

POSCO 홀딩스 (005490)

2분기는 예고편. 본 편은 4분기 이후부터

2026년 8월 3일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	490,000 원 (하향)
✓ 상승여력	56.8%	✓ 현재주가 (7월 31일)	312,500 원

신한생각 드디어 잡힌 리튬 부문에서의 이익 맥박

포스코아르헨티나의 첫 분기 흑자는 리튬 부문에서 실제 돈을 벌 수 있다는 것을 확인시켜줬다는 데에 의미가 있음. 4분기 리튬 수익성 회복, 자회사 지분 매각대금의 실제 주주환원 여부 등을 확인하며 주가는 재평가될 전망

2Q26 Review: 2분기 실적에서 가장 중요한 변화는 리튬

2분기 영업이익 8,190억원(+15.8% QoQ, 이하 QoQ)으로 시장 기대치 (7,299억원) 상회. 포스코인터, 리튬, E&C(건설) 등 비철강이 호실적 견인

[철강] 별도 영업이익 2,740억원(+28.6%). 탄소강 평균판매단가(ASP)는 톤당 4.2만원 상승. 주원료비 지수는 100에서 106으로 6% 올랐지만 판가 상승 폭이 더 커 밀마진 개선. 전략제품 판매 비중은 27.5%(+0.2%p). 해외철강 영업이익은 940억원(+8.0%). 수출환경과 환율이 불리했지만 내수 판매 확대, 차강판·전기강판 중심의 믹스 개선으로 흑자 달성

[리튬] 포스코아르헨티나는 첫 분기 흑자 달성. 고객 인증 전 정상가격보다 약 10% 할인판매하는 상황에서도 흑자 전환에 성공. 단순한 재고평가이익보다 조업 안정화와 판매량 증가에 기반한 변화. 필바라리튬솔루션 영업이익은 -10억원으로 1Q -30억원 대비 손실 규모 축소. 현재처럼 제품가격 대비 정광가격이 지나치게 높은 구조에서는 흑자 달성이 어려움

Valuation & Risk: 나도 이제 이익 성장주

투자이전 매수 유지. 목표주가는 실적 추정치 조정(영업이익/세전이익 약 8% 하향)을 반영해 49만원(-9.3%)으로 하향. 연간 영업이익은 2026년 3.2조원(+74.1% YoY), 2027년 3.9조원(+23.4%)으로 성장세 지속 전망. 철강 부문 해외 저수익 법인 매각 효과와 포스코아르헨티나 약 4만톤 판매(영업이익률 20%대)를 2027년 실적에 반영했음

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	72,688.1	2,173.6	1,094.9	19.4	2.0	0.4	6.2	3.9
2025	69,094.9	1,827.1	657.7	37.7	1.2	0.4	7.5	3.3
2026F	73,778.4	3,181.4	1,737.9	14.3	3.1	0.4	6.6	3.2
2027F	76,505.7	3,925.9	2,275.5	10.9	3.9	0.4	5.8	3.2
2028F	79,563.8	4,769.0	2,718.6	9.1	4.5	0.4	5.3	3.2

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[철강금속]

박광래 연구위원

✉ krpark@shinhan.com

Revision

실적추정치	하향
Valuation	유지

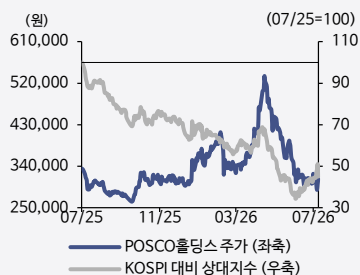
시가총액	24,763.0십억원
발행주식수(유동비율)	79.2백만주(81.3%)
52주 최고가/최저가	535,000 원/263,000 원
일평균 거래액 (60 일)	174,994 백만원
외국인 지분율	32.6%

주요주주 (%)

국민연금공단	8.3
BlackRock Fund Advisors 외 13 인	5.8

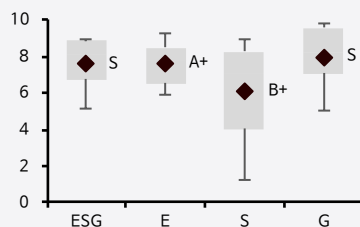
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(1.4)	(32.4)	1.3	5.0
상대	26.7	(32.3)	(50.2)	(31.4)

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



POSCO홀딩스 2026년 2분기 실적

(십억원, %)	2Q26P	1Q26	%QoQ	2Q25	%YoY	컨센서스	차이 (%)
매출액	19,259.0	17,876.0	7.7	17,555.6	9.7	18,026.3	6.8
영업이익	819.0	707.0	15.8	607.2	34.9	729.9	12.2
순이익	514.2	467.2	10.1	159.9	221.6	397.0	29.5
영업이익률	4.3	4.0		3.5		4.0	
순이익률	2.7	2.6		0.9		2.2	

자료: 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

POSCO홀딩스 분기별 영업 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F
매출액	18,052.0	18,509.7	18,321.4	17,805.1	17,436.8	17,555.6	17,261.0	16,841.5	17,876.0	19,259.0	18,149.8	18,493.5
증가율 (%)												
YoY	(6.9)	(8.0)	(3.4)	(4.6)	(3.4)	(5.2)	(5.8)	(5.4)	2.5	9.7	5.1	9.8
QoQ	(3.3)	2.5	(1.0)	(2.8)	(2.1)	0.7	(1.7)	(2.4)	6.1	7.7	(5.8)	1.9
철강	15,444.0	15,449.0	15,669.0	15,639.0	15,112.0	14,879.0	14,730.0	14,690.0	14,964.0	15,393.0	14,791.6	14,866.5
포스코	9,520.0	9,277.0	9,479.0	9,281.0	8,968.0	8,947.0	8,797.0	8,299.0	8,935.0	9,145.0	9,034.3	9,013.8
해외철강	4,942.0	5,156.0	5,279.0	5,335.0	5,085.0	4,992.0	4,850.0	4,736.0	4,588.0	4,415.0	4,254.3	4,244.7
기타	982.0	1,016.0	911.0	1,023.0	1,059.0	940.0	1,083.0	1,655.0	1,441.0	1,833.0	1,503.0	1,608.0
인프라	14,153.0	14,768.0	14,202.0	13,749.0	13,176.0	13,347.0	13,168.0	13,314.0	13,859.0	15,466.0	14,519.1	14,440.5
이차전지소재	1,156.0	947.0	966.0	761.0	930.0	764.0	1,000.0	644.0	979.0	1,052.0	1,204.7	1,466.1
영업이익	583.0	752.0	743.2	95.4	568.4	607.2	638.8	12.7	707.0	819.0	898.2	757.3
증가율 (%)												
YoY	(17.3)	(43.3)	(37.9)	(68.7)	(2.5)	(19.3)	(14.0)	(86.7)	24.3	34.9	40.6	5,872.6
QoQ	91.6	29.0	(1.2)	(87.2)	496.0	6.8	5.2	(98.0)	5,474.4	15.9	9.7	(15.7)
철강	339.0	497.0	466.0	334.0	450.0	610.0	656.0	244.0	345.0	403.0	570.5	463.2
포스코	295.0	418.0	438.0	322.0	346.0	513.0	585.0	337.0	213.0	274.0	446.0	359.3
해외철강	4.0	20.0	7.0	8.0	68.0	80.0	53.0	(110.0)	87.0	94.0	42.4	23.3
기타	40.0	59.0	21.0	4.0	36.0	17.0	18.0	17.0	45.0	35.0	82.1	80.7
인프라	340.0	429.0	449.0	109.0	304.0	237.0	151.0	(10.0)	405.0	493.0	418.1	351.0
이차전지소재	6.0	(28.0)	(53.0)	(203.0)	(98.0)	(144.0)	(42.0)	(157.0)	(7.0)	41.0	27.6	61.1
영업이익률 (%)	3.2	4.1	4.1	0.5	3.3	3.5	3.7	0.1	4.0	4.3	4.9	4.1
철강	2.2	3.2	3.0	2.1	3.0	4.1	4.5	1.7	2.3	2.6	3.9	3.1
포스코	3.1	4.5	4.6	3.5	3.9	5.7	6.6	4.1	2.4	3.0	4.9	4.0
해외철강	0.1	0.4	0.1	0.1	1.3	1.6	1.1	(2.3)	1.9	2.1	1.0	0.5
기타	4.1	5.8	2.3	0.4	3.4	1.8	1.7	1.0	3.1	1.9	5.5	5.0
인프라	2.4	2.9	3.2	0.8	2.3	1.8	1.1	(0.1)	2.9	3.2	2.9	2.4
이차전지소재	0.5	(3.0)	(5.5)	(26.7)	(10.5)	(18.8)	(4.2)	(24.4)	(0.7)	3.9	2.3	4.2
지배주주순이익	540.7	529.9	452.7	(428.4)	302.3	159.9	420.9	(225.4)	467.2	514.2	544.6	211.9
순이익률 (%)	3.0	2.9	2.5	(2.4)	1.7	0.9	2.4	(1.3)	2.6	2.7	3.0	1.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

POSCO홀딩스 연간 영업 실적 추이

(단위: 십억원)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	58,192.3	53,083.5	60,655.1	64,977.8	64,366.8	57,792.8	76,332.3	84,750.2	72,688.1	69,094.9	73,778.4	76,505.7
영업이익	2,410.0	2,844.3	4,621.8	5,542.6	3,868.9	2,403.0	9,238.1	4,850.1	2,173.6	1,827.1	3,181.4	3,925.9
순이익	180.6	1,363.3	2,790.1	1,690.6	1,835.1	1,602.1	6,617.2	3,144.1	1,094.9	657.7	1,737.9	2,275.5
영업이익률 (%)	4.1	5.4	7.6	8.5	6.0	4.2	12.1	5.7	3.0	2.6	4.3	5.1
순이익률 (%)	(0.2)	2.6	4.6	2.9	3.1	3.1	9.4	4.2	1.3	0.7	2.4	3.1
ROE (%)	0.4	3.3	6.5	3.9	4.2	3.6	14.0	6.1	2.0	1.2	3.1	3.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
(십억원)	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	73,778.4	76,505.7	73,379.0	77,107.6	0.5	(0.8)
영업이익	3,181.4	3,925.9	3,422.7	4,248.6	(7.0)	(7.6)
세전이익	2,496.7	3,254.9	2,738.0	3,577.6	(8.8)	(9.0)
순이익	1,737.9	2,275.5	1,892.6	2,500.8	(8.2)	(9.0)

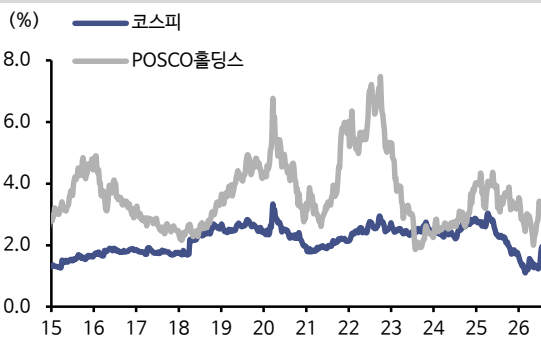
자료: 회사 자료, 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

POSCO홀딩스 밸류에이션

(단위: 십억원)	적정가치 (십억원)	설명
철강사업부문	14,764.0	12MF 철강 매출액 x 0.24배(현대제철의 PSR에 20% 할증)
포스코퓨처엠	4,248.1	적정주가 16만원 기준. 할인율 50% 적용
포스코건설, DX	1,101.0	할인율 50% 적용
포스코인터	7,212.9	적정주가 8.2만원 기준. 할인율 50% 적용
이차전지소재사업 가치	8,625.0	
순현금	2,520.0	POSCO홀딩스 별도 기준
적정가치	38,470.9	
적정주가 (원)	485,743	
목표주가 (원)	490,000	= 적정가치 / 발행주식수 79.2백만주

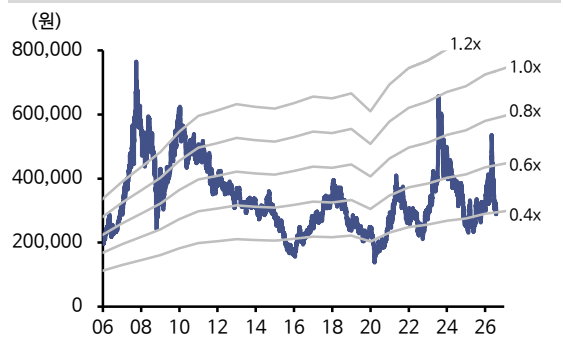
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

POSCO홀딩스 배당수익률



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

POSCO홀딩스 12개월 선행 PBR 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

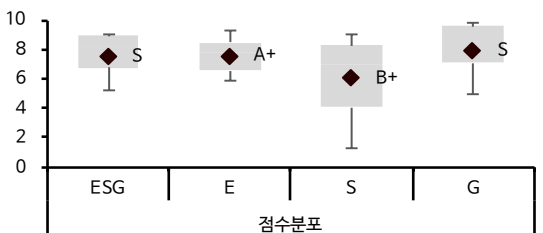
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ 대한민국 최초로 1995년 '환경보고서'를 발간하였고, 현재까지 18번의 지속가능보고서를 발간
- ◆ 저탄소 제품 요구 대응 위한 전기로 도입 검토 착수, 수소환원제철 기술 연구 지속
- ◆ 포스코홀딩스를 중심으로 매분기 '그룹ESG협의회' 개최하며 그룹 ESG 이슈 모니터링과 정책 수립 예정
- ◆ '2050 탄소중립'을 위한 '탄소중립위원회'와 '탄소중립 Green 철강기술 자문단' 본격 운영 시작

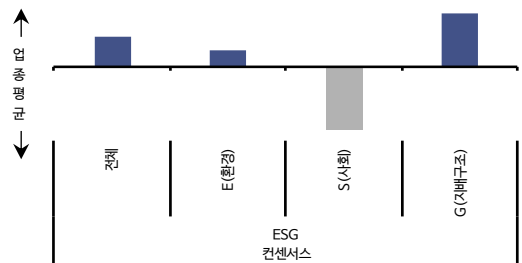
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

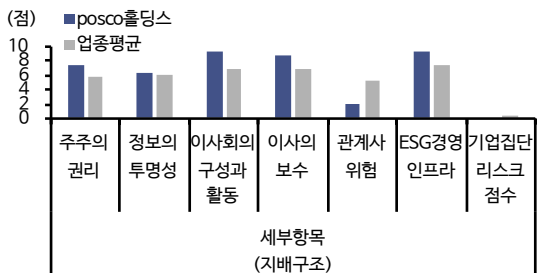
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

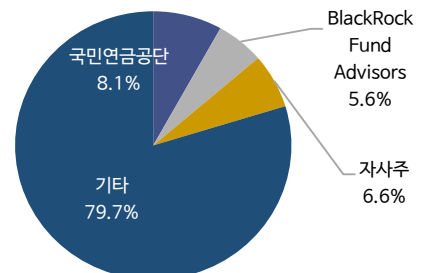
Key Chart

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



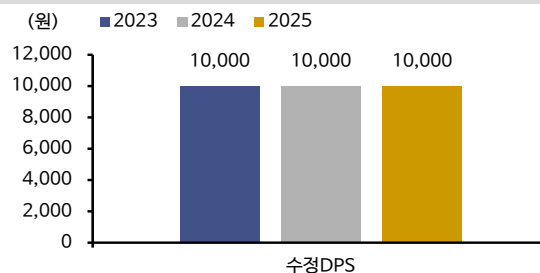
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

주주 구성



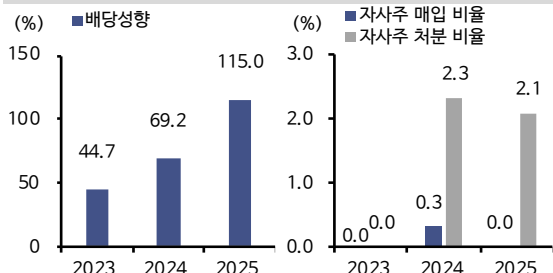
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

수정 DPS



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	103,404.2	105,192.4	109,924.6	111,562.3	114,282.4
유동자산	44,029.9	43,483.9	44,347.3	44,558.1	45,493.2
현금및현금성자산	6,767.9	7,049.8	5,286.3	4,947.7	4,045.1
매출채권	9,333.4	9,603.5	12,688.1	12,866.6	13,463.5
재고자산	14,143.5	13,624.4	14,632.6	14,838.4	15,526.8
비유동자산	59,374.3	61,708.6	65,577.3	67,004.2	68,789.2
유형자산	39,846.8	42,292.8	45,025.2	46,731.5	48,419.6
무형자산	4,774.8	5,493.5	5,329.8	4,906.9	4,523.8
투자자산	8,015.1	8,823.7	10,202.8	10,346.3	10,826.3
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	41,953.8	42,814.7	45,886.8	45,943.0	46,594.7
유동부채	22,779.7	23,131.7	24,481.6	24,520.6	25,067.6
단기차입금	5,733.1	7,432.0	8,192.9	8,177.9	8,177.9
매출채무	6,159.1	5,106.9	5,926.7	6,010.0	6,288.9
유동성장기부채	5,343.6	4,641.0	4,617.5	4,508.0	4,508.0
비유동부채	19,174.1	19,683.1	21,405.1	21,422.3	21,527.2
사채	10,064.1	9,818.3	10,663.4	10,652.1	10,652.1
장기차입금(경기금융부채 포함)	5,634.9	7,807.5	8,513.7	8,510.8	8,510.8
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	61,450.4	62,377.7	64,037.9	65,619.3	67,687.7
자본금	482.4	482.4	482.4	482.4	482.4
자본잉여금	1,648.9	1,685.1	1,528.6	1,528.6	1,528.6
기타자본	(1,474.5)	(1,097.4)	(722.0)	(722.0)	(722.0)
기타포괄이익누계액	1,079.1	1,482.6	2,415.8	2,415.8	2,415.8
이익잉여금	53,658.4	53,177.5	53,754.0	55,273.3	57,235.7
지배주주지분	55,394.3	55,730.2	57,458.8	58,978.1	60,940.5
비지배주주지분	6,056.1	6,647.5	6,579.1	6,641.2	6,747.2
*충차입금	27,107.6	29,993.3	32,294.2	32,159.3	32,171.5
*순차입금(순현금)	11,444.4	13,792.6	18,286.2	18,367.2	18,871.7

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	6,663.7	4,571.9	3,381.7	6,445.0	6,552.0
당기순이익	947.6	504.4	1,793.1	2,337.6	2,824.6
유형자산상각비	3,530.8	3,693.3	3,896.3	4,182.8	4,394.8
무형자산상각비	453.7	465.9	479.4	422.8	383.1
외환환산손실(이익)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	87.8	33.5	85.5	89.1	89.7
지분별, 종속, 관계기업손실(이익)	315.7	(384.5)	(384.3)	(393.3)	(395.2)
운전자본변동	336.9	(804.9)	(2,754.0)	(235.5)	(787.9)
(법인세납부)	(553.7)	(840.3)	(635.1)	(917.3)	(1,108.3)
기타	1,544.9	1,904.5	900.8	958.8	1,151.2
투자활동으로인한현금흐름	(4,486.8)	(6,687.3)	(5,827.9)	(5,816.8)	(6,635.8)
유형자산의증가(CAPEX)	(7,669.7)	(5,665.2)	(5,996.8)	(5,889.1)	(6,083.0)
유형자산의감소	44.2	214.1	28.8	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(481.1)	(568.1)	(123.0)	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	953.4	314.9	51.7	236.3	(99.7)
기타	2,666.4	(983.0)	211.4	(164.0)	(453.1)
FCF	(1,702.2)	(436.0)	(1,746.7)	1,262.7	1,205.3
재무활동으로인한현금흐름	(2,301.7)	2,402.8	241.3	(1,091.1)	(943.9)
차입금의증가(감소)	(1,851.1)	2,393.5	1,459.6	(134.9)	12.3
자기주식의처분(취득)	92.3	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(844.2)	(915.2)	(931.2)	(956.2)	(956.2)
기타	301.3	924.5	(287.1)	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	342.5	124.4	125.2
연결법위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	221.9	(5.6)	98.9	0.0	0.0
현금의증가(감소)	97.0	281.9	(1,763.5)	(338.5)	(902.6)
기초현금	6,670.9	6,767.9	7,049.8	5,286.3	4,947.7
기말현금	6,767.9	7,049.8	5,286.3	4,947.7	4,045.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	72,688.1	69,094.9	73,778.4	76,505.7	79,563.8
증감률 (%)	(5.8)	(4.9)	6.8	3.7	4.0
매출원가	67,275.2	63,928.8	67,255.7	69,115.0	71,191.5
매출총이익	5,412.9	5,166.0	6,522.7	7,390.7	8,372.3
매출총이익률 (%)	7.4	7.5	8.8	9.7	10.5
판매관리비	3,239.4	3,339.0	3,341.3	3,464.8	3,603.3
영업이익	2,173.6	1,827.1	3,181.4	3,925.9	4,769.0
증감률 (%)	(38.5)	(15.9)	74.1	23.4	21.5
영업이익률 (%)	3.0	2.6	4.3	5.1	6.0
영업외손익	(922.4)	(720.2)	(684.7)	(671.0)	(836.1)
금융손익	130.9	(688.1)	(431.0)	(447.6)	(456.4)
기타영업외손익	(796.8)	(382.0)	(630.9)	(603.2)	(760.0)
중대손익률 (%)	(256.5)	349.9	377.2	379.8	380.3
세전계속사업이익	1,251.2	1,106.8	2,496.7	3,254.9	3,932.9
법인세비용	303.6	602.4	703.6	917.3	1,108.3
계속사업이익	947.6	504.4	1,793.1	2,337.6	2,824.6
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	947.6	504.4	1,793.1	2,337.6	2,824.6
증감률 (%)	(48.7)	(46.8)	255.5	30.4	20.8
순이익률 (%)	1.3	0.7	2.4	3.1	3.6
(지배주주)당기순이익	1,094.9	657.7	1,737.9	2,275.5	2,718.6
(비지배주주)당기순이익	(147.3)	(153.3)	55.2	62.1	106.0
총포괄이익	2,110.4	923.0	2,933.6	2,337.6	2,824.6
(지배주주)총포괄이익	2,008.9	1,032.6	2,445.6	1,948.7	2,354.6
(비지배주주)총포괄이익	101.4	(109.6)	488.1	388.9	469.9
EBITDA	6,158.0	5,986.3	7,557.1	8,531.6	9,547.0
증감률 (%)	(16.5)	(2.8)	26.2	12.9	11.9
EBITDA 이익률 (%)	8.5	8.7	10.2	11.2	12.0

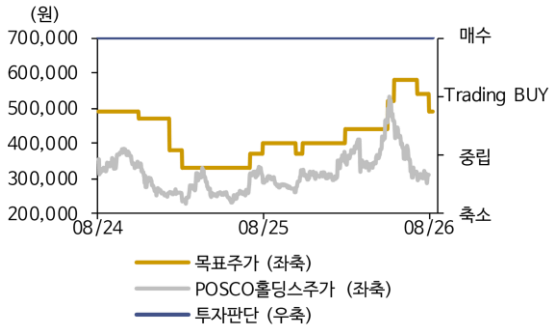
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	11,314	6,201	22,511	29,500	35,645
EPS (지배순이익, 원)	13,073	8,085	21,818	28,716	34,307
BPS (자본총계, 원)	743,732	770,733	808,135	828,092	854,194
BPS (지배지분, 원)	670,434	688,597	725,110	744,282	769,046
DPS (원)	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
PER (당기순이익, 배)	22.4	49.2	13.9	10.6	8.8
PER (지배순이익, 배)	19.4	37.7	14.3	10.9	9.1
PBR (자본총계, 배)	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
PBR (지배지분, 배)	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA (배)	6.2	7.5	6.6	5.8	5.3
배당성향 (%)	69.2	115.0	43.5	33.2	27.8
배당수익률 (%)	3.9	3.3	3.2	3.2	3.2
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	8.5	8.7	10.2	11.2	12.0
영업이익률 (%)	3.0	2.6	4.3	5.1	6.0
순이익률 (%)	1.3	0.7	2.4	3.1	3.6
ROA (%)	0.9	0.5	1.7	2.1	2.5
ROE (지배순이익, %)	2.0	1.2	3.1	3.9	4.5
ROIC (%)	2.2	1.4	3.6	4.0	4.8
안정성					
부채비율 (%)	68.3	68.6	71.7	70.0	68.8
순차입금비율 (%)	18.6	22.1	28.6	28.0	27.9
현금비율 (%)	29.7	30.5	21.6	20.2	16.1
이자보상배율 (배)	2.1	1.7	2.6	3.1	3.9
활동성					
순운전자본회전율 (회)	4.2	4.0	4.0	3.9	3.9
재고자산회수기간 (일)	70.2	73.3	69.9	70.3	69.7
매출채권회수기간 (일)	51.1	50.0	55.1	61.0	60.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

POSCO홀딩스(005490)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2024년 07월 10일	매수	490,000	(28.0)	(20.0)
2024년 10월 31일	매수	470,000	(39.4)	(26.6)
2025년 01월 07일	매수	380,000	(31.5)	(28.7)
2025년 02월 04일	매수	330,000	(19.2)	0.6
2025년 07월 04일	매수	370,000	(13.9)	(9.5)
2025년 08월 01일	매수	400,000	(28.0)	(22.8)
2025년 10월 13일	매수	370,000	(19.3)	(12.0)
2025년 10월 28일	매수	400,000	(20.2)	(5.5)
2026년 01월 30일	매수	440,000	(16.0)	6.6
2026년 05월 04일	매수	520,000	(4.1)	2.9
2026년 05월 18일	매수	580,000	(35.9)	(22.8)
2026년 07월 08일	매수	540,000	(43.2)	(40.1)
2026년 08월 03일	매수	490,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 박광래)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시장에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 07월 31일 기준)

매수 (매수)	91.95%	Trading BUY (중립)	4.98%	중립 (중립)	3.07%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------