

팬오션 (028670)

Deep Value, 안정적 매수 구간

투자 의견 Buy 유지, 목표주가 8,000원으로 상향

팬오션에 대해 투자 의견 Buy를 유지하고 목표주가를 기존 7,000원에서 8,000원으로 상향한다. 최근 벌크와 탱커 운임 호조로 2Q26 호실적이 예상되고, 장기계약 기반의 실적 안정성은 지속될 것으로 보인다. SK해운으로부터 VLCC 및 장기계약 인수건은 현재까지 성공적이라고 판단하며, 레버리지를 이용한 탱커 중심의 신규 발주(9척)도 중장기적으로 기업가치에 긍정적이라고 판단한다. 이에 Target P/B를 기존 0.59배에서 0.64배(P/E 9.1배)로 상향하였다. 현재 주가는 12개월 선행 기준 P/E 5.7배, P/B 0.40배에 해당하여 밸류에이션 매력도가 굉장히 높다고 판단하여 매수를 추천한다.

2Q26 영업이익 1,590억원(+29.2% YoY), 컨센서스 상회 예상

2Q26 연결 기준 팬오션 매출액은 1.5조원(+14.2% YoY, -2.1% QoQ), 영업이익 1,590억원(+29.2% YoY, +12.8% QoQ)가 예상된다. 영업이익은 시장 컨센서스를 9% 상회하는 것이다. 원/달러 상승 효과와 함께 벌크와 탱커 운임 호조가 실적 개선을 이끌 것으로 예상된다.

2Q26 벌크 부문 영업이익은 670억원(+26.5% YoY, +22.5% QoQ)가 예상된다. 2Q26 평균 BDI는 2,751pt(+87.4% YoY, +40.7% QoQ)로 운임 급등 효과로 영업이익 증가가 예상된다. 운임 급등은 1) 연료비 급등, 2) 양호한 철광석 물동량, 3) 기니 시만두 철광석 생산로 파악된다. 팬오션은 연료비 급등이 스팟 물량 실적에 영향을 미쳤는데, 연료비 급등 이전 성악 물량은 부정적 효과, 이후에는 플러스 효과(연료비 하향 추세)로 결과적으로 영업이익에는 중립 영향을 미쳤다. 중국의 5월 누적 철광석 수입량은 전년대비 6% 늘어났다. 특히 호주 대비 톤-마일이 높은 브라질산 중국의 철광석 수입량이 전년대비 30% 늘어나며 시장을 지지하고 있다. 시만두 철광석 프로젝트가 2025년 11월부터 수출을 시작하였으며, 수출 물량은 매우 적지만(중국 수입 물량의 1%), 장기계약 수행 중인 Capesize 선대 감안 시, 약 3%의 Capesize 공급 축소 효과를 발생시켜 운임 상승 효과를 주고 있다.

2Q26 탱커 부문 영업이익은 339억원(+106.5% YoY, +20.5% QoQ)가 예상된다. 팬오션이 스팟으로 노출되어 있는 MR탱커의 운임이 중동 전쟁 여파로 2Q26 +68% YoY, +32% QoQ 상승하여 큰 폭의 실적 증가가 예상된다. LNG 영업이익은 487억원(+30.8% YoY, +3.1% QoQ)로 장기계약 기반의 안정적인 실적이 예상된다.

포트폴리오 확장을 위한 Capex 확대, SK해운 VLCC 인수건은 성공적

팬오션이 올해 2월 SK해운으로부터 9,737억원에 인수한 VLCC 313K급 선박 10척은 2Q26 3척 인도되었고, 연내 잔여 7척이 인도될 예정이다. SK해운이 2025년 인식한 장기계약 탱커 10척의 연간 매출액은 3,000여억원, 영업이익 850여억원이다. 다만 팬오션이 인식하는 영업이익은 이보다 줄어들 것으로 보이는데, 예상되는데, 이번 거래는 선박과 SK에너지와의 장기계약을 모두를 인수하는 건으로 계약에 대한 무형자산감가상각비가 새롭게 반영되고, 선박 취득원가 기준 감가상각비가 늘어났을 것으로 예상되기 때문이다. 하지만 중고선가와 스크랩 가격이 거래 당시 보다 10% 이상 상승한 것을 감안 시 이번 딜은 현재까지 매우 성공적으로 평가된다. 또한 VLCC 4척(0.7조원)을 추가로 발주하며 SK에너지와 장기계약(2029년 인도, 20년간 2.47조원 계약)을 맺었으며, 현재 건조중인 VLCC(300K) 5척은 2027년 이후 인도될 예정으로 향후 탱커 영업이익 기여도가 지속적으로 늘어날 예정이다.

Company Brief

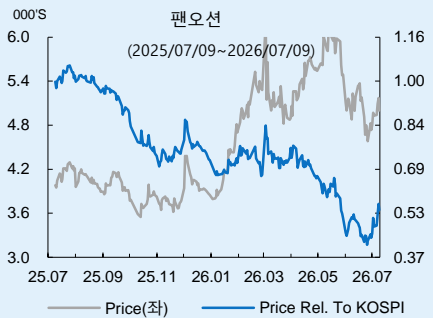
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	8,000원(상향)
증가(2026.07.09)	5,000원
상승여력	60.0%

Stock Indicator	
자본금	535십억원
발행주식수	53,457만주
시가총액	2,673십억원
외국인지분율	17.1%
52주 주가	3,550~6,200원
60일평균거래량	3,312,491주
60일평균거래대금	18.5십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-4.4	-3.8	28.9	25.6
상대수익률	5.5	-30.0	-30.1	-107.1

Price Trend



FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	5,433	6,068	6,531	6,721
영업이익(십억원)	492	604	706	740
순이익(십억원)	301	440	499	536
EPS(원)	564	823	933	1,002
BPS(원)	10,707	11,981	12,914	13,916
PER(배)	6.8	6.1	5.4	5.0
PBR(배)	0.4	0.4	0.4	0.3
ROE(%)	5.3	6.9	7.2	7.2
배당수익률(%)	3.9	3.0	3.0	3.0
EV/EBITDA(배)	5.3	5.4	5.0	4.8

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[건설/운송]

배세호 2122-9178 seho.bae@imfnsec.com

표1. 팬오션 2Q26E 영업실적 및 컨센서스 비교(연결)

(십억원, %)	2Q26E	전년동기대비		전분기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		2Q25	YoY %	4Q25	YoY %	1Q26E	Diff %	1Q26E	Diff %
매출액	1,477	1,294	14.2	1,509	-2.1	1,487	-0.7	1,375	7.5
영업이익	159	123	29.2	141	12.8	146	8.8	138	15.2
세전이익	122	126	-2.6	98	25.1	107	14.8	111	10.3
지배주주순이익	122	123	-0.3	95	29.5	99	23.7	111	10.3
영업이익률	10.8	9.5	1.3	9.3	1.4	9.8	0.9	10.0	0.7
지배주주순이익률	8.3	9.5	-1.2	6.3	2.0	6.7	1.6	8.1	0.2

자료: Dart, Quantwise, iM증권

표2. 팬오션 2026E 영업실적 및 컨센서스 비교(연결)

(십억원, %)	2026E	전년동기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		2025	YoY %	2026E	Diff %	2026E	Diff %
매출액	6,068	5,433	11.7	5,946	2.1	5,602	8.3
영업이익	604	492	22.8	566	6.7	544	11.0
세전이익	443	318	39.3	397	11.7	396	12.0
지배주주순이익	440	301	46.0	378	16.3	396	11.1
영업이익률	10.0	9.1	0.9	9.5	0.4	9.7	0.3
지배주주순이익률	7.3	5.5	1.7	6.4	0.9	7.1	0.2

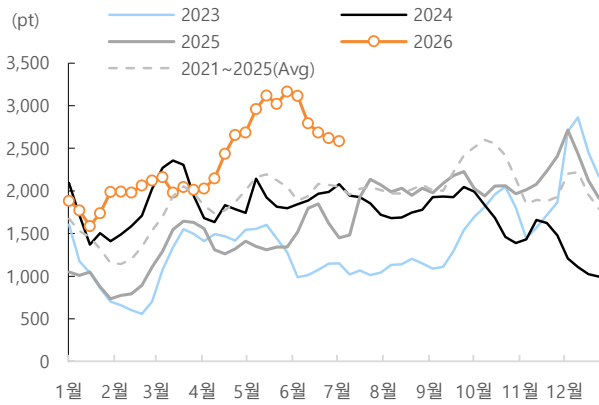
자료: Dart, Quantwise, iM증권

표3. 팬오션 연간 실적추정 변경(연결 기준)

(단위: 십억원, %)	신규추정		기존추정		변동률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	6,068	6,531	5,602	5,669	8.3	15.2
영업이익	604	706	544	598	11.0	18.1
영업이익률	10.0	10.8	9.7	10.5	0.3	0.3
EBITDA	1,135	1,238	1,078	1,132	5.3	9.3
세전이익	443	499	396	447	12.0	11.5
지배주주순이익	440	499	396	447	11.1	11.5
지배주주순이익률	7.3	7.6	7.1	7.9	0.2	-0.3
EPS	823	933	741	837	11.1	11.4
BPS	11,981	12,914	11,448	12,285	4.7	5.1

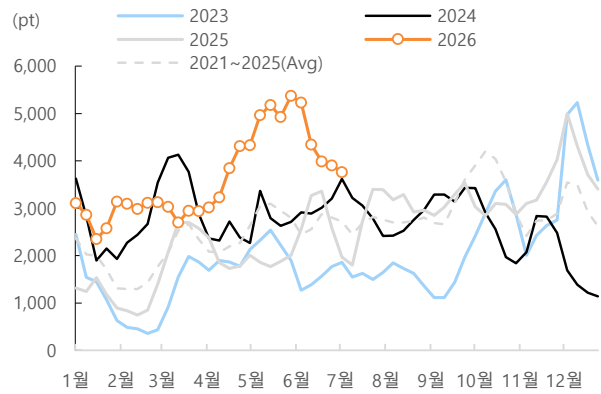
자료: iM증권

그림1. BDI 추이



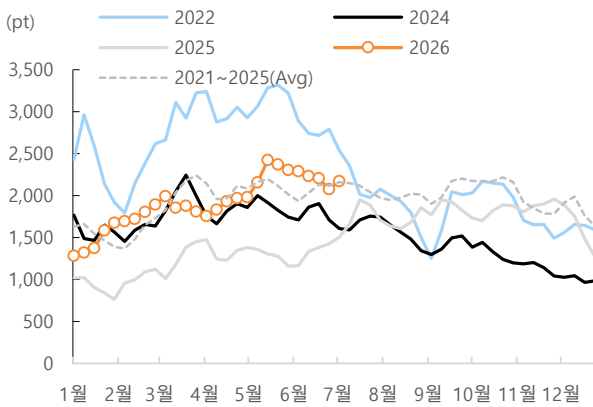
자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림2. BCI(Baltic Capesize Index) 추이



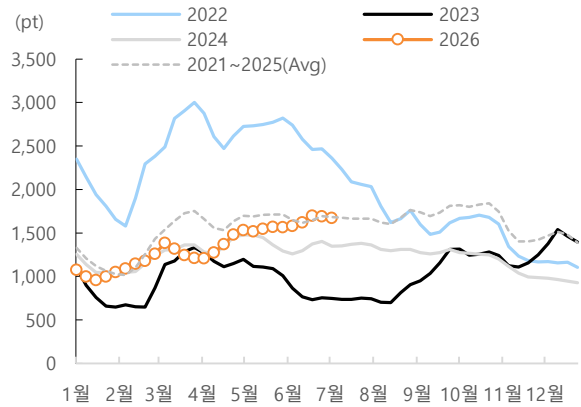
자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림3. BPI(Baltic Panamax Index) 추이



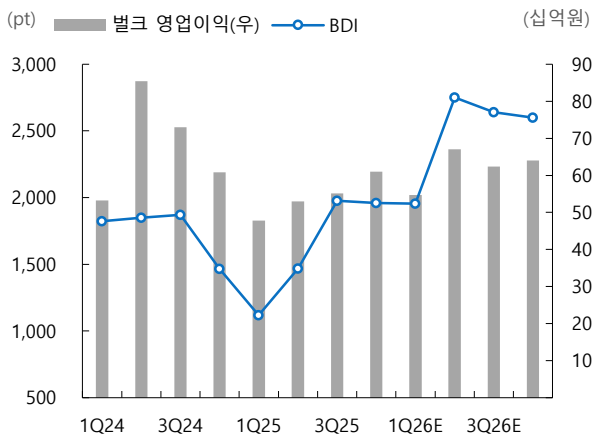
자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림4. BSI(Baltic Suprmax Index) 추이



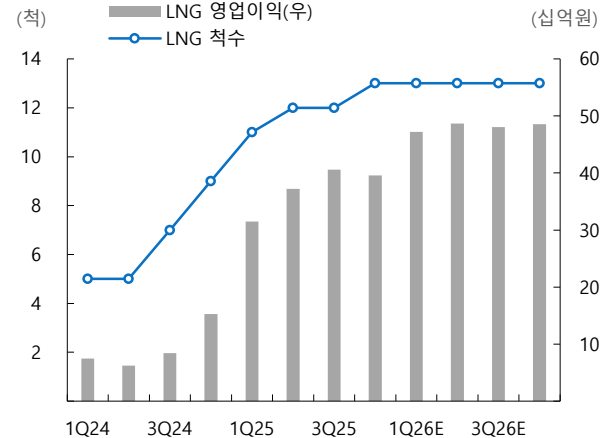
자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림5. BDI와 벌크 부문 영업이익 추이



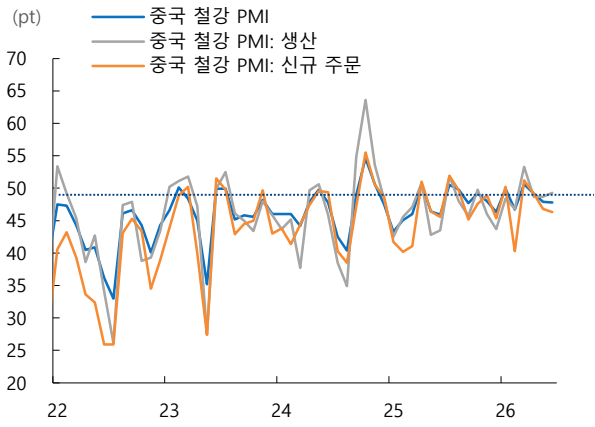
자료: 팬오션, iM증권 리서치본부

그림6. LNG 척수 및 영업이익 추이



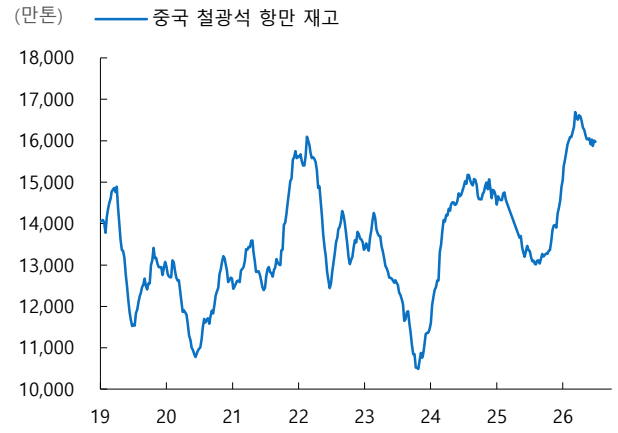
자료: 팬오션, iM증권 리서치본부

그림7. 중국 철강 PMI(~2026년 6월)



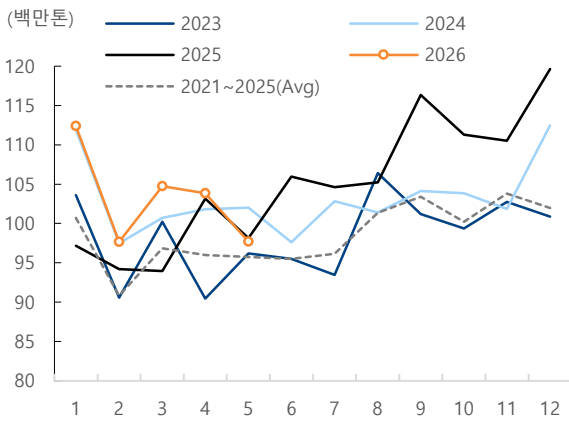
자료: WIND, iM증권 리서치본부

그림8. 중국 철광석 항만 재고 추이



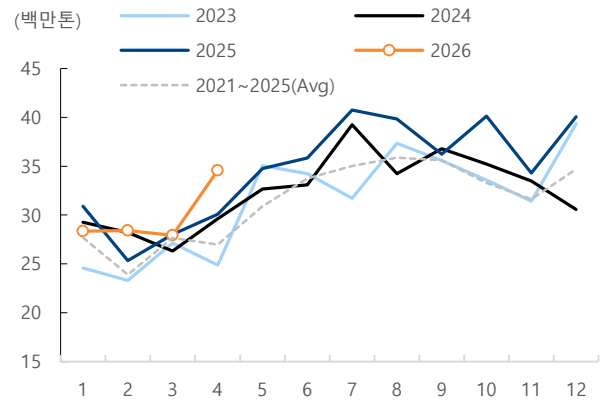
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림9. 중국 철광석 수입량



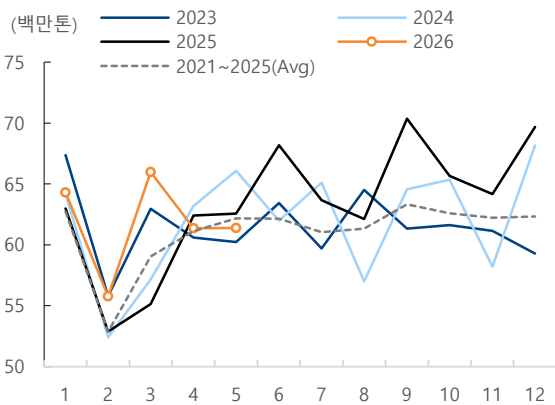
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림10. 브라질 철광석 수출량 추이



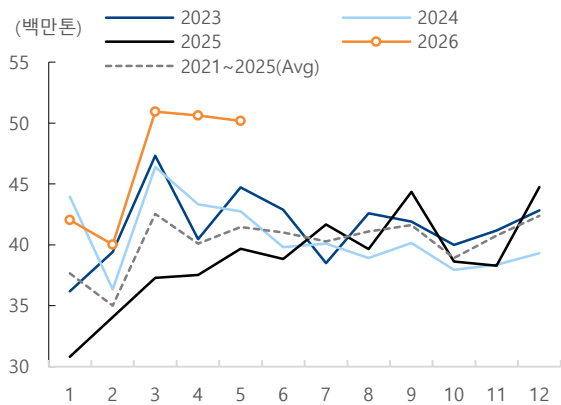
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림11. 중국의 호주산 철광석 수입량



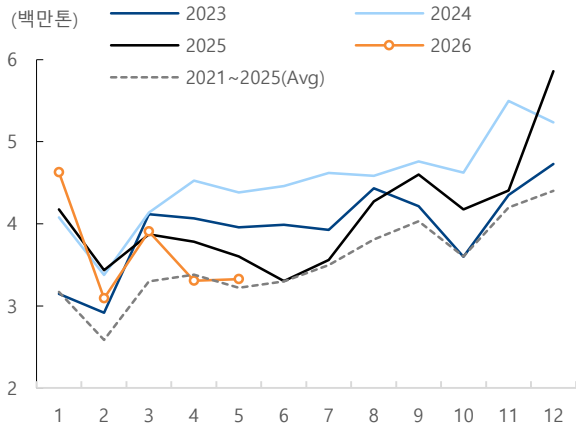
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림12. 중국의 브라질산 철광석 수입량



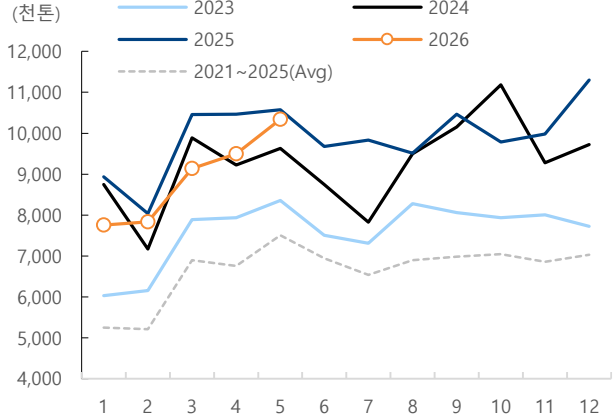
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림13. 중국 석탄 수입 추이



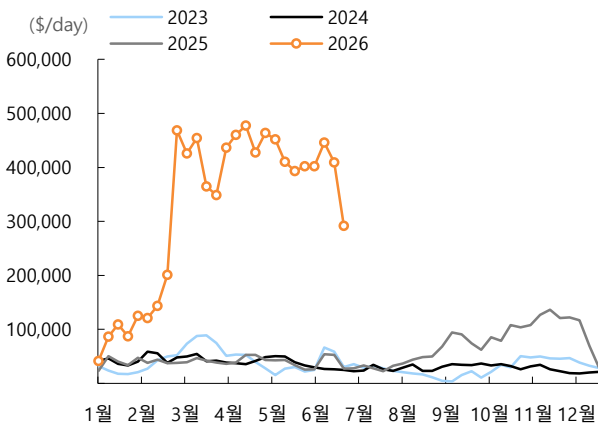
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림14. 중국 철강재 수출량 추이



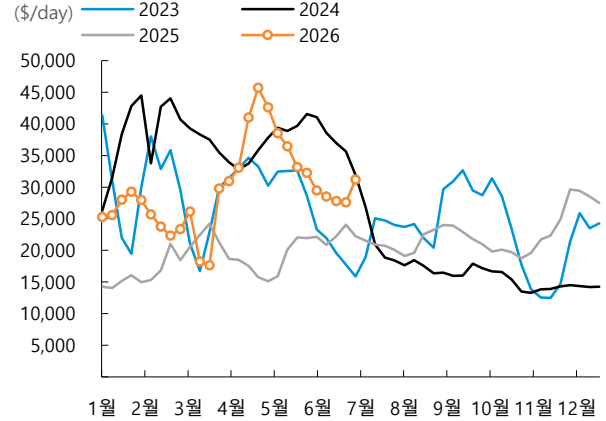
자료: CEIC, iM증권 리서치본부

그림15. BCTI TC7-TCE: 35,000mt, Singapore - EC Australia



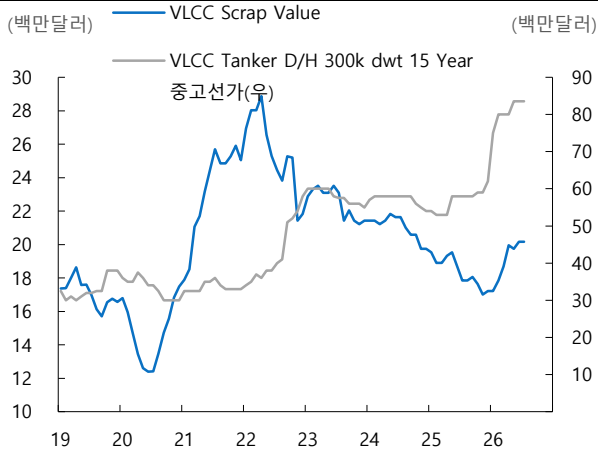
자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림16. BDTI TD3C: 270,000t Middle East Gulf to China



자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림17. 탱커 중고선가 및 스크랩가 추이(300K DWT)



자료: Clarksons, iM증권 리서치본부

그림18. 팬오션의 2026년 이후 VLCC 투자 내역

일시	투자 내역	금액	비고
2026.02	VLCC 10척	9,737억원	SK해운으로부터 선박 및 장기운송계약 인수
2026.03	VLCC 1척	1,835억원	신조, 2029년 인도
2026.05	VLCC 4척	7,834억원	SK에너지와 장기계약 매출 2.47조원(20년)
2026.06	VLCC 2척	3,776억원	신조

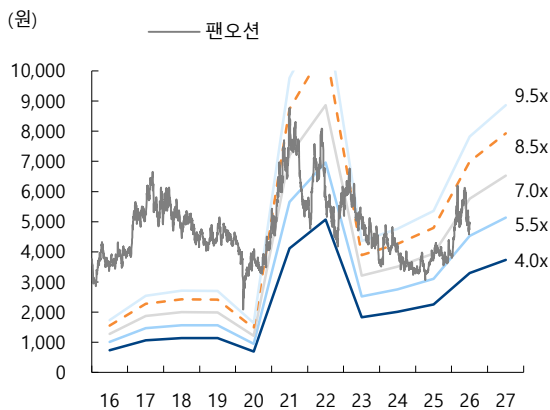
자료: Dart, iM증권 리서치본부

표4. 팬오션 목표주가 Valuation

(십억원, 배, %)	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	비고
(A) + (B) EBITDA(십억원)	932	1,455	875	939	1,013	1,135	1,238	
(A) 영업이익	573	790	386	471	492	604	706	
(B) 감가상각비	359	666	490	468	521	531	531	
EPS (원)	1,028	1,267	458	502	564	823	933	지배주주순이익 기준
BPS (원)	6,728	8,404	8,817	10,576	10,707	11,981	12,914	지배주주소유자본 기준
고점 P/E (배)	8.5	6.4	14.7	9.7	7.8			최근 3년 평균: 10.8
평균 P/E (배)	6.3	4.6	11.1	6.7	8.7			최근 3년 평균: 10.1
저점 P/E (배)	4.4	3.3	7.9	6.4	5.4			최근 3년 평균: 6.6
고점 P/B (배)	1.30	0.96	0.77	0.46	0.41			최근 3년 평균: 0.55
평균 P/B (배)	0.97	0.70	0.58	0.32	0.46			최근 3년 평균: 0.52
저점 P/B (배)	0.67	0.50	0.41	0.31	0.29			최근 3년 평균: 0.33
고점 EV/EBITDA(배)	6.9	4.1	5.7	6.0	5.6			최근 3년 평균: 5.7
평균 EV/EBITDA(배)	5.6	3.2	4.7	5.4	5.3			최근 3년 평균: 5.0
저점 EV/EBITDA(배)	4.4	2.6	3.8	5.0	4.9			최근 3년 평균: 4.5
ROE(%)	15.3	15.1	5.2	4.7	5.3	6.9	7.2	
(C) 적용 BPS						12,448		12개월 선행 BPS
(D) Target P/B						0.64		최근 3년 고점 수준
목표주가 (원) (C*D)						8,000		Target P/E 9.1x
전일 증가 (원)						5,000		12M fwd P/E 5.7x, P/B 0.40x
상승 여력						60.0		

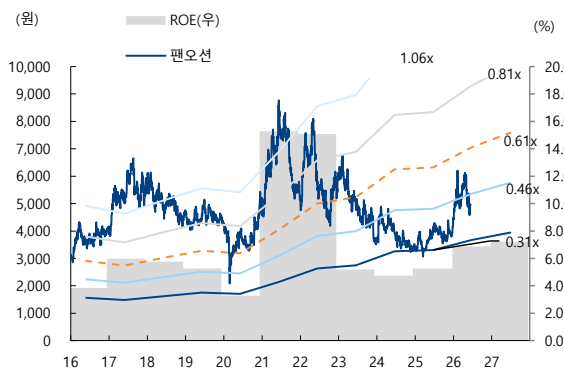
자료: iM증권 리서치본부

그림19. 팬오션 P/E Band



자료: 팬오션, iM증권

그림20. 팬오션 P/B Band



자료: 팬오션, iM증권

표5. 팬오션 영업실적 및 추이

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
주요 가정											
BDI	1,118	1,468	1,976	2,159	1,955	2,751	2,650	2,600	1,680	2,549	2,836
YoY	-38.7	-20.6	5.6	47.4	74.8	87.4	34.1	20.4	-4.1	51.7	11.3
평균 환율	1,453	1,399	1,387	1,449	1,495	1,502	1,475	1,450	1,422	1,480	1,450
YoY	9.3	2.0	2.4	3.5	2.9	7.3	6.3	0.1	4.3	4.1	-2.1
선대(선종별)	275	266	258	246	247	247	247	248	246	248	264
벌크	230	220	213	202	204	205	206	207	202	207	210
컨테이너	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
탱커	21	21	19	19	20	21	24	28	19	28	30
LNG	11	12	12	13	13	13	13	13	13	13	13
실적 추정											
매출액	1,393	1,294	1,269	1,476	1,509	1,477.4	1,539	1,543	5,433	6,068	6,531
YoY	42.8	4.9	-0.6	-11.9	8.3	14.2	21.2	4.5	5.3	11.7	7.6
벌크	752	774	760	800	760	826	879	857	3,086	3,322	3,486
YoY	20.1	-4.6	-3.7	-9.4	1.1	6.6	15.7	7.1	-0.8	7.6	4.9
컨테이너	113	110	106	113	106	106	106	107	442	424	433
YoY	40.7	16.9	-2.1	-4.5	-6.4	-4.1	0.2	-5.1	10.2	-3.9	2.0
탱커	78	69.8	76	74	78	89	102	111	298	380	670
YoY	-20.4	-23.8	-7.1	-3.0	-0.9	27.7	35.2	49.4	-14.4	27.5	76.4
LNG	68	76	85	90	106	107	108	109	318	430	454
YoY	251.6	292.7	244.1	128.7	56.4	41.5	27.8	20.7	210.1	35.1	5.6
영업비용	1,280	1,171	1,144	1,346	1,368	1,318	1,386	1,392	4,941	5,464	5,825
YoY	45.9	6.6	-0.4	-14.0	6.9	12.6	21.1	3.4	5.3	10.6	6.6
영업이익	113	123	125	130	141	159	153	151	492	604	706
YoY	15.4	-9.0	-2.2	18.8	24.4	29.2	22.2	15.8	4.4	22.8	16.9
OPM(%)	8.1	9.5	9.9	8.8	9.3	10.8	9.9	9.8	9.1	10.0	10.8
벌크	48	53	55	61	55	67	62	64	217	248	302
컨테이너	16	15	8	10	9	9	9	8	48	34	35
탱커	20	16	20	21	28	34	33	30	78	125	164
LNG	32	37	41	40	47	49	48	49	149	192	202
기타	-2	1	2	-1	2	0	1	1	0	4	3
영업외손익	-38	3	-65	-74	-43	-37	-35	-45	-174	-161	-208
세전이익	75	126	61	57	98	122	118	106	318	443	499
지배주주순이익	72	123	58	49	95	122	118	106	301	440	499
순이익률(%)	5.2	9.5	4.6	3.3	6.3	8.3	7.6	6.8	5.5	7.3	7.6

자료: Dart, iM증권 리서치본부

표6. 글로벌 벌크 선사 손익 및 밸류에이션(FY 기준)

(백만USD, %)	FY	팬오션	스타벌크	D/S 노르덴	Safe Bulkers	Navios Maritime
시가총액(백만USD)		1,816	2,951	2,202	1,501	695
매출액 증가율(%)	2024	18.3	33.3	9.4	3.2	2.1
	2025	4.2	-35.4	-34.3	-10.7	-9.2
	2026E	13.9	38.5	12.8	16.2	20.1
	2027E	2.9	-0.4	-3.7	-10.5	7.1
영업이익 증가율(%)	2024	22.1	60.6	-52.1	24.3	-6.0
	2025	5.2	-62.4	-38.7	-42.5	-23.0
	2026E	17.6	244.1	-1.4	69.1	70.6
	2027E	4.2	-0.2	-18.6	-37.2	7.2
영업이익률(%)	2024	9.1	30.3	5.0	44.1	36.4
	2025	9.2	17.6	4.7	28.4	30.9
	2026E	9.5	43.7	4.1	41.4	43.9
	2027E	9.6	43.8	3.5	29.0	43.9
P/E(배)	2024	6.6	6.2	5.6	10.0	3.8
	2025	8.1	32.7	20.9	21.3	9.6
	2026E	6.9	6.4	17.1	7.3	4.3
	2027E	6.0	6.7	15.4	13.9	4.1
P/B(배)	2024	0.3	0.7	0.7	N/A	0.4
	2025	0.5	1.2	1.4	0.8	0.7
	2026E	0.5	1.2	1.1	0.8	0.6
	2027E	0.4	1.2	1.0	0.7	0.5
EV/EBITDA(배)	2024	4.8	5.1	2.2	6.3	4.8
	2025	6.4	10.8	4.4	8.2	5.0
	2026E	5.5	5.1	4.4	5.9	3.8
	2027E	5.3	5.3	4.5	7.5	3.7
ROE(%)	2024	5.2	14.7	13.0	10.8	12.5
	2025	5.9	3.7	4.8	4.2	5.2
	2026E	6.7	19.7	7.3	11.7	16.3
	2027E	7.2	20.1	4.7	5.2	14.0

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

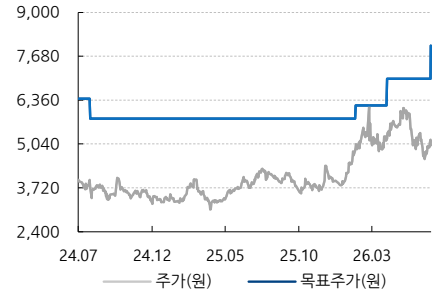
재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E	(십억원,%)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	1,854	2,393	2,694	3,079	매출액	5,433	6,068	6,531	6,721
현금 및 현금성자산	840	1,154	1,329	1,697	증가율(%)	5.3	11.7	7.6	2.9
단기금융자산	207	163	214	195	매출원가	4,820	5,315	5,667	5,819
매출채권	266	403	445	465	매출총이익	613	753	864	902
재고자산	115	138	150	153	판매비와관리비	121	149	158	162
비유동자산	9,000	9,745	10,513	11,269	연구개발비	-	-	-	-
유형자산	8,653	9,368	10,105	10,830	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	10	12	13	14	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	10,854	12,139	13,208	14,348	영업이익	492	604	706	740
유동부채	1,366	1,554	1,620	1,721	증가율(%)	4.4	22.8	16.9	4.7
매입채무	200	251	264	268	영업이익률(%)	9.1	10.0	10.8	11.0
단기차입금	82	86	86	86	이자수익	38	38	38	38
유동성장기부채	547	530	623	715	이자비용	215	245	280	280
비유동부채	3,764	4,041	4,163	4,286	지분법이익(손실)	29	28	29	28
사채	72	76	76	76	기타영업외손익	-50	3	-14	-10
장기차입금	133	356	429	501	세전계속사업이익	318	443	499	536
부채총계	5,130	5,594	5,784	6,007	법인세비용	17	3	-	-
자배주주지분	5,723	6,544	7,424	8,340	세전계속이익률(%)	5.9	7.3	7.6	8.0
자본금	535	535	535	535	당기순이익	301	440	499	536
자본잉여금	1,942	1,942	1,942	1,942	순이익률(%)	5.5	7.3	7.6	8.0
이익잉여금	2,097	2,457	2,875	3,331	지배주주귀속 순이익	301	440	499	536
기타자본항목	5	5	5	5	기타포괄이익	-167	461	461	461
비지배주주지분	-	0	0	0	총포괄이익	134	901	959	997
자본총계	5,723	6,544	7,424	8,340	지배주주귀속총포괄이익	134	901	959	997

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E		2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	703	-3	37	159	주당지표(원)				
당기순이익	301	440	499	536	EPS	564	823	933	1,002
유형자산감가상각비	-	-300	-288	-275	BPS	10,707	11,981	12,914	13,916
무형자산상각비	1	-	-	-	CFPS	565	262	395	488
지분법관련손실(이익)	29	28	29	28	DPS	150	150	150	150
투자활동 현금흐름	-263	-838	-969	-698	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-222	-745	-780	-580	PER	6.8	6.1	5.4	5.0
무형자산의 처분(취득)	0	0	0	0	PBR	0.4	0.4	0.4	0.3
금융상품의 증감	66	44	-52	20	PCR	6.8	19.1	12.7	10.2
재무활동 현금흐름	-450	134	85	85	EV/EBITDA	5.3	5.4	5.0	4.8
단기금융부채의증감	-	3	9	9	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-	227	73	73	ROE	5.3	6.9	7.2	7.2
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA이익률	18.6	18.7	18.9	18.9
배당금지급	-64	-80	-80	-80	부채비율	89.6	85.5	77.9	72.0
현금및현금성자산의증감	-26	314	175	368	순부채비율	-3.7	-4.1	-4.4	-6.2
기초현금및현금성자산	866	840	1,154	1,329	매출채권회전율(x)	19.3	18.2	15.4	14.8
기말현금및현금성자산	840	1,154	1,329	1,697	재고자산회전율(x)	45.8	47.9	45.4	44.4

자료 : 팬오션, iM증권 리서치본부

팬오션 투자이건 및 목표주가 변동추이

일자	투자이건	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2024-08-02	Buy	5,800	-37.8%	-25.9%
2026-02-03	Buy	6,200	-16.9%	0.0%
2026-04-09	Buy	7,000	-23.0%	-12.6%
2026-07-10	Buy	8,000		



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-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.

[투자이건]

종목추천 투자등급	산업추천 투자등급
종목투자이건은 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 2026-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
89.8%	10.2%	-