



**BUY (유지)**

목표주가(12M) 140,000원  
현재주가(8.05) 93,000원

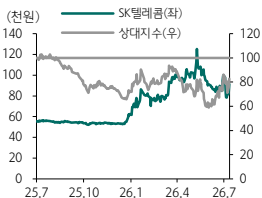
#### Key Data

|                  |                |
|------------------|----------------|
| KOSPI 지수 (pt)    | 6,598.26       |
| 52주 최고/최저(원)     | 125,200/52,100 |
| 시가총액(십억원)        | 19,975.4       |
| 시가총액비중(%)        | 0.37           |
| 발행주식수(천주)        | 214,790.1      |
| 60일 평균 거래량(천주)   | 1,659.6        |
| 60일 평균 거래대금(십억원) | 165.3          |
| 외국인지분율(%)        | 35.85          |
| 주요주주 지분율(%)      |                |
| SK 외 9인          | 30.60          |
| 국민연금공단           | 8.46           |

#### Consensus Data

|           | 2026     | 2027     |
|-----------|----------|----------|
| 매출액(십억원)  | 17,776.3 | 18,121.8 |
| 영업이익(십억원) | 1,946.3  | 2,077.4  |
| 순이익(십억원)  | 1,254.2  | 1,368.2  |
| EPS(원)    | 5,858    | 6,420    |
| BPS(원)    | 64,679   | 67,714   |

#### Stock Price



#### Financial Data (십억원, %, 배, 원)

| 투자지표      | 2024     | 2025     | 2026F    | 2027F    |
|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액       | 17,940.6 | 17,099.2 | 17,659.0 | 18,217.8 |
| 영업이익      | 1,823.4  | 1,073.2  | 1,946.5  | 2,013.5  |
| 세전이익      | 1,761.8  | 722.3    | 1,710.5  | 1,726.5  |
| 순이익       | 1,250.2  | 408.4    | 1,285.2  | 1,273.0  |
| EPS       | 5,810    | 1,901    | 5,983    | 5,927    |
| 증감율       | 16.27    | (67.28)  | 214.73   | (0.94)   |
| PER       | 9.50     | 28.14    | 15.28    | 15.42    |
| PBR       | 1.01     | 0.89     | 1.42     | 1.37     |
| EV/EBITDA | 3.73     | 4.41     | 4.39     | 3.97     |
| ROE       | 10.83    | 3.33     | 9.67     | 9.12     |
| BPS       | 54,898   | 60,299   | 64,273   | 66,569   |
| DPS       | 3,540    | 1,660    | 3,600    | 3,800    |



Analyst 김홍식 prol11@hanafn.com  
RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

**하나증권 리서치센터**

2026년 08월 06일 | 기업분석\_기업분석(Report)

## SK텔레콤 (017670)

### 2Q 리뷰 – 장/단기 실적 기대감 상승 국면

#### 투자이견 매수/12개월 목표가 14만원 유지, 통신서비스 업종 Top Pick 유지

SKT에 대한 투자이견 매수, 12개월 목표주가 140,000원을 유지한다. 더불어 국내 통신서비스 업종 내 Top Pick 의견을 유지한다. 추천 사유는 1) 상반기 실적 결과로 볼 때 2026년 연간 2조원에 달하는 연결영업이익 달성이 예상되고, 2) 양호한 실적을 바탕으로 비과세 배당이 가능해지는 2026년 4분기엔 세후 주당 1,050원에 달하는 높은 분기 배당금 지급이 가능해질 전망이다, 3) 국책 AI 사업자 선정, SK하이퍼 설립, AI RAN 구축 확대를 바탕으로 AI 사업부문에서 실질적인 성과를 내는 업체로 자리매김할 것이고, 4) SK하이퍼 산하 각 SPC에서 유의미한 이익이 발생할 경우 배당금 유입에 따른 장기 DPS 성장 기대감이 높아질 전망이며, 5) 금리 상승 가능성을 고려해도 장기 이익/배당 성장 기조임을 감안하면 현재 기대배당수익률이 충분히 매력적으로 평가되기 때문이다.

#### 2Q 연결 영업이익 5,660억원 기록, 올해 영업이익 2조원 달성 가능할 전망

2026년 2분기에 SKT는 연결 영업이익 5,660억원(+67% YoY, +5% QoQ)으로 컨센서스를 상회하는 우수한 실적을 발표하였다. 해킹 충격을 받았던 2025년 2분기대비는 물론 2026년 1분기보다도 더 향상된 연결 영업이익을 달성하였다. 실적 호전 사유는 1) SK브로드밴드 이익 기여도(SKB 2분기 연결영업이익 1,325억원) 증가, 2) 인원 감축에 따른 인건비 및 제반 경비 정체, 3) 가입자유치비용 관련 상각 자산 정체에 따른 마케팅비용 정체, 4) 지선 관련 비즈니스 메시지 매출 증가, 5) AIDC 매출액 성장 때문이었다. SKT는 이미 올해 상반기에만 1조1,036억원에 달하는 연결 영업이익을 달성하였다. 현 추세를 감안하면 2026년 연간 연결 영업이익 2조원 달성도 가능해 보인다.

#### AI가 장기 실적 및 배당에 긍정적 영향 미칠 것, 경쟁사와 다른 주가 흐름 보일 듯

SKT가 AIDC 전문 신설 법인인 SK하이퍼를 설립하였다. SK하이퍼는 SPC 기업 형태로 운용되며 각각의 AIDC 사업체 마다 특수목적회사가 설립될 전망이다. 이에 따라 회계상 사업장별 매출/이익 규모가 명쾌하게 드러날 것으로 보인다. 그런데 이러한 방식의 운영은 SKT 주가에 긍정적 영향을 미칠 전망이다. 무분별한 투자가 아닌 수익성을 검증한 SPC 설립이 이루어질 것이며, 향후 SPC 이익이 SKT 배당금으로 연결될 가능성이 높기 때문이다. 최근 검증 작업에 들어간 AI 기지국 비즈니스 역시 ARPU 성장 및 배당 성장 증가 기대감으로 연결될 수 있어 긍정적이다. 규제 기관을 중심으로 한국의 피지컬 AI 3대 강국으로의 도약을 위해 SKT 5G SA 구축이 본격화될 수 있으며 7년만의 신규 5G 요금 출시가 논의될 수 있어서다, 최근 SKT 주가는 확실히 경쟁사 주가와 차별화되는 양상을 나타내고 있다. 단순 방어주가 아닌 AI 관련주로 인식되는 경향이 강하다. 강세장으로 전환해도 KOSPI 상승률을 초과 달성할 가능성이 있다.

도표 1. SKT 2026년 2분기 실적 결과 (단위: 십억원, %)

| 구 분  | 당사 예상치와의 비교 |         |         |       | 시장 컨센서스와의 비교 |         |        |       |
|------|-------------|---------|---------|-------|--------------|---------|--------|-------|
|      | 실적 결과치      | 당사 예상치  | 차액      | %     | 실적 결과치       | 시장 컨센서스 | 차액     | %     |
| 매출액  | 4,359.1     | 4,483.0 | (123.9) | (2.8) | 4,359.1      | 4,434.8 | (75.7) | (1.7) |
| 영업이익 | 566.0       | 567.8   | (1.8)   | (0.3) | 566.0        | 540.9   | 25.1   | 4.6   |
| 순이익  | 470.6       | 364.6   | 106.0   | 29.1  | 470.6        | 327.0   | 143.6  | 43.9  |

주: 순이익은 지배주주 귀속분임  
자료: SKT, 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. SKT 2026년 2분기 실적 요약 (단위: 십억원, %, %p)

| 구 분   | 2Q26P   | 2Q25    | YoY   | 1Q26    | QoQ   | 당사 예상치  | 차이    |
|-------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 매출액   | 4,359.1 | 4,338.8 | 0.5   | 4,392.3 | (0.8) | 4,483.0 | (2.8) |
| 영업비용  | 3,793.0 | 4,000.5 | (5.2) | 3,854.7 | (1.6) | -       | -     |
| 인건비   | 620.3   | 594.2   | 4.4   | 634.3   | (2.2) | -       | -     |
| 감가상각비 | 876.3   | 894.4   | (2.0) | 878.6   | (0.3) | -       | -     |
| 마케팅비용 | 747.7   | 725.0   | 3.1   | 740.8   | 0.9   | -       | -     |
| 영업이익  | 566.0   | 338.3   | 67.3  | 537.6   | 5.3   | 567.8   | (0.3) |
| 영업이익률 | 13.0    | 7.8     | 5.2   | 2.8     | 10.2  | 12.7    | 0.3   |
| 순이익   | 470.6   | 89.6    | 425.2 | 322.4   | 46.0  | 364.6   | 29.1  |

주: 순이익은 지배주주 귀속분임  
자료: SKT, 하나증권

도표 3. SKT 연간 수익예상 변경 (단위: 십억원, %)

| 구 분  | 2026F    |          |         |       | 2027F    |          |         |       |
|------|----------|----------|---------|-------|----------|----------|---------|-------|
|      | 변경후      | 변경전      | 차액      | %     | 변경후      | 변경전      | 차액      | %     |
| 매출액  | 17,659.0 | 17,926.5 | (267.5) | (1.5) | 18,217.8 | 18,383.5 | (165.7) | (0.9) |
| 영업이익 | 1,946.5  | 1,939.3  | 7.2     | 0.4   | 2,013.5  | 1,993.8  | 19.7    | 1.0   |
| 순이익  | 1,285.2  | 1,172.2  | 113.0   | 9.6   | 1,273.0  | 1,257.9  | 15.1    | 1.2   |

주: 순이익은 지배주주 귀속분임  
자료: 하나증권

도표 4. SKT 분기별 수익 예상 (단위: 십억원, %, %p)

| 구 분     | 1Q25    | 2Q25    | 3Q25    | 4Q25    | 1Q26    | 2Q26P   | 3Q26F   | 4Q26F   |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액     | 4,453.7 | 4,338.8 | 3,978.1 | 4,328.7 | 4,392.3 | 4,359.1 | 4,445.4 | 4,462.1 |
| 영업이익    | 567.4   | 338.3   | 48.4    | 119.1   | 537.6   | 566.0   | 530.8   | 312.2   |
| (영업이익률) | 12.7    | 7.8     | 1.2     | 2.8     | 12.2    | 13.0    | 11.9    | 7.0     |
| 세전이익    | 507.9   | 240.4   | (163.9) | 137.8   | 465.6   | 572.0   | 450.8   | 222.2   |
| 순이익     | 364.4   | 89.6    | (158.2) | 112.5   | 322.4   | 470.6   | 332.1   | 160.1   |
| (순이익률)  | 8.2     | 2.1     | (4.0)   | 2.6     | 7.3     | 10.8    | 7.5     | 3.6     |

주: 순이익은 지배주주 귀속분임  
자료: SKT, 하나증권

추정 재무제표

| 손익계산서        | (단위:십억원) |          |          |          |          |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|              | 2024     | 2025     | 2026F    | 2027F    | 2028F    |
| 매출액          | 17,940.6 | 17,099.2 | 17,659.0 | 18,217.8 | 18,863.7 |
| 매출원가         | 0.0      | 0.0      | 0.0      | 0.0      | 0.0      |
| 매출총이익        | 17,940.6 | 17,099.2 | 17,659.0 | 18,217.8 | 18,863.7 |
| 판매비          | 16,117.2 | 16,026.0 | 15,712.4 | 16,204.3 | 16,718.5 |
| 영업이익         | 1,823.4  | 1,073.2  | 1,946.5  | 2,013.5  | 2,145.2  |
| 금융손익         | (250.9)  | (262.6)  | (225.8)  | (287.0)  | (269.0)  |
| 종속/관계기업손익    | 321.8    | (63.6)   | (15.1)   | 0.0      | 0.0      |
| 기타영업외손익      | (132.5)  | (24.7)   | 4.9      | 0.0      | 0.0      |
| 세전이익         | 1,761.8  | 722.3    | 1,710.5  | 1,726.5  | 1,876.2  |
| 법인세          | 374.7    | 347.2    | 409.9    | 397.1    | 431.5    |
| 계속사업이익       | 1,387.1  | 375.1    | 1,300.6  | 1,329.4  | 1,444.7  |
| 중단사업이익       | 0.0      | 0.0      | 0.0      | 0.0      | 0.0      |
| 당기순이익        | 1,387.1  | 375.1    | 1,300.6  | 1,329.4  | 1,444.7  |
| 비배주주지분 순이익   | 136.9    | (33.3)   | 15.4     | 56.4     | 60.9     |
| 지배주주순이익      | 1,250.2  | 408.4    | 1,285.2  | 1,273.0  | 1,383.8  |
| 지배주주지분포괄이익   | 1,409.1  | 1,937.8  | 1,444.4  | 1,349.0  | 1,465.9  |
| NOPAT        | 1,435.6  | 557.3    | 1,480.1  | 1,550.4  | 1,651.8  |
| EBITDA       | 5,523.3  | 4,663.4  | 6,075.2  | 6,413.5  | 6,545.2  |
| 성장성(%)       |          |          |          |          |          |
| 매출액증가율       | 1.89     | (4.69)   | 3.27     | 3.16     | 3.55     |
| NOPAT증가율     | 6.34     | (61.18)  | 165.58   | 4.75     | 6.54     |
| EBITDA증가율    | 0.35     | (15.57)  | 30.27    | 5.57     | 2.05     |
| 영업이익증가율      | 4.00     | (41.14)  | 81.37    | 3.44     | 6.54     |
| (지배주주)순이익증가율 | 14.32    | (67.33)  | 214.69   | (0.95)   | 8.70     |
| EPS증가율       | 16.27    | (67.28)  | 214.73   | (0.94)   | 8.69     |
| 수익성(%)       |          |          |          |          |          |
| 매출총이익률       | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   | 100.00   |
| EBITDA이익률    | 30.79    | 27.27    | 34.40    | 35.20    | 34.70    |
| 영업이익률        | 10.16    | 6.28     | 11.02    | 11.05    | 11.37    |
| 계속사업이익률      | 7.73     | 2.19     | 7.37     | 7.30     | 7.66     |

| 투자지표      | (단위:십억원) |        |        |        |        |
|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|
|           | 2024     | 2025   | 2026F  | 2027F  | 2028F  |
| 주당지표(원)   |          |        |        |        |        |
| EPS       | 5,810    | 1,901  | 5,983  | 5,927  | 6,442  |
| BPS       | 54,898   | 60,299 | 64,273 | 66,569 | 69,094 |
| CFPS      | 26,491   | 22,402 | 27,961 | 28,828 | 29,480 |
| EBITDAPS  | 25,669   | 21,712 | 28,284 | 29,860 | 30,473 |
| SPS       | 83,376   | 79,609 | 82,215 | 84,817 | 87,824 |
| DPS       | 3,540    | 1,660  | 3,600  | 3,800  | 4,000  |
| 주가지표(배)   |          |        |        |        |        |
| PER       | 9.50     | 28.14  | 15.28  | 15.42  | 14.19  |
| PBR       | 1.01     | 0.89   | 1.42   | 1.37   | 1.32   |
| PCFR      | 2.08     | 2.39   | 3.27   | 3.17   | 3.10   |
| EV/EBITDA | 3.73     | 4.41   | 4.39   | 3.97   | 3.67   |
| PSR       | 0.66     | 0.67   | 1.11   | 1.08   | 1.04   |
| 재무비율(%)   |          |        |        |        |        |
| ROE       | 10.83    | 3.33   | 9.67   | 9.12   | 9.56   |
| ROA       | 4.12     | 1.35   | 4.21   | 4.05   | 4.28   |
| ROIC      | 8.43     | 3.46   | 9.63   | 10.97  | 12.36  |
| 부채비율      | 158.00   | 132.40 | 123.97 | 122.19 | 119.55 |
| 순부채비율     | 72.74    | 69.43  | 50.27  | 39.50  | 28.12  |
| 이자보상배율(배) | 4.52     | 2.80   | 11.14  | 19.10  | 22.39  |

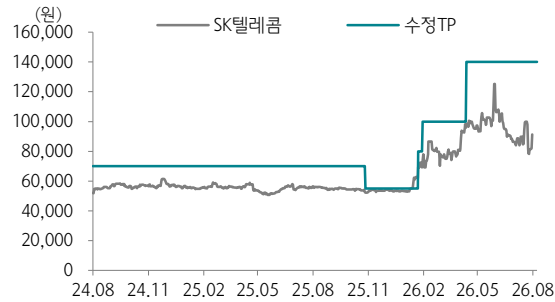
자료: 하나증권

| 대차대조표     | (단위:십억원)   |            |            |            |            |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
|           | 2024       | 2025       | 2026F      | 2027F      | 2028F      |
| 유동자산      | 7,476.7    | 6,727.1    | 8,562.5    | 10,150.9   | 11,699.0   |
| 금융자산      | 2,532.3    | 1,753.3    | 3,378.8    | 4,664.8    | 6,124.4    |
| 현금성자산     | 2,023.7    | 1,490.0    | 2,966.0    | 4,263.5    | 5,731.7    |
| 매출채권      | 1,989.3    | 1,918.5    | 2,062.8    | 2,139.5    | 2,216.0    |
| 재고자산      | 209.8      | 167.6      | 208.0      | 372.2      | 383.2      |
| 기타유동자산    | 2,745.3    | 2,887.7    | 2,912.9    | 2,974.4    | 2,975.4    |
| 비유동자산     | 23,038.6   | 23,380.7   | 22,348.0   | 21,735.2   | 21,132.4   |
| 투자자산      | 4,476.2    | 5,762.8    | 6,006.6    | 6,133.8    | 6,271.0    |
| 금융자산      | 2,134.3    | 3,524.3    | 3,633.8    | 3,648.6    | 3,659.2    |
| 유형자산      | 12,617.4   | 11,902.2   | 10,858.7   | 10,118.7   | 9,378.7    |
| 무형자산      | 4,267.4    | 3,783.1    | 3,622.7    | 3,622.7    | 3,622.7    |
| 기타비유동자산   | 1,677.6    | 1,932.6    | 1,860.0    | 1,860.0    | 1,860.0    |
| 자산총계      | 30,515.3   | 30,107.8   | 30,910.6   | 31,886.1   | 32,831.4   |
| 유동부채      | 9,224.3    | 6,529.8    | 6,551.5    | 6,601.4    | 6,900.3    |
| 금융부채      | 3,279.2    | 2,034.9    | 1,705.6    | 1,722.1    | 1,718.1    |
| 매입채무      | 126.5      | 110.9      | 145.2      | 154.9      | 158.4      |
| 기타유동부채    | 5,818.6    | 4,384.0    | 4,700.7    | 4,724.4    | 5,023.8    |
| 비유동부채     | 9,463.3    | 10,622.7   | 10,557.7   | 10,933.6   | 10,976.9   |
| 금융부채      | 7,856.8    | 8,712.9    | 8,611.0    | 8,611.0    | 8,611.0    |
| 기타비유동부채   | 1,606.5    | 1,909.8    | 1,946.7    | 2,322.6    | 2,365.9    |
| 부채총계      | 18,687.6   | 17,152.5   | 17,109.2   | 17,535.0   | 17,877.2   |
| 지배주주지분    | 11,698.6   | 12,863.1   | 13,717.2   | 14,210.4   | 14,752.7   |
| 자본금       | 30.5       | 30.5       | 30.5       | 30.5       | 30.5       |
| 자본잉여금     | 1,771.0    | 1,771.0    | 71.0       | 71.0       | 71.0       |
| 자본조정      | (13,725.9) | (13,902.3) | (13,921.4) | (13,921.4) | (13,921.4) |
| 기타포괄이익누계액 | 646.9      | 2,025.7    | 2,169.4    | 2,169.4    | 2,169.4    |
| 이익잉여금     | 22,976.1   | 22,938.3   | 25,367.6   | 25,860.9   | 26,403.1   |
| 비지배주주지분   | 129.0      | 92.2       | 84.2       | 140.6      | 201.5      |
| 자본총계      | 11,827.6   | 12,955.3   | 13,801.4   | 14,351.0   | 14,954.2   |
| 순금융부채     | 8,603.7    | 8,994.5    | 6,937.8    | 5,668.3    | 4,204.8    |

| 현금흐름표          | (단위:십억원)  |           |           |           |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                | 2024      | 2025      | 2026F     | 2027F     | 2028F     |
| 영업활동 현금흐름      | 5,087.3   | 3,923.8   | 6,067.4   | 5,908.7   | 6,180.2   |
| 당기순이익          | 1,387.1   | 375.1     | 1,300.6   | 1,329.4   | 1,444.7   |
| 조정             | 3,809.0   | 3,692.9   | 4,293.8   | 4,405.3   | 4,404.8   |
| 감가상각비          | 3,699.9   | 3,590.2   | 4,128.6   | 4,400.0   | 4,400.0   |
| 외환거래손익         | (5.8)     | (0.6)     | (2.2)     | 0.0       | 0.0       |
| 지분법손익          | (321.8)   | 63.6      | 15.1      | 0.0       | 0.0       |
| 기타             | 436.7     | 39.7      | 152.3     | 5.3       | 4.8       |
| 영업활동 자산부채 변동   | (108.8)   | (144.2)   | 473.0     | 174.0     | 330.7     |
| 투자활동 현금흐름      | (2,711.8) | (1,737.1) | (3,294.1) | (3,775.7) | (3,788.6) |
| 투자자산감소(증가)     | (711.4)   | (1,286.6) | (243.8)   | (127.1)   | (137.2)   |
| 자본증가(감소)       | (2,440.3) | (1,966.1) | (3,118.8) | (3,660.0) | (3,660.0) |
| 기타             | 439.9     | 1,515.6   | 68.5      | 11.4      | 8.6       |
| 재무활동 현금흐름      | (1,809.9) | (2,711.8) | (1,140.6) | (768.5)   | (850.3)   |
| 금융부채증가(감소)     | (192.0)   | (388.2)   | (431.2)   | 16.5      | (4.0)     |
| 자본증가(감소)       | 0.0       | 0.0       | (1,700.0) | 0.0       | 0.0       |
| 기타재무활동         | (813.6)   | (1,695.2) | 1,521.1   | (5.2)     | (4.8)     |
| 배당지급           | (804.3)   | (628.4)   | (530.5)   | (779.8)   | (841.5)   |
| 현금의 증감         | 568.7     | (533.7)   | 1,465.7   | 1,297.5   | 1,468.2   |
| Unlevered CFO  | 5,700.3   | 4,811.7   | 6,005.7   | 6,191.9   | 6,332.0   |
| Free Cash Flow | 2,599.9   | 1,717.3   | 2,946.1   | 2,248.7   | 2,520.2   |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

SK텔레콤



| 날짜       | 투자의견  | 목표주가    | 괴리율     |         |
|----------|-------|---------|---------|---------|
|          |       |         | 평균      | 최고/최저   |
| 26.4.17  | BUY   | 140,000 |         |         |
| 26.2.3   | BUY   | 100,000 | -19.60% | -1.90%  |
| 26.1.27  | BUY   | 80,000  | -12.47% | -9.38%  |
| 25.10.31 | BUY   | 55,000  | -1.16%  | 14.00%  |
| 25.3.28  | 1년 경과 |         | -       | -       |
| 24.3.28  | BUY   | 70,000  | -21.72% | -12.14% |

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 6일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)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(김홍식)는 2026년 8월 6일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현주가 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 | 98.62%  | 1.38%       | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2026년 08월 03일