

저스텍 (417840)

김아영

ahyoung.kim@daishin.com

투자의견

N/R

6개월 목표주가

N/R

현재주가

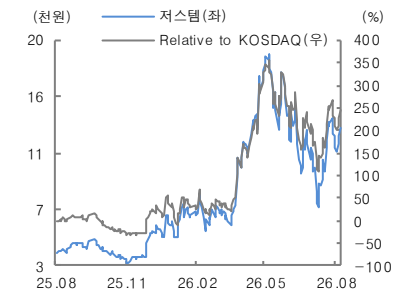
(26.08.28)

13,900

스몰캡업종

KOSDAQ	834.29
시가총액	3,179억원
시가총액비중	0.05%
자본금(보통주)	36억원
52주 최고/최저	18,990원 / 3,013원
120일 평균거래대금	168억원
외국인지분율	3.24%
주요주주	임영진 외 7 인 26.90%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	56.5	-25.6	82.0	244.5
상대수익률	31.8	-2.0	158.9	228.1



2027년 영업이익 500억을 향하여

- 글로벌 IDM 중심으로 습도, AMC 제어하는 반도체 수율 개선 업체
- 2세대 JFS 확산과 3세대 고ASP 제품 진입으로 체급 상승 구간 진입
- 실적으로 확인된 성장, 2027년까지 이어진다

글로벌 IDM 중심의 반도체 수율개선 '습도, AMC 제어' 솔루션 업체

저스텍은 반도체 제조공정 중 FOUNDRY, EFFECTIVE GATE의 습도 및 분자오염(AMC)을 제어해 수율을 개선하는 N₂ Purge 기반 환경제어 시스템 전문 업체. 1H26 기준 사업부문별 매출 비중은 반도체 95.8%, 디스플레이 3.2%, 태양광 0.4%, 2차전지 0.2%. 주요고객은 글로벌 IDM 업체로 상위 3개 고객사가 전체 매출의 90%를 차지. 핵심 제품군은 LPM, CFB, JFS이며 HBM용 Hybrid Bonder 개발 등 첨단 패키징 장비로 포트폴리오를 확장

기존 Fab 침투율 확대에서 신규 Fab, JDM까지, 성장 모멘텀 본격화

- 1) 신규 Fab 없이도 커지는 JFS 침투율: Micron·삼성전자 기존 Fab향 JFS 양산 적용 확대, SK하이닉스도 평가 진행 중. HBM·선단공정 전환에 따른 수율 개선 투자는 기존 Fab 내 JFS 설치 확대로 2026~2027년 성장 견인
- 2) 2027년 신규 Fab + 고ASP JDM으로 성장 레벨업: 2027년 SK하이닉스 용인·Micron ID1·삼성전자 P5 등 신규 Fab 효과가 본격화되는 가운데, 삼성전자·Micron에서 평가 중인 고ASP JDM의 신규 수주 가능성도 존재. 설치 기반 확대와 제품 믹스 개선이 맞물리며 외형과 수익성의 동반 성장 기대

실적으로 확인된 성장, 2027년까지 이어진다

2Q26년 매출액은 293억원(+159.8% YoY), 영업이익은 93억원(+350.6% YoY)을 기록하며 큰 폭의 성장을 시현. N₂ Purge System과 JFS의 동반 성장에 따른 매출 확대와 고정비 부담 완화로 영업레버리지가 본격화. 2026년 매출액 1,187억원(+145.8% YoY), 영업이익 347억원(+649.0% YoY)이 예상되는 가운데, 삼성전자·Micron 기존 Fab향 N₂ Purge System 및 JFS 공급 확대를 기반으로 반도체 중심의 성장세가 지속될 전망. 2027년은 주요 고객사의 신규 Fab 가동과 고 ASP 신제품 PO에 따른 지속성장 이어질 것으로 예상

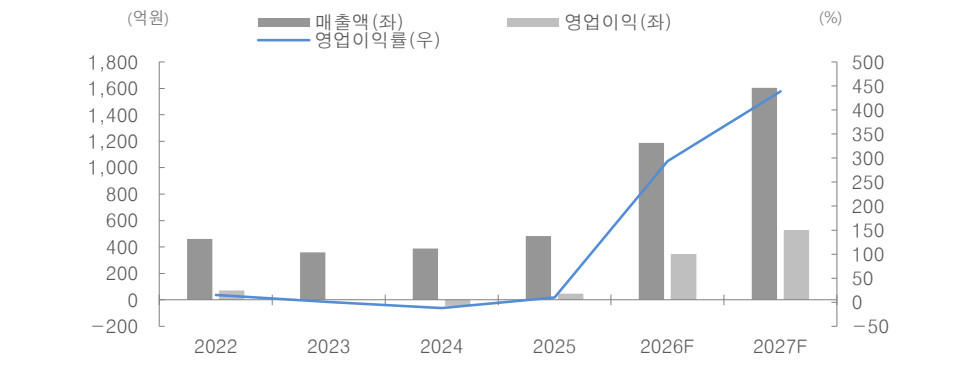
영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	359	387	483	1,187	1,603
영업이익	3	-46	46	347	528
세전순이익	-48	-32	32	366	548
총당기순이익	-34	-22	35	293	438
지배지분순이익	-34	-21	35	293	438
EPS	-486	-302	489	1,283	1,917
PER	NA	NA	11.9	10.4	6.9
BPS	2,307	2,255	2,448	3,587	5,495
PBR	5.8	5.9	5.4	3.7	2.4
ROE	-6.8	-4.4	6.9	35.8	34.9

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 저스텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 저스팀 매출액 및 영업이익 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

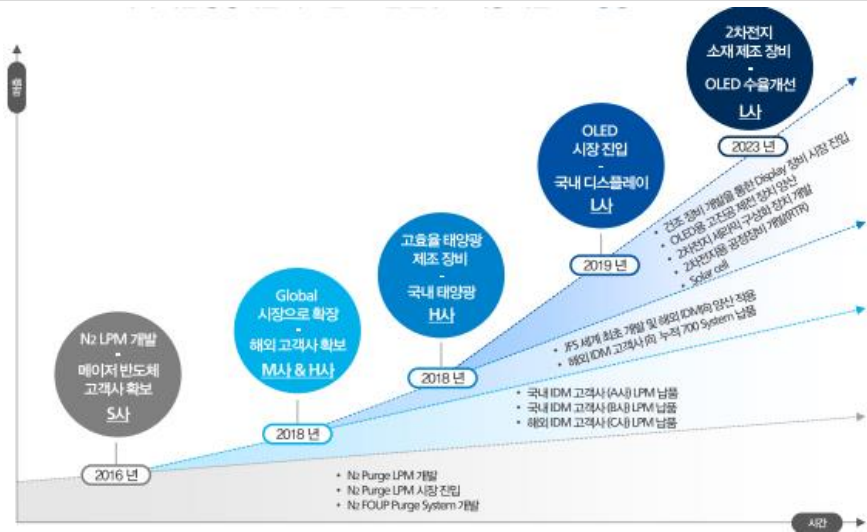
표 1. 저스팀 분기 및 연도별 실적 추이

(단위: 억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26	2Q26	2024	2025	2026F	2027F
매출액	106	113	121	143	172	293	387	483	1,187	1,603
yoy (%)	162.4	46.9	-24.6	30.8	62.1	159.8	7.7	24.8	145.8	35.1
반도체	79	98	106	127	166	284	234	410	1,152	1,483
디스플레이	10	3	11	10	8	7	59	35	31	60
태양광	15	12	0	1	2	0	88	27	2	50
2차전지	2	0	2	4	1	1	5	8	3	5
기타	0	0	2	1	-4	1	1	3	0	5
영업이익	17	21	5	4	41	93	-46	46	347	528
yoy(%)	흑자전환	흑자전환	-48.9	-26.5	148.7	350.6	적자전환	흑자전환	649.0	52.1
영업이익률 (%)	15.6	18.2	4.5	2.6	24.0	31.6	-11.9	9.6	29.2	32.9
당기순이익	15	16	8	-5	47	68	-22	35	293	438
yoy(%)	흑자전환	흑자전환	77.2	적자전환	205.9	321.9	적자지속	흑자전환	748.7	49.5
당기순이익률 (%)	14.5	14.3	6.3	-3.2	27.3	23.2	-5.6	7.2	24.7	27.3

자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 2. 저스팀의 원천기술 기반 성장스토리



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

글로벌 IDM 중심의 반도체 수율개선 ‘습도, AMC 제어’ 솔루션 업체

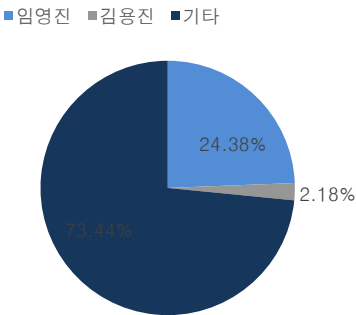
반도체 EFEM, FOUP
환경 제어 기술을 국
산화한 수율개선 전문
업체

저스팀은 2016년 설립된 반도체 공정 환경제어 전문 기업으로 FOUP, EFEM 구간의 습도와 분자오염(AMC)을 제어해 반도체 수율을 개선하는 N₂ Purge 기반 솔루션을 공급함. 창립 초기부터 반도체, 디스플레이 장비 경력 중심 인력으로 구성됐으며, 대표이사를 포함한 경영진도 현장 경험 기반의 기술 중심 경영을 이어가고 있음. 매출의 약 10% 이상을 R&D에 투자하고, 연구 인력이 전체의 30%를 차지하는 등 기술 기반 회사의 성격이 뚜렷. 외산 제품 중심이던 Load Port 시장에서 약 110종 이상의 Stage를 자체 개발하며, 기술 국산화에 성공했고 이를 기반으로 글로벌 IDM 고객사에 안정적으로 공급 중

2세대 JFS 확산으로
선단공정 증설 수혜
본격화

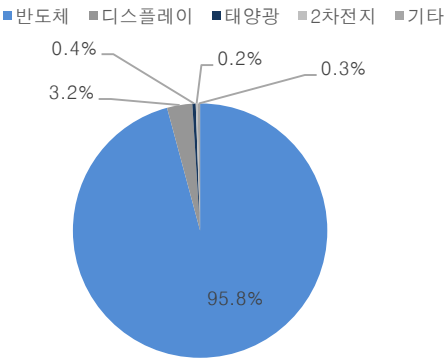
동사는 매엽식 장비용 LPM, 배치식 장비용 BIP, Etch 전후 오염 제거용 CFB, EFEM 기류 제어 기반 2세대 JFS까지 제품 라인업을 확장했으며, JFS를 통해 EFEM 내부 45% 습도를 FOUP 내부 1%까지 제어하는 기술을 상용화함. 3Q25 누계기준 사업부문 별 매출 비중은 반도체 83%, 디스플레이 7%, 태양광 8%, 2차전지 1%. 주요 고객은 글로벌 IDM 업체로 3Q25 기준 상위 3개 고객 매출 비중이 79%를 차지함 (B사 47%, C사 21%, A사 11%) 전방시장 CAPA 증설과 EFEM 환경 제어 영역의 표준화 수혜를 받는 구조로 선단공정 확대 국면에서 실적 가시성이 높아지는 산업적 위치를 확보함

그림 3. 저스팀 주주구성 (1H26)



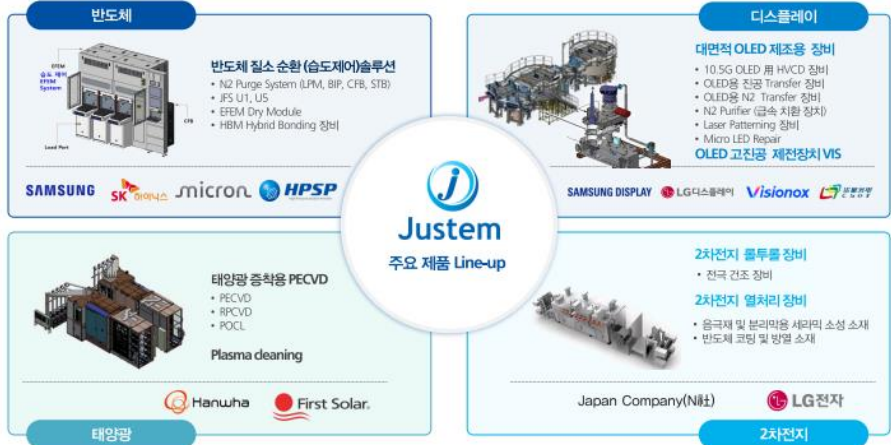
자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 4. 저스팀 사업부문별 매출 비중 (1H26)



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 5. 저스팀의 주요 사업 영역



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

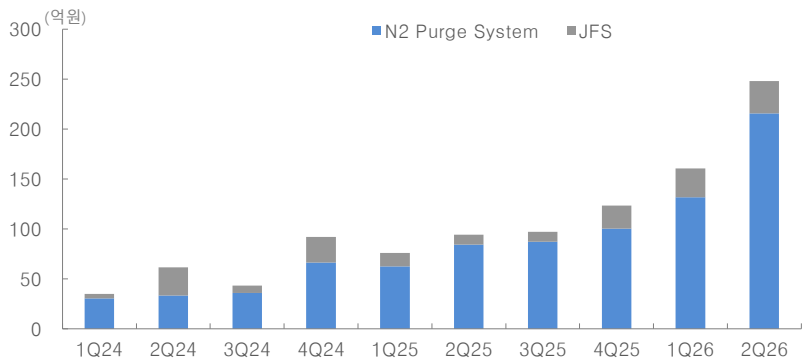
기존 Fab 침투율 상승만으로도 성장 가능한 2세대 핵심 제품

신규 Fab 이전에도 커지는 HFS 침투율

JFS는 기존 N₂ Purge LPM에 추가 장착해 EFEM에서 FOUP으로 유입되는 고습도 기류를 제어하고, FOUP 내부 습도를 **1% 이하**로 낮추는 2세대 수율 개선 솔루션이다. 현재 JFS는 단순 평가 단계에서 벗어나 Micron과 삼성전자에서 실제 양산 적용이 확대되는 구간에 진입했다. Micron향 공급을 통해 해외 주요 Fab에서 양산 레퍼런스를 확보한 데 이어 삼성전 자향 공급도 본격화되며 고객사 내 적용 범위가 확대되는 구간에 진입했다. 2026년 실적에서도 이러한 확산이 나타나고 있는데, JFS 매출은 **1Q26 28.9억원 → 2Q26 32.1억원**으로 증가했으며, 2Q26 반도체 사업부 매출 284.2억원의 11.3%를 차지했다.

향후 성장의 핵심은 **신규 Fab이 열리기 전에도 기존 Fab 내 설치 대수가 계속 증가할 수 있다는 점**이다. 삼성전자와 Micron 모두 신규 Fab 투자뿐 아니라 기존 생산라인의 수율 향상을 위한 추가 설비 투자를 확대하고 있으며, 삼성전자의 기존 수주분 역시 3Q26부터 셋업이 본격화될 전망이다. 특히 HBM과 선단 DRAM에서는 파티클·습도·미세 기류 변화가 수율에 직접 영향을 주기 때문에, 기존 장비를 유지한 상태에서도 JFS를 추가 설치할 경제적 유인이 높아진다. SK하이닉스의 경우 아직 JFS 본격 양산 단계는 아니지만 2026년 중 2세대 제품 평가 완료를 목표로 하고 있으며, 평가 이후 메모리 선단공정향 신규 수주를 기대하고 있다. JFS는 ① **Micron에서 검증된 양산 레퍼런스** → ② **삼성전자 내 빠른 확산** → ③ **SK하이닉스 신규 고객화** → ④ **기존 Fab 내 설치 밀도 상승**으로 이어지는 침투율 확대에 있다. 신규 Fab 사이클에 대한 의존도가 낮은 가운데 기존 라인의 HBM·선단공정 전환만으로도 물량 증가가 가능하다는 점에서 2026~2027년 실적 가시성이 높은 제품으로 판단된다.

그림 6. 저스템 습도제어 솔루션(1, 2 세대) 매출 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

2027년 신규 Fab 투자와 고 ASP JDM의 동시 가세

3세대 JDM, 삼성전자·Micron 평가를 거쳐 2027년 신규 수주 기대

JDM(Justem Dry Module)은 기존 JFS가 EFEM 내부의 기류를 제어하는 데 초점을 둔 것과 달리, EFEM 내부 전체를 직접 제습해 EFEM 내부 습도 5% 이하, FOUNP 내부 1% 이하 수준의 저습 환경을 구현하는 3세대 제품이다. 저시스템은 JDM 개발을 완료, 삼성전자와 Micron이 평가 진행 중이며 SK하이닉스는 제안 단계다. 2026년 내 PO 발생 가능성보다는 2027년 수주가 기대된다.

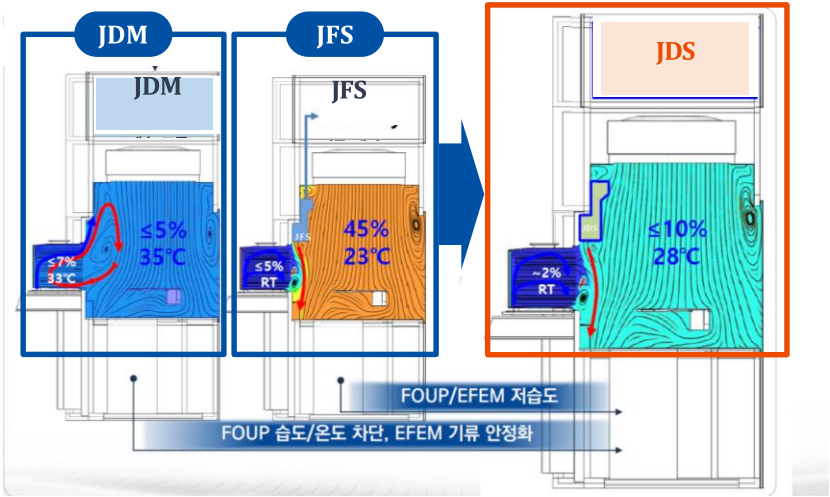
고ASP 추가 장비로 양산 시 매출 및 이익 믹스 개선 기대

JDM이 기존 N₂ Purge나 JFS를 대체하는 제품 보다는 메탈이 노출되는 공정이나 파운드리 등 습도 관리가 특히 중요한 critical 공정에 선택적으로 추가 적용되는 제품이다. 따라서 고객은 기존 1세대 N₂ Purge와 2세대 JFS를 유지한 상태에서 JDM을 추가할 수 있어, 제품 전환에 따른 매출 cannibalization보다 고객당 ASP와 탑재 금액이 상승하는 구조에 가깝다. 기존 1·2세대 포트 가격 대비 훨씬 높은 가격대와 마진이 기대되는 제품으로 본격 양산 시 매출 믹스 개선에 큰 기여가 예상된다.

2027년, 신규 Fab 증설과 JDM 양산이 맞물리며 외형, 수익성 동반 레벨업 기대

2027년부터는 JDM의 고객사 쉼 완료 가능성과 신규 Fab 효과가 동시에 맞물릴 수 있다. SK하이닉스 용인 Y1 Fab은 2027년 2월 오픈, Micron ID1 Fab은 1H27, 삼성전자 평택 P5는 2027년 7월 오픈 계획으로 용인 Fab의 장비 발주는 이미 진행되고 있는 것으로 파악된다. 저시스템 제품은 장비 설치 이후 순차적으로 붙는 구조여서 2027년 하반기부터 본격적으로 공급될 것으로 예상된다. 2026년이 N₂ Purge와 JFS 중심의 기존 Fab 침투율 확대 구간이라면, 2027년은 신규 Fab 설치 대수 증가 + JFS 추가 확산 + JDM 신규 매출 발생 가능성이 중첩되는 시기로 볼 수 있다. 특히 JDM이 삼성전자 또는 Micron의 평가를 통과할 경우 단순 판매 수량 증가뿐 아니라 제품 믹스의 ASP 상승이 동시에 발생할 수 있다는 점에서, JDM은 2027년 이후 저시스템의 외형 성장과 수익성 레벨업을 결정할 핵심 옵션으로 판단된다.

그림 7. 저시스템 JDS(JDM+JFS) 통합 솔루션



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

표2. 주요 반도체 제품별 고객사 현황

제품	2Q26 반도체 내 매출 비중	주요 고객사 및 현황
N ₂ Purge LPM	75.9%	삼성전자, SK하이닉스, Micron 양산 공급 중 글로벌 주요 IDM 3사 내 M/S 약 85%로 기존 표준 제품 성격 2026년 삼성전자 미국 Taylor Fab향 대규모 발주 확인됐으며, 주요 IDM의 기존 Fab 수율 개선 투자 및 신규 Fab 증설 일정에 맞춰 추가 공급 확대 예상
JFS	11.3%	Micron 양산 적용, 삼성전자 양산 확대, SK하이닉스 평가 진행 중 Micron은 2024년 일본, 대만 Fab 공급을 시작해 2025년 싱가포르 Fab까지 확대, 기존 Fab 추가 설치 및 신규 Fab 투자와 함께 물량 증가 예상 삼성전자는 평택 Fab향 2025년 50-Port 공급 후 2026년 310-port 추가 공급, P3 등 메모리 라인 중심 확산 중 SK하이닉스는 2026년 하반기 2세대 제품 평가 완료 목표로, 통과 시 선단 메모리향 신규 수주 가능
BIP	9.3%	SK하이닉스, Micron, HPSP 등 양산 적용 Batch 타입 증착 장비에 N ₂ Purge 모듈을 적용하는 기존 제품으로, 주요 메모리 고객 및 장비 업체향 공급 중 JFS와 달리 신규 쉘 모멘텀보다는 기존 고객사의 증착 CAPA 및 선단공정 투자에 연동
CFB	기타	SEMES 중심 공급. Etch 공정 전후 EFEM 내부 오염, 잔류가스를 제거하는 제품으로 장비 제조 사항 공급 확대 추진 중
STB	기타	해외 IDM향 쉘테스트 진행 중. OHT 구간에서 FOUP 환경을 제어하는 제품으로 기존 LPM 대비 적용 영역을 물류 구간으로 확대하는 제품. 해외 IDM향 제품 쉘테스트 단계
JDM	-	삼성전자, Micron 평가 진행, SK하이닉스 제안 단계. EFEM 전체 저습 환경을 구현하는 3세대 제습 모듈
JDS	-	고객사 테스트 예정, 2026년 상용화 목표 JDM의 제습기능과 JFS의 기류 제어 기능을 결합해 EFEM 습도, 온도, AMC를 통합 제어하는 차세대 솔루션. 현재는 고객 테스트 및 제품 고도화단계로 향후 JDM/JFS 통합형 차세대 표준 솔루션으로 상용화 추진

자료: 저스템, 대신증권 Research Center

실적으로 확인된 성장, 2027년까지 이어진다

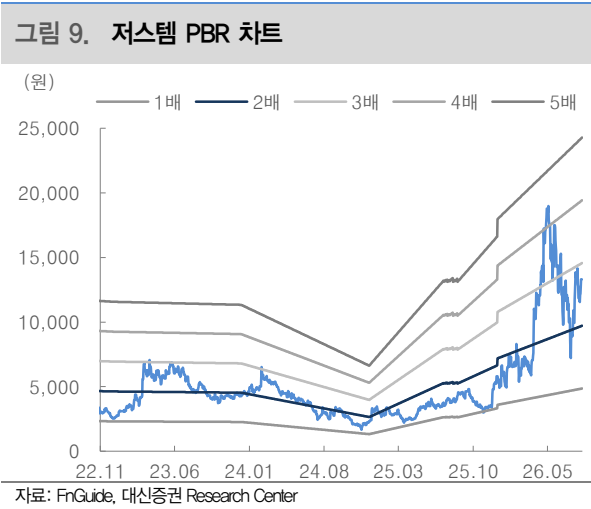
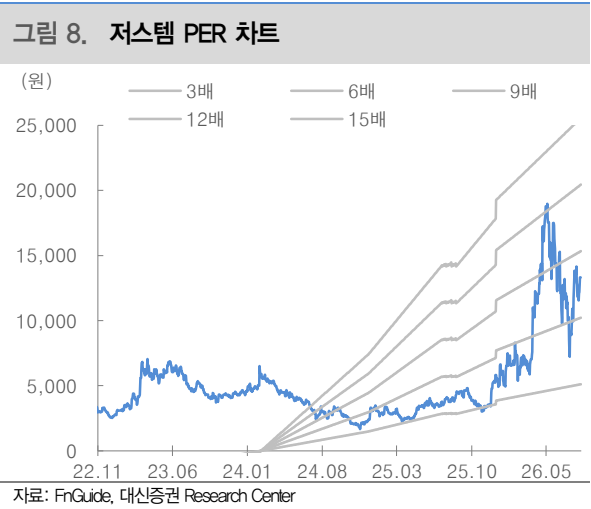
2025년, 수주 확대와 함께 구조적 턴어라운드 구간 진입

2Q26 매출액은 293억원(+159.8% YoY)억원, 영업이익은 93억원(+350.6% YoY)을 기록하며 큰 폭의 실적 성장을 시현했다. 실적 성장은 반도체 부문이 주도했으며, 2Q26 반도체 매출은 전체 매출의 95.8%를 차지했다. 특히, N₂ Purge System 매출이 216억원으로 1Q26 132억 원 대비 64% 증가하며 성장을 견인했고, JFS도 32억원을 기록하며 공급 확대가 지속되는 흐름을 보였다. N₂ Purge System과 JFS의 동반 성장에 따른 매출 확대와 고정비 부담 완화로 영업 레버리지가 본격화되며 영업이익률도 31.7%까지 상승했다.

2H26 ~2027년, 기존 Fab 침투율 확대에 신규 Fab 효과까지

2026년은 매출액 1,187억원(+145.8% YoY), 영업이익 347억원(+649.0% YoY)이 예상된다. 2026년 하반기에도 삼성전자·Micron 기존 Fab향 N₂ Purge System 및 JFS 공급 확대를 기반으로 반도체 중심의 성장세가 지속될 전망이다. 특히 삼성전자향 기존 JFS 수주 물량의 셋업이 3Q26부터 본격화되는 가운데, Micron 역시 기존 Fab 내 JFS 적용 확대가 진행되고 있어 신규 Fab 가동 이전에도 침투율 상승에 따른 성장이 가능할 것으로 판단된다.

2027년에는 SK하이닉스 용인 Y1 Fab, Micron ID1 Fab, 삼성전자 평택 P5 등 주요 고객사의 신규 Fab 가동이 예정돼 있어 설치 기반 자체가 확대될 전망이다. 여기에 삼성전자·Micron이 평가 중인 고ASP 3세대 JDM의 2027년 PO 가능성까지 더해질 경우, 기존 N₂ Purge·JFS 물량 증가뿐 아니라 제품 믹스 개선에 따른 추가적인 실적 레벨업이 기대된다.



재무제표

포괄손익계산서		(단위: 억원)				
	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	
매출액	0	461	359	387	483	
매출원가	0	268	205	250	262	
매출총이익	0	193	155	137	221	
판매비와관리비	0	122	152	184	175	
영업이익	0	71	3	-46	46	
영업이익률	na	15.5	0.9	-11.9	9.6	
EBITDA	0	78	14	-28	67	
영업외손익	0	2	-51	14	-14	
관계기업손익	0	0	0	0	0	
금융수익	0	12	24	47	12	
외환관련이익	0	0	0	0	0	
금융비용	0	-10	-48	-27	-25	
외환관련손실	0	5	2	2	4	
기타	0	0	-27	-5	-1	
법인세비용차감전순손익	0	74	-48	-32	32	
법인세비용	0	-10	14	10	3	
계속사업순손익	0	63	-34	-22	35	
중단사업순손익	0	0	0	0	0	
당기순이익	0	63	-34	-22	35	
당기순이익률	na	13.7	-9.4	-5.6	7.2	
비지배지분순이익	0	0	0	0	0	
지배지분순이익	0	63	-34	-21	35	
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0	
기타포괄이익	0	0	0	0	0	
포괄순이익	0	66	-36	-24	33	
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0	
지배지분포괄이익	0	66	-36	-24	33	

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	0	1,171	-486	-302	489
PER	#DIV/0!	6.4	NA	NA	11.9
BPS	0	3,130	2,307	2,255	2,448
PBR	0.0	0.8	5.8	5.9	5.4
EBITDAPS	0	483	68	-131	313
EV/EBITDA	0.0	3.6	22.47	NA	47.2
SPS	0	2,840	1,705	1,809	2,250
PSR	0.0	0.9	7.8	7.4	5.9
CFPS	0	636	183	56	375
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	na	na	-22.1	7.7	24.8
영업이익 증가율	na	na	-95.6	적전	흑전
순이익 증가율	na	na	적전	적지	흑전
수익성					
ROIC	0.0	48.0	0.5	-5.7	8.6
ROA	0.0	20.3	0.4	-5.7	5.6
ROE	0.0	24.9	-6.8	-4.4	6.9
안정성					
부채비율	0.0	38.7	69.8	65.0	66.6
순차입금비율	0.0	-49.5	34.0	24.7	24.9
이자보상배율	0.0	28.7	0.3	-4.2	6.3

자료: 저스텀, 대산증권 Research Center

재무상태표	(단위: 억원)				
	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	0	463	277	248	272
현금및현금성자산	0	292	28	46	84
매출채권 및 기타채권	0	62	97	85	110
재고자산	0	45	37	28	37
기타유동자산	0	64	115	89	41
비유동자산	0	242	549	548	602
유형자산	0	200	434	444	503
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	0	42	115	104	100
자산총계	0	705	826	795	875
유동부채	0	127	99	296	331
매입채무 및 기타채무	0	69	57	45	77
차입금	0	15	20	20	148
유동성채무	0	18	12	30	18
기타유동부채	0	26	10	201	88
비유동부채	0	70	240	17	18
차입금	0	66	46	12	1
전환증권	0	0	126	0	0
기타비유동부채	0	3	69	5	17
부채총계	0	197	339	313	350
자배지분	0	508	486	482	525
자본금	0	35	36	36	36
자본잉여금	0	192	206	216	217
이익잉여금	0	272	236	212	244
기타자본변동	0	9	9	18	27
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	508	486	482	525
순차입금	0	-251	165	119	130

현금흐름표	(단위: 억원)				
	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	0	83	-82	43	73
당기순이익	0	63	-34	-22	35
비현금항목의 가감	0	40	72	33	46
감가상각비	0	7	11	18	21
외환손익	0	4	1	-3	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	0	29	61	18	25
자산부채의 증감	0	-1	-109	28	-6
기타현금흐름	0	-19	-11	4	-2
투자활동 현금흐름	0	-40	-292	-14	-28
투자자산	0	61	-46	27	21
유형자산	0	-52	-239	-29	-73
기타	0	-49	-8	-12	24
재무활동 현금흐름	0	184	111	-13	-6
단기차입금	0	0	5	-5	128
사채	0	0	150	0	-109
장기차입금	0	0	-10	0	-2
유상증자	0	232	9	7	1
현금배당	0	0	0	0	0
기타	0	-49	-43	-15	-23
현금의 증감	0	224	-263	17	39
기초 현금	0	0	292	26	46
기말 현금	0	224	28	43	84
NOPLAT	0	61	2	-31	50
FCF	0	14	-230	-50	-8

[Compliance Notice]

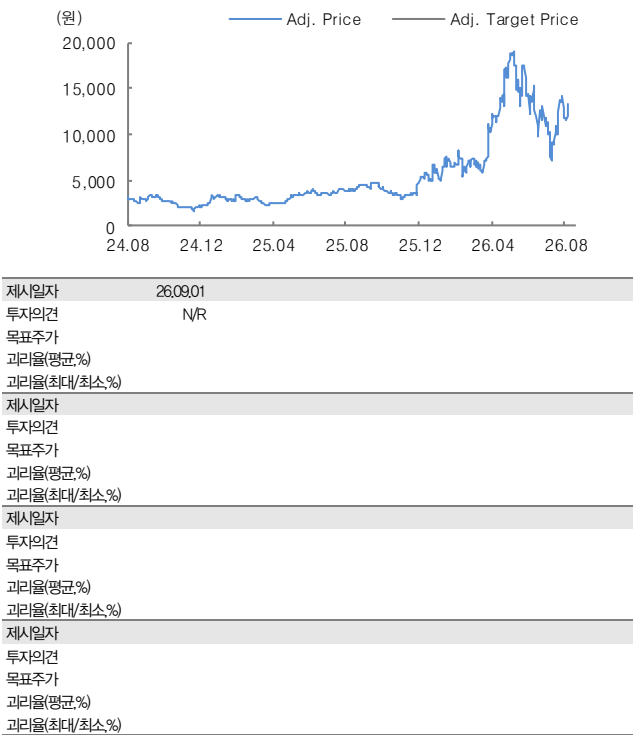
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김아영)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

저스텍(417840) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260829)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	92.3%	7.7%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상