현대건설 (000720)

2026.04.15

원전 EPC사로의 성과 보여줄 것

[건설/운송] 배세호
2122-9178 seho.bae@imfnsec.com

투자의견 Buy, 목표주가 210,000원으로 상향

현대건설에 대해 투자의견 Buy를 유지하고, 목표주가를 140,000원에서 210,000원으로 상향한다. 목표주가는 12개월 선행 BPS에 Target P/B 2.7배를 적용했다(Target P/E 46.0배). 글로벌 원전 개발 본격화와 현대건설의 구체적인 원전 파이프라인을 고려하여 원전 사업 가치를 18조원, 기존 사업의 가치를 5.5조원으로 반영하였다. 주가 급등으로 단기적으로 벨류에이션 부담이 생겼으나, 글로벌 원전 개발이 본격화되는 가운데, 선도적인 EPC 지위를 유지하고 있다는 점에서 높은 벨류에이션이 정당화될 것으로 보인다.

원전 EPC사로 성과 보여줄 것

이란 전쟁으로 안정적인 에너지 수급 측면에서 글로벌 원전 개발의 속도가 가속화될 것으로 예상된다. 현대건설은 미국의 Westinghouse, Holtec과의 파트너십으로 글로벌 원전 EPC 수주에서 우위를 가지고 있다.

2Q26 미국 펠리세이즈 SMR-300(300MW) 착공, 그리고 Project Matador(2GW)의 FEED 완료 및 EPC 계약 체결이 예정되어 있다. 2027년에는 불가리아 코즐루두이 원전(1.2GW x 2)의 본계약이 예정되어 있다. 장기적으로 현대건설의 원전 파이프라인은 더욱 커질 것으로 예상되는데, 구체적으로 스웨덴, 핀란드, 슬로베니아 등의 유럽 원전, 그리고 추가 미국 원전 수주를 기대할 수 있다. 추가적으로 팀코리아의 일원으로 원전 수주 역시 기대할 수 있다. 현대건설의 원전 관련 인력은 1,000여명 수준으로 국내에서는 가장 많은 인력을 보유하고, 적극적인 인력 충원을 진행하고 있어 추가 원전 수주가 현실화된다면 국내 업체 중 가장 유연하게 대처할 수 있다.

3월 31일 JGC는 현대건설과 컨소시엄을 이루고 있는 파푸아뉴기니 LNG(1.33MTPA x 3)의 우선협상대상자로 선정되어 있다고 발표했다. FID가 완료된다면 현대건설은 최초로 LNG터미널 공사를 수행하는 것이며, 고부가가치 공종 수주와 포트폴리오 다변화 측면에서 긍정적이다.

본업에서는 안정적인 실적 보여줄 것

연결 기준 1Q26 매출액은 6.7조원(-10.3% YoY), 영업이익 1,550억원(-27.5% YoY)가 예상된다. 영업이익은 컨센서스에 부합하는 것이다. 주택 마진 개선세가 나타나며 2026년 중 7%대의 GPM을 기대하고 있으며, 플랜트 원가율은 상반기까지 일부 현장의 원가 상승분이 반영되며 BEP 수준의 GPM이 예상된다.

현대건설은 2026년 가이던스로 영업이익 8,000억원을 제시하였으며, 주택 마진 개선세와 하반기 정상화될 플랜트 원가율을 감안 시 충분히 달성이 가능할 것으로 예상된다. 2026년 연결 기준 현대건설의 매출액과 영업이익을 각각 27.1조원(-12.6% YoY), 8,141억원(+24.7% YoY)로 전망한다.

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	210,000원(상향)
종가(2026.04.14)	176,700원
상승여력	18.8 %

Stock Indicator	
자본금	562십억원
발행주식수	11,136만주
시가총액	19,677십억원
외국인지분율	24.0%
52주 주가	38,300~188,700원
60일평균거래량	1,802,599주
60일평균거래대금	253.7십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	7.5	86.2	206.8	357.8
상대수익률	-1.3	59.8	139.2	214.8

Price Trend

FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	31,063	27,135	28,701	28,557
영업이익(십억원)	653	814	930	989
순이익(십억원)	373	492	583	672
EPS(원)	3,320	4,377	5,188	5,979
BPS(원)	73,154	76,286	80,229	84,962
PER(배)	20.9	40.0	33.7	29.3
PBR(배)	0.9	2.3	2.2	2.1
ROE(%)	4.5	5.7	6.5	7.0
배당수익률(%)	1.1	0.5	0.8	1.0
EV/EBITDA(배)	5.9	13.6	12.7	12.5

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

표1. 현대건설 원전 매출 가정

① 대형원전(1.2GW 당 사업비 10조원 가정)					
프로젝트	**규모**	**현대건설 지분율**	**예상 매출(십억원)**	**OPM 가정(%)**	**NOPLAT(십억원)**
불가리아 코즐루두이	1.2GW x2	50%	10,000	10%	750
미국 페르미 아메리카	1.2GW x4	50%	20,000	10%	1,500
추가 유럽 원전(가정)	1.2GW x4	50%	20,000	10%	1,500
추가 미국 원전(가정)	1.2GW x4	50%	20,000	10%	1,500
② SMR(300MW 당 사업비 4조원 가정)					
프로젝트	**규모**	**현대건설 지분율**	**예상 매출(십억원)**	**OPM 가정(%)**	**NOPLAT(십억원)**
홀텍 Palisades	300MW x2	60%	4,800	10%	360
추가 SMR(가정)	300MW x2	60%	4,800	10%	360
합산(십억원) ① + ②			**79,600**	**10%**	**5,970**
평균 매출 인식 기간					**9년**
연환산 NOPLAT(십억원)					**663**

자료: iM증권 리서치본부
주: 대형 원전 공사 기간 10년, SMR 6년 가정, Target GPM은 15~20% 가정

표2. 현대건설 SoTP Valuation

구분	금액	비고
1) 기존 사업 가치(십억원)	**5,642**	
- 12M Fwd Noplat(십억원)	522	2026년, 2027년 Noplat 가중 평균
- Target Multiple(배)	10.8	2022~2025년 P/E 저점(부동산 경기 악화 반영)
2) 원전 사업 가치(십억원)	**18,064**	
- 예상 Noplat(십억원)	5,970	
- 매출 인식 기간(년)	9	대형원전 10년, SMR 7년
- 연환산 Noplat(십억원)	663	
- Target Multiple(배)	33.5	글로벌 EPC사 P/E 평균에서 프리미엄 30%
- 목표 원전 사업 가치	22,222	
- 할인율(%)	18.7	WACC 6%, 현재가치 4년 적용(2030년)
3) 합산(십억원)	**23,706**	
- 주식수(백만주)	112	
- 목표가(원)	210,000	12m fwd Target P/E 45.2배, P/B 2.28배
- 전일 종가(원)	176,700	2026년 4월 14일 종가
- 상승여력(%)	18.8	

자료: Dart, iM증권 리서치본부

표1. 현대건설 1Q26E 영업실적 및 컨센서스 비교

(십억원, %)	1Q26E	전년동기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		1Q25	YoY %	1Q26E	Diff %	1Q26E	Diff %
매출액	6,690	7,456	-10.3	6,852	-2.4	6,676	0.2
영업이익	155	214	-27.5	164	-5.8	137	13.1
세전이익	206	205	0.3	186	10.9	153	34.6
지배주주순이익	111	120	-7.4	100	12.0	90	23.9
영업이익률	2.3	2.9	-0.5	2.4	-0.1	1.4	0.9
지배주주순이익률	1.7	1.6	0.1	1.5	0.2	1.2	0.5

자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표2. 현대건설 2026E 영업실적 및 컨센서스 비교

(십억원, %)	2026E	전년동기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		2025E	YoY %	2026E	Diff %	2026E	Diff %
매출액	27,134	31,063	-12.6	27,897	-2.7	27,027	0.4
영업이익	814	653	24.7	811	0.4	783	4.0
세전이익	844	647	30.5	885	-4.6	816	3.4
지배주주순이익	492	373	31.9	486	1.2	475	3.6
영업이익률	3.0	2.1	0.9	2.9	0.1	2.8	0.2
지배주주순이익률	1.8	1.2	0.6	1.7	0.1	1.3	0.5

자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표3. 현대건설 연간 실적추정 변경(연결 기준)

(단위: 십억원, %, %p)	신규추정		기존추정		변동률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	27,134	28,701	27,027	28,655	0.4	0.2
영업이익	814	930	783	913	4.0	1.9
영업이익률	3.0	3.2	2.9	3.2	0.1	0.0
세전이익	844	1,017	816	979	3.4	3.9
지배주주순이익	492	583	475	560	3.6	4.1
지배주주순이익률	1.8	2.0	1.8	2.0	0.0	0.0
EPS	4,377	5,188	4,222	4,978	3.7	4.2
BPS	76,286	80,229	76,130	79,862	0.2	0.5
ROE	5.7	6.5	5.5	6.2	0.2	0.3

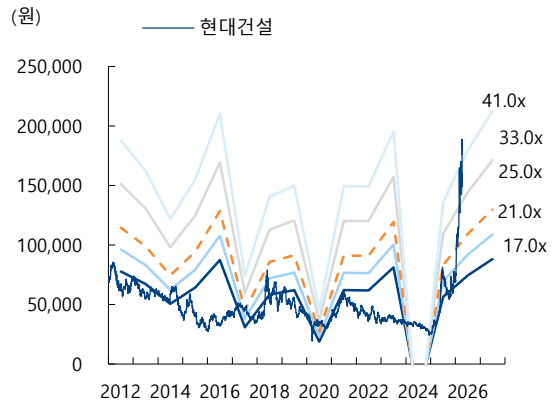
자료: iM증권

표3. 현대건설 목표주가 Valuation

	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	비고
EPS (원)	3,642	3,637	4,767	-1,500	3,319	4,377	5,188	
BPS (원)	64,506	68,380	72,383	71,394	73,154	76,286	80,229	
고점 P/E (배)	16.1	13.6	8.6	N/A	24.4			최근 5년 평균: 15.7
평균 P/E (배)	13.4	11.5	7.8	N/A	16.2			최근 5년 평균: 12.2
저점 P/E (배)	10.0	9.3	7.0	N/A	7.6			최근 5년 평균: 8.5
고점 P/B (배)	0.91	0.72	0.57	0.50	1.11			최근 5년 평균: 0.76
평균 P/B (배)	0.75	0.61	0.51	0.44	0.73			최근 5년 평균: 0.61
저점 P/B (배)	0.56	0.50	0.46	0.34	0.35			최근 5년 평균: 0.44
ROE(%)	5.6	5.3	6.6	-2.1	4.5	5.7	6.5	
적용 BPS (원)						77,600		12개월 선행 BPS
Target P/B (배)						2.70		원전 사업 가치 고려
목표주가 (원)						**210,000**		**Target P/E 32.7x**
전일 종가 (원)						176,700		12m fwd P/E 38.0x, P/B 2.28x
상승 여력						18.8		

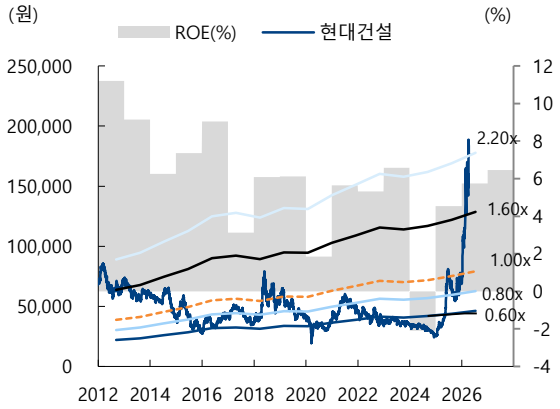
자료: iM증권 리서치본부

그림1. 현대건설 P/E Band



자료: 현대건설, iM증권

그림2. 현대건설 P/B Band



자료: 현대건설, iM증권

표4. 현대건설(별도) 영업실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**3,891**	**4,154**	**4,342**	**4,125**	**3,920**	**4,054**	**4,181**	**4,199**	**16,512**	**16,354**	**18,286**
YoY	*-6.7*	*-3.9*	*5.1*	*0.4*	*0.8*	*-2.4*	*-3.7*	*1.8*	*-1.3*	*-1.0*	*11.8*
건축/주택	2,298	2,404	2,556	2,062	2,265	2,515	2,430	2,507	9,319	9,717	11,404
YoY	*-17.6*	*-18.1*	*-1.7*	*-21.0*	*-1.4*	*4.7*	*-4.9*	*21.6*	*-14.8*	*4.3*	*17.4*
플랜트	1,138	1,284	1,269	1,458	1,176	1,032	1,236	1,148	5,149	4,592	4,859
YoY	*23.4*	*30.9*	*35.4*	*40.3*	*3.4*	*-19.6*	*-2.6*	*-21.3*	*32.7*	*-10.8*	*5.8*
토목	419	421	491	525	443	468	477	505	1,856	1,893	1,870
YoY	*-3.4*	*13.7*	*-11.5*	*18.4*	*5.6*	*11.3*	*-2.8*	*-3.8*	*3.0*	*2.0*	*-1.2*
기타	36	46	27	81	36	38	38	39	189	152	154
YoY	*62.9*	*29.9*	*-28.2*	*96.3*	*1.3*	*-16.5*	*43.9*	*-52.1*	*39.4*	*-19.7*	*1.3*
매출총이익	**212**	**184**	**178**	**322**	**242**	**256**	**275**	**316**	**896**	**1,089**	**1,241**
YoY	*-26.9*	*24.7*	*34.4*	*흑전*	*14.3*	*38.9*	*54.0*	*-1.7*	*156.9*	*21.5*	*14.0*
매출총이익률	5.4	4.4	4.1	7.8	6.2	6.3	6.6	7.5	5.4	6.7	6.8
건축/주택	99	132	130	235	175	200	187	223	596	786	952
플랜트	51	-4	-16	38	21	13	49	48	69	132	160
토목	36	26	47	3	36	34	30	40	111	141	92
기타	26	29	17	46	9	8	8	5	118	31	37
건축/주택 GPM	4.3	5.5	5.1	11.4	7.7	7.9	7.7	8.9	6.4	8.1	8.4
플랜트 GPM	4.5	-0.3	-1.3	2.6	1.8	1.3	4.0	4.2	1.3	2.9	3.3
토목 GPM	8.6	6.1	9.6	0.5	8.2	7.3	6.3	8.0	6.0	7.4	4.9
기타 GPM	71.6	63.2	63.8	57.3	25.7	21.2	22.0	12.0	62.4	20.2	23.9
판매관리비	**159**	**108**	**136**	**241**	**161**	**131**	**128**	**169**	**643**	**589**	**659**
판관비율	4.1	2.6	3.1	5.8	4.1	3.2	3.1	4.0	3.9	3.6	3.6
영업이익	**53**	**77**	**43**	**78.9**	**81**	**125**	**147**	**147.2**	**251**	**500**	**582**
YoY	*-47.9*	*-5.2*	*318.5*	*흑전*	*53.1*	*63.1*	*242.6*	*86.5*	*흑전*	*99.0*	*16.5*
영업이익률	1.4	1.8	1.0	1.9	2.1	3.1	3.5	3.5	1.5	3.1	3.2
영업외손익	18	-25	46	-14	41	4	37	40	25	122	144
세전이익	71	52	89	65	122	129	184	188	277	622	726
순이익	**64**	**38**	**80**	**51**	**88**	**93**	**133**	**136**	**231**	**451**	**526**
YoY	-60.6	-65.8	410.3	흑전	38.8	148.4	67.4	168.9	32.8	94.9	16.7
순이익률	1.6	0.9	1.8	1.2	2.2	2.3	3.2	3.2	1.4	2.8	2.9

자료: Dart, iM증권

표5. 현대건설(연결) 영업실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**7,456**	**7,721**	**7,826**	**8,060**	**6,690**	**6,623**	**7,090**	**6,731**	**31,063**	**27,134**	**28,701**
YoY	*-12.8*	*-10.4*	*-5.2*	*11.2*	*-10.3*	*-14.2*	*-9.4*	*-16.5*	*-4.9*	*-12.6*	*5.8*
현대건설	3,891	4,154	4,342	4,125	3,920	4,054	4,181	4,199	16,512	16,354	18,286
YoY	*-6.7*	*-3.9*	*5.1*	*0.4*	*0.8*	*-2.4*	*-3.7*	*1.8*	*-1.3*	*-1.0*	*11.8*
현대엔지니어링	3,367	3,412	3,314	3,804	2,612	2,408	2,748	2,371	13,897	10,139	9,726
YoY	*-17.8*	*-16.0*	*-12.5*	*35.1*	*-22.4*	*-29.4*	*-17.1*	*-37.7*	*-5.9*	*-27.0*	*-4.1*
기타	198	154	170	131	159	160	162	161	654	642	689
YoY	*-29.5*	*-34.7*	*-49.6*	*-62.4*	*-19.9*	*3.6*	*-4.6*	*22.4*	*-45.7*	*-1.9*	*7.4*
매출총이익	514	468	390	608	434	442	473	503	1,980	1,852	2,025
YoY	*-3.7*	*36.9*	*11.9*	*-142.2*	*-15.4*	*-5.7*	*21.3*	*-17.4*	*흑전*	*-6.5*	*9.4*
매출총이익률	6.9	6.1	5.0	7.5	**6**	**7**	**7**	**7**	6.4	6.8	7.1
현대건설	212	184	178	322	242	256	275	316	896	1,089	1,241
현대엔지니어링	239	235	176	304	164	163	182	175	955	685	710
기타	62	49	36	-18	28	23	16	11	129	78	74
현대건설 GPM	5.4	4.4	4.1	7.8	6.2	6.3	6.6	7.5	5.4	6.7	6.8
현대엔지니어링 GPM	7.1	6.9	5.3	8.0	6.3	6.8	6.6	7.4	6.9	6.8	7.3
기타 GPM	31.5	31.6	21.0	-13.4	18	14	10	7	19.8	12.2	10.8
판매관리비	300	251	286	490	279	237	230	292	1,327	1,038	1,095
판관비율	4.0	3.3	3.7	6.1	4.2	3.6	3.2	4.3	4.3	3.8	3.8
영업이익	**214**	**217**	**104**	**119**	**155.0**	**205**	**243**	**211**	**653**	**814.1**	**930**
YoY	*-14.8*	*47.3*	*-9.4*	*흑전*	-27.5	-5.4	134.9	77.3	*흑전*	*24.7*	*14.3*
영업이익률	2.9	2.8	1.3	1.5	2.3	3.1	3.4	3.1	2.1	3.0	3.2
현대건설	53	77	43	79	81	125	147	147	251	500	582
현대엔지니어링	104	110	33	27	58	70	89	64	274	282	322
기타	57	44	28	**13**	16	10	7	**-1**	141	32	26
현대건설 OPM	1.4	1.8	1.0	1.9	2.1	3.1	3.5	3.5	1.5	3.1	3.2
현대엔지 OPM	3.1	3.23	1.0	0.7	2.2	2.9	3.2	2.7	2.0	2.8	3.3
기타 OPM	28.7	28.5	16.4	9.7	10.2	6.2	4.4	-0.6	21.6	5.0	3.7
영업외손익	-8	-17	-20	39	**51**	**-57**	**9**	**26**	-6	30	87
세전이익	205	200	84	157	206	149	253	237	647	844	1,017
순이익	167	159	68	166	149.3	107.8	183.1	171.8	559	612	738
지배주주순이익	120	94	44	115	111	93	144	143	373	492	583
YoY	-22.5	-37.2	-13.7	흑전	-7.4	-1.7	231.4	24.9	*흑전*	31.9	18.5
지배주주순이익률	1.6	1.2	0.6	1.4	1.7	1.4	2.0	2.1	1.2	1.8	2.0

자료: Dart, iM증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	21,958	19,978	20,967	21,600
현금 및 현금성자산	4,813	3,796	4,113	4,638
단기금융자산	994	337	304	304
매출채권	13,206	13,275	14,065	14,272
재고자산	747	494	523	531
비유동자산	5,834	5,642	5,506	5,548
유형자산	1,225	993	816	816
무형자산	765	762	761	759
자산총계	27,792	25,620	26,474	27,148
유동부채	14,843	12,033	12,318	12,389
매입채무	3,966	297	-595	-2,344
단기차입금	1,195	1,304	1,299	1,294
유동성장기부채	1,014	790	790	790
비유동부채	2,836	2,944	2,947	2,950
사채	1,147	1,050	1,050	1,050
장기차입금	580	785	788	791
부채총계	17,679	14,977	15,265	15,339
지배주주지분	8,265	8,674	9,086	9,553
자본금	562	562	562	562
자본잉여금	1,095	1,095	1,095	1,095
이익잉여금	6,403	6,805	7,232	7,714
기타자본항목	-6	-6	-6	-6
비지배주주지분	1,848	1,968	2,123	2,255
자본총계	10,113	10,642	11,208	11,808

포괄손익계산서

(십억원,%)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	31,063	27,135	28,701	28,557
증가율(%)	-4.9	-12.6	5.8	-0.5
매출원가	29,083	25,282	26,676	26,480
매출총이익	1,980	1,852	2,025	2,077
판매비와관리비	1,327	1,038	1,095	1,088
연구개발비	178	156	165	164
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	653	814	930	989
증가율(%)	흑전	24.7	14.3	6.3
영업이익률(%)	2.1	3.0	3.2	3.5
이자수익	200	152	152	152
이자비용	122	119	119	119
지분법이익(손실)	-7	-90	-19	-25
기타영업외손익	-55	98	424	421
세전계속사업이익	647	844	1,017	1,110
법인세비용	88	232	280	305
세전계속이익률(%)	2.1	3.1	3.5	3.9
당기순이익	559	612	738	805
순이익률(%)	1.8	2.3	2.6	2.8
지배주주귀속 순이익	373	492	583	672
기타포괄이익	-47	-47	-47	-47
총포괄이익	512	565	691	758
지배주주귀속총포괄이익	512	565	691	758

현금흐름표

(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	-748	-1,537	485	793
당기순이익	559	612	738	805
유형자산감가상각비	-	183	177	-
무형자산상각비	11	-	-	-
지분법관련손실(이익)	-7	-90	-19	-25
투자활동 현금흐름	25	697	95	58
유형자산의 처분(취득)	-107	-173	-153	-156
무형자산의 처분(취득)	0	0	0	0
금융상품의 증감	-244	657	33	-
재무활동 현금흐름	434	-75	-71	-71
단기금융부채의증감	-	87	-5	-5
장기금융부채의증감	-	108	3	3
자본의증감	-	-	-	-
배당금지급	-69	-69	-69	-69
현금및현금성자산의증감	-318	-1,017	317	526
기초현금및현금성자산	5,130	4,813	3,796	4,113
기말현금및현금성자산	4,813	3,796	4,113	4,638

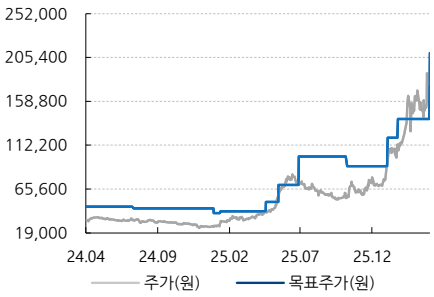
주요투자지표

	2025	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)				
EPS	3,320	4,377	5,188	5,979
BPS	73,154	76,286	80,229	84,962
CFPS	3,452	6,063	6,828	6,036
DPS	800	800	1,400	1,700
Valuation(배)				
PER	20.9	40.0	33.7	29.3
PBR	0.9	2.3	2.2	2.1
PCR	20.3	29.1	25.9	29.3
EV/EBITDA	5.9	13.6	12.7	12.5
Key Financial Ratio(%)				
ROE	4.6	5.8	6.6	7.2
EBITDA이익률	2.7	3.7	3.9	4.1
부채비율	174.8	140.7	136.2	129.9
순부채비율	-18.5	-1.9	-4.4	-8.6
매출채권회전율(x)	2.5	2.0	2.1	2.0
재고자산회전율(x)	40.8	43.7	56.5	54.2

자료 : 현대건설, iM증권 리서치본부

현대건설 투자의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2024-07-22	Buy	45,000	-35.0%	-25.7%
2025-01-09	Buy	40,000	-33.6%	-28.9%
2025-01-23	Buy	42,000	-16.1%	-2.0%
2025-04-30	Buy	52,000	-11.6%	11.9%
2025-05-27	Buy	70,000	4.8%	15.9%
2025-07-09	Buy	100,000	-37.4%	-26.4%
2025-10-20	Buy	90,000	-23.9%	2.2%
2026-01-14	Buy	120,000	-11.6%	-5.8%
2026-02-05	Buy	140,000	6.8%	34.8%
2026-04-15	Buy	210,000		



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,
- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급
종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.
- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급
시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임
- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 : 2026-03-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
88.2%	11.8%	-