

LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

사지원RA

jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

160,000

유지

현재주가

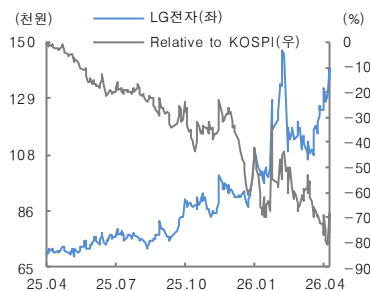
135,800

(26.04.29)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	6690.9
시가총액	23,149십억원
시가총액비중	0.43%
자본금(보통주)	818십억원
52주 최고/최저	146,700원 / 69,000원
120일 평균거래대금	1,411억원
외국인지분율	34.18%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	21.3	34.6	52.9	89.1
상대수익률	-1.4	5.0	-6.7	-27.5



1Q 호조 속에 B2B, AI 사업 강화 !

- 1Q26 영업이익은 1.67조원(32.9% yoy), 추정 및 컨센서스 상회
- MS(TV) 및 VS(전장), 믹스 효과 및 비용 절감으로 수익성은 예상 상회
- 2026년 실적 호조 및 피지컬 AI 경쟁력 강화

투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 160,000원 유지

2026년 1Q, 매출은 23.73조원(4.3% yoy/-0.5% qoq)과 영업이익은 1.67조원(32.9% yoy/흑전 qoq)으로 컨센서스를 상회한 호실적으로 평가. LG전자(별도)만의 영업이익은 1.38조원으로 21.3%(yoy) 증가, 중동 전쟁과 미국 관세에 선제적인 대응으로 예상을 상회한 실적을 기록. 연결인 LG이노텍의 실적 호조로 추가적인 이익도 확대. 투자 의견은 매수(BUY) 및 목표주가 160,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.1배(성장기 평균)) 유지. 2026년 연간 영업이익은 41.3조원으로 66.8%(yoy) 증가 추정과 AI 분야에서 글로벌 기업과 협력을 추진 등 신성장 확보 노력이 진행. B2B 및 HVAC 등 신성장 사업도 순항 중으로 판단. 밸류에이션 및 신성장 확보에 초점 맞춘 비중확대 유지. 투자포인트는

1Q26 영업이익은 컨센서스 상회 : MS 및 VS 부문의 영업이익을 확대

2026년 1Q 영업이익 호조를 견인한 부분은 MS(TV 등)와 VS(전장)으로 판단. MS 부문의 영업이익(3,718억원)이 흑자전환(qoq), 영업이익률 7.2%으로 전체 수익성을 견인. 2025년 인력효율화(희망퇴직 등) 진행, 저수익 제품의 축소로 고정비용이 감소. 2026년 1Q에 동계올림픽 개최로 프리미엄 TV(OLED TV) 판매 증가, 국내에서 프리미엄 노트북에서 판가 인상, 추가적인 이익 개선으로 분석. 4개 분기 만에 흑자전환. 또한 VS(전장) 부문은 수익성 중심의 수주가 매출로 연결되면서 6.9%의 영업이익률로 최고를 기록. 다만 ES 부문은 중동전쟁으로 일시적인 물류비용의 증가, 수요 둔화로 기존 추정대비 하회

2026년 2Q, MS 및 VS 중심의 수익성 개선은 유효. LG이노텍(영업이익)의 실적 호조 지속으로 2Q 영업이익(연결)은 1.03조원으로 61.4%(yoy) 증가 추정

(단위: 십억원 %)

구분	1Q25	4Q25	1Q26			2Q26		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정
매출액	22,740	23,852	23,733	23,727	4.3	-0.5	23,318	22,984
영업이익	1,259	-109	1,674	1,674	32.9	흑전	1,382	1,032
순이익	799	-828	936	816	2.1	흑전	651	510

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	94,635	99,268	104,610
영업이익	3,420	2,478	4,134	4,216	4,378
세전순이익	1,336	1,836	3,674	3,899	4,138
총당기순이익	591	1,220	2,596	2,729	2,896
자배지분순이익	368	961	2,184	2,347	2,491
EPS	2,032	5,321	12,128	13,035	13,833
PER	41.1	17.3	11.5	10.7	10.1
BPS	116,100	132,331	143,569	155,395	168,020
PBR	0.7	0.7	0.9	0.9	0.8
ROE	1.8	4.3	8.8	8.7	8.6

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	95,641	99,907	94,635	99,268	-1.1	-0.6
판매비와 관리비	19,017	19,203	18,795	19,083	-1.2	-0.6
영업이익	4,159	4,172	4,134	4,216	-0.6	1.1
영업이익률	4.3	4.2	4.4	4.2	0.0	0.1
영업외손익	-237	-104	-460	-317	적자유지	적자유지
세전순이익	3,921	4,068	3,674	3,899	-6.3	-4.2
자배지분순이익	2,361	2,449	2,184	2,347	-7.5	-4.2
순이익률	2.9	2.9	2.7	2.7	-0.1	-0.1
EPS(자배지분순이익)	13,110	13,600	12,128	13,035	-7.5	-4.2

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망 (수정 후) (단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,943	6,937	6,778	6,529	26,126	27,188	28,173
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,057	4,815	5,680	19,426	20,721	21,449
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,100	2,999	3,038	11,136	12,201	13,217
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,710	2,293	1,504	9,323	9,329	10,399
	기타	365	458	586	431	304	417	610	440	1,840	1,770	1,817
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,303	18,221	17,495	17,190	67,851	71,209	75,054
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.5	6.6	6.2	5.7	24.1	25.0	25.3
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	35.5%	36.0%	35.6%	33.4%	35.5%	35.2%	33.7%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	24.8	28.4	30.6
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	3.9%	4.6%	4.0%	3.7%	4.0%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,424	4,763	6,184	7,055	21,350	23,426	24,214
	LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,852	23,727	22,984	23,678	24,246	89,201	94,635	99,268
영업이익	HS	645	440	366	-171	570	382	332	13	1,279	1,296	1,585
	MS	5	-192	-303	-262	372	51	10	-11	-751	421	64
	VS	125	126	150	168	212	230	217	181	569	839	783
	ES	407	251	133	-143	249	220	126	-38	647	557	753
	기타	-47	-1	132	-26	-26	5	18	13	58	10	54
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,376	886	703	159	1,803	3,123	3,240
	LG 이노텍	125	16	211	324	298	146	239	327	676	1,010	976
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,674	1,032	942	486	2,478	4,133	4,216
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.2%	5.5%	4.9%	0.2%	4.9%	4.8%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	1.0%	0.2%	-0.2%	-3.9%	2.0%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	6.9%	7.4%	7.2%	6.0%	5.1%	6.9%	5.9%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	8.1%	5.5%	-2.5%	6.9%	6.0%	7.2%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-8.5%	1.1%	3.0%	3.0%	3.2%	0.6%	3.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	4.9%	4.0%	0.9%	2.7%	4.4%	4.3%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.4%	3.1%	3.9%	4.6%	3.1%	4.3%	4.0%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	7.1%	4.5%	4.0%	2.0%	2.8%	4.4%	4.2%
세전이익		1,118	762	567	-611	1,401	847	928	497	1,836	3,674	3,899
순이익(지배)		799	605	385	-828	816	510	559	299	1,220	2,596	2,729

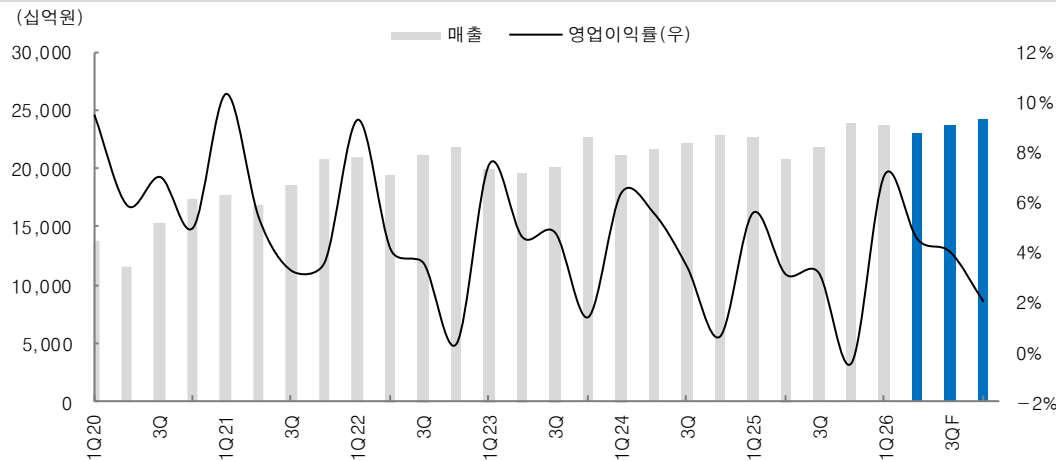
주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)
주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 2. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망 (수정 전) (단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,918	6,845	6,778	6,529	26,126	27,071	28,052
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,237	4,683	4,815	5,680	19,426	20,416	21,137
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,101	3,137	3,034	3,073	11,136	12,345	13,371
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,813	2,877	2,293	1,504	9,323	9,487	10,559
	기타	365	458	586	431	348	475	610	440	1,840	1,872	1,922
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,418	18,017	17,530	17,226	67,851	71,191	75,040
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.3	6.4	6.1	5.6	24.1	24.3	24.6
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	34.3%	35.4%	34.6%	32.4%	35.5%	34.2%	32.7%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	24.8	28.4	30.6
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	4.0%	4.6%	3.9%	3.7%	4.0%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,315	5,200	6,499	7,437	21,350	24,450	24,867
LG 전자(연결)		22,740	20,735	21,874	23,852	23,733	23,216	24,029	24,663	89,201	95,641	99,907
영업이익	HS	645	440	366	-171	612	411	352	13	1,279	1,388	1,626
	MS	5	-192	-303	-262	408	117	10	-11	-751	524	63
	VS	125	126	150	168	168	158	155	115	569	596	575
	ES	407	251	133	-143	228	259	161	-38	647	610	843
	기타	-47	-1	132	-26	-33	0	37	18	58	22	135
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,383	945	714	97	1,803	3,139	3,241
	LG 이노텍	125	16	211	324	291	149	242	338	676	1,020	931
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,674	1,094	956	434	2,478	4,159	4,172
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.8%	6.0%	5.2%	0.2%	4.9%	5.1%	5.8%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.8%	2.5%	0.2%	-0.2%	-3.9%	2.6%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	5.4%	5.0%	5.1%	3.7%	5.1%	4.8%	4.3%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.1%	9.0%	7.0%	-2.5%	6.9%	6.4%	8.0%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-9.4%	0.1%	6.0%	4.0%	3.2%	1.2%	7.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	5.2%	4.1%	0.6%	2.7%	4.4%	4.3%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.5%	2.9%	3.7%	4.5%	3.1%	4.2%	3.7%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	7.1%	4.7%	4.0%	1.8%	2.8%	4.3%	4.2%
세전이익		1,118	762	567	-611	1,555	933	930	503	1,836	3,921	4,068
순이익(지배)		799	605	385	-828	936	562	560	303	1,220	2,745	2,848

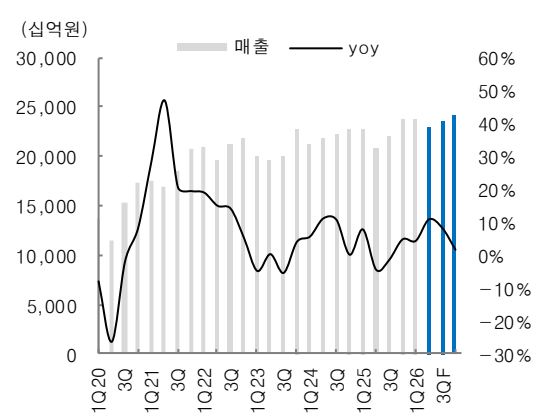
주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)
주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



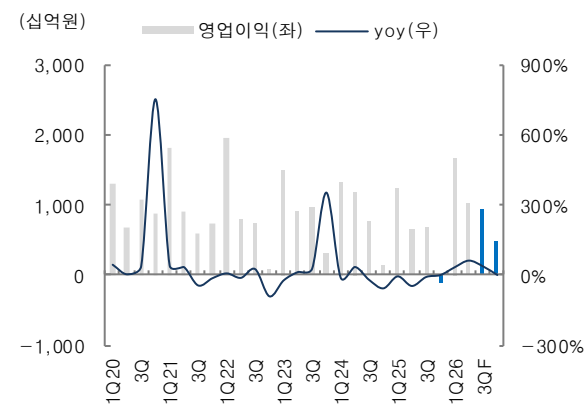
자료: LG전자 대산증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



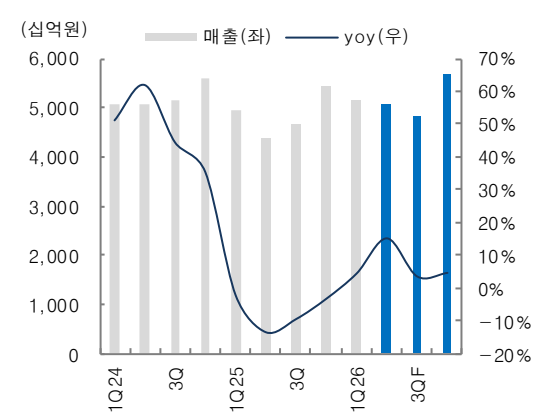
자료: LG전자 대산증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



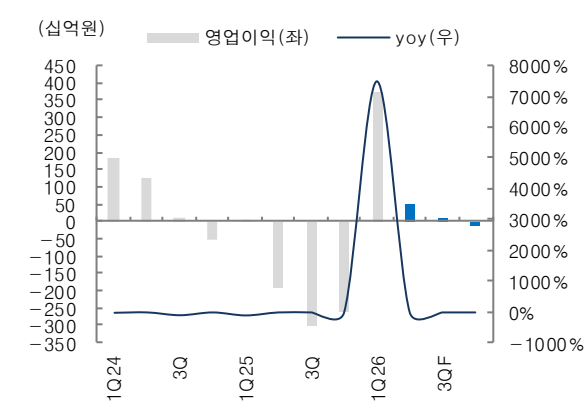
자료: LG전자 대산증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



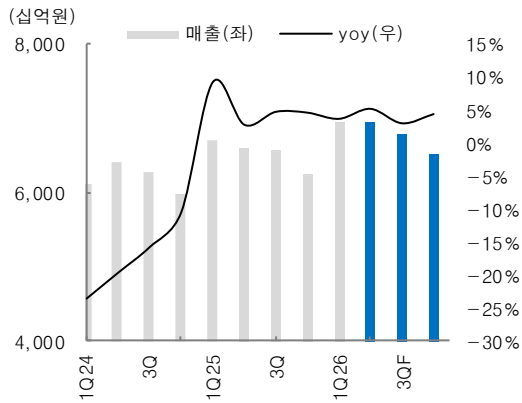
자료: LG전자 대산증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



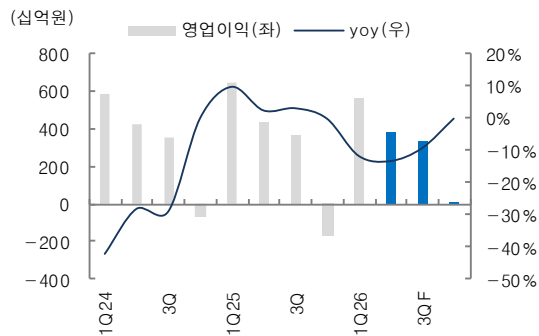
자료: LG전자 대산증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



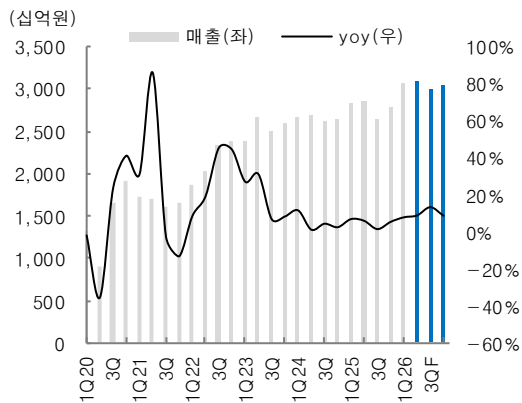
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



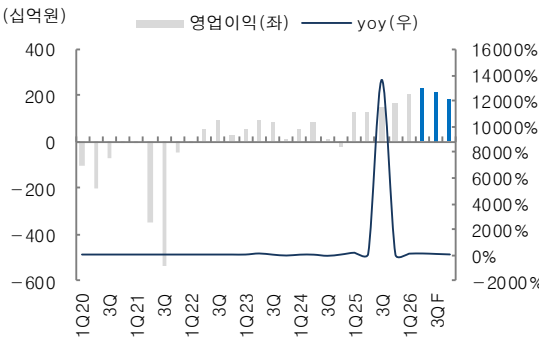
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



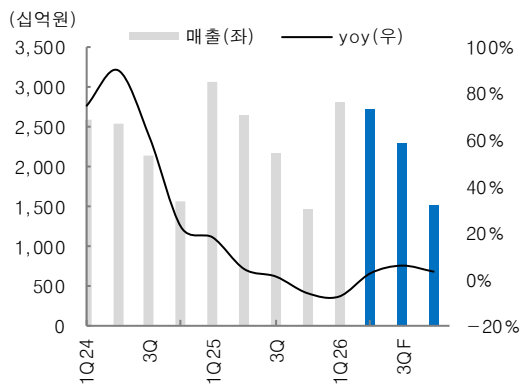
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



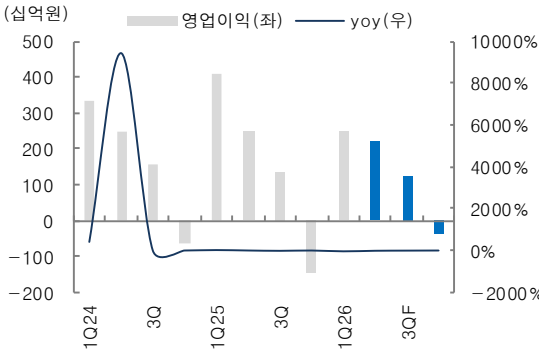
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 10. ES 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 11. ES 부문, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

- 전자 및 가전제품, 전장부품 제조업체
- 대형 프리미엄 TV 및 가전세탁기, 냉장고, 에어컨 등의 판매 확대로 인한 수익성 개선
- 자산 71.23조원 부채 40.71조원 자본 30.53조원 (2026년 03월말 기준)

주가 변동요인

- TV 시장 내 OLED 제품 판매 비중 및 증가, 높은 마진의 하이엔드 가전세탁기 건조기 냉장고, 공기청정기, 스타일러 등 시장 확대
- 미국 및 중국 등의 주요 시장의 관세 및 무역전쟁
- VS(전장부품, 자회사 ZKW 포함)의 수주 및 수익성 개선 ES 사업의 확장 여부

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

매출 비중

Category	Percentage
HS	38%
MS	29%
VS	17%
ES	16%

주1: 2026년 1분기 매출 기준, LG노텍 제외
주2: HS: 가전 MS: TV, VS: 전장부품, ES: 공조 및 에너지 솔루션
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

2. Earnings Driver

그림 12.MS, HS 합산 영업이익률 vs. 주가

자료: LG전자, Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 13.노트북 판매량 vs. MS 영업이익률

자료: LG전자, IDC, 대신증권 Research Center

그림 14.북미 전기차 출하량 vs. VS 영업이익률

자료: LG전자, SNE, 대신증권 Research Center

그림 15.원/달러, 원/유로 환율 vs. 영업이익률

자료: LG전자, Quantwise, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서		(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
매출액	87,728	89,201	94,635	99,268	104,610	
매출원가	66,349	68,359	71,707	75,969	80,129	
매출총이익	21,379	20,842	22,929	23,299	24,481	
판매비용포함비	17,960	18,363	18,795	19,083	20,103	
영업이익	3,420	2,478	4,134	4,216	4,378	
영업이익률	3.9	2.8	4.4	4.2	4.2	
EBITDA	6,954	6,080	7,138	7,159	7,267	
영업외손익	-2,084	-642	-460	-317	-240	
관계기업손익	-992	111	71	144	162	
금융수익	1,168	1,061	780	776	772	
외환보통이익	2,274	2,271	2,271	2,271	2,271	
금융비용	-1,133	-1,440	-1,161	-1,195	-1,188	
외환관련손실	467	714	714	714	714	
기타	-1,127	-374	-150	-42	14	
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	3,674	3,899	4,138	
법인세비용	-463	-608	-1,078	-1,170	-1,241	
계속사업순이익	873	1,228	2,596	2,729	2,896	
중단사업순이익	-282	-8	0	0	0	
당기순이익	591	1,220	2,596	2,729	2,896	
당기순이익률	0.7	1.4	2.7	2.7	2.8	
비재계분순이익	224	260	412	382	405	
재계분순이익	368	961	2,184	2,347	2,491	
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0	
기타포괄이익	1,476	842	842	842	842	
포괄순이익	2,068	2,062	3,438	3,571	3,738	
비재계분포괄이익	448	347	3,369	500	523	
재계분포괄이익	1,620	1,715	69	3,071	3,215	

Valuation 지표		(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
EPS	2,032	5,321	12,128	13,035	13,833	
PER	41.1	17.3	11.5	10.7	10.1	
BPS	116,100	132,331	143,569	155,395	168,020	
PBR	0.7	0.7	0.9	0.9	0.8	
EBITDAPS	38,453	33,684	39,640	39,758	40,357	
EV/EBITDA	3.7	4.2	4.5	4.5	4.2	
SPS	485,132	494,153	525,554	551,286	580,954	
PSR	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	
CFPS	48,287	42,496	49,316	50,030	50,936	
DPS	1,000	1,350	1,350	1,350	1,350	

재무비율		(단위 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
성장성						
매출액 증/감	6.6	1.7	6.1	4.9	5.4	
영업이익 증/감	-6.4	-27.5	66.8	2.0	3.8	
순이익 증/감	-48.6	106.4	112.7	5.1	6.1	
수익성						
ROIC	8.0	5.5	9.3	8.8	8.8	
ROA	5.4	3.7	5.9	5.7	5.6	
ROE	1.8	4.3	8.8	8.7	8.6	
안정성						
부채비율	160.3	140.3	132.8	125.0	117.9	
순차입금비율	27.1	18.1	12.1	10.2	3.5	
이자보상비율	6.0	4.1	13.0	12.0	12.7	

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

재무상태표		(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
유동자산	33,924	34,870	38,704	42,459	46,429	
현금및현금성자산	7,573	8,770	10,565	11,124	13,511	
매출채권 및 기타채권	11,345	11,928	12,615	16,054	16,884	
재고자산	10,729	11,085	13,519	13,236	13,948	
기타유동자산	4,276	3,088	2,004	2,045	2,085	
비유동자산	31,706	33,750	33,491	33,335	33,252	
유형자산	17,075	16,714	16,713	16,712	16,711	
관계기업투자금	2,776	2,797	2,902	3,079	3,275	
기타비유동자산	11,855	14,239	13,877	13,544	13,266	
자산총계	65,630	68,620	72,195	75,793	79,681	
유동부채	27,307	27,183	28,006	28,714	29,461	
매입채무 및 기타채무	19,401	20,217	20,861	21,411	22,045	
차입금	564	482	530	557	535	
유동상채무	2,325	1,982	2,022	2,062	2,103	
기타유동부채	5,018	4,502	4,592	4,684	4,778	
비유동부채	13,110	12,885	13,177	13,390	13,652	
차입금	11,093	10,180	10,428	10,586	10,801	
전환증권	0	0	0	0	0	
기타비유동부채	2,017	2,705	2,750	2,805	2,851	
부채총계	40,418	40,068	41,183	42,104	43,113	
자본부분	20,995	23,887	25,852	27,981	30,255	
자본금	904	904	904	904	904	
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329	
이익잉여금	16,353	17,419	19,359	21,463	23,711	
기타자본변동	768	1,235	1,260	1,285	1,311	
비재계분	4,217	4,665	5,160	5,708	6,314	
자본총계	25,212	28,552	31,012	33,689	36,568	
순차입금	6,833	5,180	3,737	3,430	1,294	

현금흐름표		(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
영업활동 현금흐름	3,843	4,281	4,410	4,280	6,074	
당기순이익	591	1,220	2,596	2,729	2,896	
비현금항목의 가감	8,141	6,451	6,284	6,279	6,275	
감가상각비	3,534	3,602	3,004	2,943	2,889	
외환손익	102	16	-18	-18	-18	
자본법평가손익	992	-111	-71	-144	-162	
기타	3,512	2,944	3,369	3,499	3,566	
자산부채의 증감	-3,797	-2,043	-3,201	-3,330	-1,632	
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-1,269	-1,399	-1,466	
투자활동 현금흐름	-4,212	-3,014	-1,733	-1,807	-1,825	
투자자산	-547	-135	-118	-192	-210	
유형자산	-2,315	-2,514	-2,514	-2,514	-2,514	
기타	-1,350	-365	899	899	899	
재무활동 현금흐름	-705	-319	1,464	1,354	1,363	
단기차입금	0	0	48	27	-22	
사채	0	0	53	107	164	
장기차입금	216	-1,425	195	51	51	
유상증자	0	0	0	0	0	
현금배당	-317	-266	-244	-243	-243	
기타	-604	1,372	1,412	1,413	1,414	
현금의 증감	-915	1,197	1,795	559	2,387	
기초 현금	8,488	7,573	8,770	10,565	11,124	
기말 현금	7,573	8,770	10,565	11,124	13,511	
NOPLAT	2,236	1,657	2,921	2,951	3,064	
FCF	2,127	1,371	3,310	3,279	3,338	

[Compliance Notice]

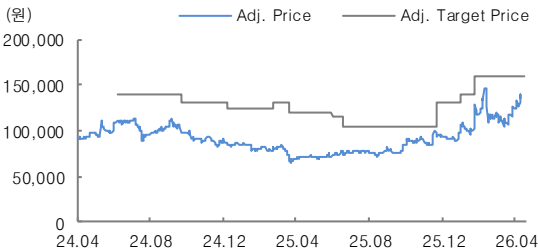
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

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]

LG전자(066570) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.04.30	26.02.10	26.01.19	25.12.10	25.07.07	25.06.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	160,000	160,000	140,000	130,000	105,000	115,000
과다율(평균%)		(24.74)	(26.98)	(27.98)	(22.53)	(34.54)
과다율(최대/최소%)		(8.31)	(21.93)	(17.77)	(5.05)	(32.26)
제시일자	25.04.07	25.03.11	24.12.26	24.10.09	24.06.24	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	120,000	130,000	125,000	130,000	140,000	
과다율(평균%)	(40.89)	(38.29)	(34.26)	(29.82)	(25.61)	
과다율(최대/최소%)	(37.33)	(34.77)	(30.56)	(23.46)	(18.64)	
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260427)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.0%	9.0%	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 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상