발간일자 : 2026/ 02/ 02

[IT]

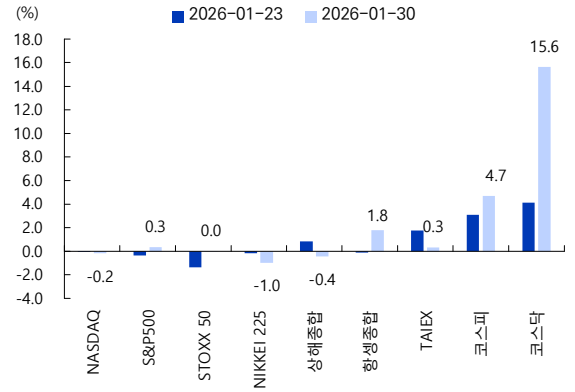
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 첫째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

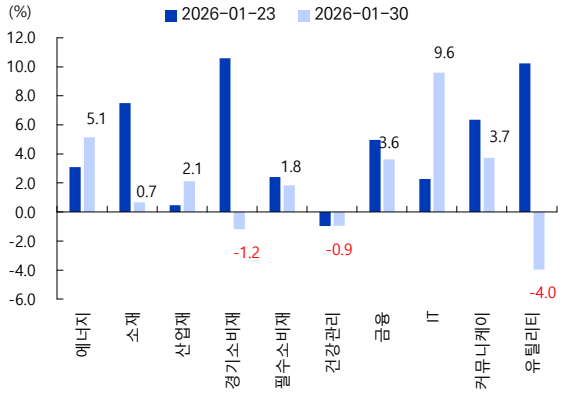
- 4Q25 삼성전자, SK하이닉스 실적 발표 후 컨센서스 큰 폭 상향 조정
- '26년 삼성전자, SK하이닉스 영업이익(OPM) 컨센서스 각 158조원(33%), 139조원(67%)
- 1/30 기준 12MF P/E 삼성전자 8.1배, SK하이닉스 5.7배, 마이크론 11배, TSMC 20배
- 코스닥 3,000pt 언급에 반도체 소부장 업체 주가 급등, 리노공업 WoW +54%, 테스 +51%
- DRAM 현물가 상승 둔화: DDR5 16Gb WoW +1%, DDR4 16Gb(2Gx8) WoW -1%

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



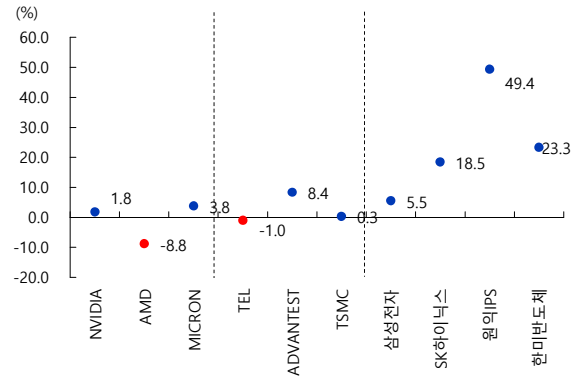
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



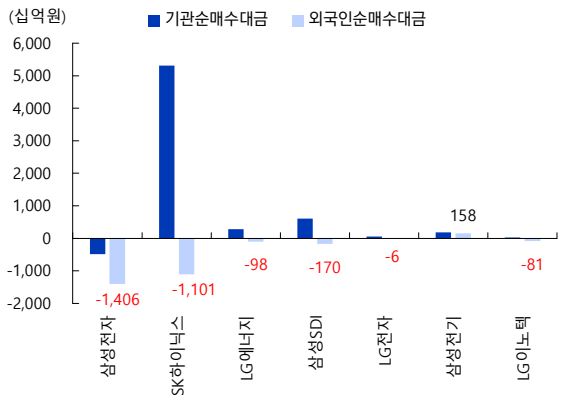
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (1/26~30)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (1/26~30)



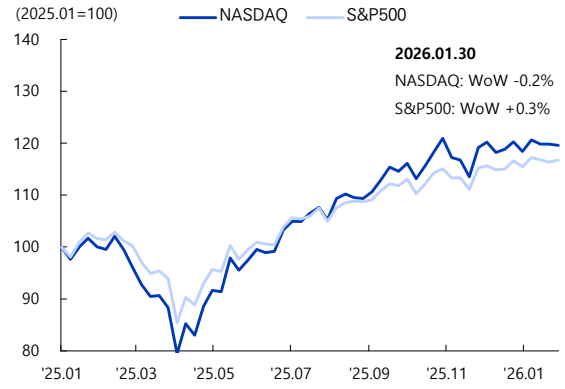
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

글로벌 증시 코멘트

- 미국: 차기 연준 의장 케빈 워시 지명. 이후 금, 은 귀금속 가격 하락, 달러 인덱스 상승
- 중국: 차익실현성 매도로 약세 마감. 반도체 설계업체 Montage 테크놀로지 홍콩 증시 IPO 통한 9억 달러 조달 추진
- 대만: 반도체 강세 주도, 미디어텍 구글 AI칩 TPU 협력에 주가 강세. 일각에서 미디어텍 가이던스 초과 달성 언급

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

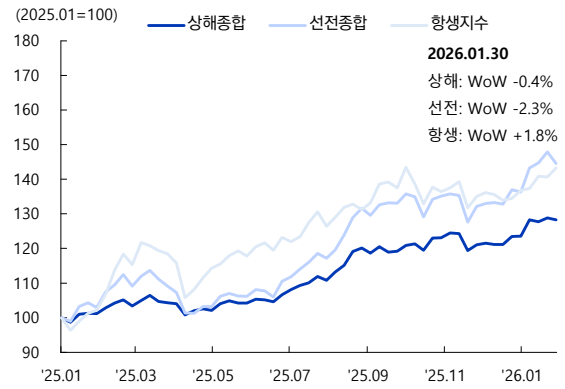


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

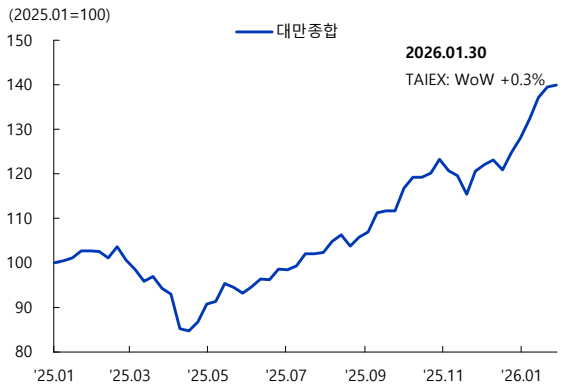
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

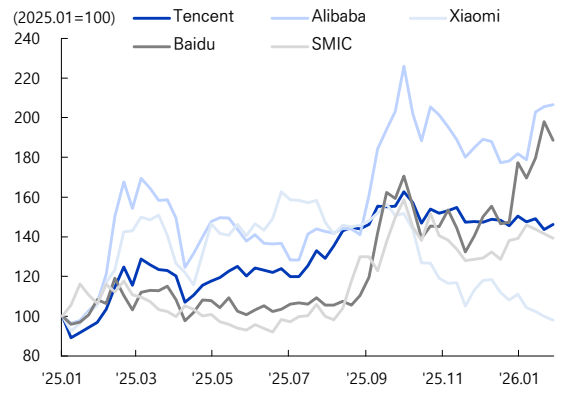
[도표 8] 대만 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

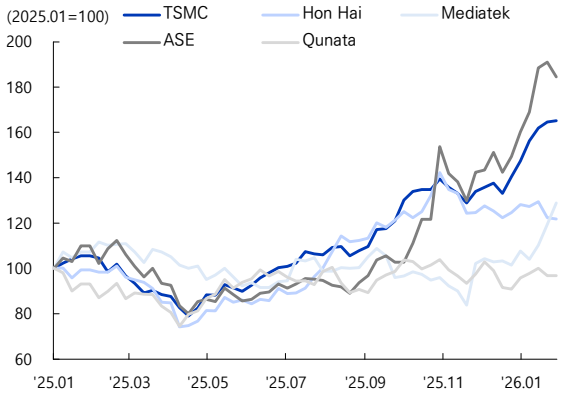
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



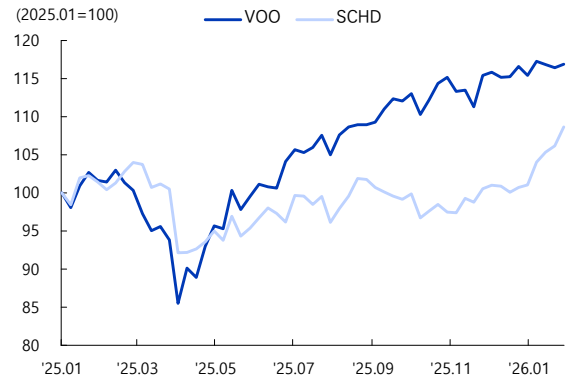
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
Tencent	707,861	77.6	1.8	10.2	19.3	17.1	4.2	3.5	16.8	14.8
Alibaba	413,771	21.7	0.4	46.2	27.8	19.4	2.7	2.5	17.6	12.3
Xiaomi	118,406	4.5	-2.0	-33.2	19.2	17.3	3.4	2.7	14.5	13.2
Baidu	54,874	19.6	-4.8	80.6	20.2	18.8	1.3	1.4	13.1	10.6
SMIC	93,317	17.7	-1.6	37.4	199.6	140.2	6.5	6.2	23.9	20.3
Cambricon	76,349	181.1	-5.7	77.4	234.3	109.2	51.6	34.5	210.1	102.4
GigaDevice	31,486	45.3	5.9	160.0	131.0	86.6	11.8	10.5	116.2	62.8
Montage	31,707	26.2	13.6	113.9	93.0	65.6	16.0	13.4	102.6	66.4
TSMC	1,462,903	56.4	0.3	53.0	20.0	16.2	6.5	4.9	12.5	10.2
Hon Hai	97,858	7.0	-0.5	23.9	15.0	12.4	1.8	1.7	9.2	7.5
MediaTek	89,715	55.9	8.0	28.5	26.5	25.8	6.8	6.5	20.6	20.0
UMC	24,964	2.0	-3.7	50.2	16.2	13.5	2.0	1.9	6.5	5.8
Nanya	32,153	10.4	20.3	632.9	11.2	11.0	3.8	3.0	8.5	7.8
ASUSTek	11,709	15.8	-3.7	-25.1	9.3	9.8	1.3	1.3	9.4	9.0
ASE	41,873	9.4	-3.4	94.8	34.1	22.2	3.9	3.6	13.5	10.3
Quanta	34,373	8.9	0.0	-0.5	15.7	13.0	4.8	4.4	11.7	9.6

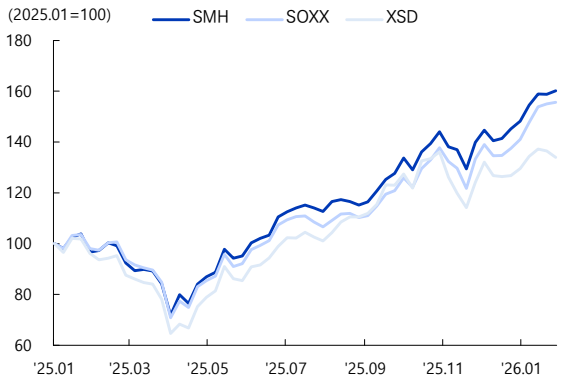
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



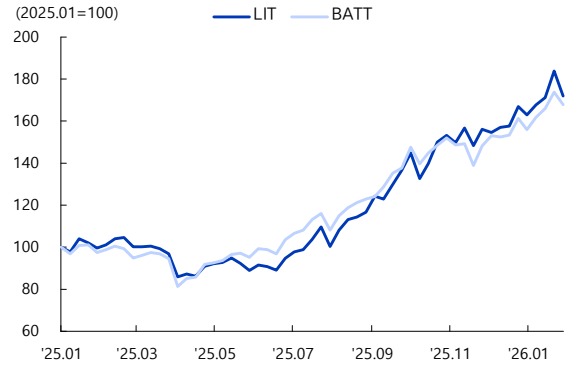
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



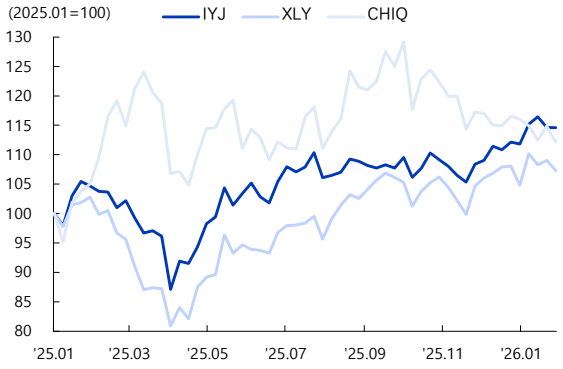
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



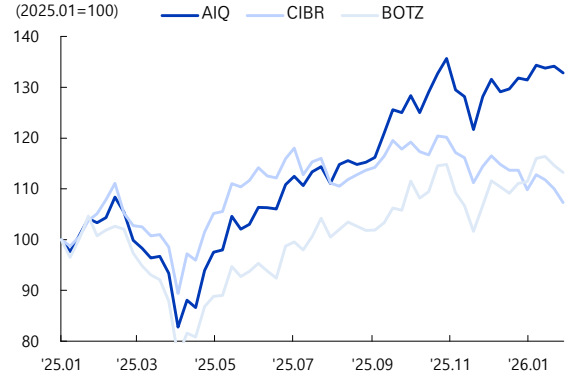
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



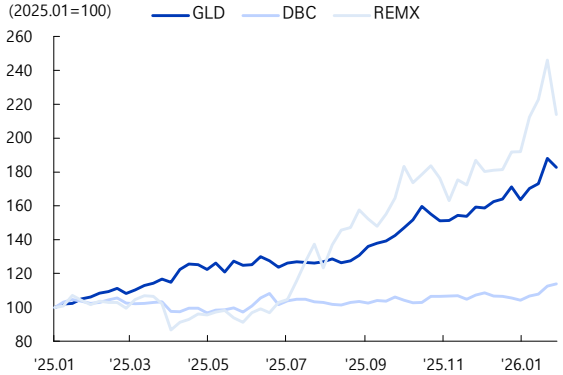
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- SK하이닉스, 엔비디아 HBM4 물량 70% 확보. 삼성전자 조기 납품 목표 (1/29, TrendForce)
- 삼성전자 HBM4 2월 양산 출하…올해 HBM 매출 전년비 3배↑" (1/29, 연합뉴스)
- 최태원 'SK하이닉스 시총 2000조' 선언 … "AI 인프라 기업 재평가 받아야" (1/26, 뉴데일리)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

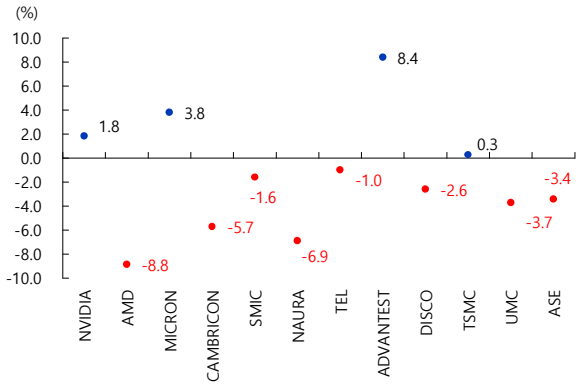
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2025E	2026E	P/B(x) 2025E	2026E	EV/EBITDA(x) 2025E	2026E
삼성전자	950,102	160,500	5.5	121.1	26.8	8.2	2.5	1.9	9.3	4.2
SK 하이닉스	661,754	909,000	18.5	245.0	16.4	5.7	5.5	2.7	9.8	3.8
LG 전자	16,142	99,100	-6.2	25.9	11.6	10.4	0.8	0.8	3.7	3.3
삼성전기	20,840	279,000	2.6	83.7	31.8	21.2	2.3	2.1	11.3	8.8
LG 이노텍	5,798	245,000	-11.6	53.9	12.4	9.7	1.0	0.9	4.0	3.2
피에스케이	1,781	61,500	54.7	193.6	23.1	19.6	3.3	2.8	15.3	11.4
GST	538	29,200	12.3	51.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	588	37,950	28.2	94.6	30.0	6.9	0.0	0.0	19.5	5.8
AP 시스템	324	21,500	13.0	17.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 19] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2025E	2026E	P/B(x) 2025E	2026E	EV/EBITDA(x) 2025E	2026E
HPSP	3,906	46,500	36.8	71.6	53.1	39.3	12.1	10.0	39.1	29.4
원익 IPS	5,615	114,400	49.4	245.6	72.4	41.7	5.8	5.1	43.1	27.3
유진테크	2,544	111,000	47.0	140.5	56.0	28.4	5.6	4.7	30.4	17.1
파크시스템스	2,123	303,500	23.9	10.2	49.6	37.1	9.2	7.4	37.0	27.3
테스	1,427	72,200	51.4	171.9	23.7	18.7	3.3	2.9	20.3	14.1
한미반도체	20,111	211,000	23.3	145.6	71.3	50.7	26.6	18.7	64.0	46.8
한화비전	3,120	61,800	14.2	-8.4	-	25.1	3.7	3.2	14.3	11.5
하나마이크론	2,506	37,750	46.0	198.0	77.2	27.3	6.3	5.1	11.5	7.9
이오테크닉스	4,632	376,000	25.5	76.1	79.6	45.4	7.2	6.3	47.0	32.6
한솔케미칼	3,202	282,500	5.0	54.0	20.8	17.2	2.8	2.5	15.2	12.2
동진쎄미켐	2,879	56,000	36.9	73.6	26.9	18.3	2.7	2.4	11.9	10.1
리노공업	8,071	105,900	54.2	124.6	56.2	46.9	11.2	9.5	41.0	33.9
코미코	1,325	126,700	27.3	74.3	25.4	20.4	4.5	3.7	9.6	7.8
ISC	3,194	150,700	44.5	160.7	59.0	42.3	5.7	5.2	42.8	31.1

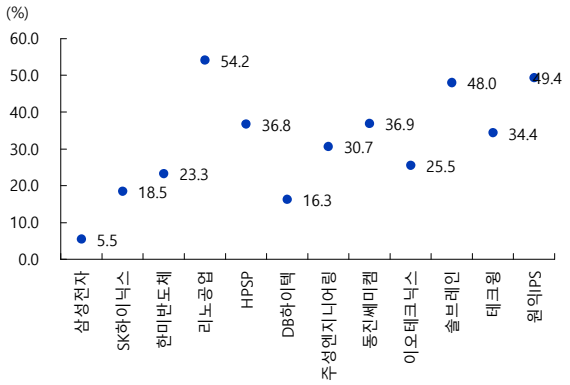
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

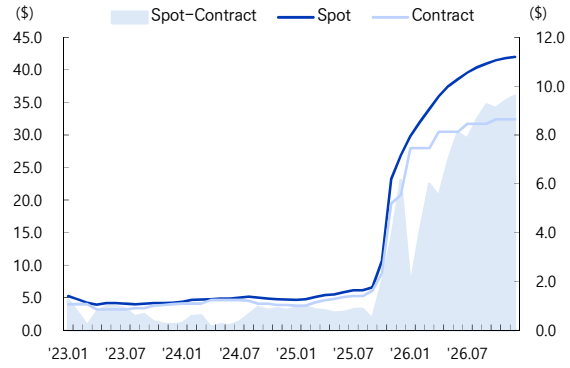
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		P/C(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
NVIDIA	4,644,459	191.1	1.8	7.5	40.8	24.7	30.4	16.1	33.9	20.1
AMD	385,406	236.7	-8.8	34.3	59.5	35.7	6.3	5.6	52.8	31.5
MICRON	466,951	414.9	3.8	280.1	12.7	9.7	5.2	3.4	9.1	7.3
AMAT	255,832	322.3	-0.0	79.0	33.3	27.2	11.2	9.8	27.7	23.0
CAMBRICON	76,349	181.1	-5.7	77.4	234.3	109.2	51.6	34.5	210.1	102.4
SMIC	93,317	17.7	-1.6	37.4	199.6	140.2	6.5	6.2	23.9	20.3
NAURA	49,491	68.3	-6.9	41.8	48.4	35.7	8.9	7.3	40.9	29.8
JCET	12,734	7.1	0.9	41.1	57.1	38.1	3.1	2.9	15.2	12.4
TEL	126,145	267.5	-1.0	51.2	38.0	31.4	9.1	8.1	26.9	21.6
ADVANTEST	126,516	165.1	8.4	146.4	59.4	43.8	26.6	19.0	41.9	30.8
DISCO	46,475	428.6	-2.6	45.3	56.2	45.1	12.7	10.8	36.4	28.9
SHIN-ETSU	65,918	33.2	-8.9	16.7	19.5	17.7	2.2	2.1	10.1	9.1
TSMC	1,462,903	56.4	0.3	53.0	20.0	16.2	6.5	4.9	12.5	10.2
UMC	24,964	2.0	-3.7	50.2	16.2	13.5	2.0	1.9	6.5	5.8
ASE	41,873	9.4	-3.4	94.8	34.1	22.2	3.9	3.6	13.5	10.3
NANYA	32,153	10.4	20.3	632.9	11.2	11.0	3.8	3.0	8.5	7.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

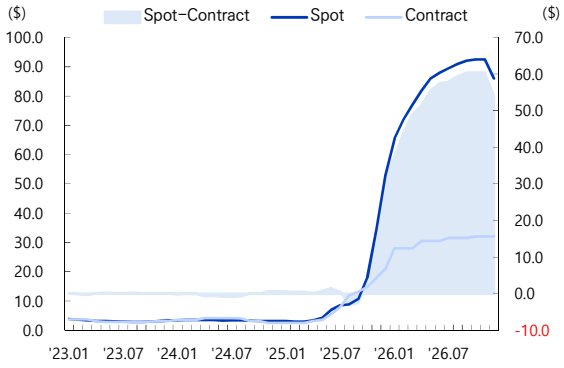
- DRAM 현물가 상승 추세 둔화. 1/30 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $37.2, DDR4 16Gb(2Gx8) $77.7
- 1Q26 DRAM 고정가: Conventional DRAM +90~95% QoQ, HBM Blended +80~85%로 상향 조정
- '26년 서버 출하량은 +12.8% YoY 전망. 주요 CSP와 서버 OEM 업체는 DRAM LTA 공급 계약 위해 협상 중
- '26년 노트북 출하량은 -4.6% YoY 전망. NAND 현물가는 부진한 소비자 수요, 중국 춘절 연휴 등으로 일시 관망세

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



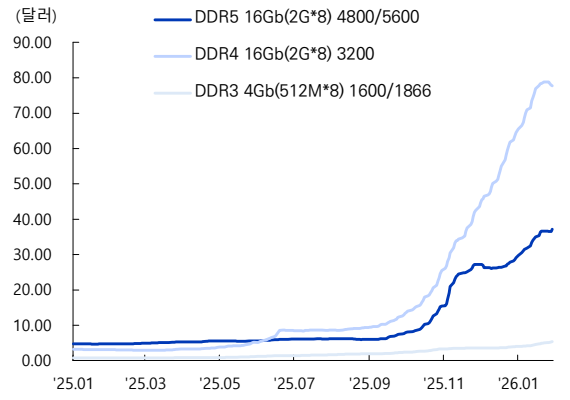
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



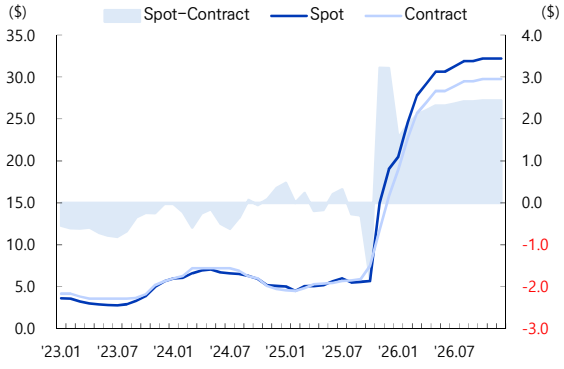
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

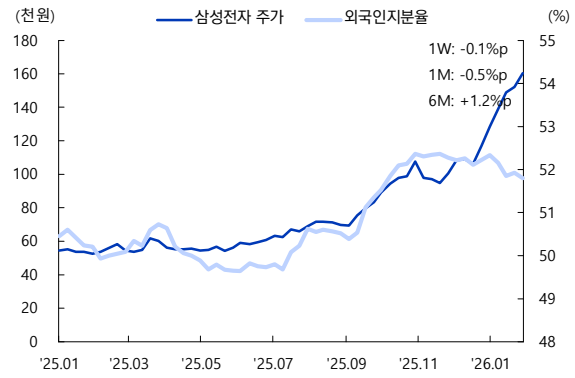
[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

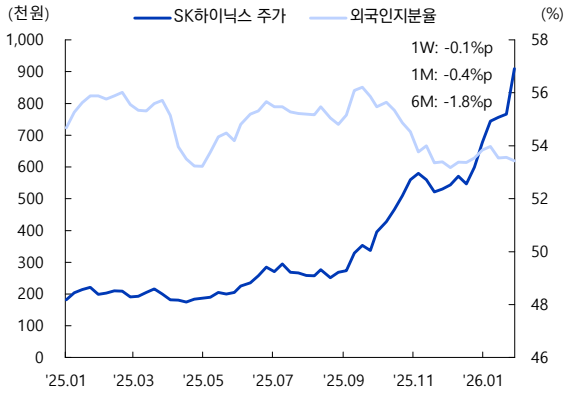
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



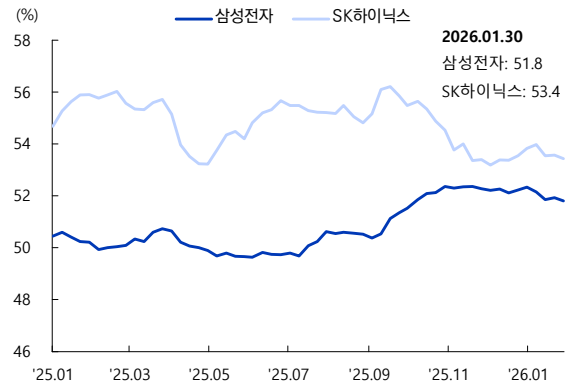
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



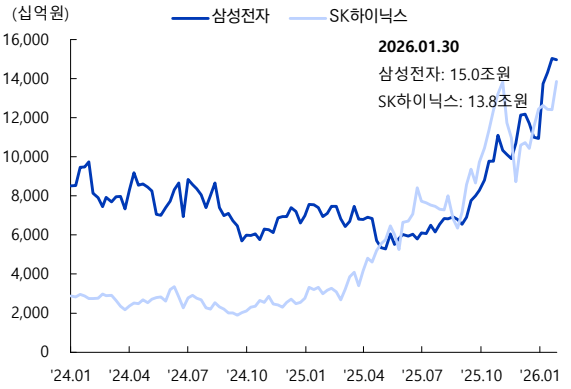
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



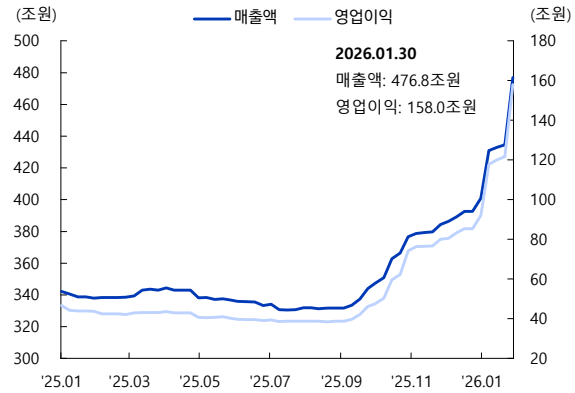
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



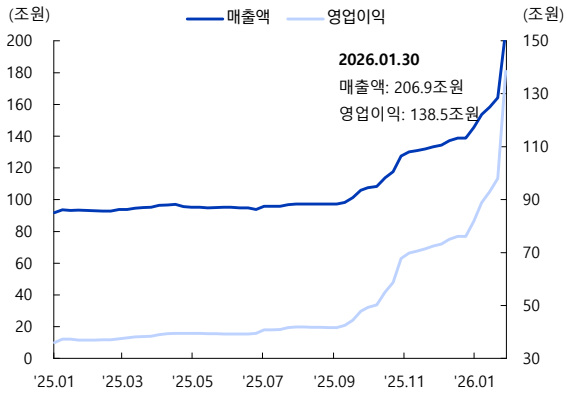
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 2 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
1	2	3	4	5	6	7
	중국 제조업 PMI 팔란티어 실발	한국 1 월 CPI 미국 제조업 PMI AMD 실발	미국 서비스업 PMI 중국 서비스업 PMI	ECB 통화정책 회의	미국 고용보고서	
8	9	10	11	12	13	14
		MSCI 분기 리뷰	미국 CPI 중국 CPI, PPI	한국 옵션만기일		
15	16	17	18	19	20	21
	한국 설 연휴~ 중국 춘절~			1 월 FOMC 회의록	미국 옵션만기일	
22	23	24	25	26	27	28
	한국 1~20 일 수출입	중국 LPR 금리 결정	엔비디아 실발	한은 금융통화 위원회		

자료: 교보증권 리서치센터

Spot Issue

ASML FY4Q25 실적 발표 (1/28)

FY4Q25 실적

매출액: 97 억 유로(YoY +5.0%) vs 가이던스 92~98 억 유로

GPM:52.2% vs 가이던스 51~53%

EPS: 7.35 유로 vs 컨센서스 7.58 유로

매출액: 엔드유저: 70% 로직, 30% 메모리. 지역: 중국 36%, 한국 22%, 미국 17%, 대만 13% 등

매출액: 시스템(유닛): EUV 48%(14), ArFi 40%(37), KrF 5%(29), MI 4%, ArF Dry 2%(5)

FY1Q26 가이던스

매출액: 82~89 억 유로, FY2026: 340~390 억 유로

GPM: 51~53%, FY2026: 51~53%

'28 년까지 최대 120 억 유로 규모 신규 자사주 매입 계획 발표

AI 가속기는 4nm 노드에서 리소그래피 공정이 더 많이 필요한 3nm 노드로 전환. 동시에 고객들은 차세대 HPC 및 모바일 애플리케이션 지원을 위해 2nm 노드 생산량 지속 확대 중

메모리 분야에서 고객들은 HBM 과 DDR 제품 모두에 대해 매우 강력한 수요. 해당 수요 충족을 위해 1b, 1c 노드를 증설함에 따라 공급이 적어도 '26 년까지 매우 타이트. DRAM 고객사들은 해당 노드에서 EUV 레이어를 더욱 많이 채택하고 있음

첨단 로직 및 메모리 분야에서 3D 구조가 지속 증가함에 따라 수율 저하 결함을 감지하기 위해 다중전자빔 검사 시스템 도입이 더욱 확대

주요 Q&A

Q. 가이던스 내 중국 시장 감소에 대한 가정이 어디까지 반영?

A. 가이던스 상단 값이 390 억 유로 기준 20%(약 80 억 유로)가 중국향 매출로 추정

Q, 메모리 업체향 매출 증가?

A. '26 년 매출 규모를 보면 메모리 업체가 상당 부분을 차지할 것으로 예상 6F 스퀘어 뿐만 아니라 4F 스퀘어에서도 동일. EUV 기술이 DRAM 시장에서 차지하는 비중은 앞으로 더욱 커질 것

Q. 향후 몇 년 동안 A16, A14, A10 출시 예정. 각 세대별 EUV 레이어 추가 예정?

A. A14 에서는 EUV 레이어 증가할 것으로 예상. 10~20% 수준. A10 은 더욱 많이 필요할 수 있음

Spot Issue

애플 FY1Q26 실적 발표 (1/29)

FY1Q26 실적

매출액: 1,438 억 달러(YoY +15.7%) vs 가이던스 1,375 억 달러

GPM:52.2% vs 가이던스 51~53%

EPS: 2.84 달러 vs 컨센서스 2.67 달러

제품 부문 GPM 40.7%(+4.5%p QoQ, 서비스 부문 GPM 76.5%(+1.2%p QoQ)

12 월 인도에 5 번째 매장 오픈. 미국, 중화권, 인도 등 대부분 시장에서 두 자릿수 YoY 성장

애플 인텔리전스 출시 이후 글쓰기 도구 및 정리 기능 등 수십 가지 기능 추가하고 15 개 언어 지원.

구글과 협력해 차세대 모델 개발 중. '26 년 출시될 개인화된 Siri, 미래 인텔리전스 기능 구현에 도움

첨단 제조 프로그램 통해 켄터키주에 있는 코닝과 아이폰에 사용되는 커버 글래스 100% 생산

또한 마이크론과 협력해 미국 내 실리콘 공급망 구축을 추진

FY2Q26 가이던스

매출액: +13~16% YoY. GPM 48~49%

주요 Q&A

Q. 메모리 가격 상승 영향?

A. 메모리 가격은 FY1Q26 매출총이익률에 미미한 영향 미침. FY2Q26 매출총이익률에는 더 큰 영향 미칠 것으로 예상. 이는 제시한 GPM 48~49% 가이던스에 반영. 향후 전망에 대해 제공하지 않지만 메모리 시장 가격이 지속적으로 크게 상승을 전망. 이에 대응하기 위해 다양한 방안 검토

Q, 중화권 매출 강세 원인?

A. 중화권 매출은 +38% YoY. 아이폰 판매 호조에 기인하며 아이폰 매출이 사상 최고치 경신

Q. 인도 시장 기회에 대해 구체적 의견?

A. 아이폰, 맥북, 아이패드 부문에서 분기별 매출 신기록 경신. 서비스 부문에서는 사상 최고 매출 달성. 인도 시장은 글로벌 두 번째로 큰 스마트폰 시장이자 네 번째로 큰 PC 시장. 꾸준한 인도 내 성장세를 보여왔음에도 여전이 당사 인도 시장 점유율은 높지 않음. 따라서 인도 시장에서 아직 당사에 엄청난 기회가 있다고 판단

Spot Issue

샌디스크 FY2Q26 실적 발표 (1/29)

FY2Q26 실적

매출액: 30 억 달러(YoY +61.2%) vs 가이던스 26~27 억 달러

GPM:51.1% vs 가이던스 40.8~42.8%

EPS: 6.2 달러 vs 가이던스 3.0~3.4 달러

매출액: 엔드유저: 데이터센터 4.4 억 달러(QoQ +64%), 엣지 16.8 억 달러(QoQ +21%), 컨슈머 9.1 억 달러(QoQ +39%). 고객과 분기별 협상에서 벗어나 공급 및 가격에 대한 더욱 확고한 약속을 담은 다년간 계약으로 전환하는 방안 논의. AI 워크로드가 확장됨에 따라 eSSD 수요가 생태계 전반에서 가속화되고 있으며 특히 추론 작업으로 인해 NAND 콘텐츠가 크게 증가

두 번째 하이퍼스케일러에서 PCIe Gen 5 TLC 인증 완료. 향후 몇 분기 내 BiCS8 TLC 솔루션에 대한 추가 인증 완료 계획. BiCS8 QLC 제품은 두 개의 주요 하이퍼스케일러와 인증 절차 진행 중이며 향후 몇 분기 내 매출 증대를 위한 출하 시작 예상

FY3Q26 가이던스

매출액: 44~48 억 달러, GPM: 64.9~66.9%

주요 Q&A

Q. NAND 수요 증가를 수치화?

A. '26 년 데이터센터 수요를 20EB 중반대에서 40EB 중반대로 상향했고 이제는 60EB 후반대로 전망. 수요가 상당히 증가하고 있으며 대부분 AI 에 의해 주도

Q, 공급 측면에서 요카이치, 기타카미 공장 네트워크?

A. 이번 분기 가장 큰 진전은 요카이치 JV 계약을 기타카미 계약과 동일하게 연장한 것. 모든 계약이 '34 년까지 유효하게 되어 향후 9 년간 안정적인 공급을 확보할 수 있음

Q. 고객 요구 사항 충족을 위한 제품 로드맵?

A. 핵심은 AI 스토리에 대한 수요를 어떻게 충족시킬 것인가. 모델은 커지고 더 많은 토큰이 생성되고 캐시도 커짐. 자연스럽게 NAND 메모리와 확장성을 고민하게 됨. 높은 IOPS 를 제공하는 eSSD 연구. 이전 행사에서 NAND 를 AI 에 적용할 수 있도록 재설계 가능성도 언급. 또한 HBF 상표권을 등록하고 2 년 전부터 준비

Spot Issue

웨스턴디지털 FY2Q26 실적 발표 (1/29)

FY2Q26 실적

매출액: 30 억 달러(YoY +25.2%) vs 가이던스 29 억 달러

GPM:46.1% vs 가이던스 44~45%

EPS: 2.13 달러 vs 가이던스 1.88 달러

최신 세대 ePMR 제품 350 만대 이상 출하. 최대 26TB CMR 및 32TB UltraSMR 용량을 제공해 고객의 높은 신뢰와 채택률 입증. 현재 상위 7 개 고객사와 '26 년까지 확정 구매 계약을 체결한 상태. 상위 5 개 고객사 중 2 곳은 '27 년까지 1 곳은 '28 년까지 계약. 고객에 공급한 스토리지 용량은 215EB(+22% YoY). 해당 용량이 최신 ePMR 드라이브 350 만개(103EB) 포함

FY2Q26 GPM 46.1%는 +2.2%p QoQ, +7.7%p QoQ 개선된 수치. 생산 능력 증대를 위한 제품 믹스 변화와 공급망 전반에 걸친 엄격한 비용 관리 결과

FY3Q26 가이던스 (GAAP 기준)

매출액: 32 억 달러, GPM: 47~48%, EPS 2.15~2.45 달러

주요 Q&A

Q. 장기 공급 계약은 NAND 가격의 상당한 인플레이션 고려?

A. 장기 공급 계약은 EB 용량과 가격을 종합적으로 고려해 체결. 가격 조건과 물량 조건 모두 포함

Q, UltraSMR 제품 구성 추세?

A. 니어라인 포트폴리오에서 UltraSMR 드라이브 비중이 50%를 상회. 상위 3 개 고객사가 Ultra SMR 완전 도입했으며 추가 2~3 개 고객사가 도입 진행 중, UltraSMR 이 소프트웨어 기반 솔루션이기 때문에 마진 측면에서도 긍정적

Q. 고객 제품 테스트 속도 향상?

A. FY2Q26 에 215EB 공급했는데 이는 +22% YoY 증가한 수치. 성장 상당 부분은 클라우드 포트폴리오 덕분. HAMR 드라이브 인증 일정을 '26 년 상반기로 앞당김. 차세대 ePMR 드라이브 인증도 시작. 2/3 업데이트된 포트폴리오 로드맵 공개 예정

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하