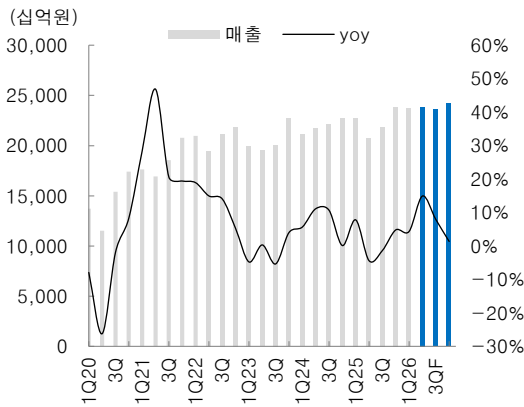
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



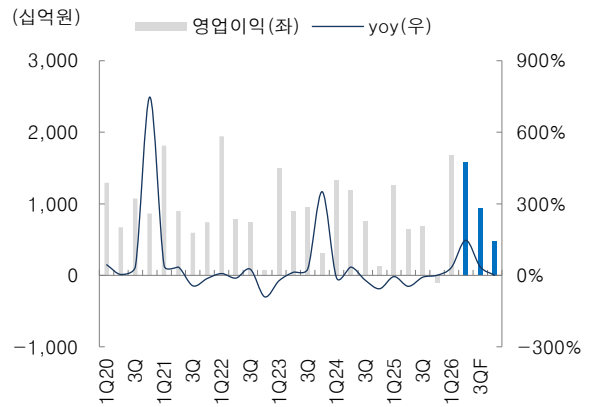
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



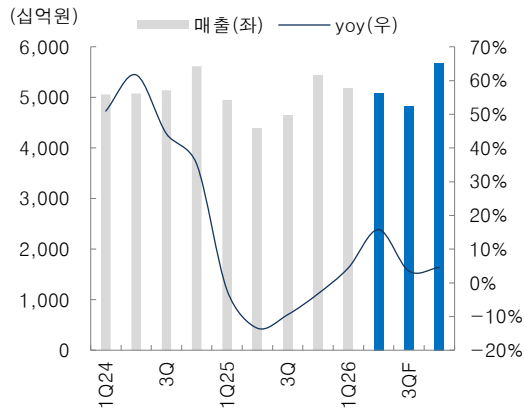
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



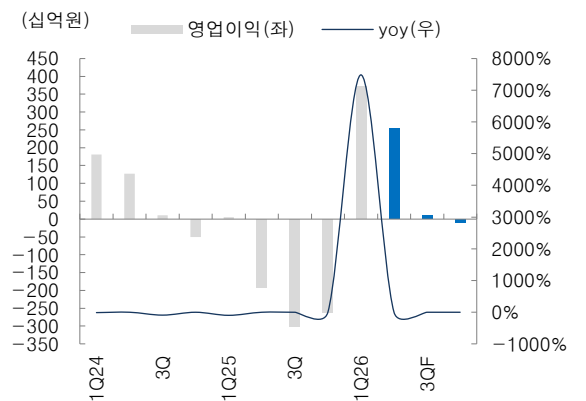
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



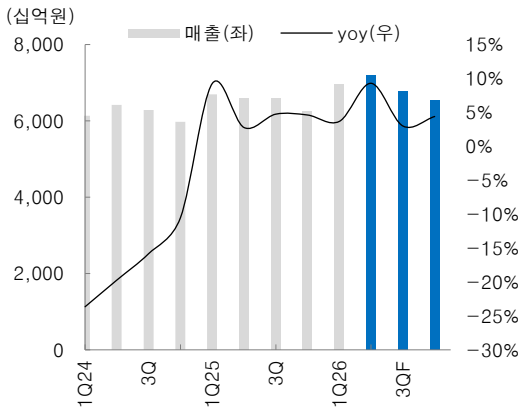
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



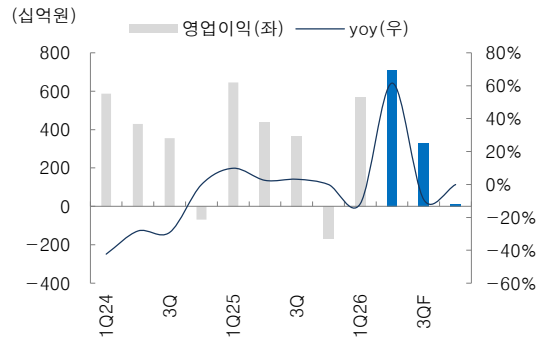
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



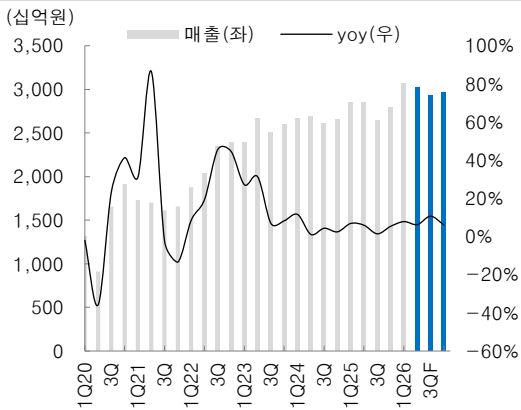
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



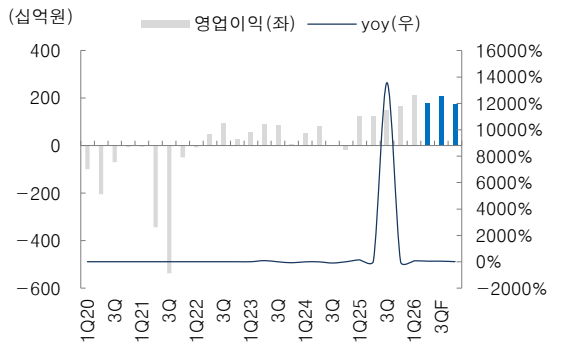
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



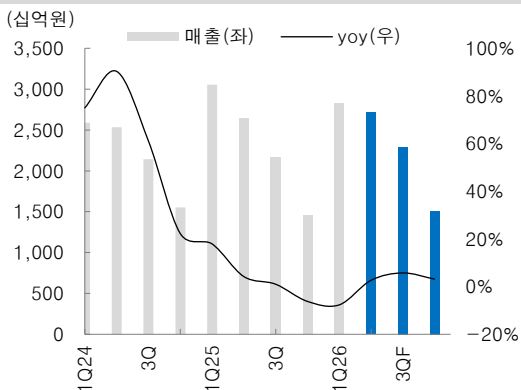
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



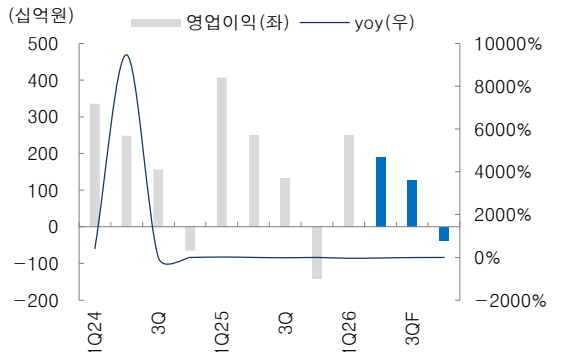
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

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

재무제표

**포괄손익계산서** (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	95,338	99,342	104,666
매출원가	66,349	68,359	71,684	76,024	80,173
매출총이익	21,379	20,842	23,655	23,318	24,494
판매비와관리비	17,960	18,363	18,985	19,100	20,116
영업이익	3,420	2,478	4,669	4,218	4,377
영업이익률	3.9	2.8	4.9	4.2	4.2
EBITDA	6,954	6,080	7,674	7,161	7,266
영업외손익	-2,084	-642	-466	-322	-245
관계기업손익	-992	111	71	144	162
금융수익	1,168	1,061	780	776	772
외환관련이익	2,274	2,271	2,271	2,271	2,271
금융비용	-1,133	-1,440	-1,161	-1,195	-1,188
외환관련손실	467	714	714	714	714
기타	-1,127	-374	-157	-47	8
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	4,203	3,896	4,132
법인세비용	-463	-608	-1,236	-1,169	-1,240
계속사업순이익	873	1,228	2,967	2,727	2,892
중단사업순이익	-282	-8	0	0	0
당기순이익	591	1,220	2,967	2,727	2,892
당기순이익률	0.7	1.4	3.1	2.7	2.8
비재배분순이익	224	260	464	382	405
재배분순이익	368	961	2,503	2,345	2,487
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1,476	842	842	842	842
포괄순이익	2,068	2,062	3,808	3,569	3,734
비재배분포괄이익	448	347	3,732	500	523
재배분포괄이익	1,620	1,715	76	3,069	3,211

**Valuation 지표** (단위: 원 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,032	5,321	13,898	13,025	13,814
PER	41.1	17.3	13.4	14.3	13.4
BPS	116,100	132,331	145,339	157,157	169,764
PBR	0.7	0.7	1.3	1.2	1.1
EBITDAPS	38,453	33,684	42,615	39,768	40,355
EV/EBITDA	3.7	4.2	5.3	5.7	5.4
SPS	485,132	494,153	529,458	551,698	581,266
PSR	0.2	0.2	0.4	0.3	0.3
CFPS	48,287	42,496	52,256	50,014	50,903
DPS	1,000	1,350	1,350	1,350	1,350

**재무비율** (단위: 원 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	6.6	1.7	6.9	4.2	5.4
영업이익 증가율	-6.4	-27.5	88.4	-9.7	3.8
순이익 증가율	-48.6	106.4	143.1	-8.1	6.1
수익성					
ROC	8.0	5.5	10.4	8.8	8.8
ROA	5.4	3.7	6.6	5.7	5.6
ROE	1.8	4.3	10.0	8.6	8.5
안정성					
부채비율	160.3	140.3	131.7	123.8	116.9
순차입금비율	27.1	18.1	11.2	9.2	2.7
이자보상배율	6.0	4.1	14.6	12.0	12.7

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

**재무상태표** (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	33,924	34,870	39,106	42,785	46,750
현금및현금성자산	7,573	8,770	10,779	11,429	13,816
매출채권 및 기타채권	11,345	11,928	12,703	16,066	16,893
재고자산	10,729	11,085	13,620	13,246	13,955
기타유동자산	4,276	3,088	2,004	2,045	2,085
비유동자산	31,706	33,750	33,491	33,335	33,252
유형자산	17,075	16,714	16,713	16,712	16,711
관계기업투자금	2,776	2,797	2,902	3,079	3,275
기타비유동자산	11,855	14,239	13,877	13,544	13,266
자산총계	65,630	68,620	72,597	76,120	80,002
유동부채	27,307	27,183	28,089	28,723	29,467
매입채무 및 기타채무	19,401	20,217	20,945	21,420	22,051
차입금	564	482	530	557	535
유동성채무	2,325	1,982	2,022	2,062	2,103
기타유동부채	5,018	4,502	4,592	4,684	4,778
비유동부채	13,110	12,885	13,177	13,390	13,652
차입금	11,093	10,180	10,428	10,586	10,801
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2,017	2,705	2,750	2,806	2,851
부채총계	40,418	40,068	41,266	42,113	43,119
자배지분	20,995	23,887	26,171	28,299	30,569
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329
이익잉여금	16,353	17,419	19,678	21,781	24,025
기타지분변동	768	1,235	1,260	1,285	1,311
비재배지분	4,217	4,665	5,160	5,708	6,314
자본총계	25,212	28,552	31,331	34,006	36,883
순차입금	6,833	5,180	3,524	3,125	989

**현금흐름표** (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,843	4,281	4,676	4,371	6,073
당기순이익	591	1,220	2,967	2,727	2,892
비현금항목의 가감	8,141	6,451	6,443	6,278	6,274
감가상각비	3,534	3,602	3,004	2,943	2,889
외환손익	102	16	-18	-18	-18
지분법평가손익	992	-111	-71	-144	-162
기타	3,512	2,944	3,528	3,498	3,564
자산부채의 증감	-3,797	-2,043	-3,306	-3,237	-1,629
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-1,428	-1,398	-1,464
투자활동 현금흐름	-4,212	-3,014	-1,733	-1,807	-1,825
투자자산	-547	-135	-118	-192	-210
유형자산	-2,315	-2,514	-2,514	-2,514	-2,514
기타	-1,350	-365	899	899	899
재무활동 현금흐름	-705	-319	1,464	1,354	1,364
단기차입금	0	0	48	27	-22
사채	0	0	53	107	164
장기차입금	216	-1,425	195	51	51
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-317	-266	-244	-243	-243
기타	-604	1,372	1,412	1,413	1,414
현금의 증감	-915	1,197	2,009	650	2,387
기초 현금	8,488	7,573	8,770	10,779	11,429
기말 현금	7,573	8,770	10,779	11,429	13,816
NOPLAT	2,236	1,657	3,296	2,953	3,064
FCF	2,127	1,371	3,685	3,280	3,338

[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 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

### LG전자(066570) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	26.07.08	26.02.10	26.01.19	25.12.10	25.07.07	25.06.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	240,000	160,000	140,000	130,000	105,000	115,000
과리율(평균%)		4.25	(26.98)	(28.41)	(22.53)	(34.54)
과리율(최대/최소%)		145.31	(21.93)	(24.31)	(5.05)	(32.26)

제시일자	25.04.07	25.03.11	24.12.26	24.10.09	24.07.26
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	120,000	130,000	125,000	130,000	140,000
과리율(평균%)	(40.89)	(38.29)	(34.26)	(29.82)	(27.88)
과리율(최대/최소%)	(37.33)	(34.77)	(30.56)	(23.46)	(18.93)

### 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260705)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.9%	9.1%	0.0%

**산업 투자의견**

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

**기업 투자의견**

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