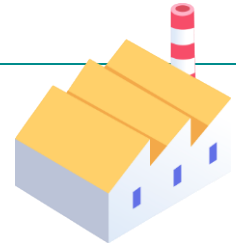


더울 때 시작되는 겨울철 LNG 걱정

유틸리티 Weekly | 2026.08.14



Analyst 유재선 jaeseon.yoo@hanafn.com

RA 박시현 boxyhyun@hanafn.com

주간 리뷰 및 관심종목

주간 리뷰

- 주간 커버리지 합산 수익률은 시장을 11.8% 하회했다. 12일 종가 기준 WTI 85.0달러/배럴(WoW +10.7%), 미국 천연가스 2.8달러/mmbtu(+4.5%), 아시아 LNG 현물 21.2달러/mmbtu(+1.6%), 호주산 유연탄 129.5달러/톤(+0.5%), 원/달러 환율 1,418.1원(-0.2%)을 기록했다. 원자재 가격이 전반적으로 높은 수준을 형성하고 있다.
- 무역협회 통계에 따르면 4월부터 카타르산 LNG 도입물량은 0톤이다. 이란의 호르무즈 해협 봉쇄와 생산시설 타격으로 기존 도입 계약이 제대로 이행될 수 없는 상황으로 보인다. 한국가스공사와 카타르의 장기계약은 3건으로 연간 610만톤 수준이며 연초부터 3월까지 160만톤이 들어왔으며 부족분은 대부분 현물 시장에서 대체되고 있는 것으로 추정된다. 도착지 제한 규정이 없는 미국산 LNG 도입 물량이 상반기 누적 기준 273만톤으로 전년대비 31.7% 증가한 가운데 단가도 두 자리 수로 급등했다. Henry Hub 가격이 1월 4.1달러/mmbtu 이후 지속적으로 하락하여 현재 3달러 내외 수준을 유지해왔던 점을 감안하면 미국산 LNG 도입단가 상승은 특이한 현상으로 볼 수 있다. Sabine Pass 등 한국가스공사의 미국산 LNG 도입단가는 큰 변화가 없을 수 있지만 통관 데이터 기준 미국산 LNG 물량 중 상당 부분이 현물 물량이었기 때문에 도입단가가 상승했던 것으로 추정해볼 수 있다. JKM은 현재 20달러/mmbtu 수준으로 높아 국내 도입 LNG 물량에서 현물 비중이 높게 유지될 수밖에 없다면 SMP는 쉽게 하향 안정화되기 어려울 전망이다. 여름철 이후 유럽 가스 재고 확충 흐름이 본격화되어 겨울철 성수기를 대비한 물량 확보 경쟁이 심화된다면 가격 부담은 추가적으로 늘어날 여지가 존재한다.
- 한국전력은 2021년 1분기 이후 처음으로 연결 기준 분기 매출 역성장이 나타났다. 2021년 1분기는 연료비 연동제 도입과 동시에 이뤄진 전기요금 인하에 더해 코로나19로 인한 수요 감소까지 복합적으로 작용했던 바 있다. 올해는 시간대별 요금제 개편으로 2분기부터 요금 인하 효과가 나타나고 있으며 판매단가가 가장 높은 산업용 판매실적도 지속적으로 둔화되는 중이다. 외형 축소 및 원가 상승의 이중고가 2분기부터 현실화되고 있으며 원/달러 환율 하향 안정화에도 극복이 쉽지 않을 전망이다.
- 전력거래소가 안정한 송전계약 발전량에 한하여 인근 수요처에 대한 PPA가 허용되는 법안이 통과되어 2024년 공포된 바 있다. 언론에 따르면 아직 관련 고시가 제정되지 않은 상황으로 확인된다. 동해안 석탄발전소의 경우 송전용량 부족으로 이용률이 낮은 상태가 오랫동안 지속되어왔기 때문에 재생에너지가 아님에도 PPA 체결 가능 통로가 마련될 수 있었다. 관련 규제 정비가 12차 전기분에 맞춰서 구체화될 것으로 기대되는 상황이나 민간 석탄발전설비의 경우 정산조정계수를 적용한 투자보수를 산정 방식이 따로 존재하기 때문에 실제로 PPA가 허용될 수 있을지가 관건이다.
- 경기도 파주시 문산정수장의 공공 태양광 PPA 단가가 130원/kWh 수준으로 공개되었다. 사업비 16.6억원이 투입된 1.1MW 규모 태양광 설비에서 30년 고정 가격으로 직접 PPA가 체결되었다. 국공유지에서 진행된 사업이기 때문에 부지 확보, 인허가 등에서 비용 절감이 가능했던 것으로 보이며 일반적인 사례로 해석하기는 어렵다.
- AI 활용 배전망 ESS는 전력계통 병목 현상을 해소하기 위해 실시간 제어를 통한 전력망 수용력을 극대화하는 국책사업이다. 사업 목적과는 별개로 사업자들에게 배전망 이용료에 더해 기본요금과 사용량 요금도 부과되는 모습이다. 한편 현재 양수발전과 중앙계약시장에 참여하는 ESS는 면제되고 있기 때문에 향후 형평성 측면에서 규제 변화가 나타날 것으로 보인다.
- 온실가스 배출권(KAU25) 가격은 13일 종가 기준 25,650원으로 전주와 동일했고 YTD 146.6% 상승했다.

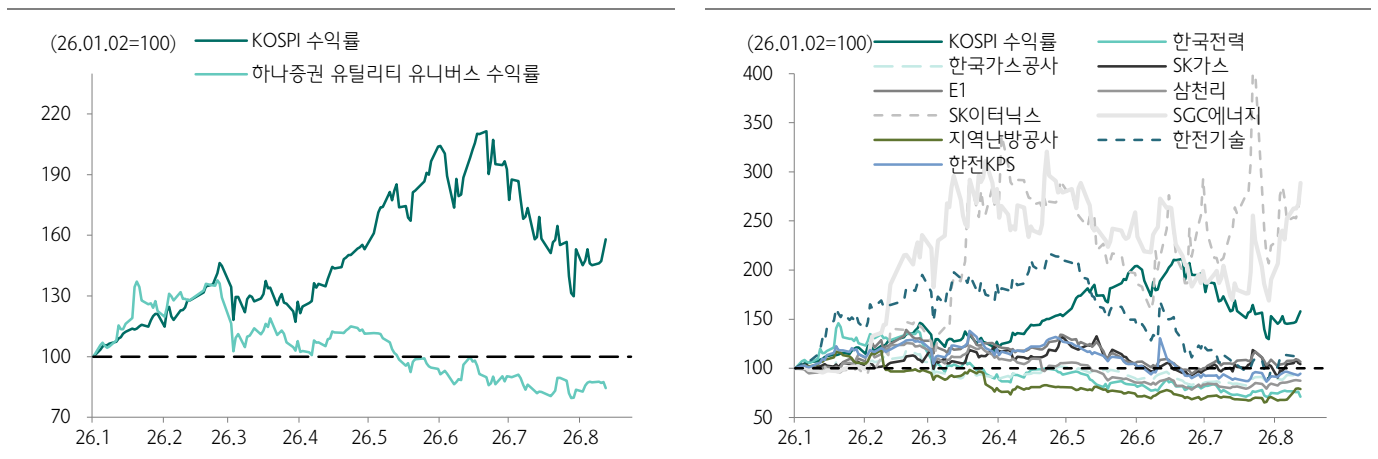
종목 코멘트

- 한국전력: 실적에 대한 시장 눈높이 하향 조정 중. 겨울철 LNG 확보 경쟁 심화 시 추가 하향 가능성 존재
- SK이터닉스: ESS 적자전환 확인. 3분기부터 연료전지, 풍력, 태양광 등 다수 프로젝트 수익화로 성장 기대

주가동향

종목	주간 절대수익률(%)					주간 수급동향(순매수대금, 억원)		
	종가(8/13)	1W	2W	3W	4W	기관	외국인	개인
코스피(Pt)	6,813.34	8.2	21.8	(4.0)	(0.1)	5,131	9,613	(13,588)
한국전력	33,100	(7.9)	0.2	(7.0)	(2.8)	(152)	120	12
한국가스공사	35,900	3.3	4.2	4.4	10.8	27	67	(91)
SK가스	228,000	3.6	0.7	(12.1)	2.7	47	(14)	(36)
E1	86,000	1.4	0.8	(6.3)	(1.3)	(1)	2	(0)
삼천리	122,700	2.4	5.5	5.4	7.3	0	5	(4)
SK이터닉스	57,100	3.8	36.6	(29.2)	9.8	(279)	(337)	634
SGC에너지	61,800	25.0	71.0	13.0	60.5	173	(88)	(86)
지역난방공사	74,600	16.0	12.7	14.1	15.1	5	19	(26)
한전기술	99,800	(2.3)	24.9	3.9	7.7	(26)	(47)	75
한전KPS	46,200	(2.1)	6.3	(0.5)	6.1	(17)	(33)	23

섹터 / 종목별 수익률



주요 뉴스

1. 화력발전 맞먹는 '국내 최대 단일부지 태양광' 시동 - <https://bully.kr/9BYJJpT>

- 전라남도 해남에 국내 최대 규모의 태양광 발전설비 착공. 총 사업비는 6,846억원으로 400MW 규모의 발전설비 구축 예정
- 전체 발전설비 가운데 일반 태양광이 390MW, 영농형 태양광이 10MW를 차지하며 2028년 8월 상업운전을 목표
- 석탄화력 1기와 맞먹는 400MW급 태양광 발전단지에서 생산된 전력은 SK하이닉스에 PPA 방식으로 공급 예정

2. HD현대중공업, 美 빅테크 AI 데이터센터 전력시장 정조준 - <https://bully.kr/FhQLcls>

- HD현대중공업이 미국 에너지 인프라 개발기업인 코반에너지그룹과 9.6MW급 힘센 엔진 기반 발전설비 공급계약 체결
- 총 계약 규모는 9,560억원으로 역대 최대 발전용 엔진 공급 계약. 빅테크 운영 데이터센터 전력 공급원으로 활용 예정
- 지난 4월에도 AEG와 6,271억원 규모의 데이터센터용 발전설비 공급 계약 체결. 미국 데이터센터 전력 시장 내 입지 확대 중

3. 김성한 장관 “AI 데이터센터 물 사용량, 우려만큼 많지 않아” - <https://bully.kr/9MT4Jff>

- 김성한 기후에너지환경부 장관은 해남 40MW 규모 데이터센터 물 사용량이 월 2400톤으로 우려에 비해 많지 않다고 밝힘
- 데이터센터에서 물은 주로 냉각 용도로 사용하고 있기 때문이며 SK 요청에 따르면 1,000MW당 하루 400톤 정도라고 언급
- 다만 김태선 의원이 제시한 울산 1000MW 데이터센터 건설 시 물 소요량은 2만 6,000톤으로 전망치에 65배 차이 존재

4. 재생에너지 이격거리 기준 확정...태양광 200m·풍력 1500m 상한 - <https://bully.kr/E7BWnXI>

- 기존에 지방자치단체마다 상이하던 태양광 및 풍력발전 설비의 이격거리 규제에 처음으로 국가 차원의 상한선 설정
- 태양광은 주거지역으로부터 최대 200m, 풍력은 최대 1500m까지로 제한. 해당 내용을 담은 개정 시행령은 9월 18일 시행
- 태양광 업계는 도로 100m 이격거리 기준이 최종안에서 빠졌으나 풍력 업계는 최종 상한이 500m 늘어난 1,500m로 확정

5. 하동석탄火電 대체 가스발전소, 두산에너지빌리티가 짓는다 - <https://bully.kr/6teSaEy>

- 두산에너지빌리티가 한국남부발전의 500MW급 하동화력 2,3호기를 폐지하고 기존 부지에 새로 짓는 하동복합 건설 담당
- 하동복합은 노후석탄화력인 하동화력 2,3호기를 대체하는 1GW급 가스복합발전소. 2027년 1월 착공, 2029년 12월 준공 목표
- 남부발전은 일괄 설치조건부 구매계약으로 추진하며 두산은 해당 발전소에 투입되는 가스터빈 2기와 장기 부품공급도 담당

6. 계통 살리면서 '통행세' 내라고?...배전망 ESS 사업, '망 이용료' 논란 - <https://bully.kr/1y1DMci>

- 정부가 재생에너지 급증으로 막힌 배전선로의 접속 대기 문제를 해결하기 위해 AI 활용 배전망 ESS 구축지원 사업 시행
- 시범사업에서 한전이 ESS 사업자들에게 송배전 이용 요금을 부과. ESS의 충전을 일반 전력 소비로 판단해 이용 요금을 부과
- 망 이용료 부과될 시 내부 수익률이 4.2~6.5%에서 2.1~4.4% 수준으로 하락. 단위 투자비 민감도에 따라 적자 가능성 존재

7. 세계 첫 고갈 가스전 순수 수소 저장 성공...계절형 수소저장 시대 열리나 - <https://bully.kr/614fiRR>

- 오스트리아 에너지기업 RAG 고갈된 천연가스전으로 45만m³의 순수 수소를 지하에 저장 및 회수하는 실증 진행
- 실험 결과 회수된 수소의 순도는 98% 이상을 유지. 추가 정제를 거치면 99.99% 이상의 고순도 수소 확보 가능
- 저장비용은 메가와트시(MWh)당 30~40유로 수소 가격 기준으로는 1kg당 약 0.25~0.4유로 정도로 경제성도 확보

8. 20GW 규모 호남·용인 반도체 전력망 구축에 '속도'...“행정절차 파격적 단축”- <https://bully.kr/3u5Zwz1>

- 호남·용인 반도체 메가프로젝트의 성공적인 추진을 위한 전력망 추진 본격화. 2040년까지 총 20GW 이상의 전력 공급 예정
- 기후에너지환경부는 한국전력공사 경인건설본부에서 '호남권·용인 반도체 메가프로젝트 전력공급 협약식'을 개최
- 협약에 따라 참여기관은 적기 전력공급 역량 결집 예정. 특히 전남광주통합특별시는 구축에 필요한 인허가 협조할 계획

9. '모든 발전원 송전계약 PPA 허용' 전기사업법 개정 2년...기후부는 '나몰라라' - <https://bully.kr/FLapi8b>

- 2024년 공포되었으며 2026년 6월 고시 정 위한 사업자 설명회도 진행. 기후에너지사업부에서 후속 고지 제정 지속 지연 중
- 전기사업법은 재생에너지 이외의 발전소들이 송전 계약으로 시장에 공급하지 못하는 발전량에 한해 인근 수요처에 PPA 허용
- 송전계약 PPA는 대규모 수요처 지방 유치, 전력망 구축 최소화 등 다수의 장점 존재. 한전과 기후부의 반대로 개정 고시 지연

10. 10년 규제 뚫었다...남동발전, 해남 태양광 드디어 착공 - <https://bully.kr/jbwJJO>

- 한국남동발전은 전남광주통합특별시 해남군에 발전설비용량 400MW 규모의 태양광발전단지 조성 예정
- 해남 재생복합단지는 479만m² 염해 간척지에 6,846억원 투입. 태양광 발전 390MW와 영농형 태양광 발전 10MW 건설
- 직접 PPA를 통해 Sk하이닉스에 연간 529GWh 규모 공급 예정. 태양광발전용 셀·모듈·인버터 등 주요 기자재 국산 제품 사용

매크로 지표 / 판매실적

매크로 지표 / 원자재 가격 추이

	단위	8월 12일	1W	1M	3M	1Y	YTD	1W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
원/달러 환율	원	1,418.1	1,421.5	1,499.2	1,489.8	1,384.2	1,440.6	(0.2)	(5.4)	(4.8)	2.5	(1.6)
달러 인덱스	Pt	100.0	99.7	101.0	98.4	98.1	98.3	0.3	(1.0)	1.5	1.9	1.7
WTI	달러/배럴	85.0	76.8	72.5	104.5	64.2	57.3	10.7	17.3	(18.7)	32.3	48.4
Brent	달러/배럴	89.1	79.5	76.0	105.7	66.2	60.9	12.1	17.2	(15.7)	34.8	46.5
Dubai	달러/배럴	86.8	76.2	70.2	101.9	68.0	60.9	14.0	23.7	(14.8)	27.8	42.6
Bunker	달러/톤	597.1	551.7	458.1	691.7	397.6	341.8	8.2	30.3	(13.7)	50.2	74.7
천연가스(HH)	달러/MMBtu	2.8	2.7	3.0	2.9	2.8	3.7	4.5	(5.4)	(2.8)	0.4	(24.4)
아시아 LNG	달러/MMBtu	21.2	20.9	16.5	17.0	11.9	9.6	1.6	28.6	24.8	78.0	121.3
유연탄(호주)	달러/톤	129.5	128.8	128.6	131.2	111.7	107.5	0.5	0.7	(1.3)	15.9	20.5

자료: Workspace, 하나증권

판매실적 추이

한국전력

		2026년 6월	2025년 6월	YoY(%)	2026년 5월	MoM(%)	2026년 YTD	2025년 YTD	YoY(%)
판매량 (GWh)	주택용	6,617	6,454	2.5	6,061	9.2	40,582	40,098	1.2
	일반용	11,130	10,585	5.2	9,801	13.6	68,195	66,591	2.4
	산업용	22,675	23,155	(2.1)	22,387	1.3	136,160	139,252	(2.2)
	기타	2,847	2,812	1.2	2,682	6.1	21,733	22,420	(3.1)
	합계	43,269	43,006	0.6	40,931	5.7	266,671	268,360	(0.6)
판매금액 (억원)	주택용	10,311	9,964	3.5	9,143	12.8	63,588	62,360	2.0
	일반용	19,436	18,717	3.8	15,777	23.2	115,625	113,155	2.2
	산업용	42,790	43,874	(2.5)	37,099	15.3	243,748	249,585	(2.3)
	기타	3,262	3,213	1.5	2,930	11.3	24,088	24,510	(1.7)
	합계	75,799	75,768	0.0	64,948	16.7	447,049	449,610	(0.6)
판매단가 (원/kWh)	주택용	155.8	154.4	0.9	150.8	3.3	156.7	155.5	0.8
	일반용	174.6	176.8	(1.2)	161.0	8.5	169.6	169.9	(0.2)
	산업용	188.7	189.5	(0.4)	165.7	13.9	179.0	179.2	(0.1)
	기타	114.6	114.3	0.3	109.2	4.9	110.8	109.3	1.4
	평균	175.2	176.2	(0.6)	158.7	10.4	167.6	167.5	0.1

한국가스공사

		2026년 7월	2025년 7월	YoY(%)	2026년 6월	MoM(%)	2026년 YTD	2025년 YTD	YoY(%)
판매량(천톤)	도시가스	1,020	938	8.7	1,051	(2.9)	11,895	11,837	0.5
	발전	1,210	1,316	(8.1)	1,136	6.5	9,793	9,312	5.2
	합계	2,230	2,254	(1.1)	2,187	2.0	21,688	21,149	2.5

지역난방공사

		2026년 6월	2025년 6월	YoY(%)	2026년 5월	MoM(%)	2026년 YTD	2025년 YTD	YoY(%)
판매량 (천Gcal, GWh)	열	494	506	(2.4)	579	(14.7)	8,890	9,212	(3.5)
	냉수	36	31	16.1	28	28.6	117	104	12.5
	전기	752	802	(6.2)	884	(14.9)	7,415	7,699	(3.7)

자료: 한국전력, 한국가스공사, 지역난방공사, 하나증권

일별 SMP 및 수요예측 추이 (육지 기준)

		8월 6일(목)	8월 7일(금)	8월 8일(토)	8월 9일(일)	8월 10일(월)	8월 11일(화)	8월 12일(수)
SMP(원/kWh)	최대	183.98	183.55	175.36	178.85	179.91	184.67	179.06
	최소	109.14	110.92	109.30	93.93	98.25	102.22	100.80
	가중평균	153.61	155.79	153.00	137.19	153.54	154.39	149.54
수요예측(MW)	최대	89,709	90,279	79,907	74,887	87,432	87,281	83,445
	최소	59,214	59,608	56,840	49,702	52,948	59,537	58,029
	가중평균	74,799	75,406	67,187	60,534	72,699	73,981	70,862

자료: 전력거래소, 하나증권

일별 전력수급실적 추이

	설비용량 (GW)	공급능력 (GW)	최대전력(GW)				최소전력(GW)		공급예비력 (GW)	공급예비율 (%)
			금년	전년	증가율(%)	시간대	금년	시간대		
8월 6일(목)	160.4	105.0	95.0	87.1	9.2	05	63.3	31.7	9.9	10.4
8월 7일(금)	160.4	103.6	95.3	84.8	12.4	05	64.5	30.9	8.3	8.7
8월 8일(토)	160.4	101.2	82.1	72.4	13.4	06	64.7	17.4	19.1	23.3
8월 9일(일)	160.4	99.7	78.8	73.1	7.7	05	58.2	20.6	20.9	26.5
8월 10일(월)	160.4	106.2	89.0	85.1	4.6	04	58.3	30.7	17.2	19.4
8월 11일(화)	160.4	106.8	86.7	85.2	1.7	05	62.1	24.6	20.1	23.2
8월 12일(수)	160.5	108.3	83.7	85.3	(1.9)	05	60.0	23.7	24.6	29.4

자료: 전력거래소, 하나증권

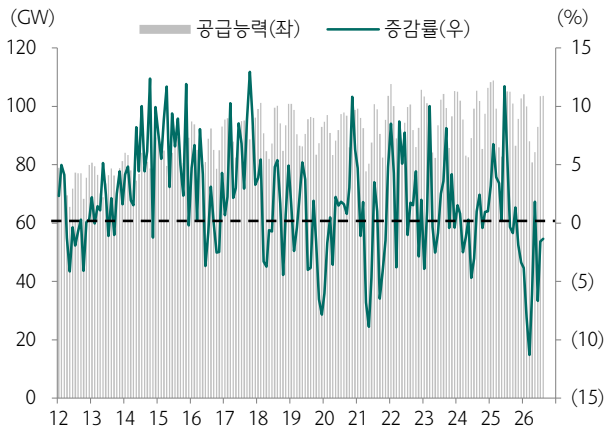
주간 기저발전 예방정비 계획 (8월 2주차)

석탄	당진	#5 : 3.30 - 8.5 / #6 : 8.1 - 8.10
	보령	
	신보령	
	삼천포	
	여수	
	영흥	#2 : 1.1 - 9.21 / #6 : 8.7 - 8.10
	태안	
	신서천	
	하동	#3 : 8.7 - 8.10
	삼척그린	
	북평	
	고성	
	강릉안인	
	삼척화력	
국내탄	동해	
원자력	고리	#3 : '24.9.28 - '26.12.31 / #4 : '25.8.6 - '26.12.31
	신고리	
	한빛	#1 : '25.12.9 - '27.4.12
	한울	
	신한울	
	월성	#2 : '25.9.1 - '26.8.12 / #4 : '25.7.18 - '26.9.11
	신월성	
	새울	#1 : 7.2 - 8.31

자료: 전력거래소, 하나증권

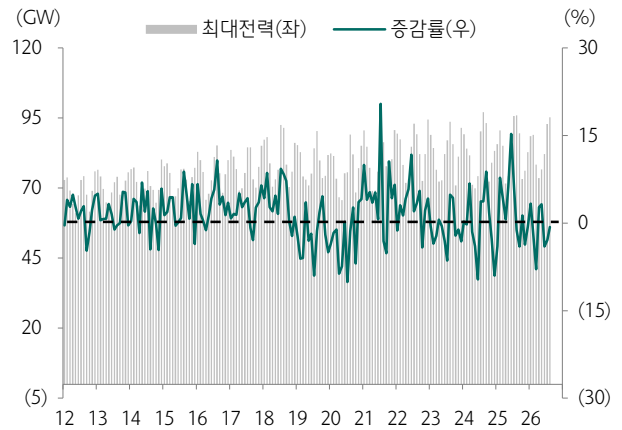
주요 차트

도표 1. 월별 공급능력 (8월 7일 최대수요 기준 YoY -1.4%)



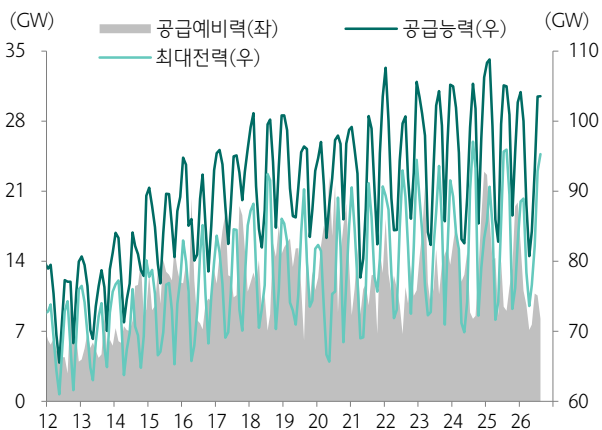
자료: EPSIS, 하나증권

도표 2. 월별 최대전력 (8월 7일 최대수요 기준 YoY -0.7%)



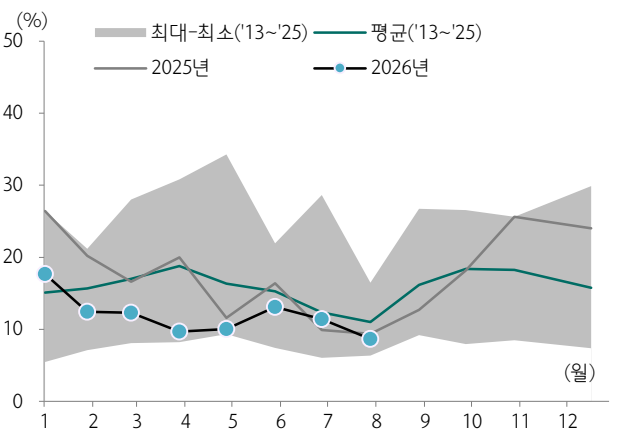
자료: EPSIS, 하나증권

도표 3. 월별 공급예비력 (8월 7일 최대수요 기준 YoY -8.7%)



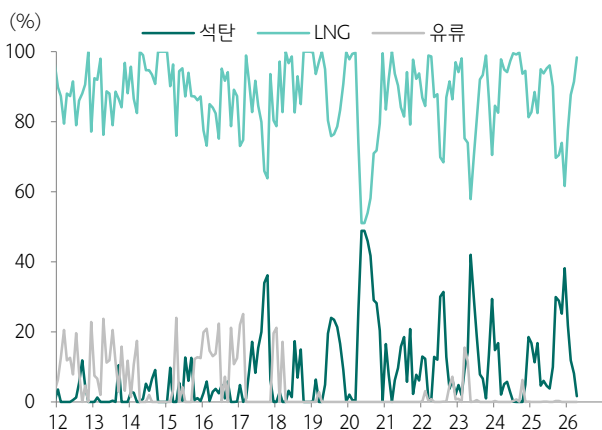
주: 최대전력일 기준. 자료: EPSIS, 하나증권

도표 4. 월별 공급예비율 (8월 7일 최대수요 기준 8.7%)



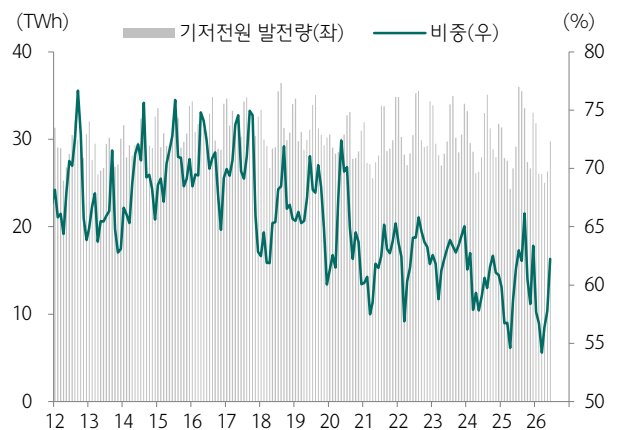
주: 최대전력일 기준. 자료: EPSIS, 하나증권

도표 5. 연료원별 SMP 결정비중 (4월 기저전원비중 1.7%)



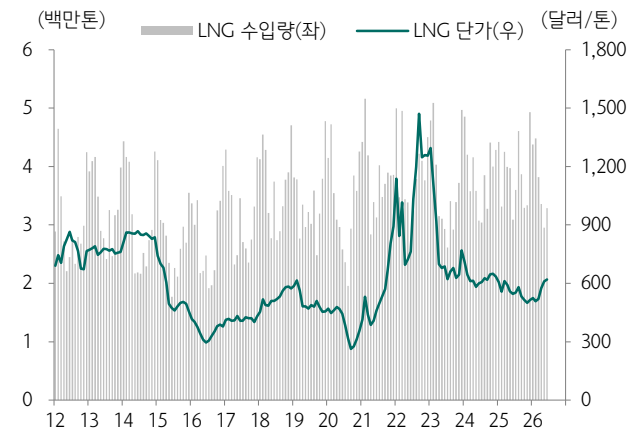
자료: EPSIS, 하나증권

도표 6. 기저발전량 비중 (6월 62.3%)



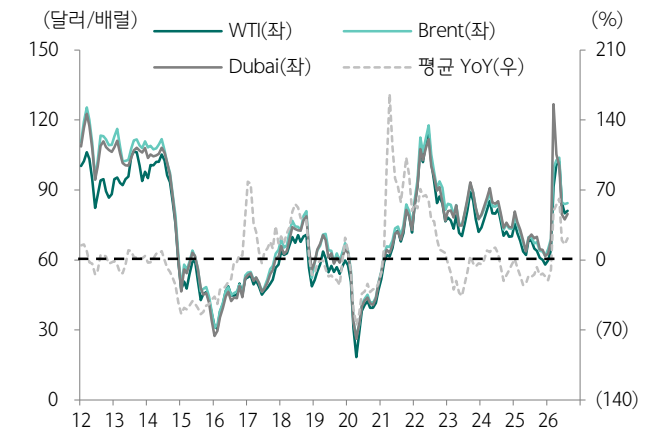
자료: 한국전력, 하나증권

도표 7. 국내 LNG 수입량/단가 (6월 YoY +6.3%/+13.7%)



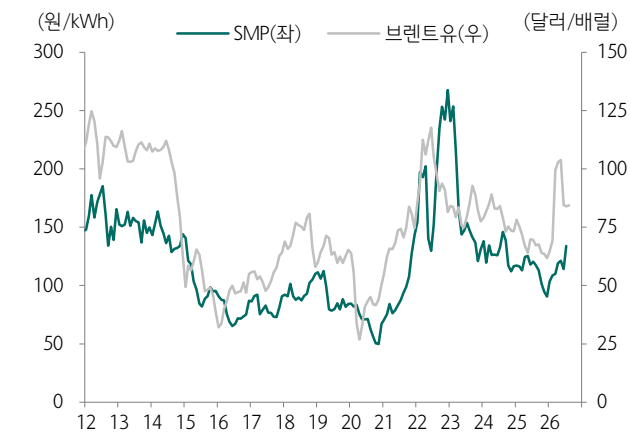
자료: 무역협회, 하나증권

도표 8. 국제유가 (8월 3대 유종 평균 YoY +21.8%)



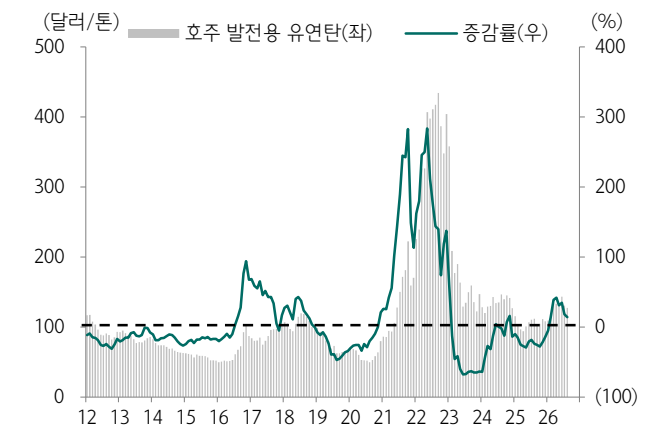
자료: Workspace, 하나증권

도표 9. SMP와 국제유가 추이 (7월 SMP YoY +11.1%)



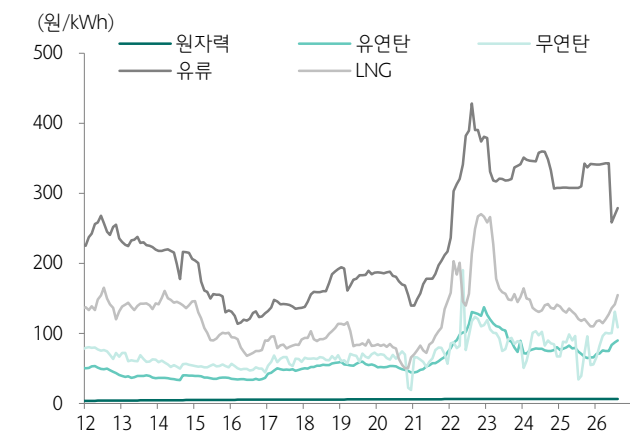
자료: EPSIS, Workspace, 하나증권

도표 10. 호주 발전용 유연탄 (8월 YoY +14.2%)



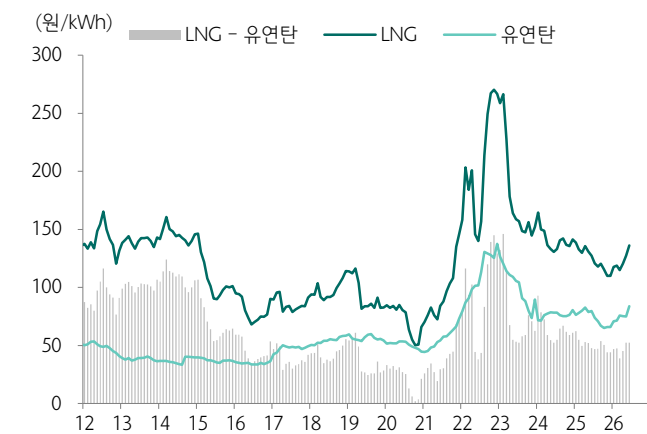
자료: 산업부, 하나증권

도표 11. 연료비단가 (8월 LNG YoY +31.4%)



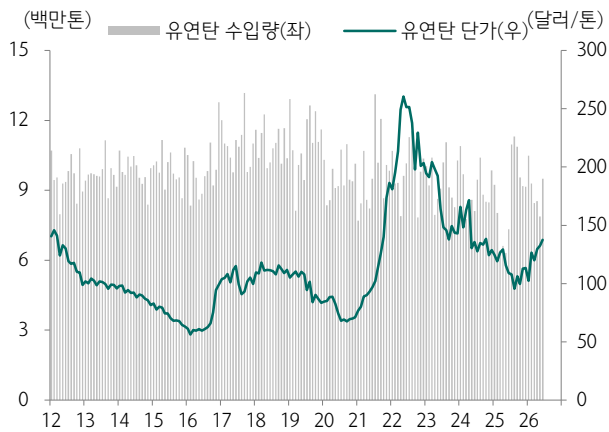
자료: EPSIS, 하나증권

도표 12. LNG/유연탄 연료비단가 격차 추이 (8월 65.02원/kWh)



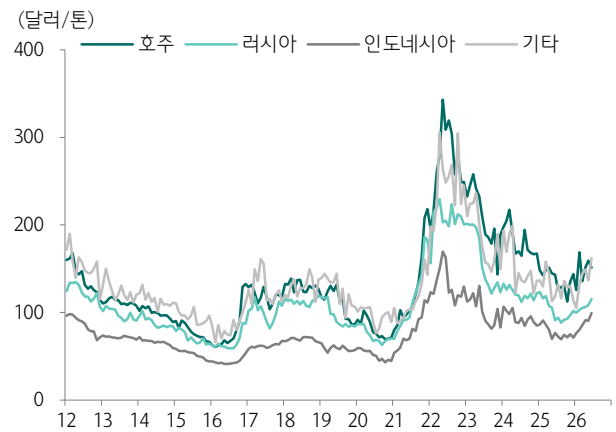
자료: EPSIS, 하나증권

도표 13. 국내 유연탄 수입량/단가 (6월 YoY +29.6%/+26.1%)



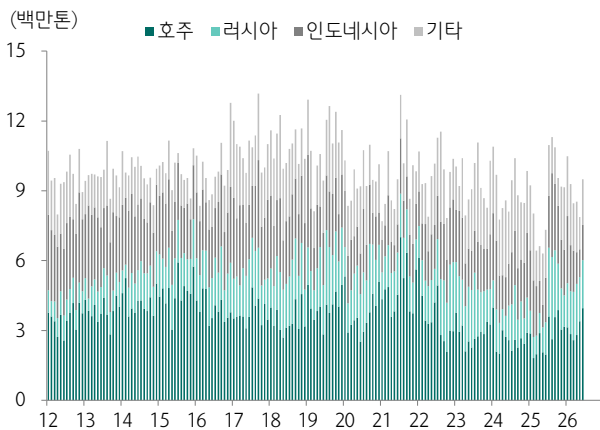
자료: 무역협회, 하나증권

도표 14. 지역별 유연탄 수입단가 (6월 호주 YoY +5.7%)



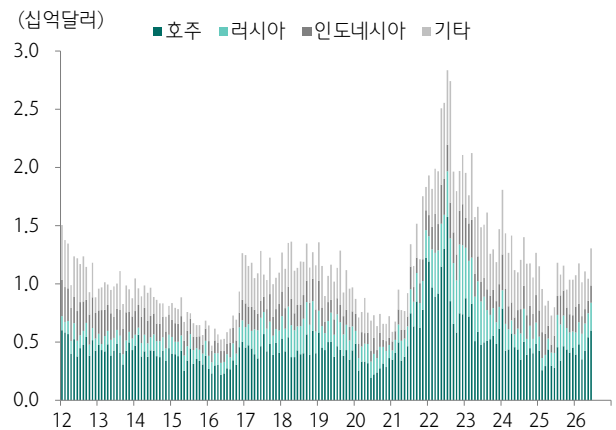
자료: 무역협회, 하나증권

도표 15. 지역별 유연탄 수입물량 (6월 호주 YoY +101.7%)



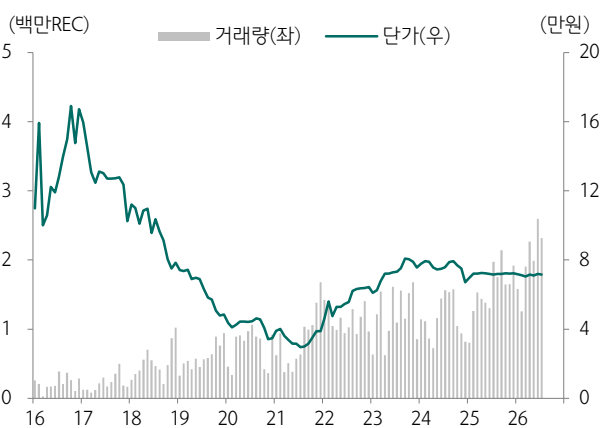
자료: 무역협회, 하나증권

도표 16. 지역별 유연탄 수입금액 (6월 호주 YoY +113.1%)



자료: 무역협회, 하나증권

도표 17. 현물시장 REC 거래량/단가 (7월 YoY +17.2%/-0.0%)



자료: 한국에너지공단, 하나증권

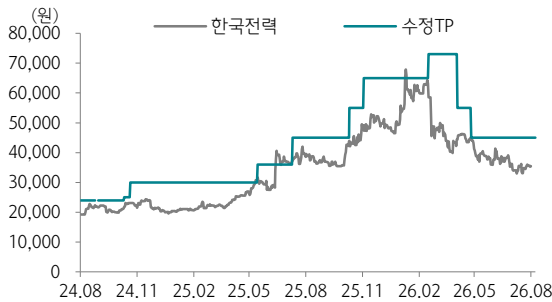
도표 18. 온실가스배출권 가격 추이 (KAU25)



자료: 한국거래소, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

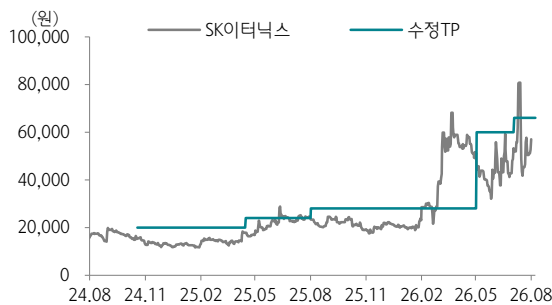
한국전력



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.14	BUY	45,000		
26.5.7	Neutral	45,000	-14.64%	-2.11%
26.4.15	BUY	55,000	-17.38%	-15.73%
26.2.27	BUY	73,000	-37.81%	-30.27%
25.11.14	BUY	65,000	-16.11%	4.46%
25.10.22	BUY	55,000	-18.18%	-9.91%
25.7.22	BUY	45,000	-15.71%	-2.56%
25.5.26	BUY	36,000	-7.36%	12.78%
24.11.1	BUY	30,000	-24.37%	2.33%
24.10.22	BUY	25,000	-8.74%	-7.60%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

SK이터닉스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.16	BUY	66,000		
26.5.15	BUY	60,000	-26.57%	-1.00%
25.8.14	BUY	28,000	5.81%	143.57%
25.4.28	BUY	24,000	-7.56%	20.42%
24.9.11	BUY	20,000	-27.71%	-0.40%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 14일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)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(유재선)는 2026년 8월 14일 현재 해당회사의 유가증권을 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 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	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 11일