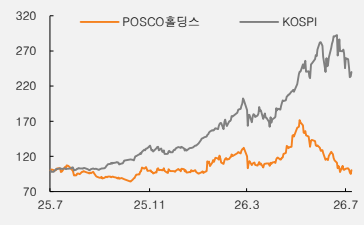


투자 의견(유지)	매수
목표주가(하향)	▼ 470,000원
현재주가(26/7/10)	313,500원
상승여력	49.9%

영업이익(26F,십억원)	2,825
Consensus 영업이익(26F,십억원)	3,108
EPS 성장률(26F,%)	140.5
MKT EPS 성장률(26F,%)	261.0
P/E(26F,x)	16.1
MKT P/E(26F,x)	7.6
KOSPI	7,475.94
시가총액(십억원)	24,842
발행주식수(백만주)	79
유동주식비율(%)	81.3
외국인 보유비중(%)	32.3
벤투(12M) 일간수익률	0.68
52주 최저가(원)	263,000
52주 최고가(원)	535,000

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-13.6	3.1	-0.3
상대주가	-10.7	-36.7	-57.6



[AI인프라/기초소재]

김기룡
kiryoung.kim@miraeeasset.com

POSCO홀딩스

실적 개선에 따른 저평가 해소 기대

2Q26 Preview: 영업이익, 시장 예상치 7% 상회 추정

2026년 2분기, POSCO홀딩스 연결 실적은 매출액 17.9조원(+2.2%, YoY), 영업이익 7,570억원(+24.7%, YoY)으로 현 시장 예상치(영업이익 7,097억원, 1개월 기준)를 7% 상회할 것으로 추정한다. 철강 부문 영업이익은 기타원가(부재료, 운임비 등) 상승 영향에도 ① 판가 상승 ② 성수기 판매량 증가 ③ 원화 약세 및 중국 장가항 연결 제외 효과 등으로 전분기 대비 개선 흐름을 전망한다. 이차전지 부문 손익은 퓨처엠 이익 증가, 포스코아르헨티나 가동률 상승 효과 등으로 전분기에 이어 전년 대비 크게 개선된 손익 흐름을 이어갈 것으로 예상된다.

7/2, CEO Investor 개최, (신)사업 및 재무 전략 비전 공유

동사는 7월 2일 현 CEO 취임 이후, 첫 CEO Investor Day를 통해 시장과 (신)사업 및 재무 전략 비전을 공유했다. 철강 부문에서는 2031년까지 1,000만톤 규모의 해외 조강능력 확대(인도, 미국, 인도네시아), 리튬 부문에서는 흑자전환 및 우량 자원을 기반으로 한 생산 체제 확충[9.3만톤('26) → 17.3만톤('33F)] 계획을 언급했다.

향후, POSCO홀딩스의 사업 영역은 철강과 리튬 등 소재에 이어 핵심 산업의 공급망 안정화를 목표로 한 '자원' 분야로 확장될 전망이다. EV, 로봇, AI 데이터센터 등의 핵심 광물인 희토류 부문에서는 해외 합작·지분 형태를 통해 광산 및 원료 생산에서 영구자석 제조에 이르는 밸류체인 공급망을 구축해 나갈 계획이다.

재무 전략으로는 ① 주주환원을 목표(FY26~28, 조정 지배지분순이익의 35~40%) ② 2027년까지 주요 상장자회사 보유 지분 최적화(50% 수준)를 통한 지주사 할인을 축소 ③ PBR 상향 [(0.4x('25) → 1.0x+@('28F)]의 재무 목표 등이 포함되었다.

투자 의견 매수 유지, 목표주가는 470,000원으로 하향 제시

POSCO홀딩스에 대해 투자 의견 매수를 유지하나, 목표주가는 포스코퓨처엠 등 주요 상장 자회사 지분가치 및 순차입금 변동분 등을 반영해 기존 620,000원에서 470,000원으로 24% 하향 제시한다. 현 주가는 PBR 0.43x 수준으로 리튬 가격 반등 가능성, 철강 및 인프라 부문 실적 개선에 따른 저평가 해소 논리는 유효하다고 판단한다.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	72,688	69,095	72,000	75,074	77,643
영업이익 (십억원)	2,174	1,827	2,825	3,585	3,920
영업이익률 (%)	3.0	2.6	3.9	4.8	5.0
순이익 (십억원)	1,095	658	1,549	2,060	2,011
EPS (원)	13,073	8,085	19,442	25,993	25,372
ROE (%)	2.0	1.2	2.7	3.5	3.4
P/E (배)	19.4	37.7	16.1	12.1	12.4
P/B (배)	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
배당수익률 (%)	3.9	3.3	3.2	3.8	4.5

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. POSCO홀딩스 분기 실적 테이블

(십억원)

	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F(a)	YoY	QoQ	컨센서스(b)	차이(a/b)
매출액	17,556	17,261	16,841	17,876	17,949	2.2%	0.4%	18,065	-0.6%
영업이익	607	639	13	707	757	24.7%	7.1%	710	6.7%
세전이익	228	518	-149	757	637	179.9%	-15.8%	607	5.1%
지배주주순이익	160	421	-225	467	431	169.8%	-7.7%	399	8.0%
영업이익률	3.5%	3.7%	0.1%	4.0%	4.2%			3.9%	
세전이익률	1.3%	3.0%	-0.9%	4.2%	3.6%			3.4%	
순이익률	0.9%	2.4%	-1.3%	2.6%	2.4%			2.2%	

자료: POSCO홀딩스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

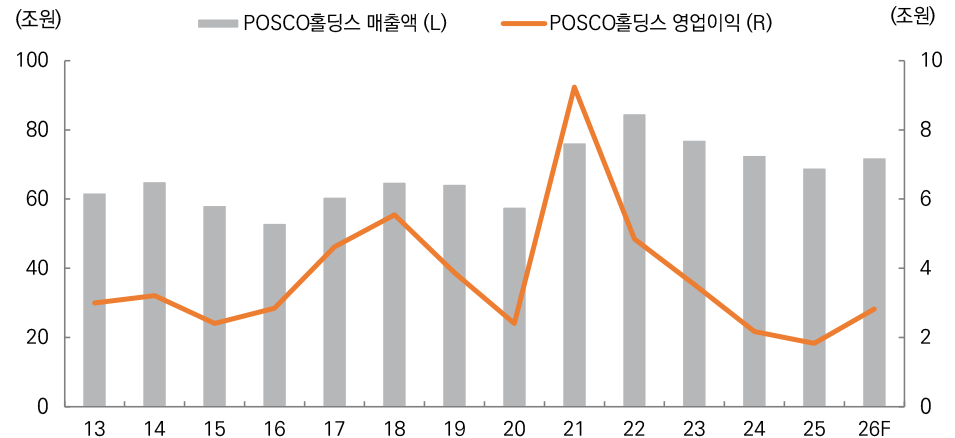
표 2. POSCO홀딩스 사업부문별 실적 테이블

(십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2026F	2027F
매출액	17,437	17,556	17,261	16,841	69,095	17,876	17,949	18,036	18,139	72,000	75,074
- 철강	15,112	15,021	14,756	14,522	59,411	14,964	15,082	15,106	15,115	60,268	62,664
- 인프라	13,176	13,347	13,168	13,314	53,005	13,859	13,695	14,018	14,403	55,975	57,622
- 이차전지	930	764	1,000	644	3,338	979	1,006	1,098	1,156	4,239	5,076
- 연결조정	-11,782	-11,576	-11,663	-11,639	-46,659	-11,926	-11,835	-12,186	-12,535	-48,483	-50,287
매출원가	16,101	16,170	15,845	15,813	63,929	16,360	16,375	16,440	16,525	65,699	67,927
% 매출원가율	92.3%	92.1%	91.8%	93.9%	92.5%	91.5%	91.2%	91.2%	91.1%	91.2%	90.5%
매출총이익	1,336	1,385	1,416	1,029	5,166	1,516	1,574	1,596	1,614	6,300	7,148
판매비와 관리비	767	778	777	1,016	3,339	810	817	811	1,038	3,475	3,562
% 판매비율	4.4%	4.4%	4.5%	6.0%	4.8%	4.5%	4.6%	4.5%	5.7%	4.8%	4.7%
영업이익	568	607	639	13	1,827	707	757	785	577	2,825	3,585
- 철강	453	602	651	255	1,961	345	424	439	370	1,578	2,071
- 인프라	304	237	151	-10	682	405	403	440	316	1,564	1,781
- 이차전지	-164	-144	-42	-157	-508	-7	22	17	16	48	225
- 연결조정	-24	-88	-121	-75	-308	-36	-92	-111	-125	-365	-491
% 영업이익률	3.3%	3.5%	3.7%	0.1%	2.6%	4.0%	4.2%	4.4%	3.2%	3.9%	4.8%
- 철강	3.0%	4.0%	4.4%	1.8%	3.3%	2.3%	2.8%	2.9%	2.4%	2.6%	3.3%
- 인프라	2.3%	1.8%	1.1%	-0.1%	1.3%	2.9%	2.9%	3.1%	2.2%	2.8%	3.1%
- 이차전지	-17.7%	-18.9%	-4.2%	-24.4%	-15.2%	-0.7%	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%	4.4%
세전이익	510	228	518	-149	1,107	757	637	622	452	2,468	3,250
% 세전이익률	2.9%	1.3%	3.0%	-0.9%	1.6%	4.2%	3.6%	3.4%	2.5%	3.4%	4.3%
지배주주순이익	302	160	421	-225	658	467	431	403	247	1,549	2,060
% 지배주주순이익률	1.7%	0.9%	2.4%	-1.3%	1.0%	2.6%	2.4%	2.2%	1.4%	2.2%	2.7%

자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. POSCO홀딩스 연간 매출액, 영업이익 추이 및 전망



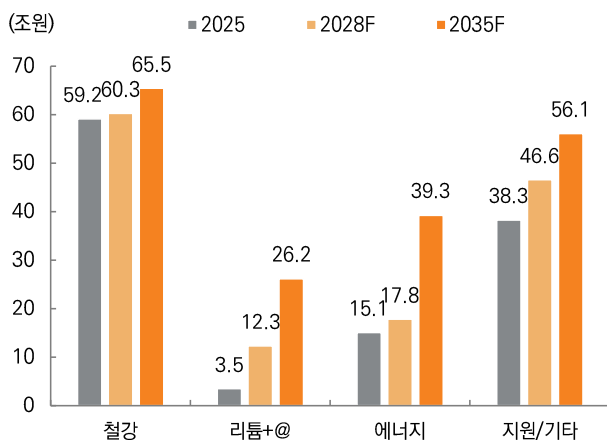
자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터 추정

표 3. POSCO그룹 포트폴리오 Transformation 전략

사업부문	항목	주요 내용
철강	해외 성장 투자	2031년까지 1,000만톤 Capa 체제 구축 (인도, 미국, 인도네시아)
	국내 본원 경쟁력	기술력 기반의 8대 전략제품 집중 육성 등(新에너지강재, 新모빌리티)
리튬+@	리튬	Global Top 5 성장 [생산 체제 확장 : 9.3만톤('26) → 17.3만톤('33F)]
	양·음극재	중국 선도사(CNGR 등)과 파트너십을 통한 생산체제 구축, LDP(인산이수소리튬, LiH2PO4) 활용 등
	리사이클링	리사이클링 사업 확대 [처리능력 : 1.2만톤/연('26) → 7.2만톤/연('35F)]
	희토류	합작·지분투자를 통한 글로벌 공급망 구축 [생산계획 : 1단계 4,800톤(28F) → 2단계 8,700톤(30F~)]
	희귀 · 특수가스	국산화를 통해 신사업 기회로 활용 → 반도체 · 우주항공 등 미래 첨단산업의 공급망 안정화
에너지	LNG	Value Chain별 사업 확대, 글로벌 운영 역량 고도화에 집중
	신재생e	해상풍력, 태양광+BESS, 바이오디젤, SAF 분야 진입을 통해 탈탄소 전환 및 Next LNG 시대에 대응
신사업	신사업	유망 사업 아이템을 발굴하여 그룹의 New Engine으로 육성 (Physical AI 활용 → 설비 자동화 및 로봇 사업화 등 추진)

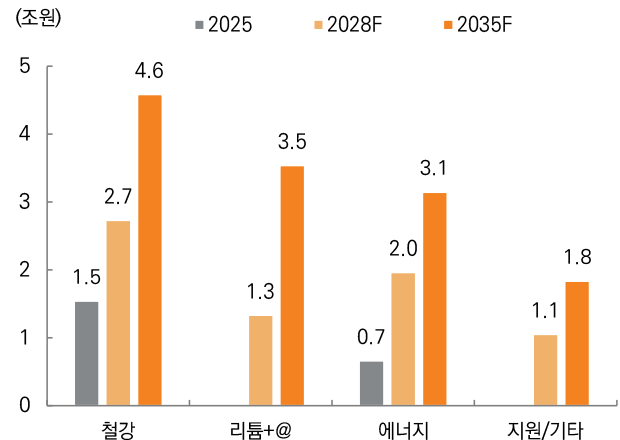
자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. POSCO홀딩스 연간 매출액 가이드선스



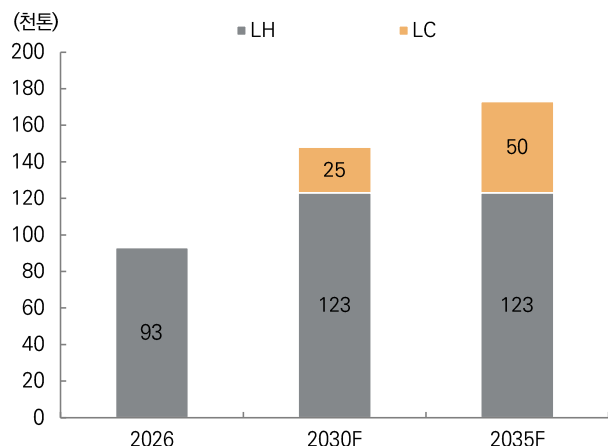
자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. POSCO홀딩스 연간 영업이익 가이드선스



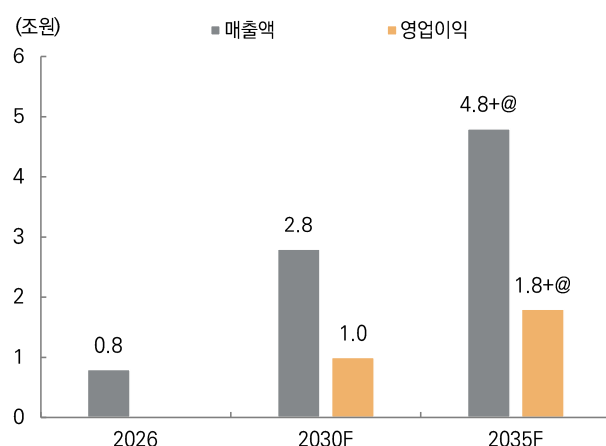
자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 리튬부문 생산 실적 및 계획



자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 리튬부문 실적 전망



자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. POSCO홀딩스, 희토류 밸류체인 계획



자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 2026~2028년 투자계획 [성장투자 16.7조원]

(조원)

사업부문	투자금 [조원]	주요 내용
산업 자원	7.6	① 인도 JSW 합작 Mill ② 미국 루이지애나 전기로 ③ 인니 PT.KP 규모 확장, STS 상공정 ④ 전기강판, 해상풍력용 후판 ⑤ HyREX Demo Plant 등
전략 자원	4.1	① 호주 MinRes 광석 리튬, 제련 확장 ② 포스코아르헨티나 #3단계 ③ 리튬 자원 (남미 염수/복미 등 광석) ④ 미국 DLE Demo Plant 건설 ⑤ 희토류, 흑연 등 핵심광물 ⑥ 베트남 인조흑연 등(+기존 진행 투자)
에너지 자원	3.7	① 인천 #3~4호기 LNG 발전 신예화 ② 미얀마, 호주 Senex 증산 ③ 북미 태양광 + BESS 사업 ④ 국내 해상풍력 개발
New Engine	1.3	① Physical AI ② 전력인프라, 新모빌리티소재, 탈탄소·재순환

자료: 미래에셋증권 리서치센터

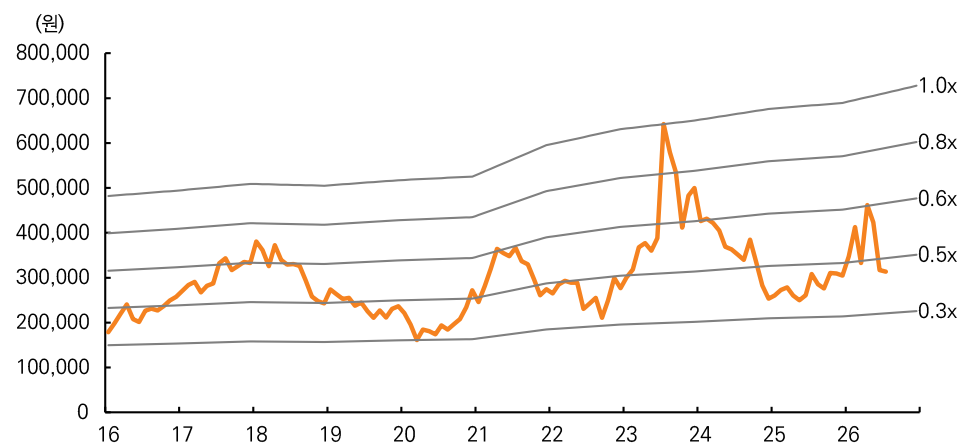
표 5. POSCO홀딩스, 목표주가 산정 Table

(십억원, 배, 주)

항목	기업가치	비고
1. 영업가치	25,797	
1) 철강부문	19,671	
- EBITDA	3,577	2026년 추정치 기준
- EV/EBITDA	5.5	2016~2017년 가격 상승 Cycle 평균
2) 리튬부문	6,126	글로벌 Peer 평균 EV/EBITDA 적용
2. 자산가치	14,644	
1) 상장사 지분가치	11,131	
- 포스코퓨처엠	5,517	1개월 평균 시가총액 * 지분율 58.2%, 할인율 40% 적용
- 포스코인터내셔널	3,940	1개월 평균 시가총액 * 지분율 70.7%, 할인율 40% 적용
- 포스코DX	1,396	1개월 평균 시가총액 * 지분율 65.4%, 할인율 40% 적용
- 포스코애크	92	1개월 평균 시가총액 * 지분율 48.9%, 할인율 40% 적용
- 포스코스틸리온	185	1개월 평균 시가총액 * 지분율 56.9%, 할인율 40% 적용
2) 주요 비상장사	1,643	포스코이앤씨 등 지분율 고려, 할인율 30% 적용
3) 투자자산	1,870	
- 자사주	685	할인율 40% 적용(26.03.31, 자사주 약 169만주 소각 반영 기준)
- 투자부동산	1,184	할인율 30% 적용
3. 순차입금	3,533	상장 자회사 제외, 단기금융자산 포함
4. 주주가치	36,908	
- 발행주식수	79,241,527	발행주식수 기준(26.03.31, 자사주 약 169만주 소각 반영 기준)
목표주가	470,000	
현재주가	313,500	7월 10일 기준
Upside	49.9%	

자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. POSCO홀딩스 12개월 선행 PBR Chart



자료: 미래에셋증권 리서치센터

POSCO홀딩스 (005490)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	69,095	72,000	75,074	77,643
매출원가	63,929	65,699	67,927	70,063
매출총이익	5,166	6,301	7,147	7,580
판매비와관리비	3,339	3,475	3,562	3,661
조정영업이익	1,827	2,825	3,585	3,920
영업이익	1,827	2,825	3,585	3,920
비영업손익	-720	-357	-335	-294
금융손익	-558	-590	-524	-505
관계기업등 투자손익	350	378	382	388
세전계속사업손익	1,107	2,468	3,250	3,626
계속사업법인세비용	602	692	910	1,015
계속사업이익	504	1,775	2,340	2,611
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	504	1,775	2,340	2,611
지배주주	658	1,549	2,060	2,011
비지배주주	-153	227	280	601
총포괄이익	923	2,982	2,429	2,611
지배주주	1,033	2,582	2,261	2,273
비지배주주	-110	400	168	338
EBITDA	5,986	7,040	7,818	8,174
FCF	-1,093	377	2,242	2,404
EBITDA 마진율 (%)	8.7	9.8	10.4	10.5
영업이익률 (%)	2.6	3.9	4.8	5.0
지배주주귀속 순이익률 (%)	1.0	2.2	2.7	2.6

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	43,484	44,387	45,082	45,780
현금 및 현금성자산	7,050	7,304	7,522	7,658
매출채권 및 기타채권	10,677	11,091	11,299	11,544
재고자산	13,624	13,761	13,926	14,135
기타유동자산	12,133	12,231	12,335	12,443
비유동자산	61,709	64,352	64,726	65,177
관계기업투자등	4,980	5,698	5,712	5,788
유형자산	42,293	43,770	44,002	44,275
무형자산	5,494	5,791	5,840	5,886
자산총계	105,192	108,740	109,808	110,957
유동부채	23,132	23,184	22,943	22,692
매입채무 및 기타채무	6,753	6,789	6,852	6,931
단기금융부채	12,367	12,433	12,189	11,917
기타유동부채	4,012	3,962	3,902	3,844
비유동부채	19,683	20,941	20,729	20,539
장기금융부채	17,626	18,920	18,744	18,604
기타비유동부채	2,057	2,021	1,985	1,935
부채총계	42,815	44,125	43,672	43,231
지배주주지분	55,730	57,864	59,105	60,095
자본금	482	482	482	482
자본잉여금	1,685	1,529	1,529	1,529
이익잉여금	53,177	53,640	54,793	55,782
비지배주주지분	6,648	6,750	7,031	7,631
자본총계	62,378	64,614	66,136	67,726

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	4,572	4,935	6,199	6,416
당기순이익	504	1,775	2,340	2,611
비현금수익비용가감	5,939	5,294	5,389	5,498
유형자산감가상각비	3,693	3,713	3,725	3,739
무형자산상각비	466	502	508	516
기타	1,780	1,079	1,156	1,243
영업활동으로 인한 자산및부채의 변동	-805	-1,267	-450	-526
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-663	678	-179	-203
재고자산 감소(증가)	567	383	-165	-209
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-917	145	51	62
법인세납부	-840	-624	-910	-1,015
투자활동으로 인한 현금흐름	-6,687	-4,882	-4,684	-4,695
유형자산처분(취득)	-5,451	-4,529	-3,957	-4,012
무형자산감소(증가)	-568	-607	-556	-562
장단기금융자산의 감소(증가)	-823	30	-98	-89
기타투자활동	155	224	-73	-32
재무활동으로 인한 현금흐름	2,403	-299	-1,327	-1,433
장단기금융부채의 증가(감소)	2,886	1,360	-420	-412
자본의 증가(감소)	36	-157	0	0
배당금의 지급	-915	-531	-907	-1,021
기타재무활동	396	-971	0	0
현금의 증가	282	255	218	136
기초현금	6,768	7,050	7,304	7,522
기말현금	7,050	7,304	7,522	7,658

자료: POSCO홀딩스, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	37.7	16.1	12.1	12.4
P/CF (x)	3.9	3.5	3.2	3.1
P/B (x)	0.4	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA (x)	7.5	6.6	5.9	5.7
EPS (원)	8,085	19,442	25,993	25,372
CFPS (원)	79,214	88,739	97,540	102,329
BPS (원)	703,131	740,340	756,002	768,491
DPS (원)	10,000	10,000	12,000	14,000
배당성향 (%)	149.9	42.6	38.8	40.5
배당수익률 (%)	3.3	2.6	3.1	3.6
매출액증가율 (%)	-4.9	4.2	4.3	3.4
EBITDA증가율 (%)	-2.8	17.6	11.1	4.5
조정영업이익증가율 (%)	-15.9	54.6	26.9	9.3
EPS증가율 (%)	-38.2	140.5	33.7	-2.4
매출채권 회전율 (회)	7.3	7.4	7.5	7.6
재고자산 회전율 (회)	5.0	5.3	5.4	5.5
매입채무 회전율 (회)	11.3	12.8	13.2	13.4
ROA (%)	0.5	1.7	2.1	2.4
ROE (%)	1.2	2.7	3.5	3.4
ROIC (%)	1.3	3.0	3.7	4.0
부채비율 (%)	68.6	68.3	66.0	63.8
유동비율 (%)	188.0	191.5	196.5	201.7
순차입금/자기자본 (%)	22.1	23.3	21.7	20.3
조정영업이익/금융비용 (x)	1.7	2.4	3.3	3.6

ESG 레이팅 : POSCO홀딩스 (005490)

ESG

종합

카본

거버넌스

인센티브

업종(대)평균

POSCO홀딩스

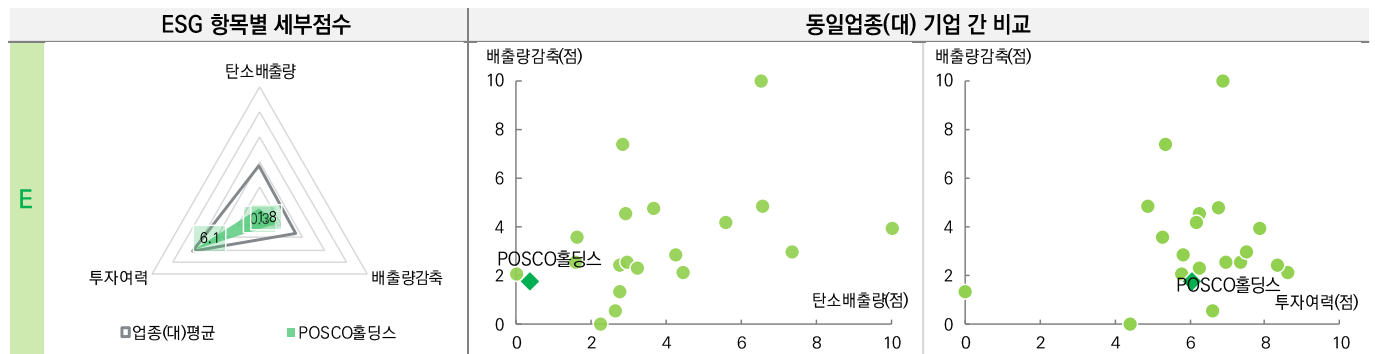
0.7

6.2

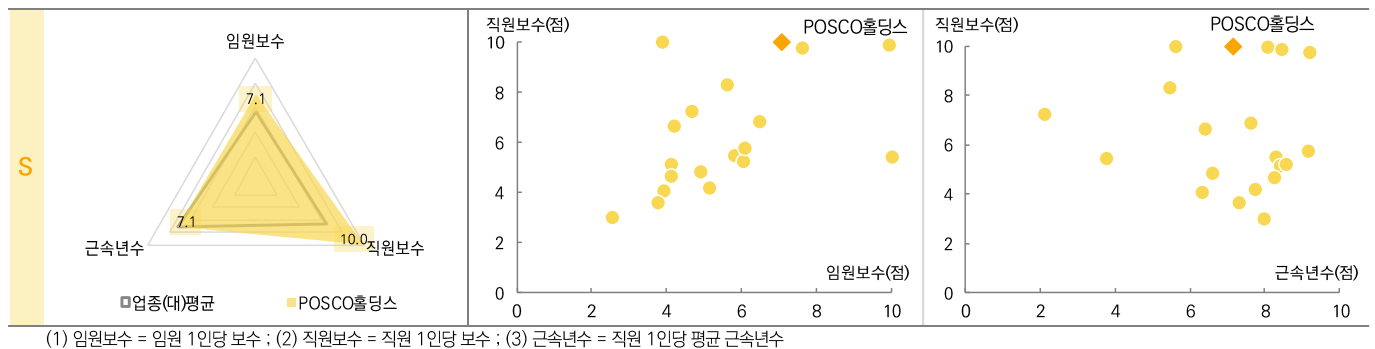
8.2

세부항목

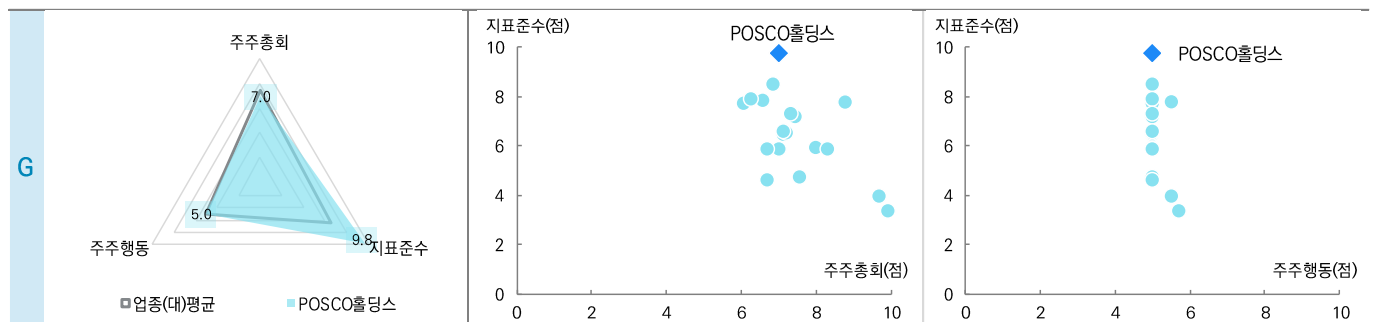
ESG 점수	4.2	=	직전점수	4.2	업종(대)	소재
ESG 등급	B	=	직전등급	B	업종(중)	소재
세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	김기룡
카본(E)	0.7	B	40	=	담당자 코멘트	
인센티브(S)	8.2	AA	10	=		
거버넌스(G)	6.2	AA	50	=		
가중치 변경 없음.						



(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출); (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
 주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례



(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수



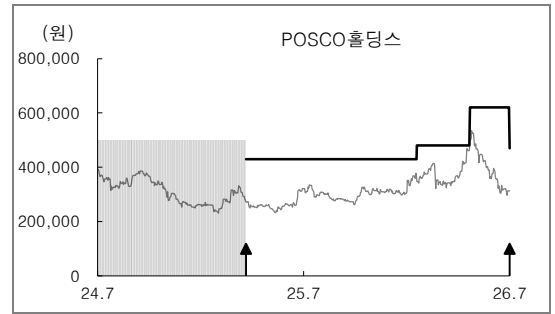
(1) 주주총회 = 주총 안건 종합 반대·가권 비율; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수를
 주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브스코어) + (G 가중치 × 거버넌스스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자 의견 및 목표주가 변동 추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
POSCO홀딩스 (005490)				
2026.07.13	매수	470,000	-	-
2026.05.04	매수	620,000	-36.85	-13.71
2026.01.30	매수	480,000	-23.01	-2.29
2025.04.02	매수	430,000	-32.01	-12.09



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자 의견 분류 및 적용 기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자 의견 분류 기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 추가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자 의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
83.02%	0%	16.35%	0.63%

* 2026년 06월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 POSCO홀딩스 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 POSCO홀딩스 의 자기주식 취득 및 처분을 위한 신탁 업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.