

가공식품 판가 인상 합의+ 2분기 분위기 점검(2)

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.7.20

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 리뷰/전망 및 이슈 코멘트

1) 주간 리뷰 및 전망

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 7.9%p 아웃퍼폼 시현, 극심한 변동성 장세가 이어지면서 업종 지수는 상대적으로 아웃퍼폼 지속
- 전주에 이어 변동성이 극심한 한 주가 이어졌으나, 상대적으로 업종 대형주들은 안정적인 주가 흐름 시현함. KT&G는 2분기 국내 담배 총수요가 서프라이즈 시현하면서 호실적 시현 전망에 3.7% 상승, CJ제일제당 주가도 하방경직을 형성하면서 반등을 모색 중인 상황. 반면, 삼양식품 및 오리온 주가는 각각 -6.1%, -6.3% 하락함. 2분기 시장 기대 부합하는 실적이 예상됨에도 불구하고 차익 실현 매물이 출하된 것으로 추정됨
- 주중 중반부터 종합가공식품업체들의 판가 인상 뉴스가 보도되기 시작함. 오투기가 카레 등 29개 품목에 대해 6~17% 판가 인상을 발표했고, CJ제일제당은 핫반 등 27개 품목에 대해 평균 8% 판가 인상을 단행함. 사조그룹도 유지류 등 품목에 대해 10% 내외 판가 인상을 단행. 주지했던 바처럼 2분기부터는 부자재 단가 인상이 반영되기 시작하며 3분기는 곡물 투입가도 YoY 유의미한 상승이 예상됨. 유틸리티나 인건비 등 기타 다른 비용 상승까지 감안하면 판가 인상 릴레이는 불가피한 조치로 판단됨.
- 지난 곡물가 업사이클 시기인 2020~2023년을 복기해보면, 종합가공식품 업체들의 판가 인상 시점이 업종 지수 바닥이었음. 곡물가 사이클이 변환되는 초기(2020년 상반기) 종합가공식품 업체가 판가 인상을 먼저 단행. SKU가 많은 종합가공식품업체 특성상, 업종 전반에 걸친 이익 가시성 회복 기대감이 확산. 업종 투자심리 가 개선되면서 실적 개선에 앞서 밸류에이션이 먼저 회복되었음. 현재 업종 주가는 12개월 Fwd PER 10배까지 하락한 상황인 만큼 이번 판가 인상을 계기로 반등을 모색할 것으로 판단됨
- 전주 상승: KT&G +3.7%(2분기 호실적 전망), 이지바이오 +1.0%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 오리온 -6.3%(차익 실현 매물 출하), 삼양식품 -6.1%(차익 실현 매물 출하), 롯데웰푸드 -5.2%(차익 실현 매물 출하), 삼립 -3.5%(2분기 실적 부진 전망), 동원산업 -3.5%(2분기 식품 계열사 실적 부진 전망), CJ제일제당 -3.2%(차익 실현 매물 출하) 등

2) 주간 이슈 코멘트

(1) 2분기 분위기 점검(2)

- 7/6 위클리 발간을 통해, 2분기 부자재 원가 부담을 방어 가능한 업체는 ① 수출 비중이 높고, ② 동남아에 생산설비를 보유하지 않은 업체라고 밝혔다. 해외 비중이 높은 대형주는 우호적인 환율 효과 기인해 부자재 원가 부담 방어가 가능할 것이라고 밝혔다. 원달러가 현 수준을 유지한다고 가정하면 2Q26 YoY 5%, 3Q26 7% 상승, 위안화는 2Q26 YoY 12%, 3Q26 13% 절상되기 때문에 오리온/삼양식품/KT&G는 환율 수혜를 고스란히 받을 것으로 기대한다. 상기 업체 실적은 시장 기대를 충족할 것으로 판단된다.
- 농심: 북미 및 중국법인 탑라인이 당초 예상 대비 양호할 것으로 전망된다. 국내는 6월 건조한 판매가 일부 라면 품목 단가 인하 효과 및 부자재 부담을 상쇄한 것으로 파악된다. 따라서 시장 기대(OP 480억원)를 소폭 상회하는 500억원 내외가 가능할 것으로 추정된다. CJ제일제당도 상대적으로 건조한 국내 가공 탑라인(YoY mid single) 및 바이오 시황 개선으로(바이오 손익 600억원 내외 추정) 시장 기대에 부합하는 실적을 시현할 것으로 예상된다.

- 동원산업: 2분기 손익은 YoY -10% 내외 감소할 것으로 추정한다. 식품 계열사 실적은 기대를 하회할 것으로 예상되나, 비식품 계열사(동원홈푸드/시스템즈)의 실적이 예상 대비 견조할 것으로 판단된다. 스타키스트는 1분기 미주 태풍 영향으로 발생한 재고 축적 수요 기인해 2분기는 YoY 감익이 예상된다. 동원F&B도 원가(어가) 및 부자재 단가 인상 등 영향이 부담으로 작용할 전망이다. 다만, 동원시스템즈가 원가 부담 기인해 일부 품목 판가 인상을 단행한 것으로 파악된다. 홈푸드도 신규 고객사 확보 기인해 호실적이 예상된다.
- 롯데웰푸드: 2분기 손익은 시장 기대(OP 450억원) 부합할 것으로 사료된다. 국내 건빙과 매출이 YoY mid single 증가한 가운데, 인도 빙과 매출이 고성장한 것으로 파악된다. 매출 비중이 큰 카자흐스탄도 YoY 18% 내외 고성장한 것으로 파악된다. 우려했던 부자재 단가 인상 등 원가 부담은 3분기부터 본격화될 것으로 추정된다.
- CJ프레시웨이: 2분기 손익은 시장 기대(OP 270억원)를 하회할 전망이다. 온라인 채널 확장 관련 마케팅비 지출에 기인한다. 다만, 온라인 매출은 고객사 확대 및 '마켓보로' 연결 편입 효과 기인해 분기 최대 매출인 500억원을 시현할 것으로 전망된다

3) 주간 관심종목

- 삼양식품(가격 메리트 부각)> CJ제일제당(3분기 아미노산 Spot 반등 전망)

2. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USc/bu	446.5	1.9	7.9	(0.4)	1.4	10.2	* 소맥 가격은 공급 차질 우려 기인해 6.4% 상승 * 카카오 가격은 최근 가파른 상승에 따른 조정으로 -3.1% 하락 * 섀망 참치어가는 전주와 동일한 1,775볼 기록 * 중국 메치오닌 Spot 가격은 신규 모멘텀 부재 속 소폭 조정
	소맥	USc/bu	672.5	6.4	12.8	12.4	32.6	24.2	
	대두	USc/bu	1,199.5	0.3	6.2	3.1	16.4	18.4	
	오렌지	USD/lb	138.9	(6.1)	(10.2)	(24.8)	(32.3)	(55.9)	
	카카오	USD/MT	5,737.0	(3.1)	47.8	65.0	(5.4)	(33.0)	
	원당	USc/lb	14.9	(0.2)	8.6	9.9	(1.1)	(10.3)	
	팜유	MYR/MT	4,506.0	1.1	0.1	1.4	12.7	8.4	
	커피	USD/lb	334.5	(2.5)	27.2	9.9	(4.1)	10.9	
환율	원/달러	KRW	1,477.6	(1.4)	(2.0)	1.2	2.3	6.5	
	원/위안	KRW	218.4	(1.4)	(2.2)	2.0	5.6	12.9	
	원/백엔	KRW	912.1	(1.6)	(3.0)	(1.2)	(1.0)	(2.8)	
	동화/원	VND	17.8	1.5	1.9	(1.3)	(2.3)	(5.7)	
	달러/유로	USD	1.1	0.5	(1.2)	(2.5)	(2.4)	(1.5)	
	위안/달러	CNY	6.8	(0.1)	0.2	(0.7)	(3.1)	(5.7)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,775.0	0.0	(2.7)	(9.0)	18.3	18.3	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,735.0	0.6	(6.7)	4.2	17.0	(3.1)	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,390.0	9.1	(4.0)	(22.7)	(11.2)	(14.3)	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.5	0.0	0.0	(24.9)	2.0	(19.3)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	32.5	(5.8)	(16.7)	(37.5)	84.7	43.2	

3. 주간 주요 뉴스

CJ·사조, 식품 가격 일제히 인상 (<https://vo.la/FQDxBDn>)

- C제일제당은 주요 원·부재료 비용 부담으로 햃반 등 27개 품목의 평균 8% 가격 인상을 발표, 사조그룹도 유지류 12% 등 제품 전반적으로 가격 인상을 발표함.

OECD 권고에도 올 세계개편안서 '담뱃세 인상' 제외 (<https://vo.la/dQlbELx>)

- 정부는 이달 말 발표할 세계개편안에 담뱃세 인상 방안을 담지 않기로 한 것으로 알려짐, OECD 인상 권고에도 물가와 민생 부담을 감안한 것으로 풀이됨.

"나프타 수급 회복 꺾이나" 식품업계, 중동전쟁 재점화 우려 커진다 (<https://vo.la/mQglSXm>)

- 나프타 공급량은 지난달 기준 평시 대비 80~90% 수준까지 회복, 그러나 무력 충돌이 재개되면서 이 같은 수급 안정이 다시 흔들릴 가능성이 제기됨.

농심 'AI 수출공장' 완공 임박, 연간 라면 12억개 생산체제 구축 (<https://vo.la/pZQ5R6C>)

- 농심은 10월 부산 녹산 수출전용공장을 완공해 연간 5억개 생산능력을 확보할 계획, AI 기반 품질관리 시스템을 도입해 생산 효율 및 글로벌 경쟁력을 강화할 방침.

오투기, 구미에 2000억 투자, K라면 새 수출기지 구축 (<https://vo.la/nUOuPw7>)

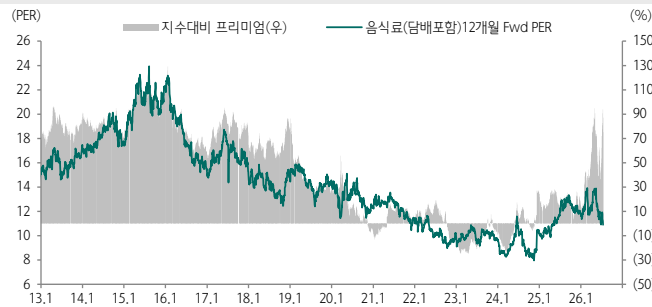
- 오투기가 글로벌 수출 수요에 대응할 생산 기반을 마련하기 위해, 경북 구미에 2,000억원을 투자해 2029년까지 수출용 라면 생산공장을 신설한다고 밝힘.

인도네시아, '경유·팜유 반반' B50 바이오디젤 도입 (<https://vo.la/6kmwexL>)

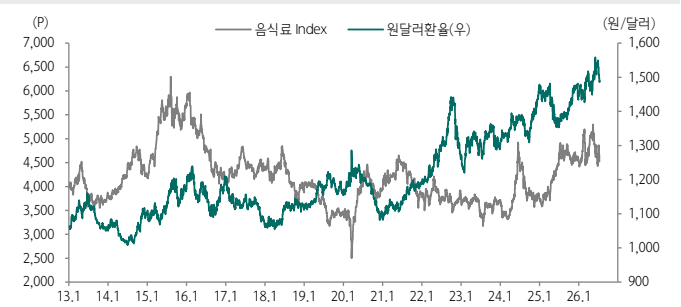
- 인도네시아가 석유 수요와 외화 유출을 줄이기 위해 팜유 혼합 비율을 50%로 높인 B50 바이오디젤 도입, 팜유 가격 상승세가 탄력 받을 수 있다는 관측이 제기됨.

4. 주간 지표 차트

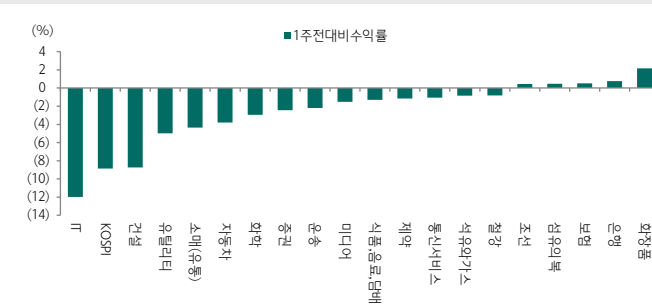
음식료 업종 밸류에이션 추이



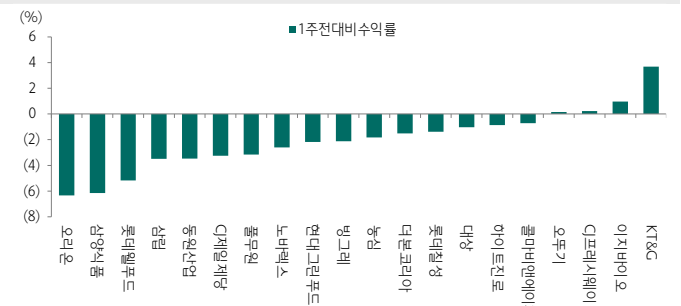
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



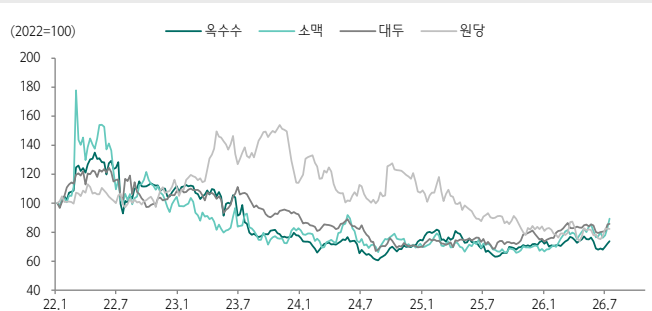
섹터별 주간 수익률(목요일 증가기준)



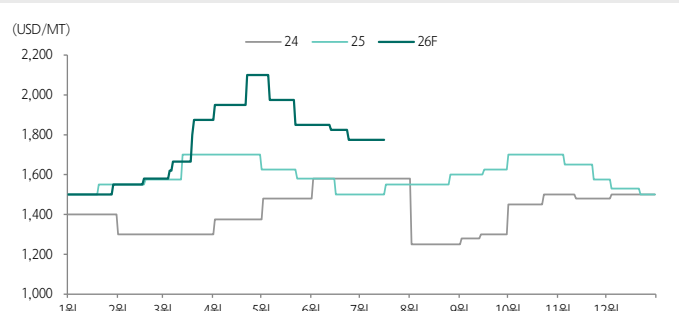
업체별 국내 주간 수익률



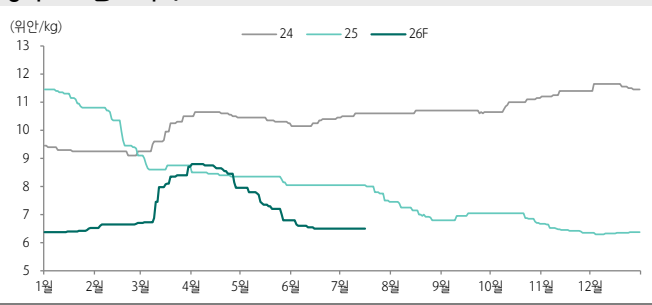
주요 곡물가 동향



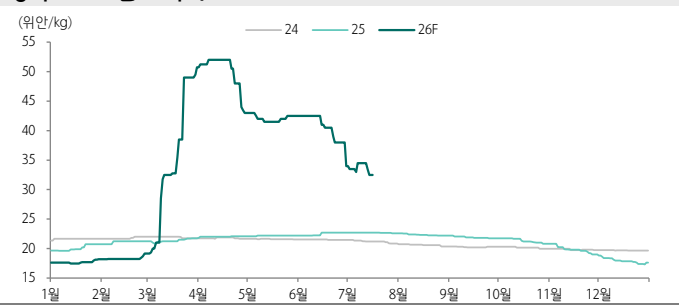
방콕 선상 참치어가 추이



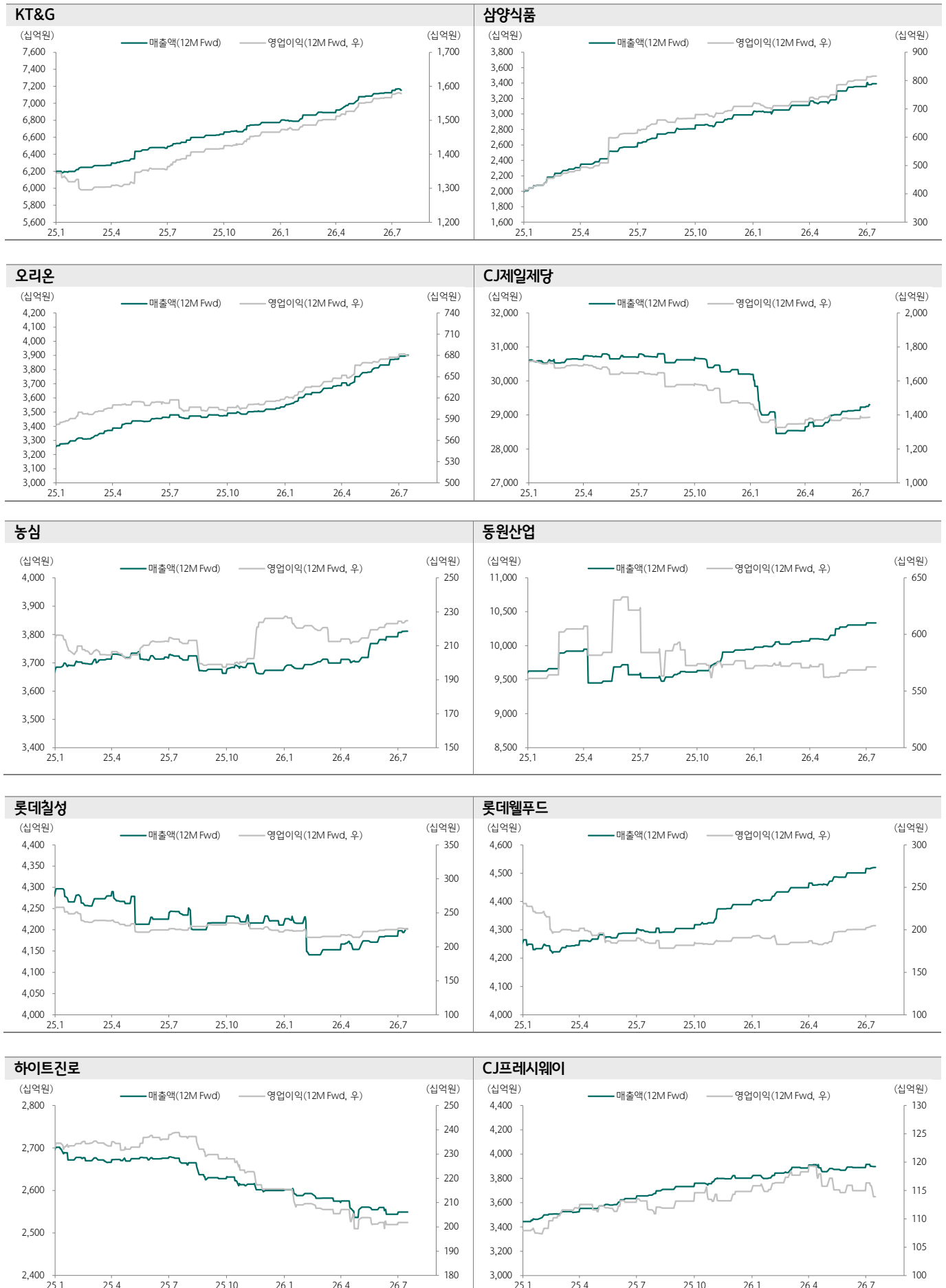
중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이



6. F&B 업체 추가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내 Index	KOSPI	KRW	5,779,604	6,821	(6.4)	(8.8)	(21.8)	9.5	61.8	114.1
	KOSDAQ	KRW	458,522	792	(4.5)	(5.4)	(22.3)	(31.9)	(14.4)	(2.5)
	F&B	KRW	45,187	4,623	2.1	(0.9)	(4.2)	(8.6)	2.2	(4.6)
담배	KT&G	KRW	18,676	179,900	4.3	3.7	(2.8)	5.2	26.6	28.5
가공	CJ제일제당	KRW	2,782	184,800	1.2	(3.2)	(7.8)	(22.2)	(11.2)	(26.8)
	삼양식품	KRW	8,053	1,069,000	(0.3)	(6.1)	(6.5)	(21.9)	(13.2)	(27.6)
	오리온	KRW	5,075	128,400	1.0	(6.3)	(4.2)	(6.8)	21.5	12.6
	농심	KRW	2,126	349,500	2.0	(1.8)	(6.0)	(8.4)	(19.2)	(15.2)
	오뚜기	KRW	1,254	313,000	2.6	0.2	(6.1)	(15.7)	(18.7)	(22.4)
	롯데월드푸드	KRW	930	101,000	0.8	(5.2)	(5.0)	(12.3)	(11.9)	(16.4)
	하이트진로	KRW	1,046	14,910	2.5	(0.9)	(6.9)	(14.8)	(19.1)	(30.5)
	롯데칠성	KRW	922	99,400	0.5	(1.4)	(7.4)	(17.7)	(28.6)	(23.4)
	대상	KRW	598	17,260	0.3	(1.0)	(7.8)	(19.5)	(18.0)	(26.4)
	빙그레	KRW	600	64,700	0.3	(2.1)	(6.5)	(14.8)	(13.2)	(26.6)
	사조대림	KRW	271	29,600	0.0	(0.8)	9.6	(11.6)	(20.5)	(32.6)
	풀무원	KRW	339	8,880	(0.3)	(3.2)	(12.0)	(29.1)	(31.4)	(28.4)
식자재	SPC삼립	KRW	321	37,250	0.3	(3.5)	(8.8)	(25.3)	(28.2)	(34.0)
	현대그린푸드	KRW	598	18,430	2.2	(2.2)	5.3	14.0	18.1	1.8
	CJ프레시웨이	KRW	269	22,700	1.3	0.2	(6.6)	(22.4)	(15.1)	(21.3)
	더본코리아	KRW	214	14,400	(0.8)	(1.5)	(10.7)	(32.2)	(40.5)	(48.2)
1차산업	동원산업	KRW	1,472	33,350	0.6	(3.5)	(2.9)	(15.7)	(20.4)	(30.5)
	이지바이오	KRW	208	6,290	(1.4)	1.0	(3.4)	(21.0)	8.3	20.0
건기식	콜마비앤에이치	KRW	247	8,380	0.6	(0.7)	(9.0)	(27.9)	(34.5)	(44.5)
	노바렉스	KRW	246	13,470	(0.1)	(2.6)	(3.6)	(5.8)	(3.8)	(34.7)
글로벌 담배	Philip Morris	USD	281.9	180.9	2.8	(0.4)	(1.7)	15.8	12.8	(1.3)
	British American	USD	117.8	70.5	0.5	(1.8)	0.5	8.6	22.3	19.8
	Japan Tobacco	JPY	12,390.0	6,195.0	1.4	1.3	1.6	6.0	9.8	44.5
FC	MCDONALD	USD	188.2	265.0	(1.5)	(3.5)	(8.0)	(13.7)	(13.3)	(11.4)
	YUM	USD	42.1	152.6	(3.5)	(6.7)	(3.2)	(4.4)	0.9	4.4
	STARBUCKS	USD	119.8	105.1	(1.0)	(0.8)	3.4	6.9	24.8	13.6
	Domino Pizza	USD	10.3	310.9	0.3	3.8	(3.0)	(15.8)	(25.4)	(33.2)
가공식품	Coca-Cola	USD	354.7	82.5	(0.8)	(1.2)	2.7	9.7	17.9	19.0
	Pepsi CO	USD	184.8	135.4	(0.0)	(1.4)	(7.3)	(14.5)	(5.7)	0.0
	MONDELEZ	USD	75.4	58.7	(0.1)	(0.2)	(5.5)	2.9	9.1	(13.0)
	Kraft Heinz Co	USD	30.2	25.5	1.5	2.4	6.9	12.7	4.9	(7.7)
	Nestle	CHF	216.1	83.9	0.0	0.8	5.4	6.5	6.5	9.1
	Danone	EUR	49.1	71.9	0.0	(0.8)	8.5	6.5	(6.4)	6.4
	Toyo Suisan	JPY	1,169.8	10,550.0	0.1	0.4	6.7	(2.7)	(1.9)	10.1
	Nissin	JPY	854.8	2,872.5	0.5	2.8	5.5	(4.2)	(1.3)	(1.3)
	Ajinomoto	JPY	5,241.6	5,361.0	(4.4)	(6.5)	4.2	14.3	61.6	37.0
	Want Want	CNY	40.8	3.5	1.5	3.9	(15.8)	(23.1)	(25.4)	(38.2)
	Tingyi	CNY	64.3	11.4	1.5	3.1	8.1	(7.1)	0.8	4.4
	Uni-president	CNY	32.4	7.5	0.7	1.8	2.5	(4.3)	(7.6)	(22.5)
	Tsingtao	CNY	72.6	44.7	0.9	0.5	(7.6)	(11.5)	(8.3)	(12.0)
	Mengniu	CNY	69.3	17.9	1.2	4.0	9.9	7.1	20.1	8.0
	Foshan Haitian	CNY	209.6	36.2	1.9	7.5	7.3	(11.0)	(1.3)	(4.8)
	Jonjee High-Tech	CNY	14.4	18.7	(0.5)	4.8	5.3	(5.9)	6.3	(1.5)
	Yili	CNY	164.5	26.0	0.3	4.5	4.9	1.6	(9.1)	(5.5)
	Bright Dairy	CNY	9.5	6.9	1.8	8.3	3.6	(7.8)	(14.7)	(19.1)
	Maotai	CNY	1,573.6	1,258.8	0.6	4.5	0.2	(13.9)	(8.6)	(10.8)

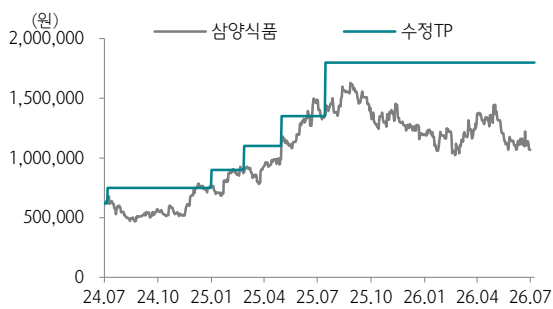
자료: 하나증권

7. 주요 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액 십억원	영업이익 십억원	(지배)순이익 십억원	EPS 원	OPM %	NPM %	P/E x	P/B x	EV/EBITDA x	ROE %	Div_Ratio %
KT&G	25	6,579.7	1,343.7	1,090.1	8,973.4	20.4	16.6	15.8	1.7	10.6	11.8	4.2
	26F	6,868.4	1,501.8	1,239.1	11,524.1	21.9	18.0	15.6	1.7	10.1	13.0	4.3
	27F	7,251.7	1,580.9	1,308.0	12,600.3	21.8	18.0	14.3	1.7	9.6	12.9	5.1
삼양식품	25	2,351.8	524.2	389.4	51,697.4	22.3	16.6	23.8	7.4	16.0	37.6	0.4
	26F	2,936.2	705.3	540.0	71,688.9	24.0	18.4	14.9	4.6	10.1	35.9	0.2
	27F	3,548.1	853.7	652.7	86,644.2	24.1	18.4	12.3	3.4	7.9	31.8	0.2
오리온	25	3,332.4	558.3	382.7	9,679.9	16.8	11.5	10.9	1.1	4.2	10.5	3.3
	26F	3,747.3	661.0	497.1	12,574.4	17.6	13.3	10.2	1.2	4.5	12.5	3.0
	27F	4,057.8	740.0	568.1	14,372.4	18.2	14.0	8.9	1.1	3.7	13.0	3.0
CJ제일제당	25	27,342.6	1,233.6	(571.5)	(34,884.0)	4.5	(2.1)	N/A	0.5	6.4	(7.7)	2.9
	26F	28,543.3	1,300.8	432.5	26,402.5	4.6	1.5	7.0	0.4	5.9	6.0	3.1
	27F	30,324.2	1,488.8	518.5	31,649.3	4.9	1.7	5.8	0.4	5.5	6.8	3.1
농심	25	3,514.3	183.9	170.1	27,970.2	5.2	4.8	15.5	0.9	5.1	6.2	1.4
	26F	3,787.0	199.4	173.4	28,503.4	5.3	4.6	12.3	0.7	3.1	6.0	1.7
	27F	3,976.3	222.0	189.6	31,165.0	5.6	4.8	11.2	0.7	2.5	6.2	1.7
동원산업	25	9,583.7	516.1	367.0	8,795.2	5.4	3.8	4.8	0.5	4.9	11.6	2.7
	26F	10,117.2	549.6	347.0	7,861.3	5.4	3.4	4.2	0.4	4.0	9.4	3.7
	27F	10,521.9	596.6	398.4	9,024.9	5.7	3.8	3.7	0.4	3.5	10.0	3.7
하이트진로	25	2,498.6	172.3	41.5	582.2	6.9	1.7	31.7	1.1	6.5	3.7	3.8
	26F	2,522.8	187.5	99.0	1,389.1	7.4	3.9	10.7	0.9	5.3	8.6	4.5
	27F	2,573.3	193.0	99.8	1,400.7	7.5	3.9	10.6	0.8	5.0	8.3	4.5
롯데유통	25	4,216.0	109.5	72.3	7,734.2	2.6	1.7	14.8	0.5	6.7	3.3	2.9
	26F	4,401.1	171.8	101.9	11,030.0	3.9	2.3	9.2	0.4	5.1	4.6	3.2
	27F	4,577.1	193.2	114.2	12,406.2	4.2	2.5	8.1	0.4	4.7	5.0	3.2
롯데칠성	25	3,971.1	167.2	47.2	4,697.1	4.2	1.2	29.6	0.9	7.2	3.1	2.4
	26F	4,110.3	212.4	105.0	10,444.9	5.2	2.6	9.5	0.6	5.5	6.7	3.4
	27F	4,233.6	229.4	108.3	10,770.0	5.4	2.6	9.2	0.6	5.2	6.6	3.4
대상	25	4,401.3	169.3	(304.2)	(8,447.1)	3.8	(6.9)	N/A	0.7	4.6	(24.4)	4.0
	26F	4,443.4	191.9	100.1	2,778.9	4.3	2.3	6.2	0.5	3.7	9.1	4.9
	27F	4,580.5	202.8	112.0	3,109.5	4.4	2.4	5.6	0.5	3.4	9.5	4.9
풀무원	25	3,380.2	93.2	18.1	474.7	2.8	0.5	27.3	1.5	6.9	5.9	0.8
	26F	3,544.9	107.4	38.2	1,001.8	3.0	1.1	8.9	1.0	5.8	11.7	1.1
	27F	3,686.7	116.1	47.4	1,244.6	3.2	1.3	7.1	0.8	5.5	12.9	1.1
CJ프레시웨이	25	3,481.1	101.7	50.1	4,220.7	2.9	1.4	6.3	0.7	3.4	11.5	1.9
	26F	3,745.7	104.8	58.0	4,888.7	2.8	1.5	4.6	0.5	2.8	12.1	2.2
	27F	4,007.9	125.8	74.5	6,274.9	3.1	1.9	3.6	0.5	2.1	13.8	2.2

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

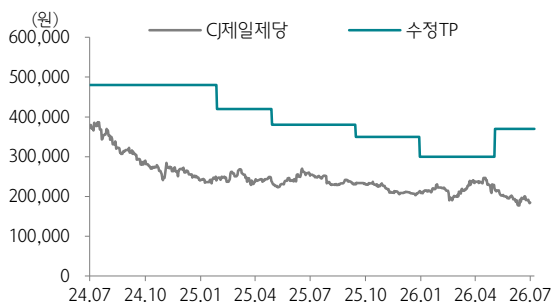
삼양식품



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.30	BUY	1,800,000		
25.5.16	BUY	1,350,000	-4.86%	10.96%
25.3.13	BUY	1,100,000	-17.15%	-9.18%
25.1.16	BUY	900,000	-8.72%	3.00%
24.7.22	BUY	750,000	-22.02%	4.40%
24.5.22	BUY	620,000	-1.80%	14.84%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

C제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	370,000		
26.1.14	BUY	300,000	-26.75%	-17.83%
25.9.30	BUY	350,000	-37.35%	-32.29%
25.5.14	BUY	380,000	-36.48%	-29.08%
25.2.12	BUY	420,000	-41.27%	-36.07%
24.7.17	1년 경과	-	-	-
23.7.17	BUY	480,000	-34.46%	-17.08%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2026년 7월 20일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.69%	2.31%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 17일