



BUY (상향)

목표주가(12M) 100,000원(상향)
현재주가(11.12) 84,800원

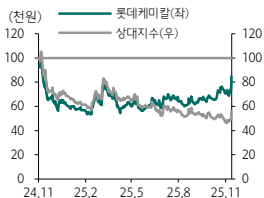
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	4,150.39
52주 최고/최저(원)	84,800/53,400
시가총액(십억원)	3,627.4
시가총액비중(%)	0.11
발행주식수(천주)	42,775.4
60일 평균 거래량(천주)	179.1
60일 평균 거래대금(십억원)	12.4
외국인지분율(%)	22.44
주요주주 지분율(%)	
롯데지주 외 42 인	54.58
국민연금공단	7.39

Consensus Data

	2025	2026
매출액(십억원)	18,294.6	19,060.9
영업이익(십억원)	(625.2)	(31.3)
순이익(십억원)	(1,028.6)	(206.6)
EPS(원)	(21,217)	(4,378)
BPS(원)	315,533	313,438

Stock Price



Financial Data

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	19,946.4	20,430.4	18,951.8	20,696.1
영업이익	(347.7)	(894.1)	(688.7)	(76.8)
세전이익	(452.3)	(2,258.1)	(1,285.7)	(445.8)
순이익	(50.0)	(1,710.5)	(928.9)	(288.0)
EPS	(1,194)	(39,988)	(21,715)	(6,733)
증감율	적전	적지	적지	적지
PER	(128.31)	(1.50)	(3.91)	(12.59)
PBR	0.42	0.18	0.28	0.28
EV/EBITDA	20.67	41.26	18.99	12.10
ROE	(0.33)	(11.44)	(6.84)	(2.24)
BPS	363,366	335,527	299,315	303,136
DPS	3,500	2,000	2,000	2,000



Analyst 윤재성 js.yoon@hanafn.com
RA 김형준 do200508@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 11월 13일 | 기업분석_Earnings Review

롯데케미칼 (011170)

가장 먼저 제출한 구조조정안. 2026년 회복 예상

3Q25 영업이익 컨센 부합

3Q25 영업이익은 -1,326억원(QoQ 적지, YoY 적지)으로 컨센(-1,326억원)에 부합했다. 지배순이익은 -1,180억원을 기록했다. 영업이익 기준으로 롯데에너지머티리얼즈를 제외하면 전 사업부가 증익되었다. 인니법인(LCI) 시생산에 따른 손실 약 100억원과 LC USA 가동중단에 따른 기회손실 약 100억원이 반영되었다. Olefin 영업이익은 대산 정기보수 종료 및 저가 납사 투입 영향으로 -764억원(QoQ +520억원)으로 적자폭을 줄였다. LC Titan은 시생산과 관련된 적자가 반영되며 영업이익 -507억원을 기록했다. 롯데첨단소재는 575억원(QoQ +3%)으로 견조했고, 롯데정밀화학은 276억원(OPM +217%)로 대폭 증익되었다.

4Q25 전분기 대비 적자폭 소폭 확대

4Q25 영업이익은 -1,846억원(QoQ 적지, YoY 적지)으로 전분기 대비 소폭 적자 확대를 예상한다. 유가 약세와 비수기 영향으로 상황이 전반적으로 약보합세를 보이고 있고, 인니법인(LCI)가 10/15일부터 가동을 시작하면서 가동 초기 비용이 발생할 것으로 전망하기 때문이다. Olefin 영업이익은 -1,116억원으로 전분기 대비 감익을 예상한다. LC Titan은 LCI 가동으로 전분기 대비 적자폭이 늘어난다. LC USA는 에탄 강세로 적자폭 축소에 그칠 전망이다.

2026년 구조조정 가속화로 실적 및 재무 건전성 개선 전망. 투자의견 BUY로 상향

약 2년 만에 투자의견을 NEUTRAL에서 BUY로 상향한다. 2026년 실적 추정치를 상향함에 따라 TP 또한 기존 7.5만원에서 10만원으로 조정한다. 신규 TP는 EOD(Event of Default; 채권기한이익 상실) 이슈 발생 전 주가 레벨로 2026년 BPS 30만원에 Target PBR 0.33배를 적용했다. 투자의견 상향 배경이다. 1) 영업적자 2025년 -6,887억원에서 2026년 -768억원으로 대폭 축소를 전망한다. 2) OPEC+의 감산 완화 가속화로 유가가 지난 4년 간의 변동성을 탈피해 60~70\$/bbl에서 안정될 전망이다. 즉, 투입가 안정화가 기대된다. 3) 미국의 가파른 발진 수요 증가와 LNG 수출 확대로 천연가스/에탄이 강세로 전환될 전망이다. 미국 ECC는 물론 중국 ECC도 원가 경쟁력을 잃게 된다. 4) 러시아 제재 강화로 중국/인도/대만의 저가 원유/납사 조달이 어려워진다. 즉, 아시아 내에서 상대적 원가경쟁력도 회복된다. 5) 중국의 구조조정도 2026년부터는 가속도가 붙는다. 6) 롯데케미칼은 구조조정 방안을 가장 먼저 제시했고, 이를 통해 수천억원의 적자를 축소할 수 있다. 이외의 Asset Light 전략도 추가로 진행 중이다. ① 롯데케미칼이 NCC를 HD현대케미칼에 현물 출자한 뒤 HD현대오일뱅크가 현금을 출자해 HD현대케미칼이 NCC를 통합 운영한다. 이를 통해, NCC를 섰다운 하고 수익성을 개선한다. ② 롯데GS화학(롯데51:현대49) 지분 일부를 GS에 넘긴다. 이를 통해, 총 부채 축소와 EBITDA 개선을 통한 신용 보강이 가능하다. ③ 이외에도 각종 구조조정을 준비 중이다. 단기 실적에 따른 주가 변동성은 상존하겠으나, 저점은 높여 갈 전망이다.

도표 1. 롯데케미칼 3Q25 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	3Q25P	2Q25	3Q24	% YoY	% QoQ	컨센서스	차이
매출액	4,786.1	4,197.1	5,200.2	-8.0	14.0	4,513.6	6.0
영업이익	-132.6	-244.9	-413.6	적지	적지	-132.6	0.0
세전이익	-245.6	-501.7	-714.6	적지	적지	-247.4	0.7
순이익	-118.0	-404.5	-447.3	적지	적지	-160.7	36.2
영업이익률	-2.8	-5.8	-8.0	5.2	3.1	-2.9	0.2
세전이익률	-5.1	-12.0	-13.7	8.6	6.8	-5.5	12.1
순이익률	-2.5	-9.6	-8.6	6.1	7.2	-3.6	1.1

자료: 하나증권

도표 2. 롯데케미칼 연간 실적 추정치 변경 내역

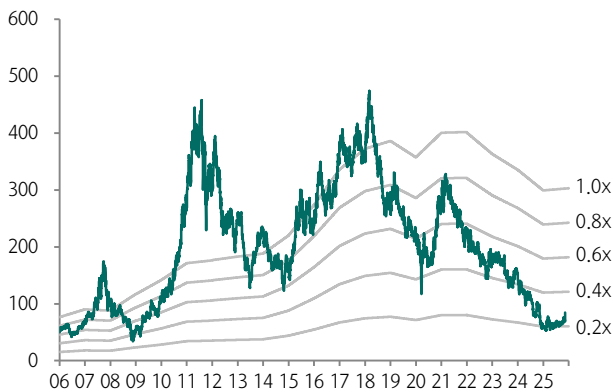
(단위: 십억원, %, %p)

	2025F			2026F		
	변경후	변경전	차이	변경후	변경전	차이
매출액	18,951.8	18,138.6	4.5	20,696.1	18,864.2	9.7
영업이익	-688.7	-562.9	적지	-76.8	-127.7	적지
세전이익	-1,285.7	-1,151.8	적지	-445.8	-468.3	적지
순이익	-928.9	-971.3	적지	-288.0	-333.5	적지
영업이익률	-3.6	-3.1	-0.5	-0.4	-0.7	0.3
세전이익률	-6.8	-6.3	-0.4	-2.2	-2.5	0.3
순이익률	-4.9	-5.4	0.5	-1.4	-1.8	0.4

자료: 하나증권

도표 3. 롯데케미칼 12M Fwd PBR 밴드차트

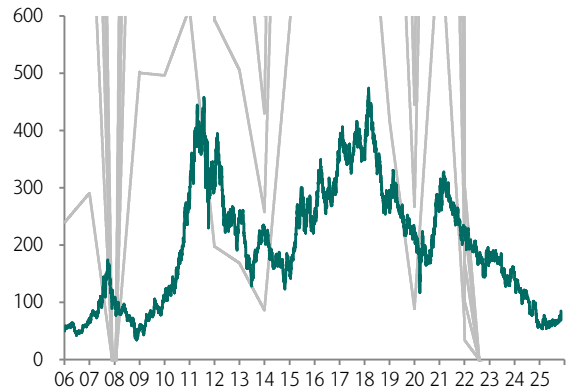
(천원)



자료: 하나증권

도표 4. 롯데케미칼 12M Fwd PER 밴드차트

(천원)



자료: 하나증권

도표 5. 롯데케미칼 부문별 실적 BreakDown

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25F	FY2023	FY2024	FY2025F	FY2026F
매출액	5,086.1	5,248.0	5,200.2	4,896.1	4,901.8	4,197.1	4,786.1	5,066.9	19,946.4	20,430.4	18,951.8	20,696.1
QoQ(%)	-2.1%	3.2%	-0.9%	-5.8%	0.1%	-14.4%	14.0%	5.9%				
YoY(%)	3.1%	4.9%	8.0%	-5.8%	-3.6%	-20.0%	-8.0%	3.5%	-10.5%	2.4%	-7.2%	9.2%
Olefin 부문	2,241.2	2,285.2	2,287.0	2,106.7	2,200.3	1,750.7	2,111.7	2,347.7	8,700.4	8,920.1	8,410.4	9,504.5
Aromatic 부문	631.0	664.9	609.5	460.1	514.4	356.5	311.6	314.4	2,487.5	2,365.5	1,496.9	1,272.7
LC Titan	541.4	514.8	587.3	572.9	487.2	466.4	806.2	814.3	2,195.7	2,216.4	2,574.1	3,296.6
롯데첨단소재	1,031.7	1,134.4	1,121.7	1,094.4	1,108.2	1,045.5	1,022.2	1,031.3	4,184.0	4,382.2	4,207.2	4,175.1
LC USA	135.3	142.1	144.3	168.1	155.4	113.8	153.8	150.1	539.7	589.8	573.1	596.4
롯데정밀화학	399.4	422.1	420.4	428.6	445.6	424.7	443.4	442.7	1,768.7	1,670.5	1,756.4	1,804.4
롯데에너지머티	241.7	262.7	211.4	186.4	158.0	204.9	143.7	173.0	637.3	902.2	679.6	711.9
영업이익	-135.3	-111.2	-413.6	-234.8	-126.6	-244.9	-132.6	-184.6	-347.7	-894.9	-688.7	-76.8
영업이익률(%)	-2.7%	-2.1%	-8.0%	-4.8%	-2.6%	-5.8%	-2.8%	-3.6%	-1.7%	-4.4%	-3.6%	-0.4%
QoQ(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적지	적지	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지
Olefin 부문	-58.1	-50.9	-179.7	-117.9	-76.7	-128.4	-76.4	-111.6	-157.3	-406.6	-393.1	-76.2
영업이익률(%)	-2.6%	-2.2%	-7.9%	-5.6%	-3.5%	-7.3%	-3.6%	-4.8%	-1.8%	-4.6%	-4.7%	-0.8%
QoQ(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지
Aromatic 부문	-13.4	4.9	-15.2	-11.2	14.5	2.8	11.5	10.9	-44.5	-34.9	39.7	46.9
영업이익률(%)	-2.1%	0.7%	-2.5%	-2.4%	2.8%	0.8%	3.7%	3.5%	-1.8%	-1.5%	2.7%	3.7%
QoQ(%)	적지	흑전	적전	적지	흑전	-80.7%	310.7%	-5.2%				
YoY(%)	적전	흑전	적지	적지	흑전	-42.9%	흑전	흑전	적전	적지	흑전	18.2%
LC Titan	-53.3	-81.1	-63.1	-64.3	-40.7	-52.2	-50.7	-62.5	-254.1	-261.8	-206.1	-133.8
영업이익률(%)	-9.8%	-15.8%	-10.7%	-11.2%	-8.4%	-11.2%	-6.3%	-7.7%	-11.6%	-11.8%	-8.0%	-4.1%
QoQ(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지
롯데첨단소재	44.4	75.7	38.1	29.7	72.9	56.0	57.5	46.5	232.5	187.9	232.9	203.9
영업이익률(%)	4.3%	6.7%	3.4%	2.7%	6.6%	5.4%	5.6%	4.5%	5.6%	4.3%	5.5%	4.9%
QoQ(%)	22.0%	70.5%	-49.7%	-22.0%	145.5%	-23.2%	2.7%	-19.1%				
YoY(%)	-2.4%	0.8%	-49.5%	-18.4%	64.2%	-26.0%	50.9%	56.6%	36.8%	-19.2%	24.0%	-12.5%
LC USA	-5.7	-12.2	-107.0	18.3	-4.8	-38.4	-6.9	-1.5	-45.1	-106.6	-51.6	28.3
영업이익률(%)	-4.2%	-8.6%	-74.2%	10.9%	-3.1%	-33.7%	-4.5%	-1.0%	-8.4%	-18.1%	-9.0%	4.8%
QoQ(%)	적지	적지	적지	흑전	적전	적지	적지	적지				
YoY(%)	적지	적전	적지	흑전	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지	흑전
롯데정밀화학	10.8	17.1	10.3	12.2	18.8	8.7	27.6	24.2	154.8	50.4	79.3	115.8
영업이익률(%)	2.7%	4.1%	2.5%	2.8%	4.2%	2.0%	6.2%	5.5%	8.8%	3.0%	4.5%	6.4%
QoQ(%)	27.1%	58.3%	-39.6%	18.1%	54.1%	-53.7%	217.4%	-12.5%				
YoY(%)	-74.3%	-75.2%	-70.6%	43.5%	74.1%	-49.1%	167.4%	98.2%		-67.4%	57.2%	46.0%
롯데에너지머티	4.3	3.0	-31.7	-40.1	-46.0	-31.1	-34.3	-29.6	5.8	-64.5	-141.0	-18.1
영업이익률(%)	1.8%	1.1%	-15.0%	-21.5%	-29.1%	-15.2%	-23.9%	-17.1%	0.9%	-7.1%	-20.7%	-2.5%
QoQ(%)	230.8%	-30.2%	적전	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	-73.8%	100.0%	적전	적전	적전	적전	적지	적지		적전	적지	적지
당기순이익	-60.4	-107.1	-513.8	-1,144.2	-246.3	-471.3	-163.6	-211.6	-39.2	-1,825.6	-1,092.8	-338.8
당기순이익률(%)	-1.2%	-2.0%	-9.9%	-23.4%	-5.0%	-11.2%	-3.4%	-4.2%	-0.2%	-8.9%	-5.8%	-1.6%
QoQ(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적전	적지	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지
지배순이익	-85.5	-109.4	-447.3	-1,068.3	-190.8	-404.5	-118.0	-215.5	-50.0	-1,710.5	-928.9	-288.0

자료: 하나증권

추정 재무제표

손익계산서

(단위:십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	19,946.4	20,430.4	18,951.8	20,696.1	21,382.4
매출원가	19,165.1	20,100.5	18,549.7	19,736.8	20,063.3
매출총이익	781.3	329.9	402.1	959.3	1,319.1
판매비	1,129.0	1,223.9	1,090.8	1,036.1	1,037.0
영업이익	(347.7)	(894.1)	(688.7)	(76.8)	282.1
금융손익	(224.8)	(356.9)	(391.0)	(344.1)	(366.9)
중속/관계기업손익	20.3	(120.8)	(126.0)	(25.0)	26.0
기타영업외손익	100.0	(886.4)	(80.0)	0.0	0.0
세전이익	(452.3)	(2,258.1)	(1,285.7)	(445.8)	(58.8)
법인세	(413.0)	(432.6)	(192.8)	(107.0)	(14.1)
계속사업이익	(39.2)	(1,825.6)	(1,092.8)	(338.8)	(44.7)
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	(39.2)	(1,825.6)	(1,092.8)	(338.8)	(44.7)
비배주주지분 순이익	10.8	(115.0)	(163.9)	(50.8)	(6.7)
지배주주순이익	(50.0)	(1,710.5)	(928.9)	(288.0)	(38.0)
지배주주지분포괄이익	(5.3)	(824.4)	(1,743.5)	(540.6)	(71.3)
NOPAT	(30.2)	(722.8)	(585.4)	(58.3)	214.4
EBITDA	824.9	396.6	938.7	1,510.0	1,852.4
성장성(%)					
매출액증가율	(10.46)	2.43	(7.24)	9.20	3.32
NOPAT증가율	적전	적지	적지	적지	흑전
EBITDA증가율	345.17	(51.92)	136.69	60.86	22.68
영업이익증가율	적지	적지	적지	적지	흑전
(지배주주)순이익증가율	적전	적지	적지	적지	적지
EPS증가율	적전	적지	적지	적지	적지
수익성(%)					
매출총이익률	3.92	1.61	2.12	4.64	6.17
EBITDA이익률	4.14	1.94	4.95	7.30	8.66
영업이익률	(1.74)	(4.38)	(3.63)	(0.37)	1.32
계속사업이익률	(0.20)	(8.94)	(5.77)	(1.64)	(0.21)

투자지표

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	(1,194)	(39,988)	(21,715)	(6,733)	(887)
BPS	363,366	335,527	299,315	303,136	300,277
CFPS	20,760	13,232	17,187	30,542	38,548
EBITDAPS	19,678	9,272	21,945	35,300	43,306
SPS	475,827	477,620	443,053	483,833	499,877
DPS	3,500	2,000	2,000	2,000	2,000
주가지표(배)					
PER	(128.31)	(1.50)	(3.91)	(12.59)	(95.60)
PBR	0.42	0.18	0.28	0.28	0.28
PCFR	7.38	4.52	4.93	2.78	2.20
EV/EBITDA	20.67	41.26	18.99	12.10	10.10
PSR	0.32	0.13	0.19	0.18	0.17
재무비율(%)					
ROE	(0.33)	(11.44)	(6.84)	(2.24)	(0.29)
ROA	(0.17)	(5.03)	(2.73)	(0.85)	(0.11)
ROIC	(0.17)	(3.32)	(2.61)	(0.26)	0.95
부채비율	65.46	72.87	83.80	85.25	86.74
순부채비율	28.70	40.88	50.64	53.30	56.40
이자보상배율(배)	(0.92)	(2.12)	(1.46)	(0.16)	0.57

자료: 하나증권

대차대조표

(단위:십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	9,814.4	8,983.4	8,456.1	8,476.2	8,216.0
금융자산	4,230.1	3,514.0	3,375.5	2,936.9	2,496.2
현금성자산	2,701.5	2,111.8	2,071.9	1,517.0	1,030.5
매출채권	2,267.1	2,088.0	1,936.9	2,115.1	2,185.3
재고자산	2,801.7	2,818.4	2,614.4	2,855.1	2,949.7
기타유동자산	515.5	563.0	529.3	569.1	584.8
비유동자산	23,661.9	25,568.9	25,068.4	25,454.8	25,680.0
투자자산	4,493.5	4,655.6	4,352.6	4,710.0	4,850.6
금융자산	659.9	801.3	777.3	805.6	816.8
유형자산	14,272.6	16,084.5	16,074.6	16,270.2	16,502.8
무형자산	3,732.3	3,314.1	3,126.5	2,959.8	2,811.9
기타비유동자산	1,163.5	1,514.7	1,514.7	1,514.8	1,514.7
자산총계	33,476.3	34,552.3	33,524.5	33,931.0	33,896.0
유동부채	6,523.5	8,502.3	8,275.8	8,543.1	8,648.2
금융부채	4,183.0	6,353.4	6,279.7	6,366.6	6,400.8
매입채무	1,354.4	1,275.9	1,183.6	1,292.5	1,335.3
기타유동부채	986.1	873.0	812.5	884.0	912.1
비유동부채	6,720.2	6,062.0	7,009.2	7,071.5	7,096.0
금융부채	5,854.5	5,332.5	6,332.5	6,332.5	6,332.5
기타비유동부채	865.7	729.5	676.7	739.0	763.5
부채총계	13,243.8	14,564.4	15,285.1	15,614.6	15,744.2
지배주주지분	15,543.1	14,352.3	12,803.3	12,966.8	12,844.5
자본금	213.9	213.9	213.9	213.9	213.9
자본잉여금	1,942.9	1,730.4	1,730.4	1,730.4	1,730.4
자본조정	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	421.6	1,345.7	1,345.7	1,345.7	1,345.7
이익잉여금	12,964.8	11,062.4	10,049.2	9,676.9	9,554.6
비지배주주지분	4,689.4	5,635.6	5,436.1	5,349.6	5,307.3
자본총계	20,232.5	19,987.9	18,239.4	18,316.4	18,151.8
순금융부채	5,807.5	8,171.9	9,236.7	9,762.2	10,237.1

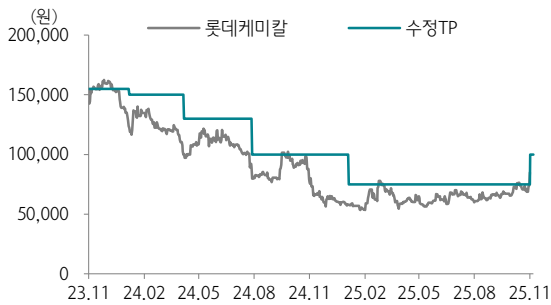
현금흐름표

(단위:십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	789.5	1,542.4	1,052.4	1,266.7	1,605.3
당기순이익	(39.2)	(1,825.6)	(1,092.8)	(338.8)	(44.7)
조정	718.6	2,339.0	2,020.8	1,752.2	1,707.7
감가상각비	1,172.6	1,290.7	1,627.4	1,586.7	1,570.4
외환거래손익	18.8	(10.0)	110.0	0.0	0.0
지분법손익	(54.7)	120.8	126.0	25.0	(26.0)
기타	(418.1)	937.5	157.4	140.5	163.3
영업활동 자산부채변동	110.1	1,029.0	124.4	(146.7)	(57.7)
투자활동 현금흐름	(5,074.6)	(1,948.2)	(986.1)	(1,799.8)	(1,521.2)
투자자산감소(증가)	4,538.8	5,258.0	91.3	(418.0)	(150.2)
자본증가(감소)	(3,640.0)	(2,238.1)	(1,429.8)	(1,615.8)	(1,655.0)
기타	(5,973.4)	(4,968.1)	352.4	234.0	284.0
재무활동 현금흐름	4,250.5	824.7	370.9	(488.3)	(543.3)
금융부채증가(감소)	3,588.8	1,648.3	926.4	86.9	34.2
자본증가(감소)	1,159.6	(212.6)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(378.9)	(421.2)	(471.2)	(490.9)	(493.2)
배당지급	(119.0)	(189.8)	(84.3)	(84.3)	(84.3)
현금의 증감	(34.5)	418.9	(1,191.7)	(554.9)	(486.5)
Unlevered CFO	870.3	566.0	735.2	1,306.5	1,648.9
Free Cash Flow	(2,850.5)	(695.7)	(377.4)	(349.0)	(49.7)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

롯데케미칼



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.13	BUY	100,000		
25.1.16	Neutral	75,000	-13.86%	13.07%
24.8.9	Neutral	100,000	-22.25%	2.40%
24.4.18	Neutral	130,000	-16.59%	-6.38%
24.1.18	Neutral	150,000	-17.08%	-6.60%
23.10.16	Neutral	155,000	-4.06%	4.90%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 11월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(윤재성)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
- 본자료를 작성한 애널리스트(윤재성)는 2025년 11월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.41%	4.59%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 11월 10일