

금호타이어 073240

알맞은 시점과 분명한 상승여력

목표주가 7,000원, 투자 의견 '매수'로 커버리지 개시

목표주가 7,000원, 투자 의견 '매수'로 커버리지를 개시하고 타이어 업종 Top Pick으로 제시한다. 26F EPS 1,277원(+38.1% YoY)에 Target PER 5.5배를 적용했다. Target PER은 관세 반영에 따른 저점 PER(12M fwd.) 4.0배에 국내 Peer의 반등폭 평균인 +37.6%를 반영한 5.5배를 적용했다.

관세 이슈 해소에도 불구하고 국내 Peer 대비 PER 반등폭은 +12.1%에 그치며 Underperform한 상황이다. 그러나 1) 화재 영향으로부터의 빠른 정상화, 2) 최근 주가 상승에 따른 단기적 오버행 해소, 3) ASP의 구조적 상승과 증설에 따른 펀더멘털 개선 감안 시 상승 여력은 충분하다.

난관을 헤치고 수익성 방어와 함께 외형 성장 지속 전망

2026F 매출액 5조원(+3.6%), OPM 11.3%(-0.1%p)를 전망한다. 광주 공장 회복과 베트남, 중국 등 타 공장 증설 및 외주 효과로 판매량은 +1.6% 성장할 전망이다. ASP도 평가 인상, 고수익성 지역 중심의 고인치 타이어 믹스 확대, 우호적 환율로 +2% 성장을 예상한다. 북미 고인치 타이어 비중은 58%(+5%p)로 믹스 개선에 기여할 전망이다. 원자재 가격의 추가적인 하락은 제한적이나 반등 시 평가 전가가 가능하다. EDUR 등에 따른 공급 리스크로 원가가 상승하더라도 스프레드는 계속 확대된다는 판단이다. 한편, 약 1,400억원의 관세 비용 인식이 예상되나 75% 수준까지 상쇄하며 수익성 방어가 가능할 전망이다.

단기적 오버행 우려 해소되며 주가 상방 열릴 전망

단기 오버행의 핵심은 2024년 7월 블록딜 물량이었다. 채권단 내 우리은행이 약 1,100만주(3.83%)를 주당 5,509원(11% 할인)에 매각했다. 당시 지분 장내매도를 허용하는 신규 합의로 채권단 일부는 처분하기도 했다. 블록딜 물량은 최근 주가 반등과 함께 소화된 것으로 파악된다. 여전히 채권단 지분은 잔존하나 요구수익률 감안 시 예상 매각 단가까지는 여유가 있다. 2010년 채권단의 취득단가는 5,000원으로 약 16년이 경과했다. 당시 금리는 3.72%로 올해 말 기준 요구되는 매각 단가는 8,600원이다. 오버행 우려는 잠시 접어두어도 되는 이유다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,041	4,532	4,798	4,972	5,217
영업이익	411	589	547	562	622
영업이익률(%)	10.2	13.0	11.4	11.3	11.9
세전이익	227	433	344	486	542
지배주주지분순이익	158	325	265	365	425
EPS(원)	549	1,131	924	1,271	1,479
증감률(%)	흑전	105.9	-18.3	37.6	16.4
ROE(%)	13.2	21.8	14.3	16.9	16.6
PER(배)	9.8	4.2	5.8	4.2	3.6
PBR(배)	1.2	0.8	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	5.0	3.6	3.8	3.6	3.2

자료: 금호타이어, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

최태용 자동차·2 차전지

02-709-2657

tyc@ds-sec.co.kr

2025.11.26

매수(신규)

목표주가(신규)	7,000원
현재주가(11/25)	5,350원
상승여력	30.8%

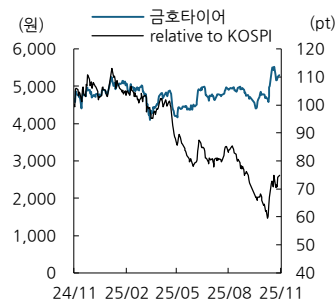
Stock Data

KOSPI	3,857.8pt
시가총액(보통주)	1,537십억원
발행주식수	287,260천주
액면가	5,000원
자본금	1,436십억원
60일 평균거래량	674천주
60일 평균거래대금	3,358백만원
외국인 지분율	8.5%
52주 최고가	5,660원
52주 최저가	4,060원
주요주주	
상웨이코리아(외 8인)	61.8%
금호타이어우리사주(외 1인)	1.5%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	11.8	13.9
3M	8.7	-11.4
6M	27.2	-21.6

주가차트



I. 밸류에이션

목표주가 7,000원, 투자 의견 '매수'로 커버리지 개시

타이어 업종 내 Top Pick으로 제시

이제는 경쟁사만큼
금호타이어의 주가도
상승해야 할 시점

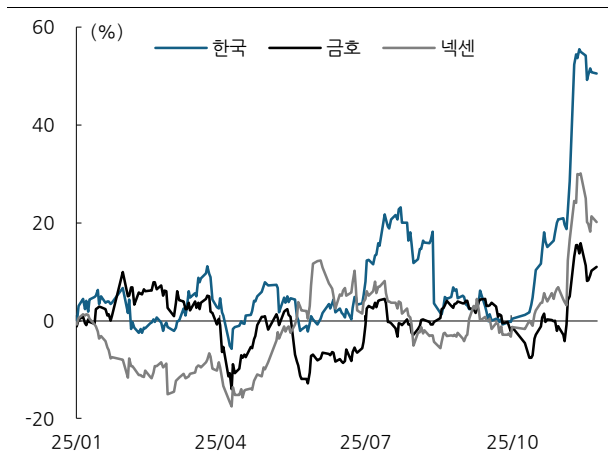
최근 자동차(부품) 관세 불확실성이 해소되며 섹터 전반적인 주가 상승이 있었다. 관세 이슈 반영에 따른 저점 PER(12M fwd.) 대비 상승폭은 한국타이어 +53.4%, 금호타이어 +12.1%, 넥센타이어 +21.7%이다. 금호타이어는 광주 공장 화재로 Underperform했다. 그러나 1) 화재 영향으로부터의 빠른 정상화, 2) 최근 주가 상승에 따른 단기적 오버행 해소, 3) ASP의 구조적 상승과 증설에 따른 펀더멘털 개선 감안 시 상승 여력은 충분하다. 이에 목표주가 7,000원, 투자 의견 '매수'로 커버리지를 개시하고 타이어 업종 Top Pick으로 제시한다. 26F EPS 1,277원(+38.1% YoY)에 Target PER 5.5배를 적용했다. Target PER은 관세 반영에 따른 저점 PER(12M fwd.) 4.0배에 국내 Peer의 반등폭 평균인 +37.6%를 반영한 5.5배를 적용했다.

표1 금호타이어 Valuation Table

	단위	값	비고
지배 순이익	(십억원)	367	26F 추정 지배 순이익
주식수	(천주)	287,260	
Target EPS	(원)	1,277	26F 추정 EPS
Target P/E	(x)	5.5	저점 P/E(fwd.12M) 4배에 Peer 그룹 저점 대비 평균 상승폭 +37.6% 반영
목표주가	(원)	7,000	
현재주가	(원)	5,350	
Upside	(%)	30.8	

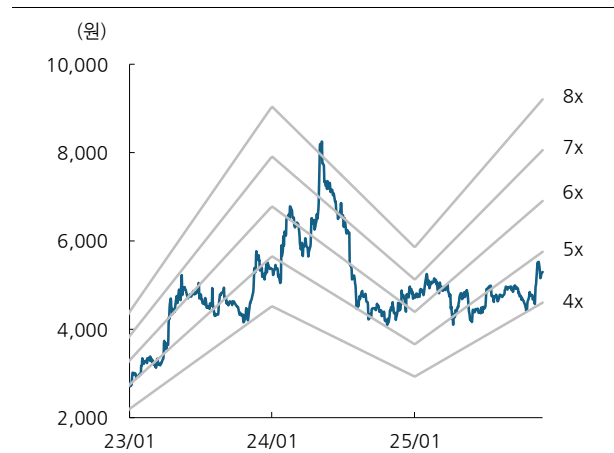
자료: DS투자증권 리서치센터

그림1 국내 타이어 3사 상대주가 추이



자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림2 금호타이어 PER(12M fwd.) Band Chart



자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

II. 투자포인트

1. 오버행 우려는 잠시 접어두자

주가 우려 요인으로 작용해왔던 채권단의 지분

채권단의 오버행 우려가
주가 상단을 제한

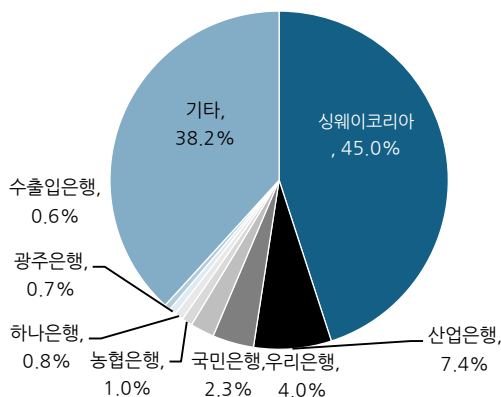
2018년 중국의 더블스타가 SPC 싱웨이코리아를 설립해 45%의 지분율을 취득하며 최대주주에 올랐다. 2대주주인 산업은행, 우리은행을 포함한 채권단의 지분율은 16.8% 다. 2010년 워크아웃 당시만 해도 채권단의 지분율은 42%였으나 유상증자를 통한 더블스타로의 지분 매각과 2024년 7월 블록딜 등으로 점진적으로 감소했다. 채권단 잔여 지분은 오버행 가능성이 있는 만큼 주가 상방을 제한해왔다.

단기적 오버행 우려 해소되며 주가 상방 열릴 전망

채권단 잔여 지분의
실현 매각 가액은
8,600원 예상

단기 오버행의 핵심은 2024년 7월 블록딜 물량이었다. 채권단 내 우리은행은 약 1,100만주(3.83%)를 주당 5,509원(11% 할인)에 매각했다. 다만 해당 물량은 최근 주가 반등과 함께 소화된 것으로 파악된다. 당시 지분 장내매각이 가능한 신규 합의가 이뤄지면서 수출입은행 등 일부는 처분하기도 했다. 여전히 채권단의 지분은 잔존하나 요구수익률 감안 시 예상 매각 단가까지는 여유가 있다. 2010년 채권단의 취득단가는 5,000원으로 약 16년이 경과했다. 당시 금리는 3.72%로 올해 말 기준 요구되는 매각 단가는 8,600원이다. 오버행 우려는 잠시 접어두어도 되는 이유다.

그림3 금호타이어 지분 현황



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림4 금호타이어 주가 추이



자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

2. 광주 공장 화재 이후 판매 회복 가시화

광주 공장 화재로부터의 빠른 회복

광주 공장의 빠른 정상화는
디스카운트 해소 요인

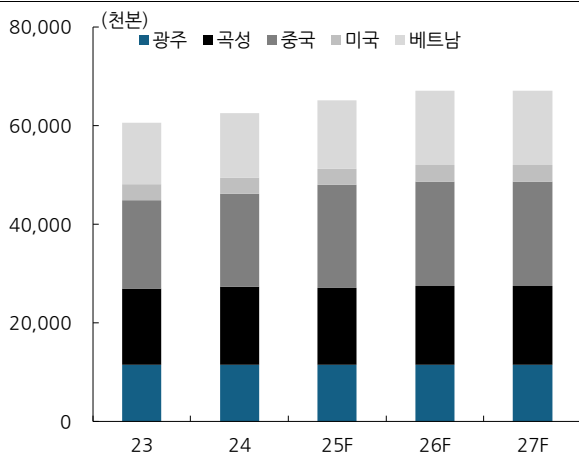
연간 약 6,500만본의 CAPA를 보유 중이다. 국내에는 광주(1,150만본)와 곡성(1,550만본), 해외에는 중국(2,120만본), 미국(330만본), 베트남(1,350만본) 공장이 있다. 2025년 5월 광주 공장 화재로 연 1,150만본 CAPA가 소실되었다. 다만, 광주 공장 재가동과 베트남, 중국 등 타 공장 증설(300만본) 및 외주(200만본)로 일부 상쇄 중이다. 광주 공장은 현재 연 140만본(일 4,000본)까지 복구한 상황이다. 2026년 말까지 기존 CAPA의 30%(일 10,000본)까지 회복될 전망이다.

함평과 유럽 신공장 증설 모멘텀 기대

함평과 유럽 신공장 증설은
판매량 성장으로 연결

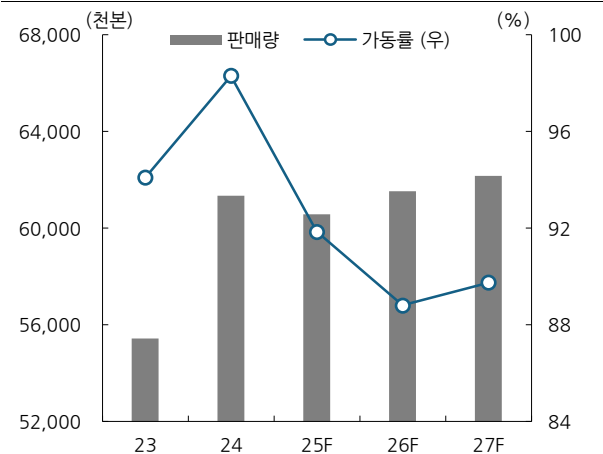
소실된 잔여 CAPA는 국내 함평 신공장으로 이전할 계획이다. 함평 신공장은 연 CAPA 530만본 규모로 2028년 가동을 목표로 한다. 투자소요는 약 6,600억원으로 보합금 5,000억원과 자체 조달 1,600억원이 투입될 전망이다. 광주 공장 매각안 등을 활용 가능해 자금 부담은 높지 않다. 한편 유럽 신공장도 검토 중이다. 폴란드 정부와 협의 중인 것으로 파악되며 2단계에 걸쳐 1,200만본까지 증설한다는 계획이다. 투자소요는 약 1.5조원 규모로 증설 확정 시 추가적인 조달 수요는 발생할 전망이다. 폴란드 정부와의 협의에 따라 현지 보조금 등으로 경감될 수 있다.

그림5 금호타이어 지역별 연간 CAPA 추이 및 전망



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림6 금호타이어 판매량 및 가동률 추이 및 전망



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

3. 구조적 수익성 개선 지속될 전망

내년부터 관세 부담은 축소될 전망

26F 관세 비용 1,400억원
75%는 경감 가능할 전망

금호타이어는 국내 타이어 3사 중 북미 매출 비중이 가장 크다. 북미 판매량의 대부분은 미국 현지 생산(330만본)과 베트남산 및 한국산 수출 물량이 대부분이다. 2025년은 대미 관세율 베트남 20%, 한국 25% 적용에 따라 관세 비용은 1,010억원이 발생했다. 4Q25F 기준 월 150억원 발생이 예상되나 최근 한국산 관세율이 15%로 인하되며 재고가 소진되는 내년부터 월 120억원 내외로 축소될 전망이다. 특히 판가 인상, 지역 및 상품 믹스 개선으로 관세 비용의 75%는 상쇄될 것으로 예상한다.

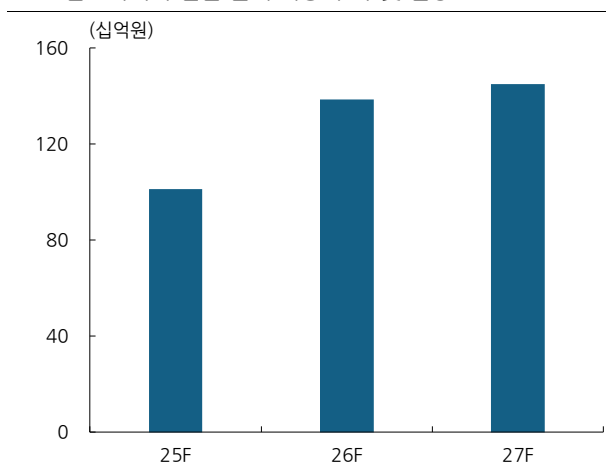
믹스 개선 등으로 구조적 성장 지속

ASP의 상승세는 지속:

- 1) 판가 인상
- 2) 믹스 개선
- 3) 우호적 환율

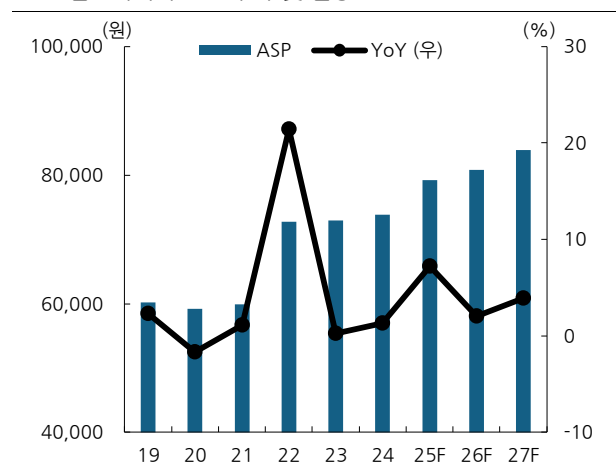
2026년 ASP는 80,812원(+2% YoY)로 상승세를 지속할 전망이다. 2025년 관세 영향 반영 등으로 +7% 상승한 뒤에도 1) 단계적 판가 인상, 2) 고인치 및 EV 타이어 비중 확대, 3) 우호적 환율 영향이다. 특히 고인치 타이어 비중은 북미 지역을 중심으로 빠르게 확대될 전망이다. 북미 고인치 타이어 비중은 2024년 50.9%에서 2027년 60.4%까지 상승을 예상한다. 고무 가격도 하향 안정화된 상황에서 EUDR(산림 전용방지법; EU Deforestation Regulation) 시행 등에 따른 공급 리스크가 있겠으나 판가 전가로 수익성을 방어할 전망이다. 결과적으로 견조한 판가-원가 스프레드가 지속되는 가운데 믹스 개선을 통한 수익성 향상을 기대한다.

그림7 금호타이어 연간 관세 비용 추이 및 전망



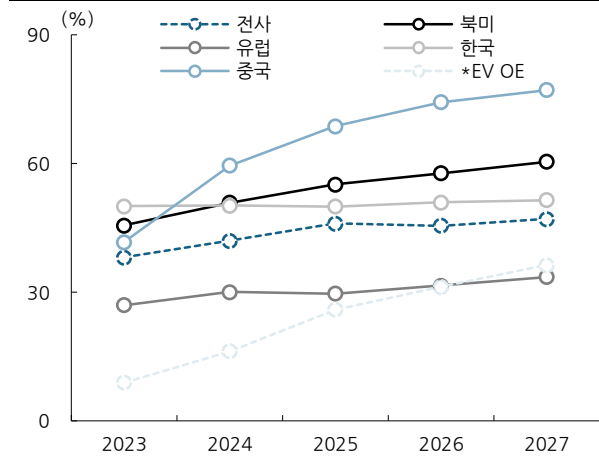
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림8 금호타이어 ASP 추이 및 전망



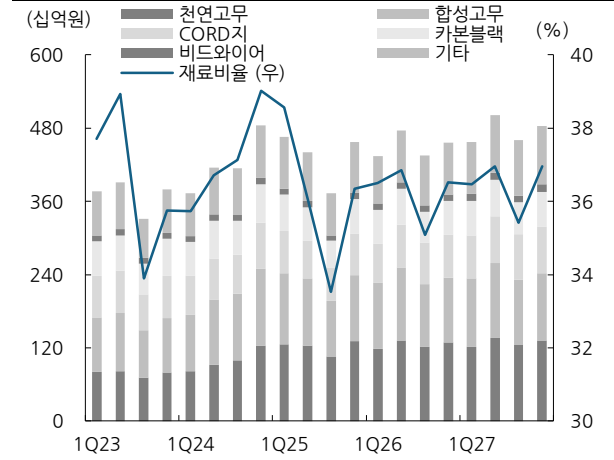
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림9 금호타이어 고인치 타이어 비중 추이 및 전망



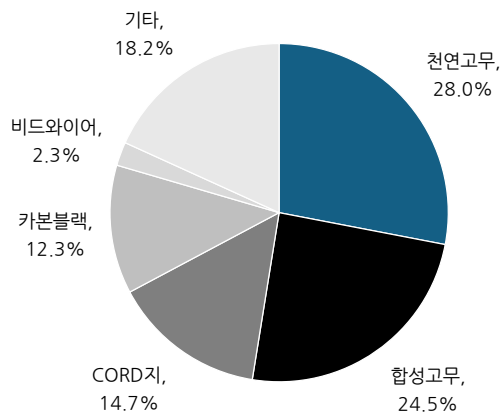
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림10 금호타이어 재료비율 추이 및 전망



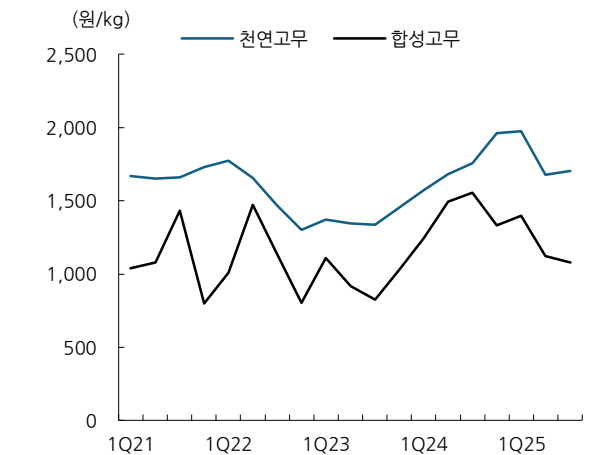
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림11 재료비 내 원재료별 비중 (2025F)



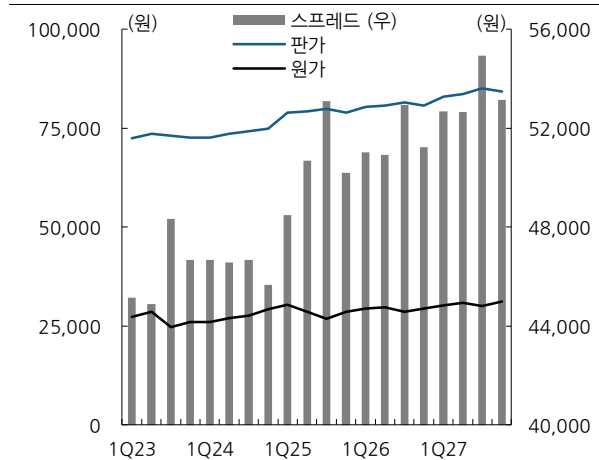
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림12 천연고무 및 합성고무 가격 추이



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 / 주: 천연고무는 SICOM, 합성고무는 BD

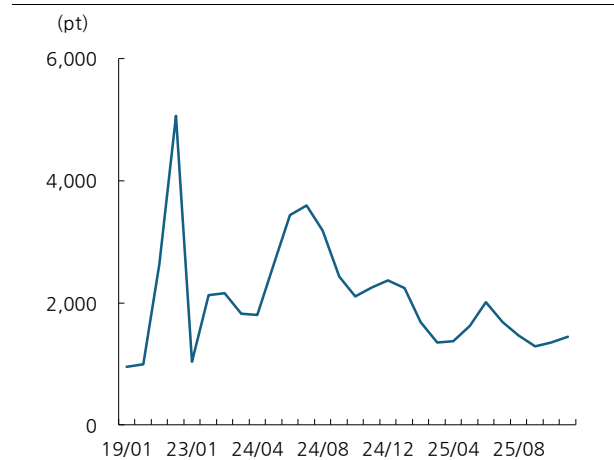
그림13 판가·원가 스프레드



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

주: 원가는 재료비 기준

그림14 상하이컨테이너 운임지수(SCFI) 추이



자료: Tradlinx, DS투자증권 리서치센터

III. 실적 전망

난관을 헤치고 수익성 방어와 함께 외형 성장 지속 전망

2026F 매출액 5조원(+3.6%), OPM 11.3%(-0.1%p) 예상

2026년 외형 성장은 지속될 전망이다. 광주 공장 회복과 베트남, 중국 등 타 공장 증설 및 외주 효과로 판매량은 +1.6% 성장할 전망이다. ASP도 판가 인상, 고수익성 지역 중심의 고인치 타이어 믹스 확대, 우호적 환율로 +2% 성장을 예상한다. 북미 고인치 타이어 비중은 58%(+5%p)로 믹스 개선에 기여할 전망이다. 한편 천연고무 가격의 상승 보합세가 관측되는 만큼 추가적인 원가 하락은 제한적이다. 다만 판가 전가가 가능하기 때문에 EDUR 등에 따른 공급 리스크로 원가가 상승하더라도 스프레드는 계속 확대된다는 판단이다. 약 1,400억원의 관세 비용 인식이 예상되나 이를 상쇄하고 수익성 방어가 가능할 전망이다.

표2 금호타이어 실적 추정 Table

(천 대, 십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F	증감률
주요지표												
원/달러	1,453	1,402	1,386	1,420	1,415	1,410	1,400	1,400	1,363	1,415	1,406	(0.6)
원/유로	1,529	1,589	1,619	1,633	1,641	1,622	1,596	1,582	1,475	1,593	1,610	1.1
원/위안	199	194	194	199	199	199	198	198	189	197	198	1.0
ASP	78,931	79,238	79,872	78,850	80,362	80,639	81,539	80,706	73,874	79,204	80,812	2.0
판매량	15,282	15,412	13,944	15,941	14,799	16,031	15,210	15,487	61,351	60,579	61,526	1.6
고인치 판매 비중	42.6	43.0	43.3	46.0	44.7	44.3	43.6	45.5	42.0	46.0	45.5	(0.5)
매출액	1,206	1,221	1,114	1,257	1,189	1,293	1,240	1,250	4,532	4,798	4,972	3.6
북미	417	390	410	424	436	437	432	401	1,385	1,641	1,705	3.9
유럽	319	356	284	323	289	363	327	322	1,196	1,283	1,302	1.5
한국	196	195	187	224	207	207	219	220	877	801	853	6.4
중국	86	85	79	112	82	95	85	117	360	362	378	4.5
기타	188	194	154	174	176	190	177	190	713	711	734	3.3
매출원가	854	825	792	900	829	904	869	875	3,150	3,371	3,478	3.2
GPM	29.2	32.4	28.9	28.4	30.3	30.0	29.9	30.0	30.5	29.7	30.0	0.3
영업이익	147	175	109	117	138	153	135	134	589	547	560	2.4
OPM	12.1	14.3	9.7	9.3	11.6	11.8	10.9	10.7	13.0	11.4	11.3	(0.1)
지배순이익	96	(1)	83	87	88	98	86	95	325	266	367	38.1
NPM	8.0	(0.1)	7.4	7.0	7.4	7.6	6.9	7.6	7.2	5.5	7.4	1.8
YoY												
매출액	15.5	7.9	(0.1)	1.3	(1.4)	5.9	11.4	(0.6)	12.1	5.9	3.6	
영업이익	0.6	15.6	(22.6)	(22.6)	(6.0)	(12.7)	24.8	14.6	43.2	(7.0)	2.4	
OPM	(1.8)	1.0	(2.8)	(2.9)	(0.6)	(2.5)	1.2	1.4	2.8	(1.6)	(0.1)	
지배순이익	10.5	적전	(6.3)	15.1	(8.3)	흑전	3.3	8.2	105.9	(18.2)	38.1	

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 추정

주: 증감률은 2025년 대비 2026년 변화율

표3 금호타이어 4Q25F 실적 Preview

(십억원, %)	4Q25F	3Q25	4Q24	QoQ	YoY	컨센서스	Gap
매출액	1,257	1,114	1,241	12.9	1.3	1,196	5.1
북미	424	410	370	3.5	14.6		
유럽	323	284	318	13.7	1.7		
한국	224	187	258	19.8	(13.1)		
중국	112	79	115	42.1	(2.5)		
기타	174	154	181	12.8	(3.8)		
영업이익	117	109	151	7.9	(22.6)	108	8.0
OPM	9.3	9.7	12.2	(0.4)	(2.9)	9.1	0.3
지배순이익	87	83	76	5.5	15.1	63	37.7
NPM	7.0	7.4	6.1	(0.5)	0.8	5.3	1.6

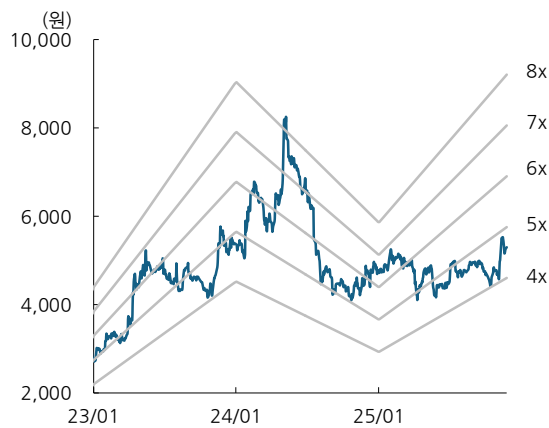
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 추정

표4 금호타이어 추정치 변경 Table

(십억원, %, %p)	변경전		변경후		Gap	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	-	-	4,798	4,972	N/A	N/A
영업이익	-	-	547	560	N/A	N/A
OPM	-	-	11.4	11.3	N/A	N/A
지배순이익	-	-	266	367	N/A	N/A

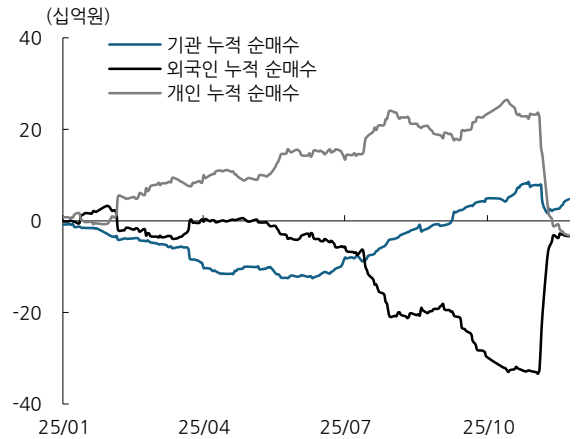
자료: DS투자증권 리서치센터 추정

그림15 금호타이어 PER(12M fwd.) Band Chart



자료: US BLS DS투자증권 리서치센터

그림16 금호타이어 수급 추이



자료: Fred, DS투자증권 리서치센터

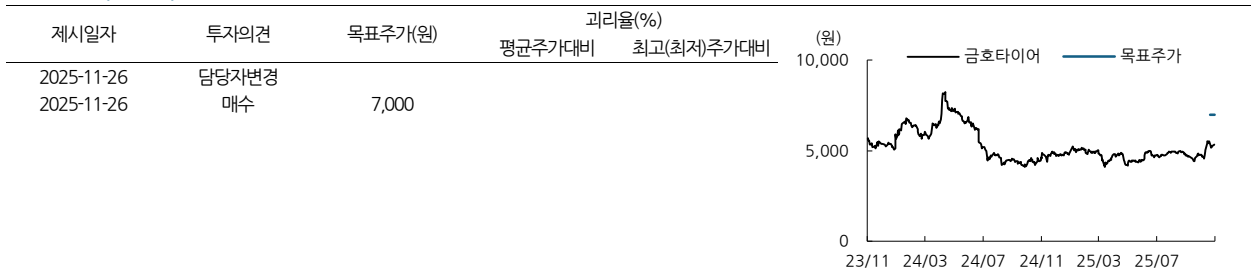
[금호타이어 073240]

재무상태표						손익계산서					
	2023	2024	2025F	2026F	2027F		2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,002	2,335	2,599	2,727	2,921	매출액	4,041	4,532	4,798	4,972	5,217
현금 및 현금성자산	259	208	187	324	408	매출원가	2,931	3,150	3,371	3,477	3,575
매출채권 및 기타채권	894	1,083	1,269	1,262	1,320	매출총이익	1,110	1,382	1,427	1,495	1,642
재고자산	722	969	1,064	1,058	1,108	판매비 및 관리비	699	794	880	933	1,020
기타	128	75	79	82	86	영업이익	411	589	547	562	622
비유동자산	2,829	3,028	2,954	3,316	3,735	(EBITDA)	685	882	849	885	991
관계기업투자등	2	2	2	2	2	금융손익	-57	24	48	-86	-91
유형자산	2,474	2,653	2,544	2,889	3,291	이자비용	172	141	93	85	90
무형자산	5	6	6	6	7	관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
자산총계	4,831	5,363	5,553	6,043	6,657	기타영업외손익	-127	-180	-252	10	11
유동부채	1,886	2,258	2,354	2,422	2,552	세전계속사업이익	227	433	344	486	542
매입채무 및 기타채무	897	1,032	1,132	1,125	1,178	계속사업법인세비용	55	82	47	89	86
단기금융부채	950	1,178	1,150	1,221	1,296	계속사업이익	172	352	296	397	456
기타유동부채	39	48	72	75	78	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	1,546	1,200	1,018	1,075	1,134	당기순이익	172	352	296	397	456
장기금융부채	1,294	882	706	750	796	지배주주	158	325	265	365	425
기타비유동부채	251	318	312	324	337	총포괄이익	172	518	296	397	456
부채총계	3,432	3,458	3,372	3,496	3,686	매출총이익률 (%)	27.5	30.5	29.7	30.1	31.5
지배주주지분	1,264	1,721	1,984	2,349	2,774	영업이익률 (%)	10.2	13.0	11.4	11.3	11.9
자본금	1,436	1,436	1,436	1,436	1,436	EBITDA마진률 (%)	16.9	19.5	17.7	17.8	19.0
자본잉여금	225	225	225	225	225	당기순이익률 (%)	4.3	7.8	6.2	8.0	8.7
이익잉여금	-476	-187	77	442	867	ROA (%)	3.3	6.4	4.9	6.3	6.7
비지배주주지분(연결)	135	184	197	197	197	ROE (%)	13.2	21.8	14.3	16.9	16.6
자본총계	1,399	1,905	2,181	2,546	2,971	ROIC (%)	9.2	13.6	12.5	11.5	11.9

현금흐름표						주요투자지표					
	2023	2024	2025F	2026F	2027F		2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	505	520	582	708	751	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	172	352	296	397	456	P/E	9.8	4.2	5.8	4.2	3.6
비현금수익비용가감	595	651	666	304	351	P/B	1.2	0.8	0.8	0.7	0.6
유형자산감가상각비	274	293	301	323	368	P/S	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
무형자산상각비	0	1	1	1	1	EV/EBITDA	5.0	3.6	3.8	3.6	3.2
기타현금수익비용	321	358	308	-19	-18	P/CF	2.0	1.4	1.6	2.2	1.9
영업활동 자산부채변동	-104	-338	-279	7	-55	배당수익률 (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매출채권 감소(증가)	-202	14	-160	7	-59	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	114	-175	-122	6	-49	매출액	13.5	12.1	5.9	3.6	4.9
매입채무 증가(감소)	38	-15	65	-6	52	영업이익	1,676.5	43.2	-7.0	2.7	10.7
기타자산 부채변동	-54	-161	-62	0	0	세전이익	흑전	90.8	-20.7	41.5	11.5
투자활동 현금	-201	-158	-384	-685	-789	당기순이익	흑전	104.6	-15.8	34.1	14.9
유형자산처분(취득)	-188	-242	-391	-667	-770	EPS	흑전	105.9	-18.3	37.6	16.4
무형자산 감소(증가)	-1	-1	-1	-1	-1	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	6	65	6	-1	-1	부채비율	245.3	181.5	154.6	137.3	124.1
기타투자활동	-18	20	1	-16	-17	유동비율	106.1	103.4	110.4	112.6	114.5
재무활동 현금	-222	-429	-219	115	121	순차입금/자기자본(x)	136.3	96.2	76.0	64.2	56.2
차입금의 증가(감소)	-222	-429	-219	115	121	영업이익/금융비용(x)	2.4	4.2	5.9	6.6	6.9
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0	총차입금 (십억원)	2,244	2,059	1,857	1,972	2,093
배당금의 지급	0	0	0	0	0	순차입금 (십억원)	1,906	1,833	1,657	1,634	1,671
기타재무활동	0	0	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	85	-51	-21	137	84	EPS	549	1,131	924	1,271	1,479
기초현금	173	259	208	187	324	BPS	4,401	5,990	6,907	8,178	9,657
기말현금	259	208	187	324	408	SPS	14,069	15,777	16,703	17,308	18,161
NOPLAT	311	478	472	459	523	CFPS	2,670	3,491	3,350	2,439	2,808
FCF	462	508	299	22	-37	DPS	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 금호타이어, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

금호타이어 (073240) 투자의견 및 목표주가 변동추이



투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업		산업
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	비중확대
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우	중립
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	비중축소

업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

투자의견 비율

기준일 2025.09.30

매수	중립	매도
98.8%	0.6%	0.6%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.