

종목 정보

HOLD		
목표주가	70,000원	14.8%
현재주가	61,000원	
시가총액	2.6조원	
주식수 (유동주식 비중)	42,775,419주 (44.0%)	
52주 최저/최고	54,600원/118,000원	
60일-평균거래대금	106.0억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
롯데케미칼 (%)	-3.0	-16.3	-2.4
Kospi 지수 대비 (%pts)	18.6	-32.0	-49.7

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자 의견	HOLD	HOLD	
목표주가	70,000	110,000	-36.4%
2026E EPS	-11,202	-11,147	0.5%
2027E EPS	-6,981	-6,538	6.8%

컨센서스

커버 증권사 수	12
목표주가	119,250
추천 점수	3.8

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



리서치센터 리포트
바로가기

롯데케미칼 (011170)

2Q26 review - 긍정적 재고효과 추가 인식

- 2Q 영업이익은 1,101억원으로 컨센서스(1,356억원) 하회. 2개 분기 연속 흑자는 원료가 급등에 따른 긍정적 재고효과에 기인.
- 2027년 ROE 전망치 하향을 반영하여 목표주가도 하향. 최근 3개월간 주가 39% 하락에도 펀더멘털 회복 징후가 제한적이기에 HOLD 투자 의견 유지.

WHAT'S THE STORY?

View, 펀더멘털 회복 징후 제한적: 3Q26부터 긍정적 재고효과 소멸로 재차 적자 전환되는 점을 감안하여 2027년 ROE(-2.3→-2.5%) 하향 및 ROE-P/B 밸류에이션상 목표주가(11→7만원)도 동반 하향. 1H26 예상치 못한 지정학 위기로 긍정적 재고 효과를 누렸으나, 원료가 하향 안정화 이후 일회성 이익 소멸과 가격 추가하락을 예상하는 수요 관망세가 장기화. 즉, 재고효과 외 펀더멘털 회복 징후가 제한적이기에 최근 주가 약세 심화에도(최근 3개월 39% 하락) HOLD 투자 의견 유지.

2Q26 review, 컨센서스 하회: 영업이익은 1,101억원(+50%QoQ)으로 컨센서스(1,356억원, FnGuide) 하회. 전분기에 이어 흑자 유지는 중동 전쟁 이후 원가 상승에 따른 긍정적 재고효과가 지속되었기 때문. 기초소재(올레핀, 아로마틱, LC Titan 및 LC USA) 영업이익(23억원; -95%QoQ)은 정기보수 및 전분기 대비 긍정적 재고효과 축소로 감소. 첨단소재 영업이익(1,325억원; +115%QoQ)은 긍정적 재고효과 및 고객사 재고축적 수요 발생하여 급증. 롯데에너지머티리얼즈 영업이익은 -169억원(-119억원QoQ)으로 판매량 증가에도 전분기 발생했던 긍정적 레깅 효과 소멸로 감소.

3Q26 preview, 컨센서스 추가 하회 전망: 3Q 영업이익은 -2,306억원(-3,407억원QoQ)으로 컨센서스(-288억원, FnGuide) 추가 하회 예상. 기초소재 영업이익은 -2,413억원(-2,436억원QoQ)으로 예상되는데, 이는 6~7월 극대화되었던 부정적 재고효과와 중동 전쟁 초기 발생한 가수요 소멸 등에 기인. 첨단소재 영업이익도 640억원(-52%QoQ)으로, 부정적 레깅 효과 및 수요처 재고축적 활동 종료로 감소 예상.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스 추정
매출액	5,686.4	39.2	13.9	18.7	-2.1
영업이익	110.1	흑전	49.8	-46.7	-18.8
세전이익	242.4	흑전	424.6	52.0	141.7
순이익	194.5	흑전	481.3	68.5	69.1
이익률 (%)					
영업이익	1.9				
세전이익	4.3				
순이익	3.4				

자료: 롯데케미칼, FnGuide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	n/a	n/a	n/a
P/B	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA	54.3	13.9	14.9
Dividend (%)	1.4	1.6	1.6
EPS 증가율 (%)	적지	적지	적지
ROE (%)	-15.1	-3.9	-2.5
주당지표 (원)			
EPS	-47,624	-11,202	-6,981
BVPS	298,452	286,170	278,089
DPS	1,000	1,000	1,000

향후 1년간 국내 석유화학 구조조정 가시화 예상: 최근 대산공장(NCC 110만 톤)을 물적분할한 롯데대 산석화를 HD현대케미칼(NCC 85만 톤)과 합병해 통합 법인으로 운영하기로 했으며, 이는 올해 9월부터 출범할 전망이다. 통합 법인은 정부에 제출한 구조조정 계획대로 에틸렌 195만 톤 중 85만 톤으로 감축 운영 예정. 따라서 롯데케미칼의 기초소재 부문에 소속된 대산공장은 9월부터 연결 실적에서 제거된 후, HD현대케미칼에 대한 지분법손익으로 이관될 전망이다(합병을 통해 동사의 HD현대케미칼 지분은 40%에서 50%로 상승). 또한 동사의 여수공장(NCC 123만 톤)은 여천NCC(NCC 228만 톤; DL케미칼 50% 및 한화솔루션 50% 지분 보유)와 합병을 추진 중에 있으며, 1H27 합병 완료 계획. 해당 거래가 성사될 경우 동사의 기초소재 부문에서 여수공장 실적이 제거된 후, 통합 법인에 대한 지분법손익(지분율 33.3%) 인식 계획. 여전히 범용 화학 설비를 지분법 인식 대상으로 소유하지만, 범용 화학에 대한 노출을 줄일 수 있다는 점에선 중장기 긍정적 이벤트.

롯데케미칼: P/B Valuation

(원)	변경 전	변경 후	비고
Target P/B (x)	0.40	0.25	2025~2026년 평균 P/B
12MF BPS	286,892	281,321	1.9% 하향
주당 적정 가치	114,940	70,018	
목표주가	110,000	70,000	36.4% 하향
현재 주가		61,000	8/7일 종가 기준
상승 여력 (%)		14.8	
2026 implied P/E (x)	nm	nm	
2027 implied P/E (x)	nm	nm	

자료: 삼성증권 추정

롯데케미칼: 2Q26 실적 요약

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	Consensus	Samsung	증감 (%)			
						QoQ	YoY	Consensus	Samsung
매출액	5,686	4,991	4,197	5,808	4,792	13.9	35.5	-2.1	18.7
영업이익	110	73	-250	136	207	49.9	RB	-18.8	-46.7
세전이익	242	46	-507	100	159	424.6	RB	141.7	52.0
순이익	194	33	-471	115	115	481.3	RB	69.1	68.5
지배주주순이익	219	50	-405	69	44	342.0	RB	218.4	393.4
이익률 (%)									
영업이익	1.9	1.5	-6.0	2.3	4.3				
세전이익	4.3	0.9	-12.1	1.7	3.3				
순이익	3.4	0.7	-11.2	2.0	2.4				
지배주주순이익	3.9	1.0	-9.6	1.2	0.9				

자료: 롯데케미칼, FnGuide, 삼성증권 추정

롯데케미칼: 2Q26 사업부별 실적

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	성장률 (% q-q)	성장률 (% y-y)
매출액	5,686	4,991	4,197	13.9	35.5
Olefin	2,110	1,977	1,751	6.7	20.5
Aromatic	408	375	357	8.6	14.3
LC Titan	1,166	933	466	24.9	149.9
롯데첨단소재	1,155	1,023	1,046	12.9	10.5
LC USA	258	164	114	57.5	126.3
롯데정밀화학	586	511	425	14.8	38.1
롯데에너지머티리얼즈	194	160	205	21.5	-5.2
영업이익	110	73	-250	49.9	RB
Olefin	-44	36	-128	BR	RR
Aromatic	52	25	3	104.3	1,746.4
LC Titan	-81	-9	-52	RR	RR
롯데첨단소재	133	62	56	115.4	136.6
LC USA	75	-7	-38	RB	RB
롯데정밀화학	62	33	9	89.5	610.5
롯데에너지머티리얼즈	-17	-5	-31	RR	RR
세전이익	242	46	-507	424.6	RB
당기순이익	194	33	-471	481.3	RB
이익률 (%)					
영업이익	1.9	1.5	-6.0		
Olefin	-2.1	1.8	-7.3		
Aromatic	12.7	6.7	0.8		
LC Titan	-6.9	-0.9	-11.2		
롯데첨단소재	11.5	6.0	5.4		
LC USA	29.0	-4.5	-33.7		
롯데정밀화학	10.6	6.4	2.1		
롯데에너지머티리얼즈	-8.7	-3.1	-15.2		
세전이익	4.3	0.9	-12.1		
당기순이익	3.4	0.7	-11.2		

자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

롯데케미칼: 실적 추이 및 전망

(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	4,790	4,197	4,786	4,710	4,991	5,686	4,872	3,958	20,430	18,483	19,508	12,719
성장률 (% q-q)	-10.1	-12.4	14.0	-1.6	6.0	13.9	-14.3	-18.8				
성장률 (% y-y)	-5.8	-15.0	-5.8	-11.6	4.2	35.5	1.8	-16.0	2.4	-9.5	5.5	-34.8
Olefin	2,200	1,751	2,112	1,967	1,977	2,110	1,787	1,180	8,920	8,030	7,053	1,148
Aromatic	514	357	312	319	375	408	375	327	2,366	1,502	1,485	1,315
LC Titan	487	466	806	887	933	1,166	973	878	2,216	2,647	3,950	3,528
롯데첨단소재	1,108	1,046	1,022	933	1,023	1,155	991	918	4,382	4,108	4,087	3,689
LC USA	155	114	154	170	164	258	247	211	590	593	879	848
롯데정밀화학	446	425	443	439	511	586	485	416	1,671	1,753	1,998	1,975
롯데에너지머티리얼즈	158	205	144	171	160	194	204	219	902	678	776	972
영업이익	-127	-250	-133	-433	73	110	-231	-120	-915	-943	-167	-16
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RB	49.9	BR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RB	RB	RR	RR	RR	RR	RR	RR
Olefin	-77	-128	-76	-166	36	-44	-131	-71	-407	-447	-210	-66
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RB	BR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RB	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
Aromatic	15	3	12	11	25	52	21	28	-35	39	126	149
성장률 (% q-q)	RB	-80.7	310.7	-7.8	138.7	104.3	-59.3	32.7				
성장률 (% y-y)	RB	-42.9	RB	RB	74.5	1,746.4	82.8	163.2	RR	RB	219.6	18.3
LC Titan	-41	-52	-51	-206	-9	-81	-162	-107	-262	-350	-359	-373
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
롯데첨단소재	73	56	58	19	62	133	64	70	188	206	328	343
성장률 (% q-q)	145.5	-23.2	2.7	-66.4	218.7	115.4	-51.7	9.8				
성장률 (% y-y)	64.2	-26.0	50.9	-35.0	-15.6	136.6	11.4	264.5	-19.2	9.5	59.6	4.5
LC USA	-5	-38	-7	-34	-7	75	31	20	-107	-84	119	40
성장률 (% q-q)	BR	RR	RR	RR	RR	RB	-57.9	-37.5				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	BR	RR	RB	RB	RB	RR	RR	RB	-66.5
롯데정밀화학	19	9	28	19	33	62	29	18	50	74	141	146
성장률 (% q-q)	54.4	-53.6	216.5	-30.0	69.3	89.5	-53.7	-36.3				
성장률 (% y-y)	74.3	-49.1	167.0	58.6	73.9	610.5	3.9	-5.4	-67.5	47.6	90.3	2.9
롯데에너지머티리얼즈	-46	-31	-34	-34	-5	-17	-12	-8	-64	-145	-42	-10
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	BR	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	BR	RR	RR	RR
세전이익	-241	-507	-246	-1,716	46	242	-240	-670	-2,279	-2,710	-621	-621
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RB	424.6	BR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RB	RB	RR	RR	RR	RR	RR	RR
순이익	-246	-471	-164	-1,595	33	194	-220	-614	-1,826	-2,476	-606	-501
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RB	481.3	BR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RB	RB	RR	RR	RR	RR	RR	RR
지배주주순이익	-191	-405	-118	-1,324	50	219	-175	-573	-1,711	-2,037	-479	-299
이익률 (%)												
영업이익	-2.6	-6.0	-2.8	-9.2	1.5	1.9	-4.7	-3.0	-4.5	-5.1	-0.9	-0.1
Olefin	-3.5	-7.3	-3.6	-8.4	1.8	-2.1	-7.4	-6.0	-4.6	-5.6	-3.0	-5.7
Aromatic	2.8	0.8	3.7	3.3	6.7	12.7	5.6	8.5	-1.5	2.6	8.5	11.3
LC Titan	-8.4	-11.2	-6.3	-23.3	-0.9	-6.9	-16.7	-12.2	-11.8	-13.2	-9.1	-10.6
롯데첨단소재	6.6	5.4	5.6	2.1	6.0	11.5	6.5	7.7	4.3	5.0	8.0	9.3
LC USA	-3.1	-33.7	-4.5	-20.2	-4.5	29.0	12.7	9.3	-18.1	-14.2	13.5	4.7
롯데정밀화학	4.2	2.1	6.2	4.4	6.4	10.6	5.9	4.4	3.0	4.2	7.1	7.4
롯데에너지머티리얼즈	-29.1	-15.2	-23.9	-19.8	-3.1	-8.7	-6.0	-3.8	-7.1	-21.4	-5.5	-1.0
세전이익	-5.0	-12.1	-5.1	-36.4	0.9	4.3	-4.9	-16.9	-11.2	-14.7	-3.2	-4.9
순이익	-5.1	-11.2	-3.4	-33.9	0.7	3.4	-4.5	-15.5	-8.9	-13.4	-3.1	-3.9

자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	19,895	18,483	19,508	12,719	12,037
매출원가	19,590	18,221	18,405	11,906	11,019
매출총이익	305	262	1,102	813	1,018
(매출총이익률, %)	1.5	1.4	5.7	6.4	8.5
판매 및 일반관리비	1,219	1,205	1,269	828	784
영업이익	-915	-943	-167	-16	235
(영업이익률, %)	-4.6	-5.1	-0.9	-0.1	2.0
영업외손익	-1,352	-1,760	-454	-605	-593
금융수익	440	289	110	59	22
금융비용	800	866	564	597	578
지분법손익	-121	-105	367	40	-8
기타	-870	-1,077	-368	-107	-30
세전이익	-2,266	-2,703	-621	-621	-359
법인세	-441	-227	-15	-120	-69
(법인세율, %)	19.4	8.4	2.5	19.3	19.3
계속사업이익	-1,838	-2,483	-606	-501	-289
중단사업이익	13	7	0	0	0
순이익	-1,826	-2,476	-606	-501	-289
(순이익률, %)	-9.2	-13.4	-3.1	-3.9	-2.4
지배주주순이익	-1,711	-2,037	-479	-299	-128
비지배주주순이익	-115	-439	-126	-202	-162
EBITDA	376	290	1,159	950	1,246
(EBITDA 이익률, %)	1.9	1.6	5.9	7.5	10.3
EPS (지배주주)	-39,988	-47,624	-11,202	-6,981	-2,985
EPS (연결기준)	-42,678	-57,888	-14,159	-11,715	-6,762
수정 EPS (원)*	-39,988	-47,624	-11,202	-6,981	-2,985

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	1,542	489	358	1,406	867
당기순이익	-1,826	-2,476	-606	-501	-289
현금유출입이없는 비용 및 수익	2,392	2,879	1,061	904	998
유형자산 감가상각비	1,079	1,066	1,176	831	889
무형자산 상각비	211	167	150	135	122
기타	1,101	1,646	-265	-62	-13
영업활동 자산부채 변동	1,029	73	-113	883	89
투자활동에서의 현금흐름	-1,948	-581	-1,044	-209	-208
유형자산 증감	-2,224	-1,580	-1,270	-1,030	-646
장단기금융자산의 증감	-105	402	-72	475	48
기타	381	596	298	347	390
재무활동에서의 현금흐름	-188	-149	871	-179	-1,075
차입금의 증가(감소)	1,648	-1,231	1,328	308	-593
자본금의 증가(감소)	-213	356	0	0	0
배당금	-225	-83	-42	-42	-42
기타	-1,398	809	-415	-445	-439
현금증감	-590	-241	346	2,446	-284
기초현금	2,702	2,112	1,870	2,217	4,663
기말현금	2,112	1,870	2,217	4,663	4,379
Gross cash flow	566	402	455	403	709
Free cash flow	-696	-1,132	-912	376	221

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

자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	8,983	7,994	8,680	8,883	8,374
현금 및 현금등가물	2,112	1,870	2,217	4,663	4,379
매출채권	2,088	1,782	1,880	1,226	1,160
재고자산	2,818	2,910	3,071	2,002	1,895
기타	1,965	1,432	1,511	991	939
비유동자산	25,569	23,123	23,298	21,830	21,312
투자자산	4,656	4,302	4,533	3,002	2,849
유형자산	16,085	14,585	14,679	14,878	14,635
무형자산	3,314	2,645	2,495	2,359	2,238
기타	1,515	1,590	1,590	1,590	1,590
자산총계	34,552	31,117	31,977	30,713	29,686
유동부채	8,502	7,674	7,768	6,450	5,780
매입채무	1,276	1,366	1,442	940	889
단기차입금	2,788	3,061	3,061	3,061	3,061
기타 유동부채	4,439	3,247	3,266	2,450	1,830
비유동부채	6,062	5,815	7,226	7,822	7,796
사채 및 장기차입금	5,131	4,957	6,307	7,167	7,167
기타 비유동부채	931	858	919	655	629
부채총계	14,564	13,489	14,993	14,272	13,576
지배주주지분	14,352	12,585	12,067	11,726	11,556
자본금	214	214	214	214	214
자본잉여금	1,730	2,086	2,086	2,086	2,086
이익잉여금	11,062	9,044	8,523	8,182	8,012
기타	1,346	1,241	1,245	1,245	1,245
비지배주주지분	5,636	5,044	4,917	4,715	4,553
자본총계	19,988	17,628	16,984	16,441	16,109
순부채	8,212	7,682	8,614	6,807	6,531

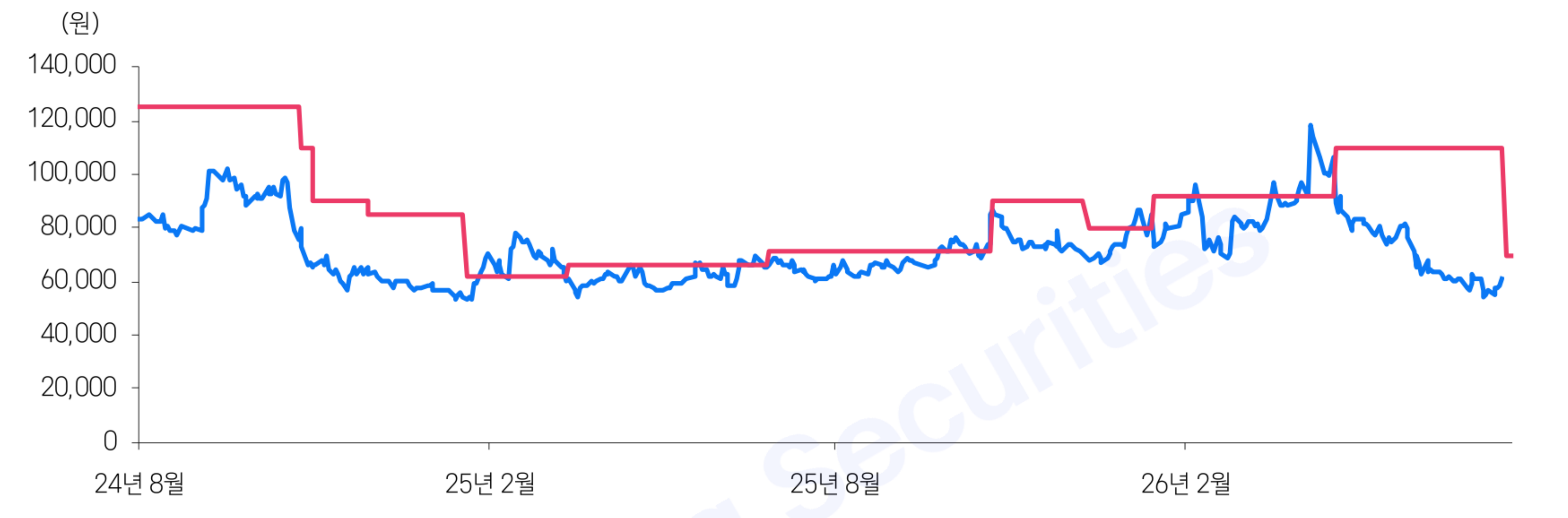
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-0.3	-7.1	5.5	-34.8	-5.4
영업이익	적지	적지	적지	적지	흑전
순이익	적지	적지	적지	적지	적지
수정 EPS**	적지	적지	적지	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	-39,988	-47,624	-11,202	-6,981	-2,985
EPS (연결기준)	-42,678	-57,888	-14,159	-11,715	-6,762
수정 EPS**	-39,988	-47,624	-11,202	-6,981	-2,985
BPS	340,367	298,452	286,170	278,089	274,061
DPS (보통주)	2,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B***	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA	43.6	54.3	13.9	14.9	11.0
비율					
ROE (%)	-11.4	-15.1	-3.9	-2.5	-1.1
ROA (%)	-5.4	-7.5	-1.9	-1.6	-1.0
ROIC (%)	-3.2	-3.9	-0.8	-0.1	1.0
배당성향 (%)	-4.9	-2.1	-8.8	-14.1	-33.0
배당수익률 (보통주, %)	3.3	1.4	1.6	1.6	1.6
순부채비율 (%)	41.1	43.6	50.7	41.4	40.5
이자보상배율 (배)	-2.2	-2.3	-0.4	-0.0	0.5

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 7일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 7일 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	2024/8/9	11/14	11/21	12/20	2025/2/10	4/4	7/18	11/13	12/31	2026/2/5	5/12	8/10
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD
TP (₩)	125000	110000	90000	85000	62000	66000	71000	90000	80000	92000	110000	70000
과리율 (평균)	-29.79	-38.25	-29.01	-31.50	8.77	-6.29	-5.38	-16.66	-5.60	-6.55	-36.72	
과리율 (최대or최소)	-18.08	-33.27	-22.89	-25.53	25.65	6.06	19.44	-5.33	8.00	28.26	-16.73	

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 2026.06.30 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

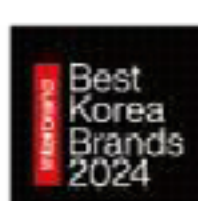
삼성증권

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