

라면 단기 조정 마무리 판단+ 오리온 8월 실적 Re

음식료/담배 Weekly Comment | 2026.9.14

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 리뷰/전망 및 이슈 코멘트

1) 주간 리뷰 및 전망

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 -6.6%p 언더퍼프 시현, 원달러 환율 급락 기인해 수출 비중이 높은 대형주 중심으로 주가 약세 시현
- 주중 초반 원달러 환율이 1,340원까지 하락하면서 수출 비중이 높은 대형주 주가는 약세 흐름 보임. 특히, 삼양식품이 원화 강세 기인해 3분기 실적 시장 기대 하회 가능성이 제기되면서 지난주 주가는 -9.8% 하락함. 9월 10일차까지의 수출 데이터를 보면 삼양식품의 수출은 여전히 견조한 흐름을 보여주고 있음. 원달러 익스포저를 구해보면, 환율 100원 하락에 따라 연간 연결 손익 -200억원 내외 영향이 있음. 환율 하락에 따른 3분기 손익 영향은 -50억원 내외로 예상되어 시장 우려처럼 단기 실적이 미스하는 수준은 아님. 분기 이익 체력이 1,800억원까지 향상된 만큼, 단기 마케팅 강도나 관세 환입 여부에 따라 오히려 실적은 시장 기대를 소폭이나마 상회할 가능성도 열어둘 수 있다고 판단
- 더불어, 현재 원달러 환율이 단기 저점이라는 의견이 제시되고 있는 점 감안하면 라면 업체의 단기 조정도 마무리될 것으로 예상. 라면 업체의 펀더멘탈에는 변화가 없다는 점 감안하면 금주에는 저가 매수세가 유입될 것으로 기대함. 하나증권은 라면의 유럽 시장 침투 가능성을 매우 긍정적으로 평가함. 삼양식품 뿐만 아니라 농심에 대해서도 매수 관점을 유지하는데, 10월 녹산 공장 가동을 통해 현재 유럽내 MS 4%→중단기 10%까지 끌어올리겠다는 목표 보유. 유럽이 상대적으로 ASP 높다는 점을 감안하면 양사의 중장기 Mixed ASP에도 긍정적 영향을 미칠 것으로 사료됨
- 배당 확대 의지를 피력하고 있는 업체의 주가가 양호한 흐름을 보임. KT&G 주가 상승 강도가 주중 초반 대비 후반 갈수록 강해지는 모습을 보여줌. 현대지에프홀딩스/빙그레 주가도 각각 12.1%/-1.7% 상승해 업종 지수 대비 아웃퍼프 시현. 샘표도 대규모 자사주 소각 공시에 주중 상한가 시현. 하반기 갈수록 배당주들에 대한 선호가 증가할 것이라는 기존 의견 유지함
- 전주 상승: 삼립 +2.3%(저가 매수 유입), 현대그린푸드 +0.3%(주주환원 강화), 동원산업 +0.3%(어가 강세) 등
- 전주 하락: 삼양식품 -9.8%(원달러 환율 하락에 따른 실적 조정 우려), 콜마비엔에이치 -8.3%(차익 실현 매물 출하), 오리온 -5.5%(위안화 약세), 농심 -3.6%(원달러 환율 하락에 따른 투자심리 약화), CJ프레시웨이 -3.6%(차익 실현 매물 출하), 대상 -2.3%(차익 실현 매물 출하), 더본코리아 -2.1%(차익 실현 매물 출하) 등

2) 주간 이슈 코멘트

(1) 오리온 7~8월 Re

- 7~8월 누계 매출액 및 영업이익은 각각 6,046억원(YoY 12.7%), 964억원(YoY 8.0%)을 기록했다. 누계 국가별 매출 성장률은 각각 국내 YoY 5.7%/ 중국 YoY 16.5%/ 베트남 9.3%/ 러시아 26.2%를 시현했다. 로컬 통화 기준 성장률은 각각 중국 YoY 5.5%/ 베트남 YoY 5.0%/ 러시아 YoY 23.0%으로 추산된다.
- 작년 8월 베이스가 높음에도 불구하고 중국/베트남/러시아는 동월 기간 로컬 통화 기준 YoY 5.6%/ -7.0%/ 24.0% 매출 성장을 시현한 것으로 추정된다. 9월부터 국경절~춘절 성수기 기인한 출고가 본격화될 것으로 예상된다. 3분기 실적은 최근 원화의 상대적 강세 기조에 따른 환율 효과 일부 희석에도 불구하고, 9월 들어 중국 내 경쟁 완화 흐름 및 성수기 돌입/베트남 판가 인상 가능성/ 러시아의 우호적인 영업환경에 따른 마진 level-up은 실적에 긍정적인 요인이다.
- ① 한국: 8월 이커머스, 다이소 등 신성장 채널 출고 증가 기인해 견조한 성장(YoY 5.2%)을 시현했다. 7~8월 누계 매출 및 손익은 각각 YoY 5.7%, 0.4% 증가했다. 주요 원재료 단가 상승 및 정규직 증가에 따른 인건비 부담이 손익에 다소 부정적 영향을 미친 것으로 사료된다.

- ② 중국: 간식점 등 고성장 채널을 바탕으로 8월 로컬 통화 기준 4% 성장한 것으로 추산된다. 7~8월 누계 매출 및 손익은 각각 YoY 16.5%(로컬 통화 6% 추산), 9.9% 증가했다. 7월에 이어 8월도 경쟁사의 할인 영향 등 기인해 단기 부침이 발생했으나, 9월 들어 경쟁이 다소 완화되는 한편 스낵 Capa 증설 효과(월 30억원 add on)가 발현될 것으로 판단된다.
- ③ 베트남: 7월 수출고 기인해 8월 역성장을 시현했다. 수출고 영향을 감안하면 8월 전년동월대비 4.2% 성장(로컬 통화 기준)한 것으로 추정된다. 7~8월 누계 매출 및 손익은 각각 YoY 9.3%(로컬 통화 5% 추산), -4.3% 증감했다. 베트남은 유틸리티 및 원재료 단가 인상 부담이 8월까지도 이어지고 있는 것으로 파악된다. 다만 최근 일부 소비재 업체들이 판가 인상을 통해 비용 부담을 대응하고 있어 오리온도 소비자 수요를 모니터링 중이다.
- ④ 러시아: 7~8월 누계 매출 및 손익이 각각 YoY 26.2%(로컬 통화 23% 추산), 50.0% 증가했다. 전체 공장 가동률이 100% 초과 운영되는 한편, 상대적인 원가 안정세 기인해 매출 및 손익의 유의미한 성장 흐름을 이어갔다. 사측은 러시아의 하반기 마진 레벨은 현재 수준 대비 상향될 가능성이 높다고 언급했다.

3) 주간 관심종목

- 삼양식품, 농심, 오리온(가격 메리트 부각)

2. 주요 지표 동향

		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USc/bu	514.0	0.4	17.3	22.7	16.8	29.4	* 카카오 가격은 공급 개선 기대감 기인해 -2.0% 하락
	소맥	USc/bu	723.3	1.0	12.9	23.1	42.7	46.1	
	대두	USc/bu	1,316.0	1.7	13.7	17.2	27.7	30.9	
	오렌지	USD/lb	143.8	4.1	1.3	(13.8)	(29.9)	(41.4)	
	카카오	USD/MT	5,961.0	(2.0)	2.4	58.7	(1.7)	(19.0)	
	원당	USc/lb	18.7	3.7	13.7	34.6	24.8	17.6	
	팜유	MYR/MT	4,590.0	(0.4)	0.6	2.9	14.8	4.7	
	커피	USD/lb	315.3	(2.8)	(5.1)	26.9	(9.6)	(21.4)	
환율	원/달러	KRW	1,344.4	(0.1)	(5.1)	(11.4)	(6.9)	(3.2)	* 원당 가격은 태국 생산량 감소 전망 기인해 3.7% 상승
	원/위안	KRW	200.4	(0.2)	(4.7)	(10.7)	(3.1)	2.7	
	원/백엔	KRW	872.4	1.5	(1.9)	(7.9)	(5.3)	(7.5)	
	동화/원	VND	19.3	(0.5)	4.6	11.2	6.0	1.4	
	달러/유로	USD	1.2	(0.0)	0.7	0.4	(1.2)	(1.1)	
	위안/달러	CNY	6.7	(0.0)	(0.5)	(0.8)	(4.0)	(5.8)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	2,100.0	5.0	10.5	13.5	40.0	31.3	* 중국 메치오닌 가격은 유가 상승 기인해 소폭 반등
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	7,828.0	1.1	12.6	11.1	36.0	8.6	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	1,890.0	(17.5)	(29.7)	(24.1)	(29.7)	(13.7)	
	라이신(중국)	CNY/kg	6.4	0.4	1.2	(1.9)	0.8	(7.6)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	22.6	4.4	(14.7)	(46.8)	28.4	3.2	

3. 주간 주요 뉴스

참가당 이어 대체당까지, 부담금 확대하는 설탕세법 나온다 (<https://vo.la/QG6ZTS1>)

- 참가당 함량에 따라 감미료에 L당 최대 500원, 대체당 음료에도 최대 50원의 건강증진부담금을 부과하는 법안을 발의할 예정이라고 알려졌다.

식품업계 원가부담 4년만에 최고 (<https://vo.la/DiQvEh7>)

- 올해 상반기 원부자재 가격 급등과 전 세계적인 폭염, 고환율 등 3중고에 국내 주요 식품 기업들의 원가 부담이 최근 4년 새 최고치로 치솟았음.

두부 원료난 현실화, 식품업계 “10월부터 생산 차질 우려” (<https://vo.la/dCWXHiF>)

- C제일제당은 수입 콩 공급 부족으로 10월부터 두부 생산 차질 가능성이 있다고 발표, 수입 콩 사용을 축소하고 국산 콩을 투입하는 방식으로 대응 중이라고 밝힘.

하이트진로, 소주 생산하는 익산공장 폐쇄, 전주공장으로 통합 (<https://vo.la/wCHhdd>)

- 하이트진로는 생산 거점 효율화를 위해 익산 소주공장을 폐쇄하고 생산 기능을 전주공장으로 통합할 예정이며, 제품 생산 및 공급 영향은 제한적일 전망이다.

오리온 '비쵸비', 10월 일본 코스트코 입점, 내년 초 미국 진출 (<https://vo.la/fRqJa9Z>)

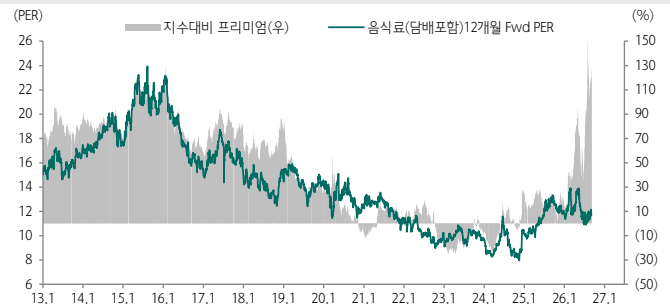
- 오리온은 '비쵸비'를 10월 일본 코스트코 37개 매장에 입점시킬 예정이며, 2027년 초 미국 코스트코에 판매할 예정임.

C제일제당, 전분당 몸값 1000억 낮춰 판다 (<https://vo.la/seV57r1>)

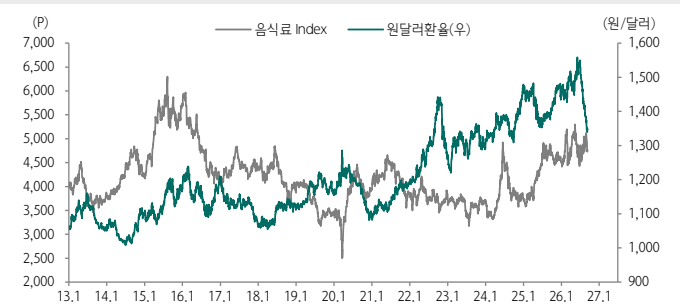
- 전분당 사업 부문 매각을 추진중인 C제일제당은 매각 희망가를 시장 평가액보다 약 1,000억원 낮은 금액인 최대 2,000억원으로 설정한 것으로 알려졌다.

4. 주간 지표 차트

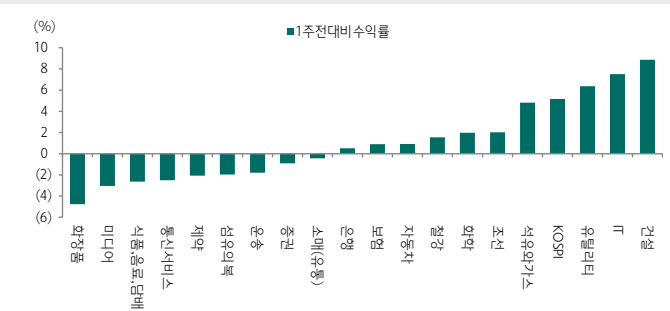
음식료 업종 밸류에이션 추이



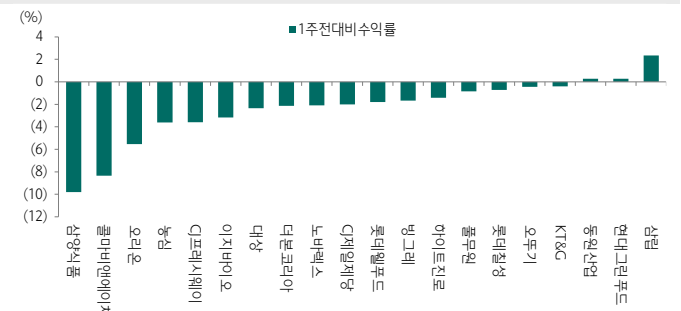
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



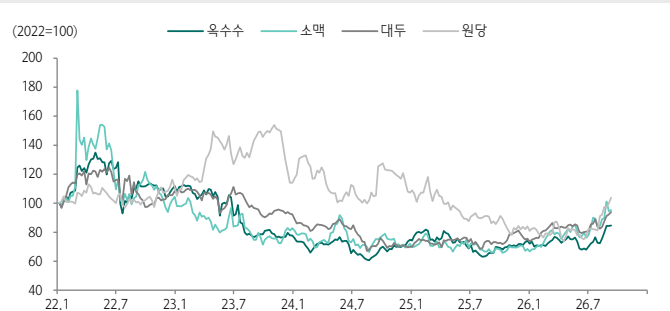
섹터별 주간 수익률(목요일 증가기준)



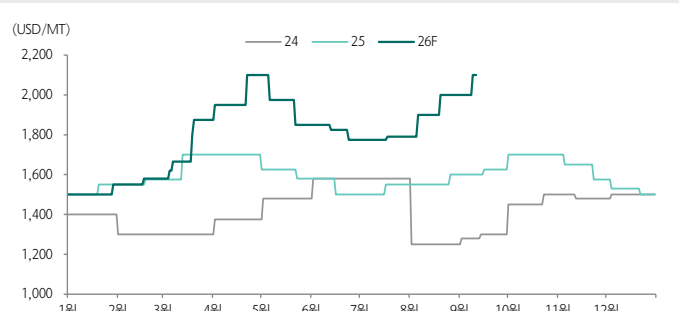
업체별 국내 주간 수익률



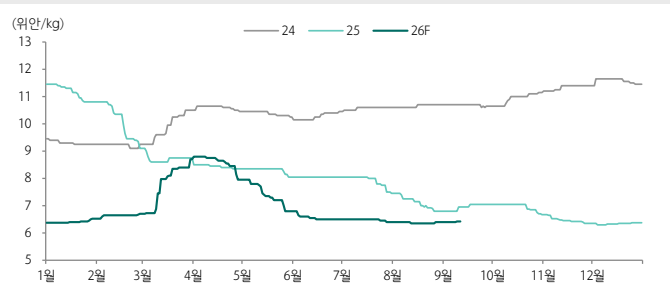
주요 곡물가 동향



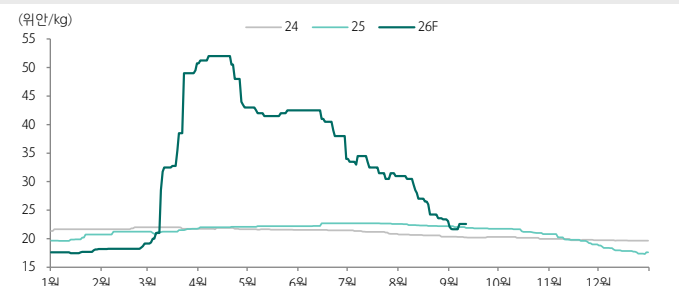
방콕 섀밍 참치어가 추이



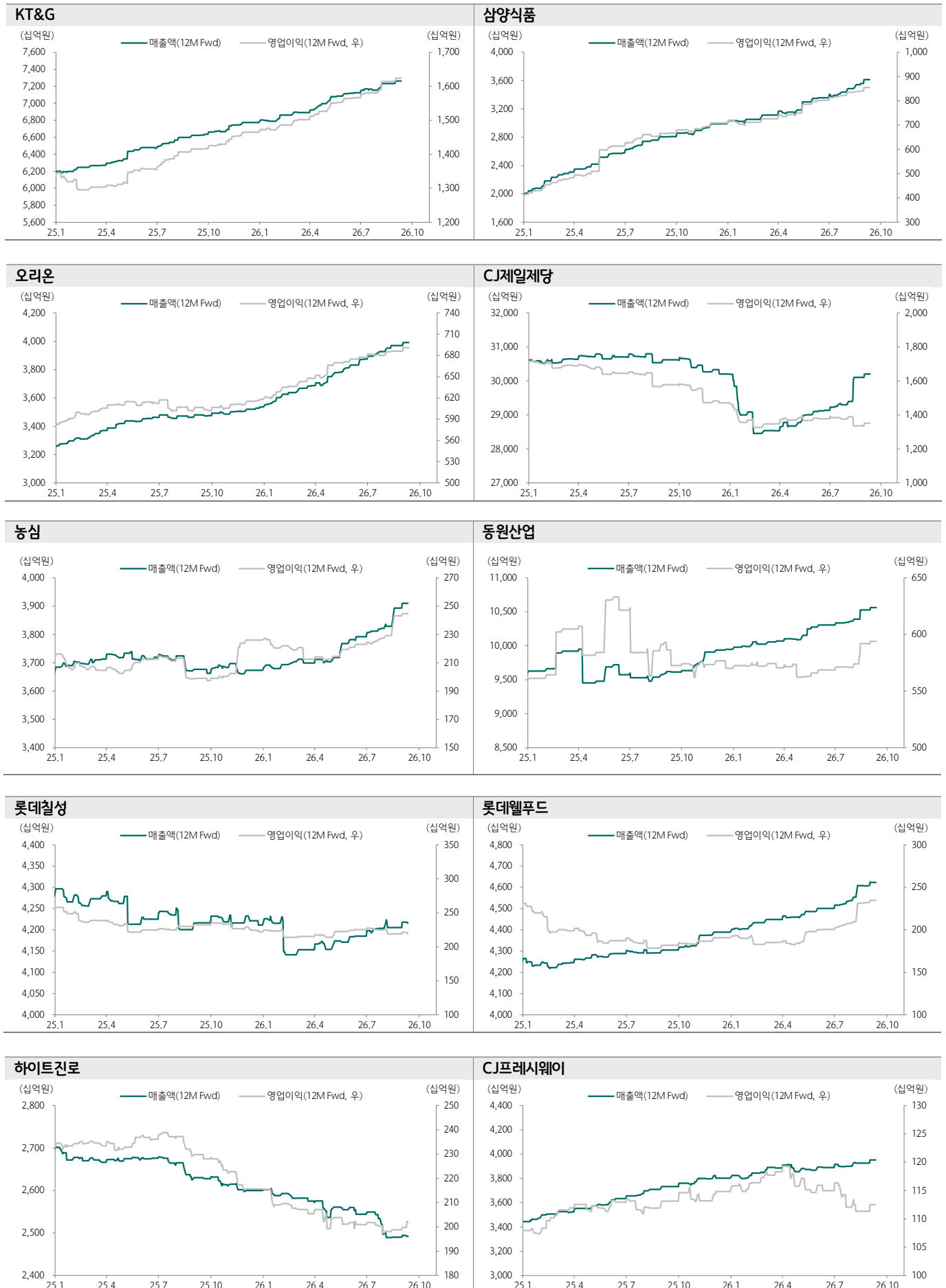
중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 주요 커버리지 12개월 Fwd 매출액/영업이익 컨센서스 추이



6. F&B 업체 추가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내 Index	KOSPI	KRW	5,611,001	6,910	(1.8)	3.3	8.9	(11.0)	64.0	106.6
	KOSDAQ	KRW	464,916	821	(1.9)	0.9	(4.3)	(17.7)	(11.3)	(1.7)
	F&B	KRW	47,429	4,781	0.6	(3.3)	(2.2)	(1.3)	5.7	(0.7)
담배	KT&G	KRW	17,835	171,800	1.6	(0.4)	(4.5)	(7.2)	20.9	29.5
가공	CJ제일제당	KRW	2,705	179,700	(0.4)	(2.0)	(4.4)	(7.7)	(13.6)	(24.3)
	삼양식품	KRW	9,627	1,278,000	1.1	(9.8)	1.9	8.7	3.8	(21.6)
	오리온	KRW	4,716	119,300	(0.7)	(5.5)	(12.3)	(13.6)	12.9	8.1
	농심	KRW	2,521	414,500	0.5	(3.6)	4.8	10.5	(4.2)	(15.1)
	오뚜기	KRW	1,333	332,500	(1.2)	(0.4)	(0.2)	(2.2)	(13.6)	(18.7)
	롯데월드푸드	KRW	1,315	142,900	(1.2)	(1.8)	12.3	36.1	24.7	26.7
	하이트진로	KRW	1,074	15,320	0.1	(1.4)	(1.6)	(6.8)	(16.9)	(21.5)
	롯데칠성	KRW	906	97,600	0.1	(0.7)	(3.3)	(3.7)	(29.9)	(18.1)
	대상	KRW	650	18,760	0.6	(2.3)	2.4	5.3	(10.9)	(18.6)
	빙그레	KRW	823	88,800	(2.6)	(1.7)	24.2	31.9	19.2	24.7
	사조대림	KRW	268	29,250	0.5	(5.0)	(10.8)	16.8	(21.5)	(28.3)
	풀무원	KRW	360	9,450	(0.5)	(0.8)	1.0	(3.9)	(27.0)	(35.8)
식자재	SPC삼립	KRW	359	41,600	0.0	2.3	1.0	3.0	(19.8)	(25.2)
	현대그린푸드	KRW	612	18,840	1.9	0.3	1.3	9.4	20.7	19.2
	CJ프레시웨이	KRW	271	22,850	(1.9)	(3.6)	(6.4)	(3.2)	(14.6)	(19.5)
	더본코리아	KRW	224	15,100	(0.3)	(2.1)	7.2	(5.9)	(37.6)	(41.6)
1차산업	동원산업	KRW	1,686	38,200	1.9	0.3	3.0	18.3	(8.8)	(18.6)
	이지바이오	KRW	202	6,120	0.7	(3.2)	(5.7)	(6.8)	5.3	5.5
건기식	콜마비앤에이치	KRW	231	8,020	(0.9)	(8.3)	(19.5)	(14.0)	(36.9)	(50.2)
	노바렉스	KRW	187	10,250	(0.4)	(2.1)	(38.8)	(30.3)	(26.8)	(47.6)
글로벌 담배	Philip Morris	USD	295.8	189.8	2.2	4.0	1.9	5.0	18.3	13.0
	British American	USD	114.9	68.8	1.3	(0.1)	5.8	(3.7)	19.3	3.7
	Japan Tobacco	JPY	13,386.0	6,693.0	1.2	(1.6)	(5.7)	6.2	18.7	40.8
FC	MCDONALD	USD	179.1	253.1	(0.2)	(1.0)	(7.7)	(11.1)	(17.2)	(18.0)
	YUM	USD	39.3	143.9	(0.9)	(4.5)	(0.6)	(6.1)	(4.9)	(3.5)
	STARBUCKS	USD	113.1	99.2	(0.8)	(5.0)	(7.0)	(3.0)	17.8	20.5
	Domino Pizza	USD	10.5	317.3	(1.3)	(7.0)	(11.2)	1.6	(23.9)	(30.5)
가공식품	Coca-Cola	USD	377.9	87.8	0.3	(0.3)	1.6	6.4	25.6	29.9
	Pepsi CO	USD	186.5	136.7	(0.0)	(0.7)	(1.3)	(4.9)	(4.8)	(5.3)
	MONDELEZ	USD	79.7	62.5	0.1	1.9	1.1	(1.4)	16.1	0.7
	Kraft Heinz Co	USD	28.9	24.4	(0.9)	(1.9)	(1.1)	0.7	0.6	(8.0)
	Nestle	CHF	200.3	77.7	0.0	(0.7)	(3.0)	(2.1)	(1.3)	5.6
	Danone	EUR	42.2	61.8	0.0	(3.1)	(8.2)	(6.4)	(19.6)	(17.4)
	Toyo Suisan	JPY	1,109.4	10,005.0	(0.7)	(3.0)	(5.5)	0.1	(6.9)	(4.7)
	Nissin	JPY	874.2	2,937.5	1.2	(1.4)	(1.4)	8.3	0.9	3.6
	Ajinomoto	JPY	4,863.3	4,974.0	(1.2)	(3.9)	(5.7)	(2.2)	50.0	16.1
	Want Want	CNY	33.0	2.8	(1.2)	(8.8)	(15.3)	(32.2)	(39.3)	(52.0)
	Tingyi	CNY	68.0	12.1	0.0	(3.9)	5.4	14.9	6.6	12.0
	Uni-president	CNY	31.0	7.2	(0.1)	(3.8)	(9.2)	(1.8)	(11.8)	(18.2)
	Tsingtao	CNY	67.9	39.8	(0.2)	(1.7)	(9.9)	(19.6)	(18.3)	(23.5)
	Mengniu	CNY	70.8	18.3	1.1	0.3	(1.7)	10.6	22.7	19.8
	Foshan Haitian	CNY	196.9	34.2	0.9	(0.6)	(5.5)	(2.8)	(6.9)	(16.5)
	Jonjee High-Tech	CNY	13.6	17.6	(1.8)	(4.8)	(8.9)	0.6	0.4	(8.5)
	Yili	CNY	168.3	26.6	0.3	(0.9)	2.0	3.9	(7.0)	(7.3)
	Bright Dairy	CNY	9.5	6.9	(2.0)	(2.4)	0.7	4.2	(14.8)	(21.6)
	Maotai	CNY	1,595.1	1,276.0	(0.7)	(4.1)	(5.2)	(0.2)	(7.3)	(16.2)

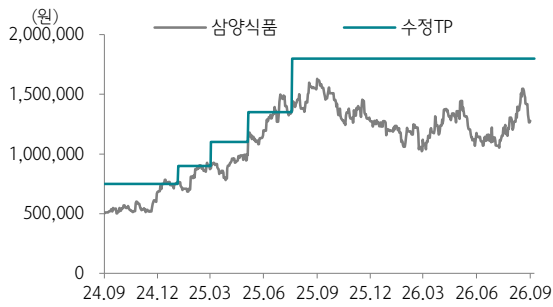
자료: 하나증권

7. 주요 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액 십억원	영업이익 십억원	(지배)순이익 십억원	EPS 원	OPM %	NPM %	P/E x	P/B x	EV/EBITDA x	ROE %	Div_Ratio %
KT&G	25	6,579.7	1,343.7	1,090.1	8,973.4	20.4	16.6	15.8	1.7	10.6	11.8	4.2
	26F	6,868.4	1,501.8	1,239.1	11,524.1	21.9	18.0	14.9	1.7	10.0	13.0	4.7
	27F	7,227.3	1,583.9	1,309.5	12,614.3	21.9	18.1	13.6	1.6	9.4	13.0	5.3
삼양식품	25	2,351.8	524.2	389.4	51,697.4	22.3	16.6	23.8	7.4	16.0	37.6	0.4
	26F	3,111.5	728.0	555.4	73,725.5	23.4	17.8	17.3	5.4	11.6	36.7	0.2
	27F	3,766.5	877.9	677.2	89,903.3	23.3	18.0	14.2	4.0	9.2	32.5	0.2
오리온	25	3,332.4	558.3	382.7	9,679.9	16.8	11.5	10.9	1.1	4.2	10.5	3.3
	26F	3,756.2	650.2	479.5	12,128.6	17.3	12.8	9.8	1.1	4.2	12.0	3.3
	27F	4,058.1	727.9	555.3	14,048.6	17.9	13.7	8.5	1.0	3.5	12.8	3.3
C제일제당	25	27,342.6	1,233.6	(571.5)	(34,884.0)	4.5	(2.1)	N/A	0.5	6.4	(7.7)	2.9
	26F	29,273.3	1,253.2	308.4	18,827.2	4.3	1.1	9.5	0.4	6.1	4.3	3.3
	27F	30,905.8	1,479.4	481.3	29,378.8	4.8	1.6	6.1	0.4	5.6	6.4	3.3
농심	25	3,514.3	183.9	170.1	27,970.2	5.2	4.8	15.5	0.9	5.1	6.2	1.4
	26F	3,770.9	222.2	195.8	32,195.1	5.9	5.2	12.9	0.8	4.0	6.7	1.5
	27F	3,983.8	238.8	203.7	33,485.8	6.0	5.1	12.4	0.8	3.4	6.6	1.5
동원산업	25	9,583.7	516.1	367.0	8,795.2	5.4	3.8	4.8	0.5	4.9	11.6	2.7
	26F	10,117.2	549.6	347.0	7,861.3	5.4	3.4	4.9	0.4	4.2	9.4	3.3
	27F	10,521.9	596.6	398.4	9,024.9	5.7	3.8	4.2	0.4	3.7	10.0	3.3
하이트진로	25	2,498.6	172.3	41.5	582.2	6.9	1.7	31.7	1.1	6.5	3.7	3.8
	26F	2,449.0	187.6	102.3	1,434.9	7.7	4.2	10.7	0.9	5.4	8.9	4.6
	27F	2,498.0	189.8	102.0	1,431.0	7.6	4.1	10.7	0.8	5.3	8.5	4.6
롯데월드푸드	25	4,216.0	109.5	72.3	7,734.2	2.6	1.7	14.8	0.5	6.7	3.3	2.9
	26F	4,505.6	197.5	117.6	12,730.5	4.4	2.6	11.2	0.6	5.8	5.3	2.3
	27F	4,764.1	218.7	130.2	14,148.1	4.6	2.7	10.1	0.5	5.3	5.6	2.3
롯데칠성	25	3,971.1	167.2	47.2	4,697.1	4.2	1.2	29.6	0.9	7.2	3.1	2.4
	26F	4,135.1	185.7	85.1	8,460.9	4.5	2.1	11.5	0.6	5.9	5.5	3.5
	27F	4,341.9	205.8	91.9	9,144.3	4.7	2.1	10.7	0.6	5.5	5.7	3.5
대상	25	4,401.3	169.3	(304.2)	(8,447.1)	3.8	(6.9)	N/A	0.7	4.6	(24.4)	4.0
	26F	4,443.4	191.9	100.1	2,778.9	4.3	2.3	6.8	0.6	3.9	9.1	4.6
	27F	4,580.5	202.8	112.0	3,109.5	4.4	2.4	6.0	0.6	3.6	9.5	4.6
풀무원	25	3,380.2	93.2	18.1	474.7	2.8	0.5	27.3	1.5	6.9	5.9	0.8
	26F	3,544.9	107.4	38.2	1,001.8	3.0	1.1	9.4	1.0	5.9	11.7	1.1
	27F	3,686.7	116.1	47.4	1,244.6	3.2	1.3	7.6	0.9	5.5	12.9	1.1
C프레시웨이	25	3,481.1	101.7	50.1	4,220.7	2.9	1.4	6.3	0.7	3.4	11.5	1.9
	26F	3,745.7	104.8	58.0	4,888.7	2.8	1.5	4.7	0.5	2.9	12.1	2.1
	27F	4,045.4	117.6	68.4	5,763.7	2.9	1.7	4.0	0.5	2.3	12.7	2.1

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

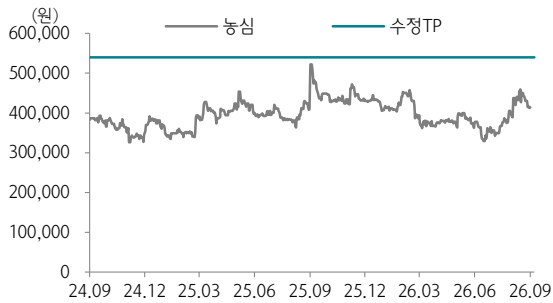
삼양식품



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.7.30	BUY	1,800,000		
25.5.16	BUY	1,350,000	-4.86%	10.96%
25.3.13	BUY	1,100,000	-17.15%	-9.18%
25.1.16	BUY	900,000	-8.72%	3.00%
24.7.22	BUY	750,000	-22.02%	4.40%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

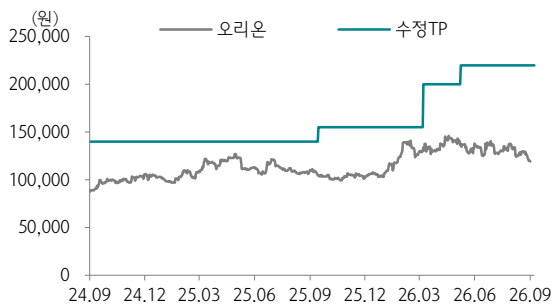
농심



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
23.10.10	BUY	540,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

오리온



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	220,000		
26.3.18	BUY	200,000	-32.01%	-27.00%
25.9.25	BUY	155,000	-28.09%	-9.03%
25.4.24	1년 경과		-	-
24.4.24	BUY	140,000	-28.90%	-12.93%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 9월 14일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)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(심은주)는 2026년 9월 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 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 11일