

종목 정보

BUY		
목표주가	350,000원	41.7%
현재주가	247,000원	
시가총액	4.6조원	
주식수 (유동주식 비중)	18,670,232주 (69.9%)	
52주 최저/최고	84,800원/388,000원	
60일-평균거래대금	1,004.6억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
OCI홀딩스 (%)	14.4	99.8	157.0
Kospi 지수 대비 (%pts)	32.2	40.5	15.3

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	350,000	310,000	12.9%
2026E EPS	12,425	14,452	-14.0%
2027E EPS	16,647	17,343	-4.0%

컨센서스

커버 증권사 수	8
목표주가	395,000
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

OCI홀딩스 (010060)

2Q26 review - 더 빨리, 더 크게 찾아온 장기 공급 계약

- 2Q26 영업이익은 1,081억원(+895%Qo)으로 컨센서스 및 당사 추정치 하회했으나, 미국 신규 고객과의 장기 공급 계약 체결 및 이를 위한 증설 결정을 발표.
- 미국 내 비중국산 폴리실리콘 수급 개선 전망을 향후 추정치에 반영하여 목표주가 13% 상향하고, 신재생에너지 업종 내 Top-pick 의견 유지.

WHAT'S THE STORY?

View, 이어질 장기 공급 계약은 양적/질적 성장을 담보: 금번 실적 발표를 통해 알려진 기존 생산 능력의 잔여분에 대한 장기 공급 계약 외에도 신규 증설(3.5만 톤)에 대한 미국 복수 업체와의 장기 공급 계약이 향후 확정될 전망. 해당 계약으로 폴리실리콘 판매량 증가(계약 물량 100% 이행 담보) 및 신규 수요처 적용에 따른 높은 수익성까지 담보될 것으로 예상되기에 향후 양적/질적 성장이 동반될 전망. 2027년 폴리실리콘 이익 전망 상향 및 최근 Peer multiple 반등을 감안하여 SOTP 밸류에이션 상 목표주가를 13% 상향(31→35만원). 신재생에너지 업종 내 Top-pick 의견 유지.

폴리실리콘, 신규 증설 발표: 7/23일 동사는 실적 발표와 함께 말레이시아 폴리실리콘 신규 증설을 공시. 2024년 2.16만 톤(3.50→5.7만 톤 생산 능력)의 신규 증설을 위해 0.87조원 투자 집행을 공시한 바 있었지만, 이행되지 않았던 계획을 정정공시를 통해 2029년 1월까지 1.43조원을 투자하여 3.5만 톤(3.5→7.0만 톤 생산 능력) 신규 설비 확보 목표. 더불어 금일 동사는 현재 3.5만 톤 생산 능력 중 기존 장기 공급 계약 1.5만 톤 외 잔여 2.0만 톤에 대해 미국 신규 고객과 장기 공급 계약 체결을 발표했으며, 향후 신설될 3.5만 톤 전부 장기 공급 계약 체결을 위해 협의 중에 있음을 표명. 즉, 현재까진 총 생산 능력 중 장기 공급 계약 비중은 43%에 불과하나, 2027년 71%, 2028년80%, 2029년 100%까지 빠르게 상승할 전망. 특히 현재 체결 중인 장기 공급 계약은 Take-or-Pay(미인수분에 대해서도 대금 지급 의무) 조건으로 체결되고 있기에, 향후 높은 가동률 및 수익성을 담보하는 계약으로 판단.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	1,023.2	31.8	14.7	-3.6	-5.5
영업이익	108.1	흑전	895.2	0.0	-11.3
세전이익	83.5	흑전	1,884.0	-49.6	-29.4
순이익	60.7	흑전	585.3	-56.8	-36.7
이익률 (%)					
영업이익	10.6				
세전이익	8.2				
순이익	5.9				

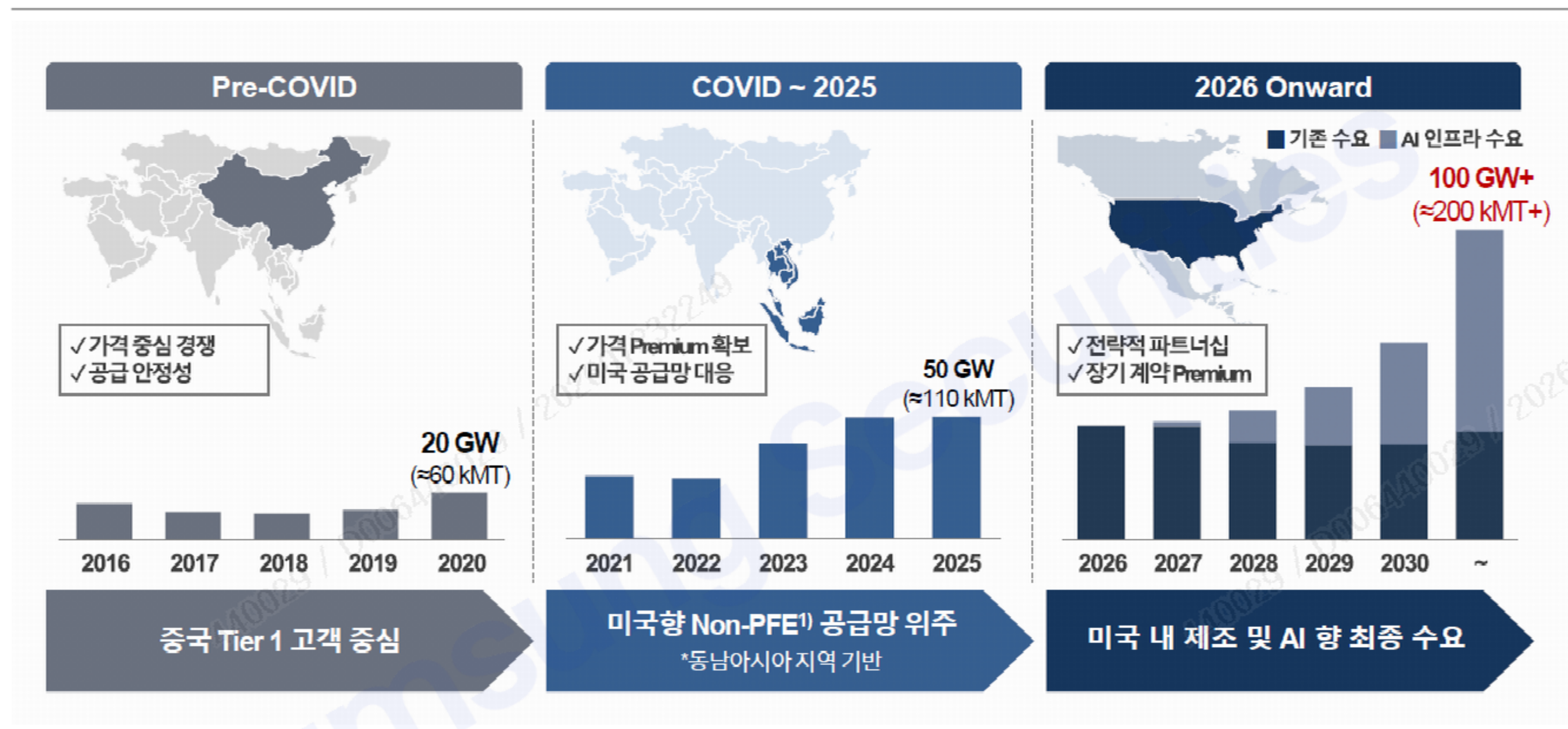
자료: OCI홀딩스, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	n/a	19.9	14.8
P/B	0.5	1.1	1.0
EV/EBITDA	20.2	10.4	7.9
Divyield (%)	0.9	1.0	1.6
EPS 증가율 (%)	적전	흑전	34.0
ROE (%)	-2.3	5.7	7.3
주당지표 (원)			
EPS	-4,772	12,425	16,647
BVPS	210,598	222,583	236,796
DPS	1,000	2,500	4,000

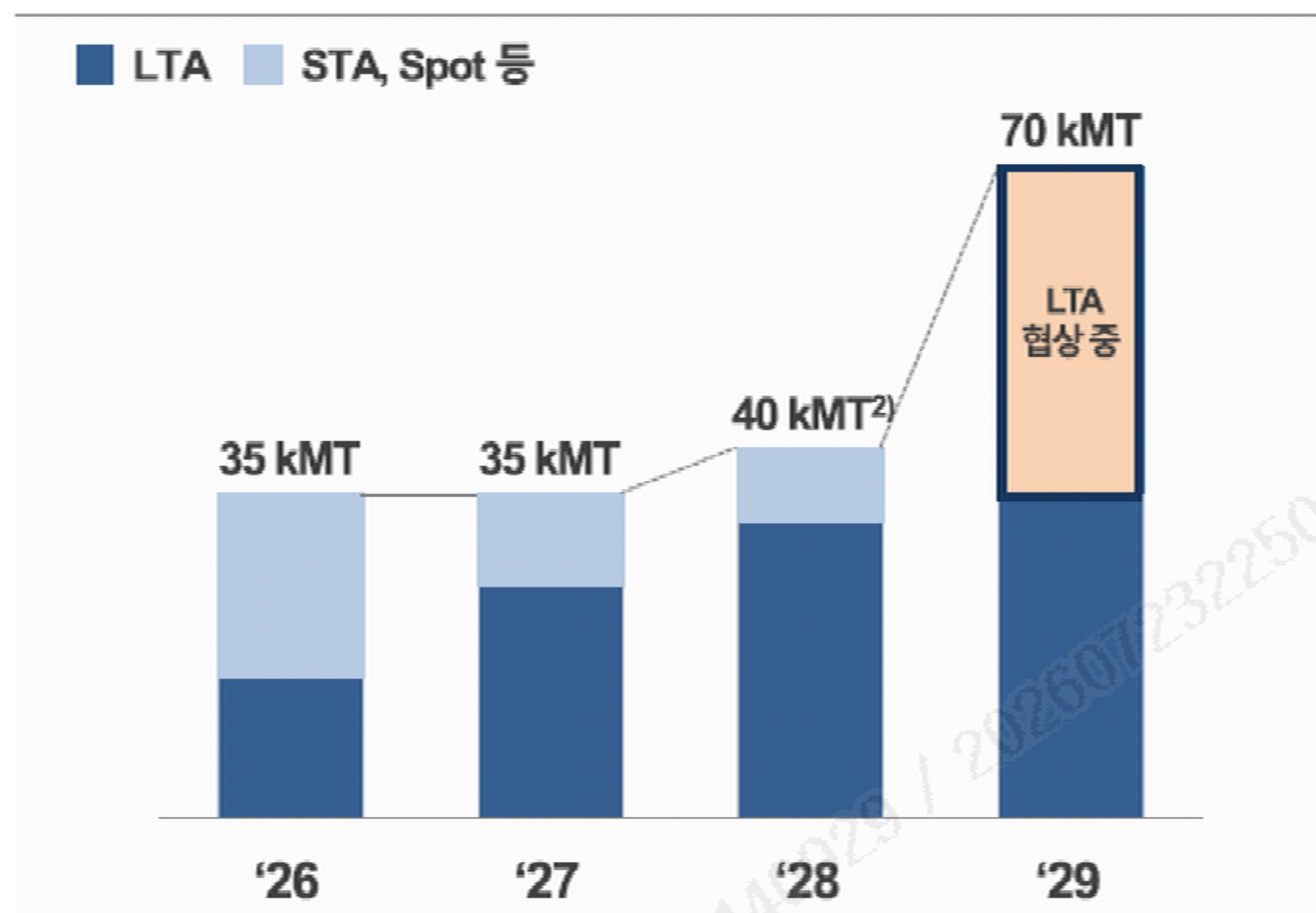
2Q26 review, 컨센서스 11% 하회: 2Q 영업이익은 1,081억원(+895%QoQ)으로 컨센서스(1,218억원 /-11%; FnGuide) 및 당사 추정치(1,186억원/-9%) 하회. 당사 예상 대비 OCI TerraSus 판매량 하회와 OCI Enterprises 수익성 부진이 실적 하회 배경. 말레이시아 태양광 폴리실리콘 사업을 영위 중인 OCI TerraSus의 영업이익은 -35억원(+231억원QoQ). 전분기 대비 판매량 확대(+4%QoQ)로 적자 폭 축소했으나, 기존 예상(5,400톤) 대비로는 다소 부진(4,800톤). OCI Enterprises의 영업이익은 600억원(+562억원QoQ). 미국 모듈 자회사(MSE)의 판매량 감소에 따른 적자에도 불구하고, OCI Energy의 500MW 프로젝트 매각 효과가 주효. OCI SE 영업이익은 -21억원(-8억원QoQ). DCRE 영업이익은 96억원(+8%QoQ). 분양단지 건축 진행률 상승으로 보유세 납부에도 이익 개선. OCI 영업이익은 433억원(+56%QoQ) 기록.

미국 태양광 설치량 및 OCI TerraSus 수요처 변화



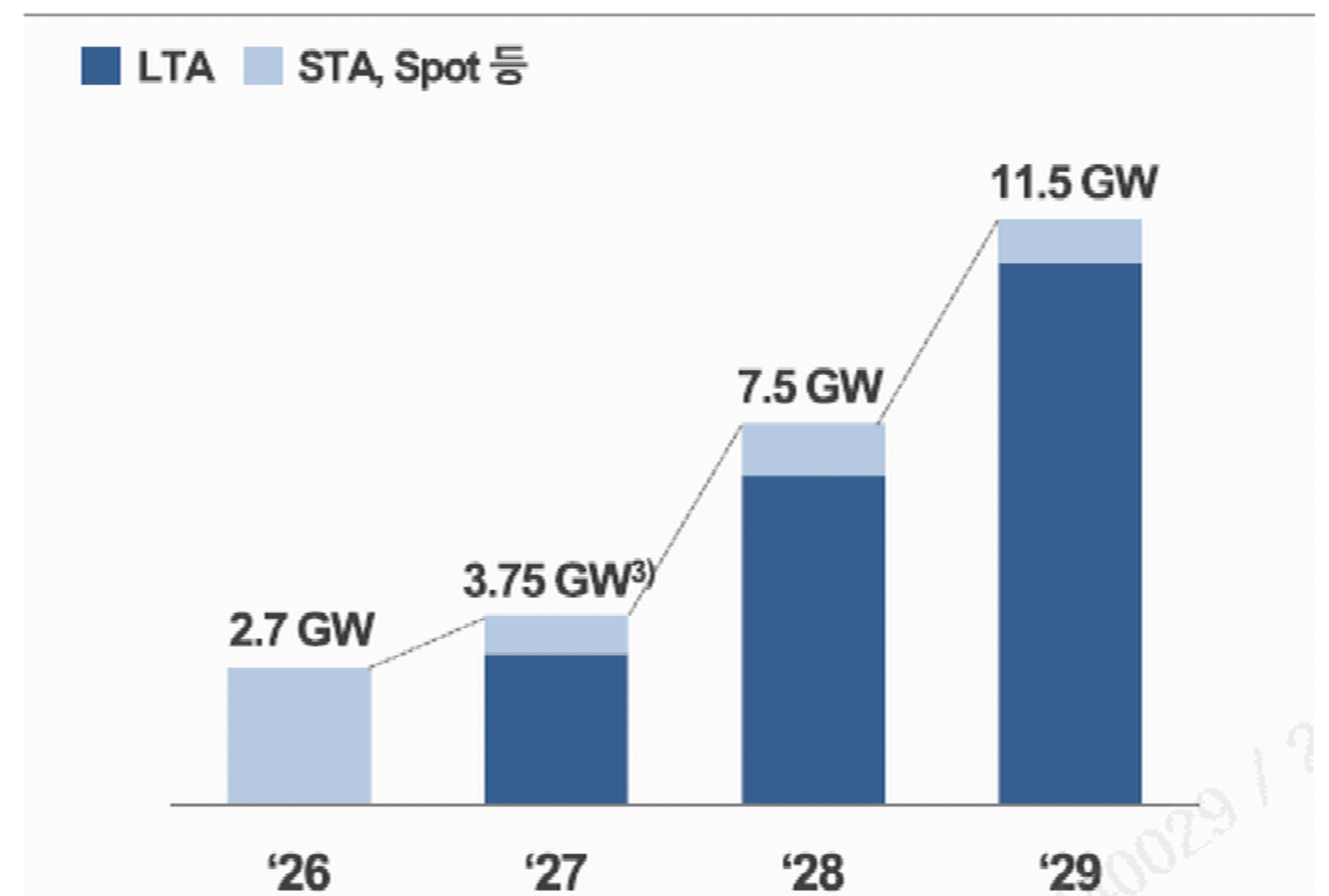
자료: Bloomberg NEF, OCI홀딩스, 삼성증권

OCI TerraSus: 계약 유형에 따른 폴리실리콘 생산 능력



자료: OCI홀딩스, 삼성증권

NeoSilicon Technology: 계약 유형에 따른 웨이퍼 생산 능력



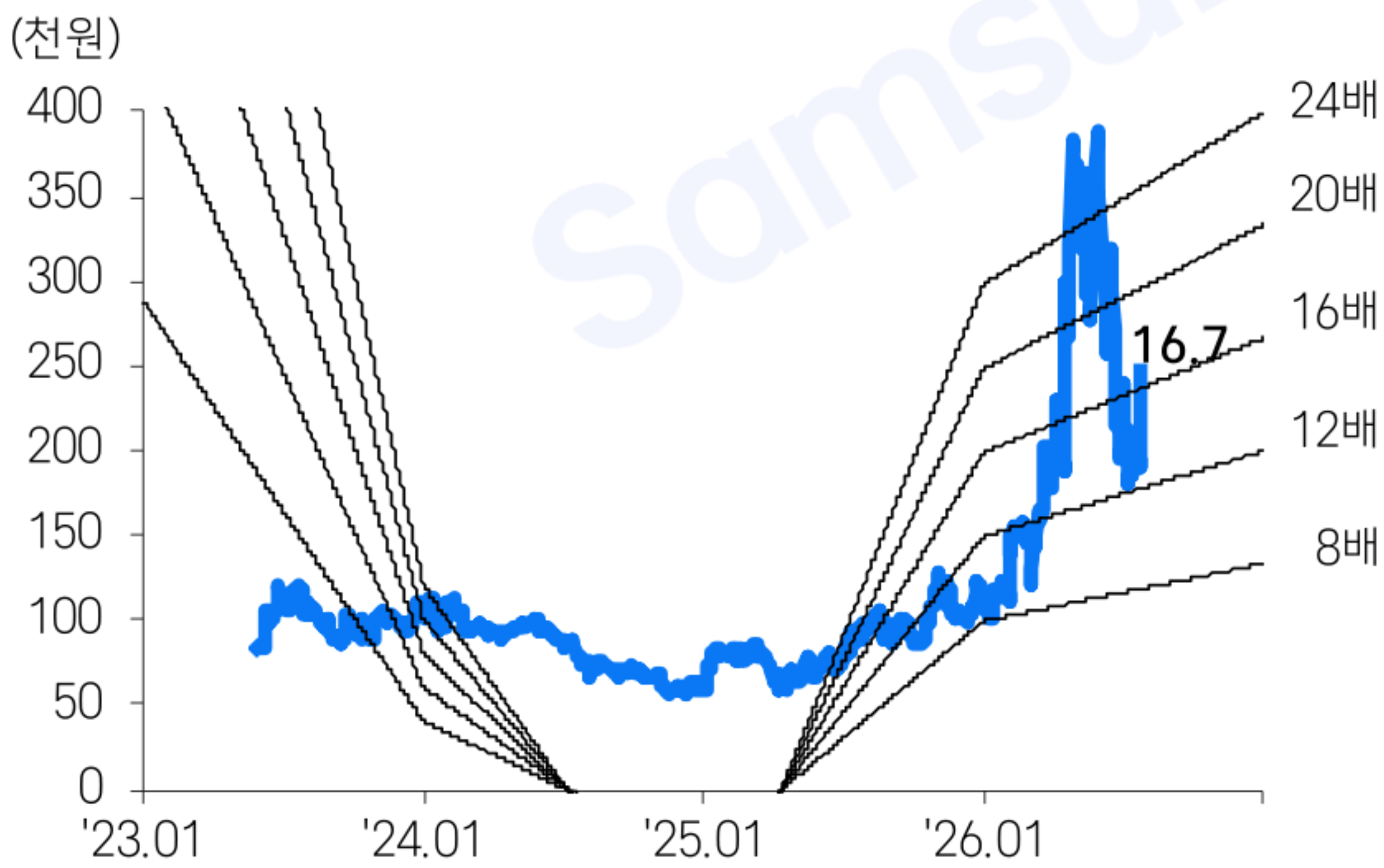
자료: OCI홀딩스, 삼성증권

OCI홀딩스: SOTP Valuation

(십억원)	12MF EBITDA	Multiples (배)	EV	설명
영업 가치 (A)				
OCI TerraSus	285	16.1	4,575	Peers (Wacker, TCL Zhonghuan, Tongwei, Daqo, GCL Tech) 대비 70% 프리미엄; 상향(70% 프리미엄 15.1배→70% 프리미엄 16.1배)
OCI Enterprises	91	11.0	1,002	Peers (NextEra, Fluence) 대비 20% 할인; 상향(9.8배→11.0배)
OCI SE	38	6.8	257	Peers (KEPCO, Veolia, ENGIE)
DCRE	50	3.3	169	Peers (HDC현대산업개발)
OCI			120	보유 지분 45.0%에 대해서 70% 할인율* 적용
합계	464	13.2	6,122	8% 상향(4,290억원→4,640억원)
자산 가치 (B)			515	투자 자산 30% 할인
순차입금 (C)			118	2026년 말 당사 추정 기준; 자회사 OCI 순차입금 100% 차감 기준
적정 시가총액 (E = A + B - C)			6,519	
총 주식 수 (천주)			18,670	
적정 주가 (원)			349,192	
목표주가 (원)			350,000	13% 상향(31만원→35만원)
현재 주가 (원)			247,000	7/23일 종가 기준
상승 여력 (%)			41.7	
2026 implied P/E (배)			28.2	
2027 implied P/E (배)			21.0	
2026 implied P/B (배)			1.57	
2027 implied P/B (배)			1.48	

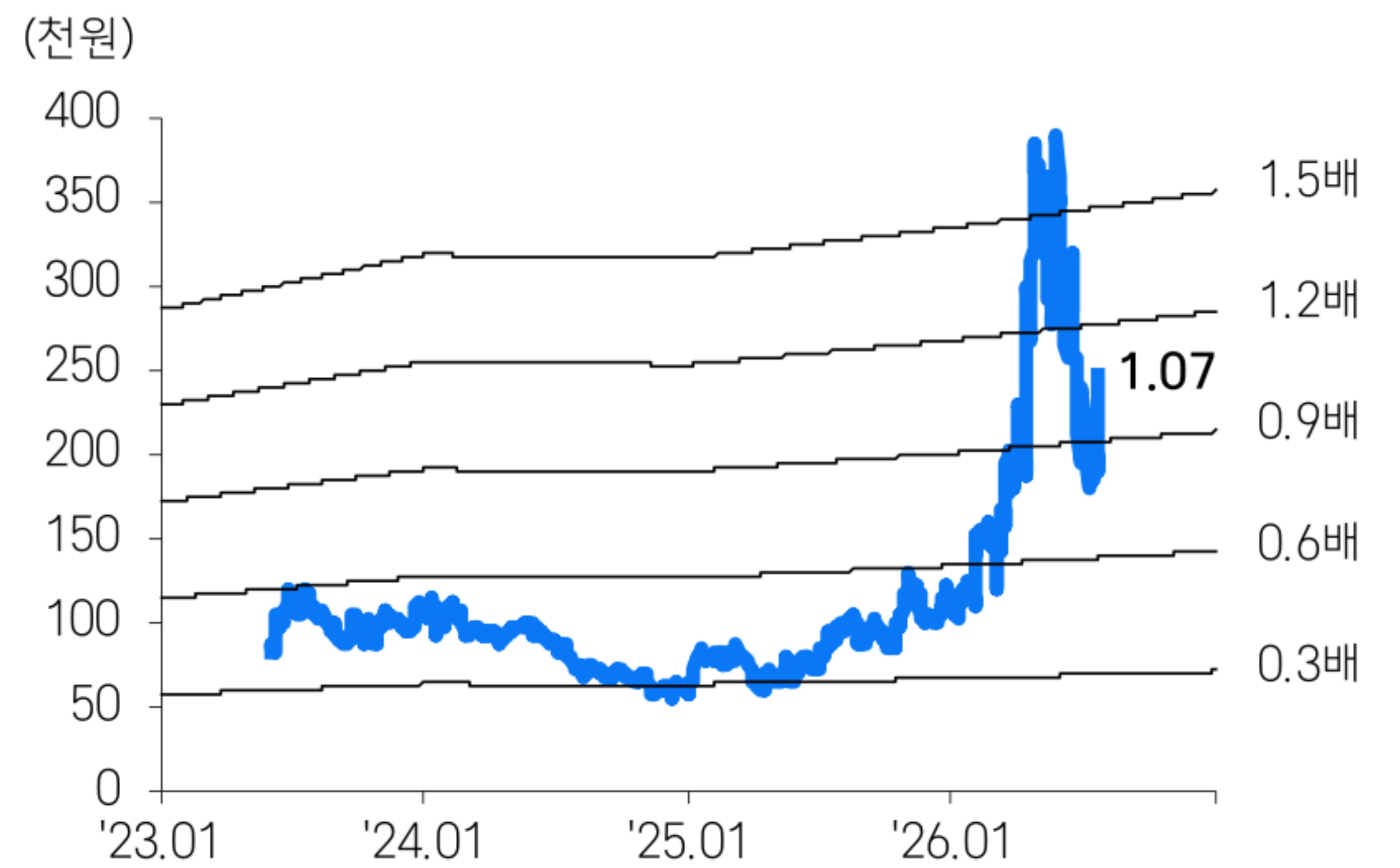
참고: * 상장 기업 주식에 대한 NAV 할인율 70% 적용
자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

OCI홀딩스: 12개월 forward P/E 추이



자료: OCI홀딩스, 삼성증권

OCI홀딩스: 12개월 forward P/B 추이



자료: OCI홀딩스, 삼성증권

OCI홀딩스: 2Q26 실적 요약

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	Consensus	Samsung	증감 (%)			
						QoQ	YoY	Consensus	Samsung
매출액	1,023.2	892.4	776.2	1,083.0	1,152.2	14.7	31.8	-5.5	-11.2
영업이익	108.1	10.9	(80.3)	121.8	118.6	894.8	RB	-11.3	-8.9
세전이익	83.5	4.2	(84.8)	118.2	95.2	1,883.4	RB	-29.4	-12.3
순이익	60.6	8.9	(82.4)	63.0	80.8	584.7	RB	-3.8	-24.9
지배주주순이익	49.2	0.2	(76.6)	95.8	73.5	31,623.3	RB	-48.6	-33.0
이익률 (%)									
영업이익	10.6	1.2	-10.4	11.2	10.3				
세전이익	8.2	0.5	-10.9	10.9	8.3				
순이익	5.9	1.0	-10.6	5.8	7.0				
지배주주순이익	4.8	0.0	-9.9	8.8	6.4				

자료: OCI홀딩스, FnGuide, 삼성증권 추정

OCI홀딩스: 2Q26 사업부별 실적

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	성장률 (% q-q)	성장률 (% y-y)
매출액	1,023.2	892.4	776.2	14.7	31.8
OCI TerraSus (폴리실리콘)	109.3	100.9	38.5	8.3	183.8
OCI Enterprises (발전사업)	133.7	80.2	44.2	66.7	202.3
OCI SE (열병합 발전)	73.6	70.9	80.8	3.8	-8.9
DCRE (도시개발)	167.7	132.7	88.5	26.4	89.5
OCI (정밀화학)	535.0	506.6	527.0	5.6	1.5
영업이익	108.1	10.9	-80.3	894.8	RB
OCI TerraSus (폴리실리콘)	-3.5	-26.6	-73.5	RR	RR
OCI Enterprises (발전사업)	60.0	3.8	-12.4	1,494.1	RB
OCI SE (열병합 발전)	-2.1	-1.3	2.8	RR	BR
DCRE (도시개발)	9.6	8.9	-4.8	7.9	RB
OCI (정밀화학)	43.3	27.8	-2.3	55.6	RB
세전계속사업이익	83.5	4.2	-84.8	1,883.4	RB
당기순이익	60.6	8.9	-82.4	584.7	RB
지배주주 순이익	49.2	0.2	-76.6	31,623.3	RB
이익률 (%)					
영업이익	10.6	1.2	-10.4		
OCI TerraSus (폴리실리콘)	-3.2	-26.3	-190.9		
OCI Enterprises (발전사업)	44.9	4.7	-28.1		
OCI SE (열병합 발전)	-2.9	-1.9	3.4		
DCRE (도시개발)	5.7	6.7	-5.4		
OCI (정밀화학)	8.1	5.5	-0.4		
세전계속사업이익	8.2	0.5	-10.9		
당기순이익	5.9	1.0	-10.6		
지배주주 순이익	4.8	0.0	-9.9		

자료: OCI홀딩스, 삼성증권

OCI홀딩스: 실적 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,502	1,440	1,380	1,365	1,423	1,447	1,380
매출액	948	776	845	811	892	1,023	997	1,029	3,577	3,380	3,941	4,301
성장률 (% q-q)	11.0	-18.1	8.9	-4.1	-73.6	14.7	-2.6	3.3				
성장률 (% y-y)	9.6	-18.3	-7.0	-5.1	-5.9	31.8	17.9	26.9	35.0	-5.5	16.6	9.1
OCI TerraSus (폴리실리콘)	112	39	132	145	101	109	120	143	497	427	473	665
OCI Enterprises (발전사업)	68	44	61	36	80	134	64	76	176	209	354	421
OCISE (열병합 발전)	88	81	72	51	71	74	83	88	350	292	316	342
DCRE (도시개발)	148	88	105	110	133	168	173	203	532	452	677	711
OCI (정밀화학)	539	527	476	467	507	535	558	530	2,215	2,009	2,130	2,170
연결 조정	-6	-3	-2	1	1	4	-2	-11	-193	-10	-9	-8
EBITDA	105	-18	8	91	77	179	143	188	295	186	586	766
성장률 (% q-q)	RB	BR	RB	977.4	-15.2	132.9	-20.2	32.1				
성장률 (% y-y)	-20.3	BR	-88.3	RB	-27.1	RB	1,596.5	108.0	1.8	-37.0	215.3	30.6
OCI TerraSus	28	-56	-47	52	-5	22	43	54	117	-23	114	285
OCI Enterprises	13	-8	16	-12	8	64	-0	35	-6	9	106	91
OCISE	15	10	10	-4	7	6	11	11	89	31	35	38
DCRE	18	-5	13	12	9	10	13	14	-141	38	46	50
OCI	31	22	13	25	50	66	66	64	173	91	246	262
영업이익	49	-80	-53	27	11	108	70	114	102	-58	303	463
성장률 (% q-q)	RB	BR	RR	RB	-60.3	894.8	-35.1	62.9				
성장률 (% y-y)	-50.9	BR	BR	RB	-77.7	RB	RB	317.5	-80.9	BR	RB	52.8
OCI TerraSus	12	-74	-65	33	-27	-4	17	27	72	-93	13	170
OCI Enterprises	9	-12	13	-16	4	60	-5	30	-19	-6	90	74
OCISE	7	3	2	-12	-1	-2	3	2	60	0	2	5
DCRE	18	-5	13	12	9	10	13	13	-142	37	45	49
OCI	10	-2	-10	3	28	43	42	40	110	0	153	165
세전이익	29	-85	-115	32	4	83	98	145	176	-140	330	450
성장률 (% q-q)	-83.6	BR	RR	RB	RB	1,883.4	16.9	48.5				
성장률 (% y-y)	-86.3	BR	RR	RB	-85.4	RB	RB	359.8	-67.0	BR	RB	36.1
순이익	-15	-82	-73	25	9	61	79	118	114	-146	267	369
성장률 (% q-q)	BR	RR	RR	RB	RB	584.7	29.8	50.4				
성장률 (% y-y)	BR	BR	RR	RB	RB	RB	RB	382.2	-84.0	BR	RB	38.3
지배주주 순이익	-2	-77	-36	25	0	49	71	111	98	-90	232	311
이익률 (%)												
EBITDA	11.1	-2.3	1.0	11.2	8.6	17.5	14.3	18.3	8.3	5.5	14.9	17.8
OCI TerraSus	24.6	-146.2	-35.5	36.2	-4.6	19.9	35.9	37.6	23.5	-5.4	24.1	42.8
OCI Enterprises	19.1	-18.8	26.5	-31.7	9.6	48.0	-0.6	45.5	-3.1	4.4	30.0	21.6
OCISE	16.9	12.9	13.8	-8.0	9.6	8.2	13.2	12.2	25.5	10.7	10.9	11.1
DCRE	12.2	-5.2	12.2	10.9	6.9	5.9	7.6	6.8	-26.6	8.5	6.8	7.1
OCI	5.7	4.1	2.7	5.4	9.9	12.4	11.8	12.0	7.8	4.5	11.6	12.1
영업이익	5.1	-10.4	-6.3	3.4	1.2	10.6	7.0	11.1	2.8	-1.7	7.7	10.8
OCI TerraSus	10.9	-190.9	-49.2	22.9	-26.3	-3.2	13.8	18.8	14.5	-21.7	2.8	25.6
OCI Enterprises	13.7	-28.1	20.7	-43.0	4.7	44.9	-7.3	39.9	-11.1	-2.9	25.3	17.6
OCISE	8.3	3.4	3.0	-23.7	-1.9	-2.9	3.4	2.8	17.0	0.0	0.6	1.3
DCRE	12.0	-5.4	11.9	10.6	6.7	5.7	7.4	6.6	-26.7	8.3	6.6	6.9
OCI	1.9	-0.4	-2.2	0.6	5.5	8.1	7.5	7.5	5.0	0.0	7.2	7.6
세전이익	3.0	-10.9	-13.6	3.9	0.5	8.2	9.8	14.1	4.9	-4.1	8.4	10.5
순이익	-1.6	-10.6	-8.7	3.0	1.0	5.9	7.9	11.5	3.2	-4.3	6.8	8.6

자료: OCI홀딩스, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	3,577	3,380	3,941	4,301	4,674
매출원가	3,116	3,041	3,175	3,333	3,581
매출총이익	461	340	766	969	1,093
(매출총이익률, %)	12.9	10.0	19.4	22.5	23.4
판매 및 일반관리비	360	397	463	505	549
영업이익	102	-58	303	463	544
(영업이익률, %)	2.8	-1.7	7.7	10.8	11.6
영업외손익	74	-82	27	-14	-39
금융수익	182	95	63	48	36
금융비용	161	131	29	54	67
지분법손익	20	-2	-2	-2	-2
기타	33	-44	-6	-6	-6
세전이익	176	-140	330	450	505
법인세	62	7	64	81	96
(법인세율, %)	35.3	-4.8	19.3	18.0	19.0
계속사업이익	114	-146	267	369	409
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	114	-146	267	369	409
(순이익률, %)	3.2	-4.3	6.8	8.6	8.8
지배주주순이익	98	-90	232	311	351
비지배주주순이익	16	-56	35	58	58
EBITDA	296	186	586	766	871
(EBITDA 이익률, %)	8.3	5.5	14.9	17.8	18.6
EPS (지배주주)	5,005	-4,772	12,425	16,647	18,815
EPS (연결기준)	5,827	-7,766	14,280	19,752	21,920
수정 EPS (원)*	5,005	-4,772	12,425	16,647	18,815

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	116	554	591	518	598
당기순이익	114	-146	267	369	409
현금유출입이없는 비용 및 수익	241	404	285	343	403
유형자산 감가상각비	164	211	258	283	312
무형자산 상각비	31	33	26	20	15
기타	46	160	2	40	75
영업활동 자산부채 변동	-250	310	75	-141	-145
투자활동에서의 현금흐름	-108	-401	-356	-332	-335
유형자산 증감	-355	-371	-373	-334	-317
장단기금융자산의 증감	-77	151	-19	-12	-13
기타	324	-182	36	14	-6
재무활동에서의 현금흐름	-178	-261	-177	4	-73
차입금의 증가(감소)	529	-52	-158	51	1
자본금의 증가(감소)	4	0	0	0	0
배당금	-78	-55	-19	-46	-74
기타	-633	-153	0	0	0
현금증감	-71	-109	-41	130	127
기초현금	1,214	1,143	1,035	993	1,123
기말현금	1,143	1,035	993	1,123	1,250
Gross cash flow	354	258	552	712	812
Free cash flow	-240	183	218	184	281

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준

자료: OCI홀딩스, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	4,763	4,041	4,140	4,549	4,965
현금 및 현금등가물	1,143	1,035	993	1,123	1,250
매출채권	413	419	489	534	580
재고자산	2,345	2,295	2,333	2,547	2,767
기타	862	291	325	346	368
비유동자산	3,330	3,830	4,013	4,104	4,156
투자자산	448	616	709	769	831
유형자산	2,374	2,653	2,768	2,820	2,825
무형자산	155	164	138	118	103
기타	353	397	397	397	397
자산총계	8,094	7,871	8,153	8,654	9,121
유동부채	1,901	1,376	1,316	1,430	1,496
매입채무	411	233	272	297	323
단기차입금	507	567	617	667	667
기타 유동부채	983	575	427	466	506
비유동부채	1,357	1,763	1,864	1,928	1,995
사채 및 장기차입금	892	1,140	1,140	1,140	1,140
기타 비유동부채	465	624	724	788	855
부채총계	3,258	3,139	3,180	3,358	3,490
지배주주지분	3,979	3,932	4,139	4,403	4,680
자본금	107	107	107	107	107
자본잉여금	906	906	906	906	906
이익잉여금	3,542	3,378	3,592	3,856	4,133
기타	-576	-459	-465	-465	-465
비지배주주지분	856	800	834	892	950
자본총계	4,836	4,732	4,973	5,296	5,631
순부채	603	802	667	577	439

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	35.0	-5.5	16.6	9.1	8.7
영업이익	-80.9	적전	흑전	52.8	17.4
순이익	-84.0	적전	흑전	38.3	11.0
수정 EPS**	-86.1	적전	흑전	34.0	13.0
주당지표					
EPS (지배주주)	5,005	-4,772	12,425	16,647	18,815
EPS (연결기준)	5,827	-7,766	14,280	19,752	21,920
수정 EPS**	5,005	-4,772	12,425	16,647	18,815
BPS	211,999	210,598	222,583	236,796	251,686
DPS (보통주)	2,200	1,000	2,500	4,000	5,000
Valuations (배)					
P/E***	11.7	n/a	19.9	14.8	13.1
P/B***	0.3	0.5	1.1	1.0	1.0
EV/EBITDA	8.7	20.2	10.4	7.9	6.9
비율					
ROE (%)	2.5	-2.3	5.7	7.3	7.7
ROA (%)	1.6	-1.8	3.3	4.4	4.6
ROIC (%)	1.6	-1.2	4.7	7.1	7.9
배당성향 (%)	42.3	-20.8	20.0	23.9	26.5
배당수익률 (보통주, %)	3.7	0.9	1.0	1.6	2.0
순부채비율 (%)	12.5	16.9	13.4	10.9	7.8
이자보상배율 (배)	2.6	-1.0	n/a	n/a	n/a

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2026/3/31	4/24	7/6	7/24
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	245000	380000	310000	350000
과리율 (평균)	-3.25	-21.82	-37.52	
과리율 (최대or최소)	31.43	-48.95	-34.03	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업	산업
BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

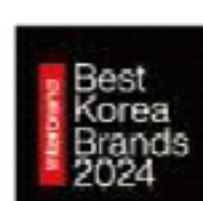
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA