

SK하이닉스 (000660)

2Q26 영업이익 58.9조원으로 개선 전망

매수 투자 의견 및 150만원의 목표주가 유지

SK하이닉스 주가는 현재 FY26 BPS 대비 2.7배 수준에서 거래되고 있으며, 이란 전쟁 발발로 일시 하락했던 밸류에이션 배수가 다시 상향 조정되는 양상이다. 영업이익의 10%를 직원들에게 지급하는 보상 조건을 반영하더라도, SK하이닉스의 FY26 영업이익은 전년 대비 379% 증가하는 226.3조원에 달할 것으로 전망된다. 이러한 이익 성장에 기반한 FY26 예상 BPS는 437,933원으로 산출된다.

CY26 중 동사의 ADR 상장이 추진되고 있고 동 재료로 CY25 동사 고점 P/B 배수가 이미 4.0배에 도달했던 점을 감안 시, MU 수준인 3.5배의 타겟 배수 적용이 타당하다. FY26 예상 BPS에 P/B 3.5배를 적용한 목표 주가는 150만원이며, CY27 이후에도 업황 호조가 지속되느냐에 따라 150만원 이상으로의 추가 주가 상승 여부가 결정될 것으로 보인다.

다만, P/B 3.5배 적용 및 150만원의 목표 주가는 이란 전쟁이 단기 내 종결된다는 시나리오를 전제로 한다. 만약 현재 예상과 달리 전쟁이 장기화될 경우 스태그플레이션 발생과 고금리 기조 유지, 유동성 축소 및 경기 악화가 불가피하며, 이는 AI 투자 위축과 메모리 반도체 업황 둔화로 이어질 가능성이 높다. 이 경우 목표 주가 산정을 위한 밸류에이션 배수의 하향 조정이 불가피할 것으로 관측된다.

기대치에 다소 미치지 못한 1Q26 실적

동사 1Q26 영업이익은 37.6조원을 기록하여 최근 시장 및 당사 전망치였던 30조원대 후반에 다소 미치지 못했다. 이는 1Q26 NAND 출하 증가율이 동사 기존 가이드스 (소폭 감소)를 하회하는 -10% 수준을 기록했고, DRAM ASP 상승률도 경쟁사 대비 다소 낮은 60%대 중반에 그쳤기 때문이다. 1Q26에 가격이 상승하지 못한 HBM의 판매 비중이 상대적으로 높은 동사 제품 포트폴리오 특성에 따른 현상인 것으로 판단된다.

1Q26부터 직원들에 대한 영업이익 10% 지급을 감안한 총당금이 동사 매출원가와 판관비에 반영되므로, 1Q26 동사 실제 영업이익은 41.8조원을 기록한 것으로 보인다. 물론 당사를 포함한 시장의 실적 예상치 역시 이를 이미 감안한 것이다.

2Q26 영업이익 58.9조원 전망

동사가 제시한 2Q26 DRAM, NAND의 출하량 증가율 가이드스는 각각 한자리수대 후반과 10%대 중반이다. 이에 당사의 DRAM, NAND ASP 상승률 전망치 32%와 37%를 반영하면 동사 2Q26 매출과 영업이익은 79.4조원과 58.9조원으로 추정된다.

현재 CY26 고정거래가격 협상의 구조는 극소수의 대형 고객사와 장기 계약을 확정하되, 1분기 가격을 대폭 인상한 후 잔여 분기에 걸쳐 소폭 인상을 시행하는 형태를 취하고 있는 것으로 판단된다. 그 외 대부분의 고객사들과는 여전히 분기 또는 월별로 가격을 결정하고 있으며, 장기 계약 관련 협상은 2Q26에도 지속될 전망이다.

이를 고려할 때 2Q26 Conventional DRAM 고정거래가격은 장기계약 고객 대상으로는 약 10%, 그 외 대부분의 고객 대상으로는 30 ~ 50% 수준의 상승을 기록하며 전체 평균 30%대 중후반의 인상 폭을 보일 가능성이 높다. HBM을 포함한 2Q26 Blended DRAM ASP 상승률은 30%대 초중반을 기록할 것으로 추정된다.

Company Brief

Buy (Maintain)

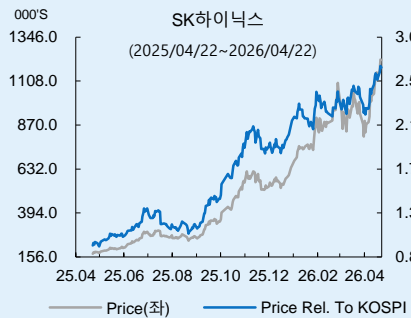
| | |
|----------------|----------------|
| 목표주가(12M) | 1,500,000원(유지) |
| 증가(2026.04.23) | 1,225,000원 |
| 상승여력 | 22.4% |

Stock Indicator

| | | | |
|-----------|--------------------|--|--|
| 자본금 | 3,658십억원 | | |
| 발행주식수 | 71,270만주 | | |
| 시가총액 | 871,635십억원 | | |
| 외국인지분율 | 53.1% | | |
| 52주 주가 | 173,800~1,224,000원 | | |
| 60일평균거래량 | 4,631,795주 | | |
| 60일평균거래대금 | 4,347.2십억원 | | |

| | | | | |
|----------|------|------|-------|-------|
| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
| 절대수익률 | 31.1 | 59.5 | 155.6 | 575.7 |
| 상대수익률 | 12.4 | 30.8 | 88.7 | 421.6 |

Price Trend



| FY | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액(십억원) | 97,147 | 304,805 | 310,902 | 286,029 |
| 영업이익(십억원) | 47,206 | 226,291 | 199,416 | 154,680 |
| 순이익(십억원) | 42,919 | 193,678 | 162,494 | 128,241 |
| EPS(원) | 58,955 | 271,752 | 227,997 | 179,936 |
| BPS(원) | 165,544 | 437,933 | 663,121 | 840,248 |
| PER(배) | 11.0 | 4.5 | 5.4 | 6.8 |
| PBR(배) | 3.9 | 2.8 | 1.8 | 1.5 |
| ROE(%) | 44.2 | 89.5 | 41.4 | 23.9 |
| 배당수익률(%) | 0.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| EV/EBITDA(배) | 7.6 | 3.0 | 2.7 | 2.5 |

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[반도체]

송명섭 2122-9207 mssong@imfnsec.com

Global 유동성과 이란 전쟁의 영향

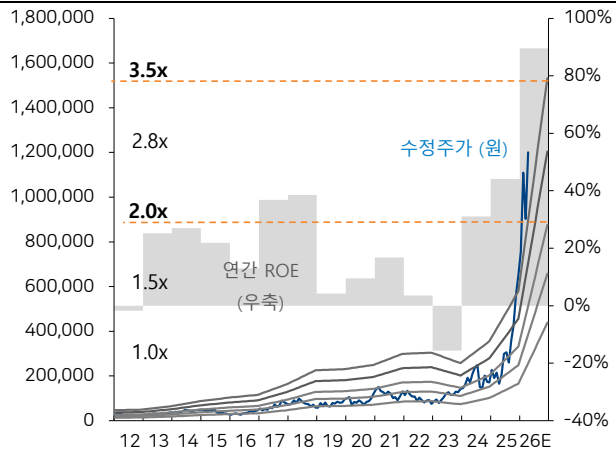
현재까지도 글로벌 유동성 YoY 증감률과 반도체 주가는 중장기 추세상 유사한 흐름을 유지하고 있다. 2월 중순 이후 이란 전쟁 발발과 금리 상승의 영향으로 글로벌 유동성이 감소하며 글로벌 유동성 YoY 증감률 및 반도체 주가가 급락했으나, 최근 이란 전쟁 단기 종료 기대에 따라 유동성이 다시 빠르게 유입되며 유동성 YoY 증감률 또한 반등하는 추세다. 향후 글로벌 유동성이 CY25 초 이후의 증가세를 유지한다고 가정할 경우, YoY 증감률은 2월 중순부터 4월 초까지 하락한 후 7월 초까지 횡보세를 보이다가 이후 다시 상승세로 전환될 전망이다.

최근 반도체 주가에는 매크로 경기 요인보다 산업 요인이 훨씬 더 강력한 영향력을 행사하고 있다. 과거에는 메모리 반도체 수요가 PC, 스마트폰 등 경기에 민감한 소비재에 편중되어 경기 지표와 주가 간의 상관관계가 높았으나, 최근에는 경기 부진 속에서도 AI 투자가 강하게 지속되면서 산업재 성격인 서버용 수요 비중이 대폭 상승했기 때문이다.

따라서 글로벌 유동성 YoY 증감률이 4월 초에서 7월 초 사이 횡보하더라도, AI Capex 증가율의 상향 조정이 지속되고 현물가격의 안정세가 유지된다면 반도체 주가는 상승세를 유지할 가능성이 크다. 아울러 7월 초 이후 유동성 YoY 증감률의 본격적인 회복과 맞물려 반도체 주가는 상승 추세를 견고히 할 것으로 판단된다.

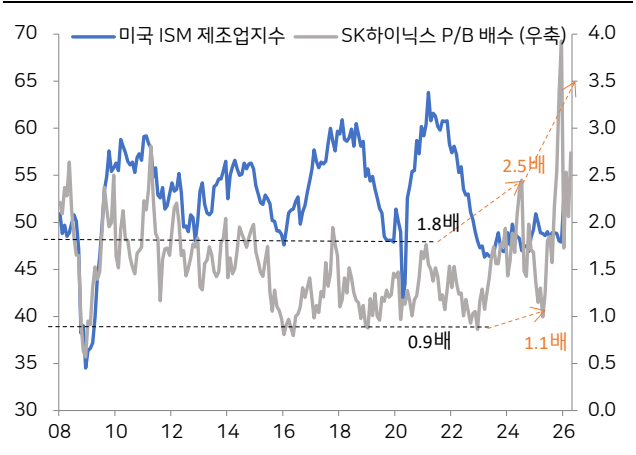
다만, 현재의 예상과 달리 이란 전쟁이 장기화될 경우 고금리 기조의 지속으로 인해 글로벌 유동성의 증가 추세가 꺾일 수 있으며, 이는 유동성 YoY 증감률의 하락 및 AI 투자와 메모리 반도체 업황의 둔화로 이어질 위험이 높다. 결론적으로 이번 이란 전쟁의 전개 양상은 경기, 업황, 그리고 주가 변수들과 모두 밀접하게 연동되어 있는 것으로 판단된다.

그림1. P/B Valuation을 이용한 SK하이닉스 목표주가 도출



자료: SK하이닉스, iM증권 리서치본부

그림2. SK하이닉스의 P/B 밴드 변화



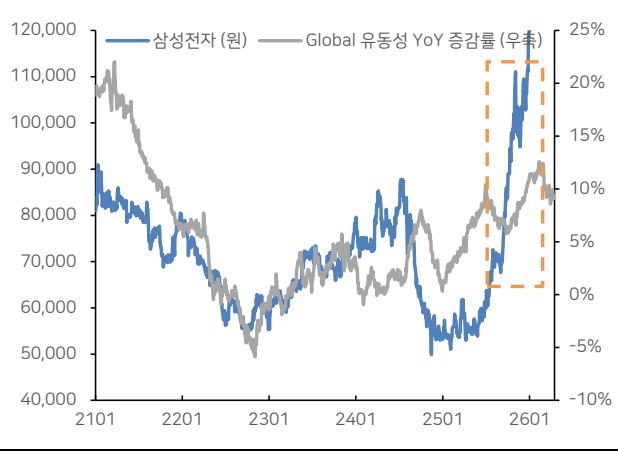
자료: SK하이닉스, Datastream, iM증권 리서치본부

표 1. SK 하이닉스 부문별, 분기별 실적 전망

| | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26 | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | FY23 | FY24 | FY25 | FY26E |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| DRAM 1Gb 환산 출하량 (백만개) | 18,896 | 23,513 | 25,577 | 25,770 | 25,662 | 27,968 | 30,123 | 29,122 | 66,563 | 75,982 | 93,756 | 112,876 |
| % QoQ / YoY | -7.9% | 24.4% | 8.8% | 0.8% | -0.4% | 9.0% | 7.7% | -3.3% | 13.1% | 14.1% | 23.4% | 20.4% |
| DRAM 1Gb 환산 ASP (달러) | 0.50 | 0.51 | 0.53 | 0.65 | 1.07 | 1.42 | 1.49 | 1.50 | 0.25 | 0.43 | 0.55 | 1.38 |
| % QoQ / YoY | -0.1% | 1.0% | 3.9% | 24.0% | 64.6% | 31.9% | 4.9% | 0.9% | -36.8% | 75.5% | 27.6% | 150.2% |
| 연결기준 DRAM 매출 (백만달러) | 9,480 | 11,913 | 13,467 | 16,820 | 27,575 | 39,636 | 44,775 | 43,678 | 16,390 | 32,828 | 51,681 | 155,664 |
| NAND 16Gb 환산 출하량 (백만개) | 23,430 | 40,379 | 38,350 | 42,047 | 36,972 | 43,497 | 45,672 | 43,497 | 131,867 | 130,645 | 144,206 | 169,637 |
| % QoQ / YoY | -18.4% | 72.3% | -5.0% | 9.6% | -12.1% | 17.6% | 5.0% | -4.8% | 23.6% | -0.9% | 10.4% | 17.6% |
| NAND 16Gb 환산 ASP (달러) | 0.10 | 0.09 | 0.10 | 0.13 | 0.23 | 0.31 | 0.33 | 0.33 | 0.06 | 0.12 | 0.11 | 0.30 |
| % QoQ / YoY | -19.5% | -9.0% | 11.0% | 31.0% | 73.5% | 37.0% | 5.0% | 0.0% | -43.3% | 90.8% | -7.5% | 183.9% |
| 연결기준 NAND 매출 (백만달러) | 2,336 | 3,663 | 3,862 | 5,547 | 8,462 | 13,639 | 15,037 | 14,321 | 7,982 | 15,093 | 15,408 | 51,460 |
| 기타 매출 (백만달러) | 316 | 294 | 291 | 209 | 199 | 198 | 188 | 159 | 563 | 492 | 1,110 | 744 |
| 연결기준 매출 (백만달러) | 12,132 | 15,870 | 17,619 | 22,577 | 36,236 | 53,473 | 60,000 | 58,159 | 24,935 | 48,414 | 68,198 | 207,868 |
| 원/달러 환율 (원) | 1,454 | 1,401 | 1,388 | 1,454 | 1,451 | 1,485 | 1,470 | 1,455 | 1,314 | 1,366 | 1,424 | 1,466 |
| 연결기준 매출 (십억원) | 17,639 | 22,232 | 24,449 | 32,827 | 52,576 | 79,408 | 88,200 | 84,622 | 32,766 | 66,123 | 97,147 | 304,805 |
| 매출원가 (십억원) | 7,537 | 10,249 | 10,420 | 10,250 | 10,898 | 15,523 | 16,721 | 15,966 | 33,299 | 34,364 | 38,456 | 59,107 |
| 매출총이익 (십억원) | 10,102 | 11,983 | 14,029 | 22,576 | 41,679 | 63,885 | 71,479 | 68,655 | -533 | 31,759 | 58,690 | 245,698 |
| 판매비 (십억원) | 2,661 | 2,770 | 2,646 | 3,407 | 4,068 | 4,973 | 5,234 | 5,132 | 7,197 | 8,361 | 11,484 | 19,408 |
| 기타영업이익 (십억원) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 영업이익 (십억원) | 7,440 | 9,213 | 11,383 | 19,170 | 37,610 | 58,912 | 66,245 | 63,524 | -7,730 | 23,398 | 47,206 | 226,291 |
| 영업이익률 | 42.2% | 41.4% | 46.6% | 58.4% | 71.5% | 74.2% | 75.1% | 75.1% | -23.6% | 35.4% | 48.6% | 74.2% |
| DRAM 영업이익 (십억원) | 7,399 | 9,383 | 10,972 | 15,761 | 29,599 | 45,577 | 51,520 | 49,788 | 1,021 | 21,070 | 43,515 | 176,484 |
| %/Sales | 53.7% | 56.2% | 58.7% | 64.4% | 74.0% | 77.4% | 78.3% | 78.3% | 4.7% | 46.9% | 59.1% | 77.3% |
| NAND 영업이익 (십억원) | 24 | -186 | 396 | 3,396 | 8,000 | 13,324 | 14,714 | 13,726 | -8,763 | 2,345 | 3,630 | 49,765 |
| %/Sales | 0.7% | -3.6% | 7.4% | 42.1% | 65.2% | 65.8% | 66.6% | 65.9% | -83.6% | 11.4% | 16.5% | 65.9% |

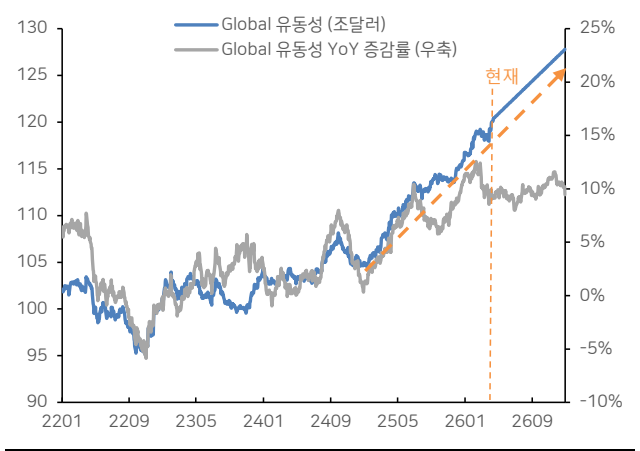
자료: SK하이닉스, iM증권 리서치본부

그림3. Global 유동성 YoY 증감률과 삼성전자 주가



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

그림4. Global 유동성 YoY 증감률 시뮬레이션



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

| 재무상태표 | | | | |
|------------|---------|---------|---------|---------|
| (십억원) | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
| 유동자산 | 69,458 | 245,709 | 381,206 | 509,835 |
| 현금 및 현금성자산 | 14,924 | 146,720 | 279,630 | 413,362 |
| 단기금융자산 | 20,331 | 21,348 | 22,415 | 23,536 |
| 매출채권 | 18,468 | 30,481 | 31,090 | 28,603 |
| 재고자산 | 14,289 | 45,721 | 46,635 | 42,904 |
| 비유동자산 | 106,650 | 130,477 | 158,413 | 158,492 |
| 유형자산 | 77,503 | 102,698 | 130,995 | 131,545 |
| 무형자산 | 4,049 | 3,200 | 2,573 | 2,110 |
| 자산총계 | 176,108 | 376,186 | 539,619 | 668,327 |
| 유동부채 | 37,379 | 45,729 | 48,561 | 50,945 |
| 매입채무 | 2,848 | 8,937 | 9,116 | 8,387 |
| 단기차입금 | 2,396 | 2,396 | 2,396 | 2,396 |
| 유동성장기부채 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 |
| 비유동부채 | 18,062 | 18,062 | 18,062 | 18,062 |
| 사채 | 11,206 | 11,206 | 11,206 | 11,206 |
| 장기차입금 | 4,845 | 4,845 | 4,845 | 4,845 |
| 부채총계 | 55,441 | 63,791 | 66,623 | 69,007 |
| 지배주주지분 | 120,516 | 312,116 | 472,608 | 598,847 |
| 자본금 | 3,658 | 3,581 | 3,581 | 3,581 |
| 자본잉여금 | 8,954 | 8,954 | 8,954 | 8,954 |
| 이익잉여금 | 106,577 | 298,183 | 458,606 | 584,775 |
| 기타자본항목 | 1,328 | 1,398 | 1,467 | 1,537 |
| 비지배주주지분 | 151 | 280 | 388 | 474 |
| 자본총계 | 120,667 | 312,396 | 472,996 | 599,320 |

| 현금흐름표 | | | | |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| (십억원) | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
| 영업활동 현금흐름 | 53,373 | 170,255 | 182,104 | 162,705 |
| 당기순이익 | 42,948 | 193,807 | 162,602 | 128,326 |
| 유형자산감가상각비 | 13,099 | 14,805 | 21,703 | 29,450 |
| 무형자산상각비 | 831 | 850 | 627 | 463 |
| 지분법관련손실(이익) | -565 | - | - | - |
| 투자활동 현금흐름 | -48,054 | -32,660 | -42,711 | -22,764 |
| 유형자산의 처분(취득) | -27,374 | -40,000 | -50,000 | -30,000 |
| 무형자산의 처분(취득) | -1,058 | - | - | - |
| 금융상품의 증감 | -17,321 | -1,017 | -1,067 | -1,121 |
| 재무활동 현금흐름 | -1,445 | -2,768 | -2,668 | -2,668 |
| 단기금융부채의증감 | - | - | - | - |
| 장기금융부채의증감 | 768 | - | - | - |
| 자본의증감 | - | -77 | - | - |
| 배당금지급 | -1,681 | -2,095 | -2,071 | -2,071 |
| 현금및현금성자산의증감 | 3,719 | 131,796 | 132,910 | 133,732 |
| 기초현금및현금성자산 | 11,205 | 14,924 | 146,720 | 279,630 |
| 기말현금및현금성자산 | 14,924 | 146,720 | 279,630 | 413,362 |

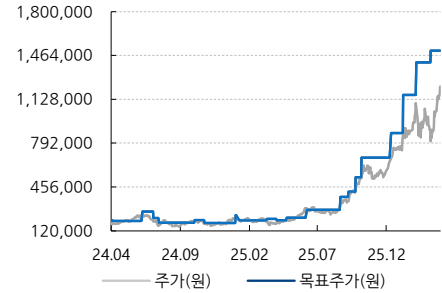
| 포괄손익계산서 | | | | |
|-------------|--------|---------|---------|---------|
| (십억원, %) | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
| 매출액 | 97,147 | 304,805 | 310,902 | 286,029 |
| 증가율(%) | 46.8 | 213.8 | 2.0 | -8.0 |
| 매출원가 | 38,456 | 59,107 | 91,680 | 112,982 |
| 매출총이익 | 58,691 | 245,698 | 219,221 | 173,048 |
| 판매비와관리비 | 11,484 | 19,408 | 19,805 | 18,368 |
| 연구개발비 | 6,466 | 7,620 | 7,773 | 7,151 |
| 기타영업수익 | - | - | - | - |
| 기타영업비용 | - | - | - | - |
| 영업이익 | 47,206 | 226,291 | 199,416 | 154,680 |
| 증가율(%) | 101.2 | 379.4 | -11.9 | -22.4 |
| 영업이익률(%) | 48.6 | 74.2 | 64.1 | 54.1 |
| 이자수익 | 16,373 | 7,605 | 7,914 | 9,805 |
| 이자비용 | 12,505 | 4,077 | 4,077 | 4,077 |
| 자분법이익(손실) | -565 | - | - | - |
| 기타영업외손익 | -45 | 12,440 | - | - |
| 세전계속사업이익 | 50,466 | 242,259 | 203,253 | 160,408 |
| 법인세비용 | 7,518 | 48,452 | 40,651 | 32,082 |
| 세전계속이익률(%) | 51.9 | 79.5 | 65.4 | 56.1 |
| 당기순이익 | 42,948 | 193,807 | 162,602 | 128,326 |
| 순이익률(%) | 44.2 | 63.6 | 52.3 | 44.9 |
| 지배주주귀속 순이익 | 42,919 | 193,678 | 162,494 | 128,241 |
| 기타포괄이익 | 69 | 69 | 69 | 69 |
| 총포괄이익 | 43,017 | 193,877 | 162,672 | 128,395 |
| 지배주주귀속총포괄이익 | 42,989 | 193,748 | 162,564 | 128,310 |

| 주요투자지표 | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
| 주당지표(원) | | | | |
| EPS | 58,955 | 271,752 | 227,997 | 179,936 |
| BPS | 165,544 | 437,933 | 663,121 | 840,248 |
| CFPS | 78,090 | 293,717 | 259,328 | 221,907 |
| DPS | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 |
| Valuation(배) | | | | |
| PER | 11.0 | 4.5 | 5.4 | 6.8 |
| PBR | 3.9 | 2.8 | 1.8 | 1.5 |
| PCR | 8.3 | 4.2 | 4.7 | 5.5 |
| EV/EBITDA | 7.6 | 3.0 | 2.7 | 2.5 |
| Key Financial Ratio(%) | | | | |
| ROE | 44.2 | 89.5 | 41.4 | 23.9 |
| EBITDA이익률 | 62.9 | 79.4 | 71.3 | 64.5 |
| 부채비율 | 45.9 | 20.4 | 14.1 | 11.5 |
| 순부채비율 | -9.2 | -46.0 | -58.7 | -68.9 |
| 매출채권회전율(x) | 6.1 | 12.5 | 10.1 | 9.6 |
| 재고자산회전율(x) | 7.0 | 10.2 | 6.7 | 6.4 |

자료 : SK하이닉스, iM증권 리서치본부

SK하이닉스 투자 의견 및 목표주가 변동 추이

| 일자 | 투자 의견 | 목표주가 | 과리율 | |
|------------|-------|-----------|--------|------------|
| | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2024-04-26 | Hold | 195,000 | 4.1% | 21.8% |
| 2024-07-01 | Hold | 268,000 | -15.6% | -10.1% |
| 2024-07-25 | Hold | 217,000 | -14.8% | -9.9% |
| 2024-08-06 | Hold | 181,000 | -2.5% | 10.3% |
| 2024-10-24 | Hold | 203,000 | -5.9% | -1.0% |
| 2024-11-15 | Hold | 180,000 | 0.8% | 25.3% |
| 2025-01-23 | Hold | 240,000 | -7.9% | -7.9% |
| 2025-01-31 | Hold | 200,000 | 0.9% | 9.3% |
| 2025-04-02 | Hold | 210,000 | -15.7% | -7.3% |
| 2025-04-24 | Hold | 200,000 | -4.9% | 3.0% |
| 2025-05-16 | Hold | 220,000 | 5.5% | 33.2% |
| 2025-06-30 | Hold | 280,000 | -3.0% | 9.6% |
| 2025-09-12 | Buy | 380,000 | -8.4% | -5.0% |
| 2025-09-30 | Buy | 420,000 | -3.5% | 1.9% |
| 2025-10-16 | Buy | 530,000 | -6.7% | 0.9% |
| 2025-10-29 | Buy | 680,000 | -16.1% | -4.3% |
| 2026-01-02 | Buy | 870,000 | -13.5% | -3.3% |
| 2026-01-29 | Buy | 1,160,000 | -21.2% | -5.3% |
| 2026-02-27 | Buy | 1,410,000 | -33.0% | -25.1% |
| 2026-03-31 | Buy | 1,500,000 | | |



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 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 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.

[투자 의견]

| 종목추천 투자등급 | 산업추천 투자등급 |
|---|-------------------------------------|
| 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함. | 시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임 |
| · Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상 | · Overweight(비중확대) |
| · Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락 | · Neutral(중립) |
| · Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상 | · Underweight(비중축소) |

[투자등급 비율 2026-03-31 기준]

| 매수 | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|----|
| 88.2% | 11.8% | - |