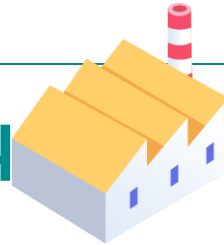


산업용 전기요금 인하 가능성의 실마리

유틸리티 Weekly | 2026.2.13



Analyst 유재선 jaeseon.yoo@hanafn.com

RA 성무규 mukyu.sung@hanafn.com

주간 리뷰 및 관심종목

주간 리뷰

- 주간 커버리지 합산 수익률은 시장을 8.6% 하회했다. 11일 종가 기준 WTI는 64.8달러/배럴(WoW +0.4%), 미국 천연가스는 3.2달러/mmbtu(-6.9%), 아시아 LNG 현물은 11.0달러/mmbtu(-0.8%), 호주산 유연탄은 114.9달러/톤(-1.0%), 원/달러 환율은 1,446.1원(-1.1%)을 기록했다. 발전용 유연탄 가격 상승세가 가파르며 주요 생산국 공급 조절로 인한 결과물로 보인다.
- 9일 기후부 출입기자단 간담회 관련 언론보도 내용을 보면 지역별 차등 전기요금제와 계절별-시간대별 요금제 도입 필요성이 언급되었다. 지금도 일반용/산업용 요금은 계절별(여름철, 봄-가을철, 겨울철)-시간대별(경부하, 중간부하, 최대부하)로 요금이 다르다. 현재 논의되는 계시별 요금제는 기존 요금제에서 낮 시간대 요금을 더 낮추고 나머지 요금을 올리는 방향으로 진행될 예정이다. 신규 계시별 요금제 도입 시 24시간 가동 업종 요금 인상 가능성에 대해서는 지역별 차등 전기요금제와의 조합으로 설명하는 모습이다. 24시간 가동 업종 대다수는 비수도권에 위치하고 있어 상대적 혜택이 기대된다는 발언이 확인된다.
- 새로운 요금 규제가 도입되기 어려운 이유는 요금 인상 우려에 대한 저항을 이겨내야 하기 때문이다. 한편 과거 연료비 연동제 도입도 그렇고 주택용 누진제 완화도 마찬가지로 원만한 규제 변화는 항상 주택용 요금 인하를 동반했다. 다르게 표현하자면 주택용 요금 인상 요인이 없다면 규제 변화는 어렵지 않을 수 있다. 이번 간담회에서 확인되는 "지난 정부 말기 전기요금 인상 과정에서 산업용 요금에 부담이 과도하게 집중된 측면이 있다", "계시별 요금제가 도입되면 다수 기업은 실제 요금 인하 효과를 체감할 수 있을 것으로 본다" 등의 발언들을 통해 향후 산업용 요금 인하 가능성이 높아진 상황으로 해석된다. 산업용 수요 이탈을 방지하는 수준까지 요금 조정이 이뤄질 경우 최근 활발해진 신규 태양광 PPA 시장 성장이 다소 둔화될 여지가 존재한다.
- 노후 석탄화력 폐지가 본격화되고 대체 LNG 발전소가 건설되는 중이다. 부지는 기존 설비 내 유희부지 또는 석탄재 매립장 등이 활용 가능하나 가스터빈 조달은 향후 병목이 발생할 수 있는 지점이다. 남동발전이 2029년 상업운전 예정 발전소에 사용할 터빈 3기를 확보했다. 대규모 슬롯 확보가 단기적으로 쉽지 않은 초고압 변압기와는 다르게 조기 확보가 진행되는 모습이다. 국책과제로 개발되었기 때문에 어느 정도 국내 물량에 어느 정도 할당이 불가피할 수 있다고 판단된다.
- 지역난방공사 실적 발표 이후 피크아웃에 대한 우려가 반영되며 주가 낙폭이 크게 나타났다. 2026년은 감익이 확실하다. 다만 가이던스는 다소 보수적이었던 점을 감안해야 한다. 화성 발전소 일부 고장 이슈는 가이던스 하향에 있어 타당한 영향이나 규모가 명확치 않다. 한국가스공사의 개별요금제 계약 물량이 유가연동 및 헨리허브 조합이라면 4.8달러/mmbtu의 기본 가정은 상당히 높은 수치다. 당장 1분기 실적이 유의미하게 좋을 경우 가이던스에 대한 의심이 발생할 수 있고 3분기 이후 열 요금 인하 효과가 생각보다 미미하면 마찬가지로 가이던스 신뢰성이 낮아질 수 있다. 장기 전망은 2027년 이후 이어지는 계별요금제 계약 대형 CHP 증가와 그에 따른 증익이 장기 전망이기 때문에 이번 조정 이후로는 우려할 요인이 많지 않을 것으로 보인다.
- 한전기술 실적 발표에서 주목할 지점은 APR1400 NRC DC 무형자산 상각이다. 미국 시장 진출을 위한 사전 준비였으나 사업의 연계성 부족으로 인해 기존 무형자산 잔여분을 손상차손으로 인식한 것으로 보인다. 향후 미국에서 건설되는 원전의 노형에 대한 시장의 기대감이 APR1400보다는 AP1000으로 옮겨갈 수 있는 사안으로 볼 수 있다.
- 온실가스 배출권(KAU25) 가격은 12일 종가 기준 12,750원으로 전주대비 4.9% 상승, YTD 23.8% 상승했다.

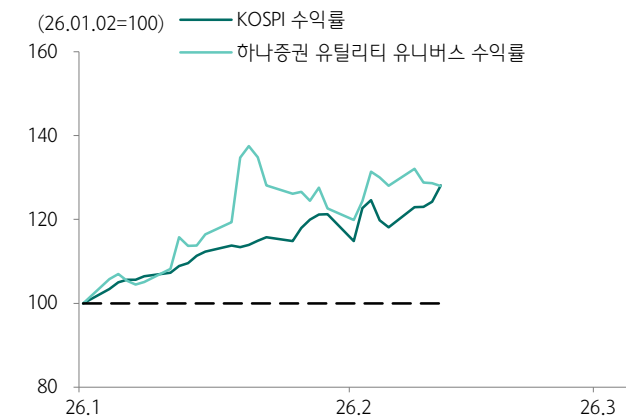
종목 코멘트

- 지역난방공사(Top Pick): 보수적인 가이던스로 주가 낙폭 확대. 최소한 2025년 사업연도 배당 확인 시점까지는 대응 필요
- SGC에너지(Top Pick): 2030년 증익 시나리오 기준 멀티플은 매우 낮은 상황. 발전소 허가 등 규제 환경은 장기적인 관찰 이슈
- SK이터닉스: KKR로 우협 선정. 현금 여력 확보로 솔라닉스 수행능력 확대 가능. 설 연휴 이후 ESS 입찰(540MW) 결과 기대

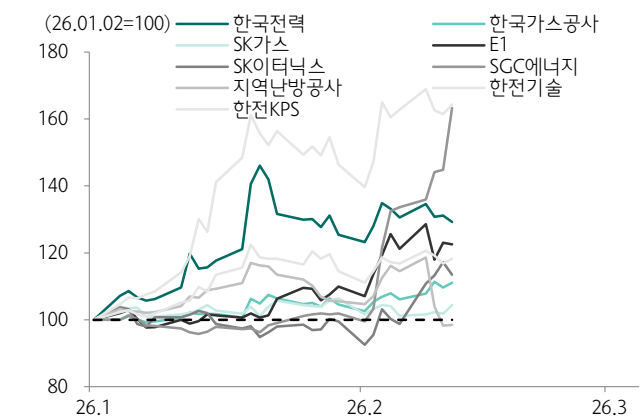
주가동향

종목	주간 절대수익률(%)					주간 수급동향(순매수대금, 억원)		
	종가(2/12)	1W	2W	3W	4W	기관	외국인	개인
코스피(Pt)	5,522.27	6.9	5.8	11.5	15.1	28,414	(69,085)	30,651
한국전력	60,100	(2.9)	(1.5)	(8.9)	11.7	(190)	481	(312)
한국가스공사	42,650	2.9	4.4	3.4	9.1	12	292	(284)
SK가스	228,500	0.2	(1.3)	0.4	0.0	(23)	(8)	31
E1	99,000	(2.5)	13.9	20.9	20.6	(2)	(20)	22
SK이티닉스	23,150	13.2	13.2	17.9	11.3	65	(82)	12
SGC에너지	34,950	23.3	60.7	66.0	69.2	53	(8)	(49)
지역난방공사	93,100	(15.3)	(6.9)	(15.1)	(9.6)	(29)	(49)	75
한전기술	147,600	2.4	6.3	8.0	30.2	147	(440)	299
한전KPS	57,800	0.9	(1.2)	0.0	9.1	25	(84)	60

섹터 / 종목별 수익률



자료: Quantwise, 하나증권



자료: Quantwise, 하나증권

주요 뉴스

1. 김성한 기후장관 “국가 균형발전에 기여하도록 전기요금 체계 개편” - <https://shorturl.at/d7hTA>

- 기후부 장관이 간담회에서 전기요금 체계 개편 논의의 핵심은 요금 차등 그 자체가 아닌 국가 균형발전에 기여라 강조
- 앞으로 전기 공급 지역 인근에서 기업 활동을 할 경우 전기요금에서 혜택을 받을 수 있도록 제도를 설계하려 한다고 설명
- 계절 시간대별 요금제 필요성도 언급. 현재 야간 시간대 산업용 전기요금을 높이고 낮 시간대를 낮추는 방향으로 추진 중

2. 2030년까지 SMP kWh당 70원대로 떨어질수도 - <https://shorturl.at/vgrBe>

- 11차 전기본대로 원전과 재생에너지가 늘어나면 향후 5년간 전력시장가격(SMP)이 지속 하락해 kWh당 70원대의 전망이 도출
- 가스발전사는 에너지마진이 거의 없고 보조서비스에서만 수익이 발생하는 현실이라 밝힘
- 만약 SMP가 70원면 산업용 수요 이탈로 한전 영업이익은 6조원 이상 증발. 교차보조 요금을 정상화 할 필요성을 언급

3. 역대 최대 규모의 LNG 공급 파도가 온다 - <https://shorturl.at/ilpl>

- 미국 공급 증대에 힘입어 2030년까지 매우 많은 물량의 LNG가 시장에 공급될 예정. 수요는 동남아에서 증가
- 미 대륙과 카타르 등 대서양의 LNG 공급이 증가. 수요 확대는 주요 아시아에서 확대되어 LNG 운송거리가 증가할 예정
- 미국은 지난해 연 5,800만톤 신규 프로젝트를 승인. 카타르는 생산능력 2030년에 1억 4,200만톤으로 확대

4. 에너지고속도로 실증 위한 SPC 설립 탄력 볼나 - <https://shorturl.at/bAqVg>

- 서해안 에너지고속도로의 1단계 사업 실증을 위한 SPC 설립 작업이 속도를 내고 있음
- SPC에는 한전과 함께 효성중공업, LS일렉트릭, HD현대일렉트릭, 일진전기 4개사가 참여할 예정
- 올해 안에 SPC 설립이 마무리되면 2027년부터 SPC와 한전이 실증에 본격적으로 나설 예정

5. 한전, 대규모 HVDC 전기공사 발주 '초읽기' - <https://shorturl.at/C6QRQ>

- 동해안-수도권을 연결하는 HVDC 건설 마무리를 위한 3,000억대 전기공사 발주가 초읽기에 진입
- 특히 지중송전 방식으로 건설. 기존 철탑(가공선로)으로 건설했던 방식과 달리 지중화 사업으로 주민 민원을 해소할 계획
- 이번 공사를 통해 계통 부족으로 어려움을 겪고 있는 동해안 민자 석탄발전 문제를 해소하는 방침

6. 장기 플랜은 해상풍력인데...BESS-태양광이 솔깃한 발전社, 왜? - <https://shorturl.at/hPC7p>

- 발전사들의 재생에너지 전략이 재편. 장기는 해상풍력에 두되, 단기 실적은 BESS와 태양광이 우선순위로 부상
- 이런 정책적 변화 환경에서 해마다 얼마나 많은 설비가 상업 운전을 시작하느냐가 보급 실적의 관건
- 고속도로 유희부지 태양광이나 수상태양광, ESS 중앙계약시장 물량을 놓고 경쟁이 치열할 전망

7. 중부발전, 신안우이 해상풍력에 961억 출자 - <https://shorturl.at/T3xYF>

- 한국중부발전이 11일 신안우이 해상풍력 사업에 961억원을 출자, 주식 9,610만주를 신규 취득
- 총 사업비 약 2조 4,000억원이 투입되는 신안우이 해상풍력은 390MW 규모 발전단지. 2029년 2월 상업운전이 목표
- 이번 출자를 통해 중부발전은 한림 해상풍력(100MW) 준공에 이어 재생에너지 선도 개발사로서의 입지를 강화

8. 한수원, 체코 CICM과 케이블 기자재 공급 계약 - <https://shorturl.at/9U806>

- 한수원 본사에서 체코의 케이블 전문기업인 CICM과 루마니아 건설사업 기자재 공급 계약을 체결
- 한수원이 EPC 사업자로 참여 중인 루마니아 삼중수소저거설비 건설사업과 관련해 현지 사업 수행을 위한 공급계약
- 향후 체코 원전 사업을 대비한 현지 기자재 공급 협력의 출발점이라는 점에서 의미가 높다고 판단

9. CIP, 오스테드 유럽 육상 재생에너지 사업 인수 - <https://shorturl.at/hou5B>

- 글로벌 그린에너지 투자개발사 코펜하겐 CIP가 오스테드의 유럽 육상 에너지 사업 부문을 인수
- 유럽에서 운영 및 건설 중인 800MW 규모의 재생에너지 사업들과 함께 개발 및 인허가 단계 재생에너지 파이프라인을 포함
- 이번 인수는 19조원 규모의 펀드를 통해 이루어졌으며 전 세계 시장의 잠재적 약정액은 약 38조원 규모

10. 두산에너지빌-남부발전, 가스터빈 공급계약...'K-터빈' 확산 시동 - <https://shorturl.at/UkAra>

- 한국남부발전과 두산에너지빌리타가 올해 첫 가스터빈 공급계약을 체결, 380MW급 가스터빈 3기를 공급하는 내용
- 독자 개발한 380MW급 모델로 하동복합발전소에 2기, 고양창릉열병합발전소에 1기를 공급할 예정
- 국내 기술로 개발된 가스터빈을 발전소에 도입, 에너지 자립도를 높이고 국내 산업 경쟁력도 강화하는 출발점이라 평가

매크로 지표 / 판매실적

매크로 지표 / 원자재 가격 추이

	단위	2월 11일	1W	1M	3M	1Y	YTD	1W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
원/달러 환율	원	1,446.1	1,462.1	1,457.2	1,469.4	1,452.9	1,440.6	(1.1)	(0.8)	(1.6)	(0.5)	0.4
달러 인덱스	Pt	96.9	97.7	99.1	99.5	107.9	98.3	(0.8)	(2.2)	(2.6)	(10.2)	(1.4)
WTI	달러/배럴	64.8	64.6	59.0	59.3	73.7	57.3	0.4	9.9	9.3	(12.0)	13.2
Brent	달러/배럴	68.9	69.5	63.4	62.8	77.5	60.9	(0.9)	8.7	9.7	(11.1)	13.2
Dubai	달러/배럴	68.2	68.6	61.7	63.3	78.5	60.9	(0.5)	10.6	7.8	(13.1)	12.0
Bunker	달러/톤	433.1	420.0	341.5	367.2	510.4	341.8	3.1	26.8	17.9	(15.2)	26.7
천연가스(HH)	달러/MMBtu	3.2	3.5	3.1	4.5	3.5	3.7	(6.9)	2.9	(28.7)	(8.0)	(12.5)
아시아 LNG	달러/MMBtu	11.0	11.1	9.6	11.1	14.9	9.6	(0.8)	15.2	(1.2)	(26.1)	14.7
유연탄(호주)	달러/톤	114.9	116.1	107.3	109.5	104.8	107.5	(1.0)	7.1	4.9	9.7	6.9

자료: Workspace, 하나증권

판매실적 추이

한국전력

		2025년 11월	2024년 11월	YoY(%)	2025년 10월	MoM(%)	2025년 YTD	2024년 YTD	YoY(%)
판매량 (GWh)	주택용	6,480	6,262	3.5	6,801	(4.7)	81,721	80,356	1.7
	일반용	9,973	9,650	3.3	10,461	(4.7)	126,925	123,674	2.6
	산업용	22,225	22,754	(2.3)	22,157	0.3	256,919	262,493	(2.1)
	기타	3,398	3,264	4.1	2,706	25.6	38,501	37,881	1.6
	합계	42,076	41,930	0.3	42,125	(0.1)	504,067	504,403	(0.1)
판매금액 (억원)	주택용	9,856	9,288	6.1	10,461	(5.8)	130,161	126,415	3.0
	일반용	17,484	17,004	2.8	16,392	6.7	218,162	212,990	2.4
	산업용	42,209	43,141	(2.2)	37,273	13.2	465,185	436,173	6.7
	기타	3,675	3,407	7.8	2,966	23.9	42,409	40,434	4.9
	합계	73,223	72,840	0.5	67,092	9.1	855,918	816,013	4.9
판매단가 (원/kWh)	주택용	152.1	148.3	2.5	153.8	(1.1)	159.3	157.3	1.2
	일반용	175.3	176.2	(0.5)	156.7	11.9	171.9	172.2	(0.2)
	산업용	189.9	189.6	0.2	168.2	12.9	181.1	166.2	9.0
	기타	108.1	104.4	3.6	109.6	(1.3)	110.2	106.7	3.2
	평균	174.0	173.7	0.2	159.3	9.3	169.8	161.8	5.0

한국가스공사

		2026년 1월	2025년 1월	YoY(%)	2025년 12월	MoM(%)	2026년 YTD	2025년 YTD	YoY(%)
판매량(천톤)	도시가스	3,074	2,801	9.7	2,569	19.7	3,074	2,801	9.7
	발전	1,854	1,504	23.3	1,306	42.0	1,854	1,504	23.3
	합계	4,928	4,305	14.5	3,875	27.2	4,928	4,305	14.5

지역난방공사

		2025년 12월	2024년 12월	YoY(%)	2025년 11월	MoM(%)	2025년 YTD	2024년 YTD	YoY(%)
판매량 (천Gcal, GWh)	열	2,477	2,572	(3.7)	1,341	84.7	15,112	14,343	5.4
	냉수	13	11	18.2	15	(13.3)	282	293	(3.8)
	전기	1,566	1,808	(13.4)	1,168	34.1	15,539	12,001	29.5

자료: 한국전력, 한국가스공사, 지역난방공사, 하나증권

일별 SMP 및 수요예측 추이 (육지 기준)

		2월 5일(목)	2월 6일(금)	2월 7일(토)	2월 8일(일)	2월 9일(월)	2월 10일(화)	2월 11일(수)
SMP(원/kWh)	최대	131.99	131.24	120.37	127.27	130.57	162.43	133.26
	최소	75.81	108.04	111.59	104.29	75.56	103.32	91.80
	가중평균	109.05	117.59	115.85	117.33	115.47	122.39	118.66
수요예측(MW)	최대	77,755	81,378	71,076	68,593	78,971	81,546	80,233
	최소	58,177	60,707	53,089	49,810	56,757	60,225	59,248
	가중평균	68,755	71,057	63,294	60,407	68,782	72,128	70,383

자료: 전력거래소, 하나증권

일별 전력수급실적 추이

	설비용량 (GW)	공급능력 (GW)	최대전력(GW)			전일수요예측 (GW)	실제-예측 (GW)	공급예비력 (GW)	공급예비율 (%)
			금년	전년	증가율(%)				
2월 5일 4시(목)	157.3	100.6	81.6	86.3	(5.4)	77.8	3.9	18.9	23.2
2월 6일 4시(금)	157.3	99.6	82.7	90.6	(8.8)	81.4	1.3	16.9	20.5
2월 7일 13시(토)	157.3	98.9	74.1	73.3	1.1	71.1	3.0	24.8	33.5
2월 8일 14시(일)	157.3	98.8	72.5	70.3	3.2	68.6	4.0	26.3	36.2
2월 9일 4시(월)	157.3	101.3	84.9	84.7	0.3	79.0	6.0	16.3	19.2
2월 10일 4시(화)	157.3	100.0	89.0	83.4	6.7	81.5	7.4	11.1	12.5
2월 11일 4시(수)	157.4	101.8	82.9	89.3	(7.2)	80.2	2.7	19.0	22.9

자료: 전력거래소, 하나증권

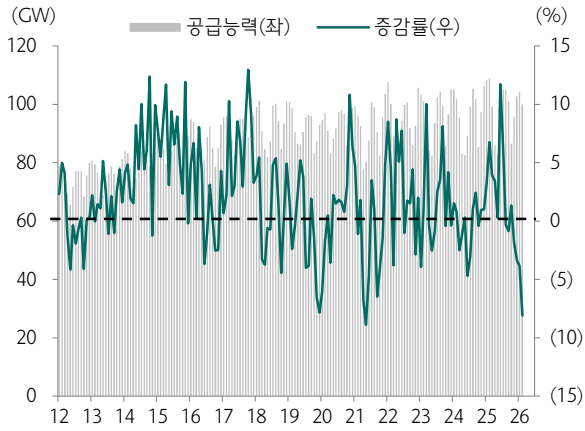
주간 기저발전 예방정비 계획 (2월 2주차)

석탄	당진	#4 : 2.3 - 2.9 / #7 : 2.2 - 2.9 / #9 : 2.13 - 5.20
	보령	
	신보령	
	삼천포	
	여수	
	영흥	#1 : 1.1 - 10.1 / #2 : 1.1 - 10.1 / #5 : 2.5 - 3.12
	태안	#4 : 1.30 - 2.8
	신서천	#1 : 1.24 - 2.11 / #1 : 2.14 - 2.19
	하동	#6 : 1.26 - 4.16 / #1 : 2.6 - 2.9
	삼척그린	
	북평	
	고성	
	강릉안인	
	삼척화력	#1 : 2.3 - 2.24
국내탄	동해	#1 : '25.12.29 - 2.23 / #2 : 1.1 - 2.23
원자력	고리	#2 : '23.4.8 - '26.2.10 / #3 : '24.9.28 - '26.7.12 / #4 : '25.8.6 - '26.7.12
	신고리	
	한빛	#1 : '25.12.9 - '27.3.31 / #4 : '25.10.25 - '26.2.18 / #6 : 2.7 - 4.10
	한울	#3 : 2.13 - 5.18
	신한울	
	월성	#2 : '25.9.1 - 2.27 / #3 : '25.9.26 - 2.25 / #4 : '25.7.18 - 3.10
	신월성	#1 : 1.5 - 3.9
	새울	

자료: 전력거래소, 하나증권

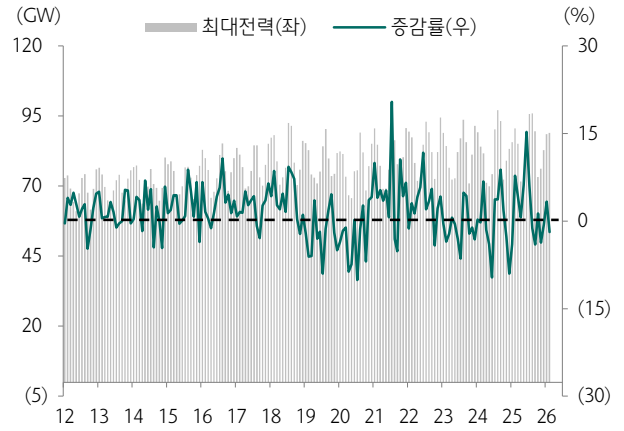
주요 차트

도표 1. 월별 공급능력 (2월 10일 최대수요 기준 YoY -8.1%)



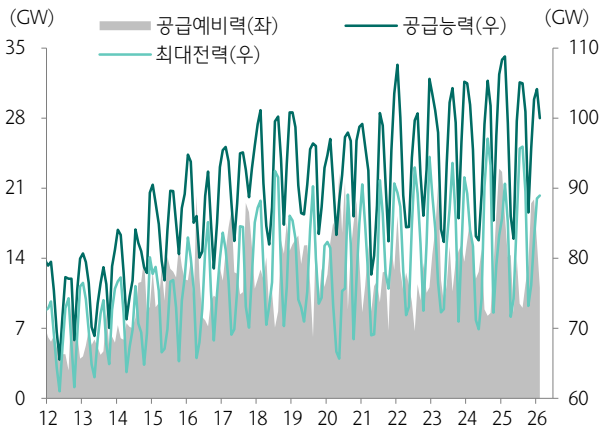
자료: EPSIS, 하나증권

도표 2. 월별 최대전력 (2월 10일 최대수요 기준 YoY -1.9%)



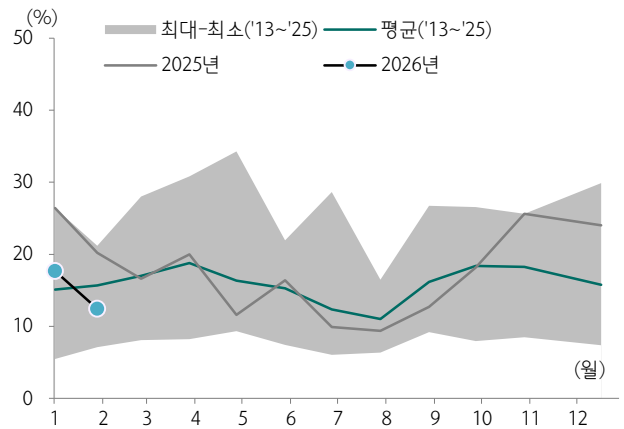
자료: EPSIS, 하나증권

도표 3. 월별 공급예비력 (2월 10일 최대수요 기준 YoY -39.0%)



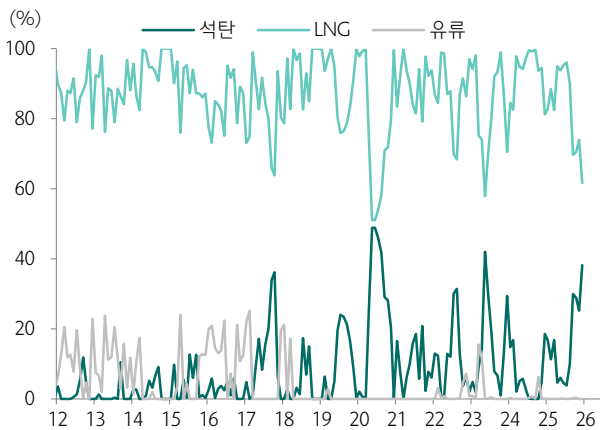
주: 최대전력일 기준. 자료: EPSIS, 하나증권

도표 4. 월별 공급예비율 (2월 10일 최대수요 기준 12.5%)



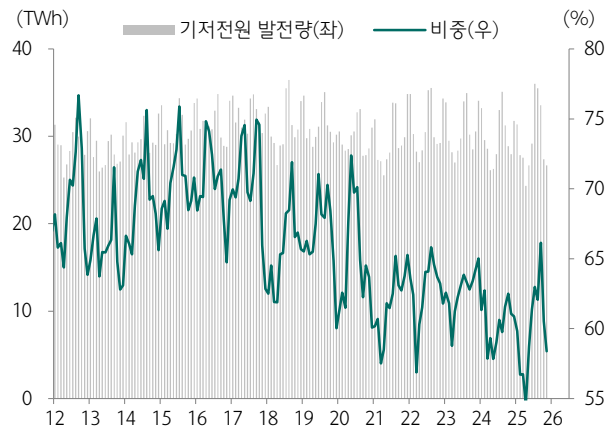
주: 최대전력일 기준. 자료: EPSIS, 하나증권

도표 5. 연료원별 SMP 결정비중 (12월 기저전원비중 38.3%)



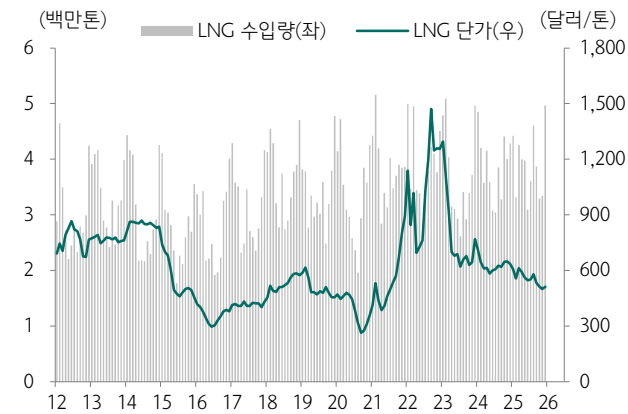
자료: EPSIS, 하나증권

도표 6. 기저발전량 비중 (11월 58.4%)



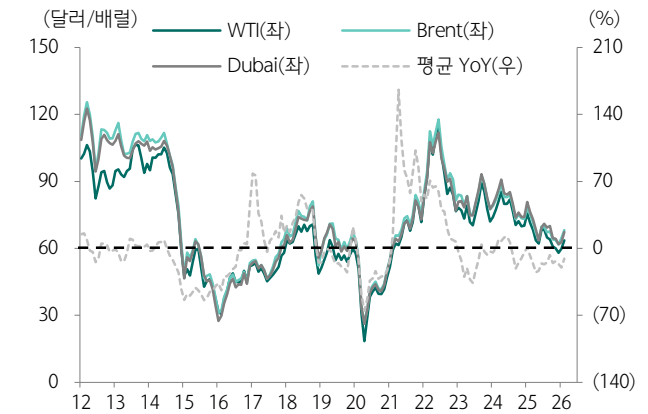
자료: 한국전력, 하나증권

도표 7. 국내 LNG 수입량/단가 (12월 YoY +16.0%/-19.2%)



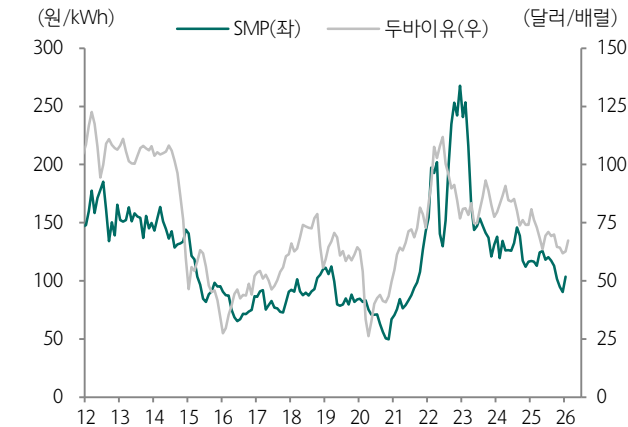
자료: 무역협회, 하나증권

도표 8. 국제유가 (2월 3대 유종 평균 YoY -10.7%)



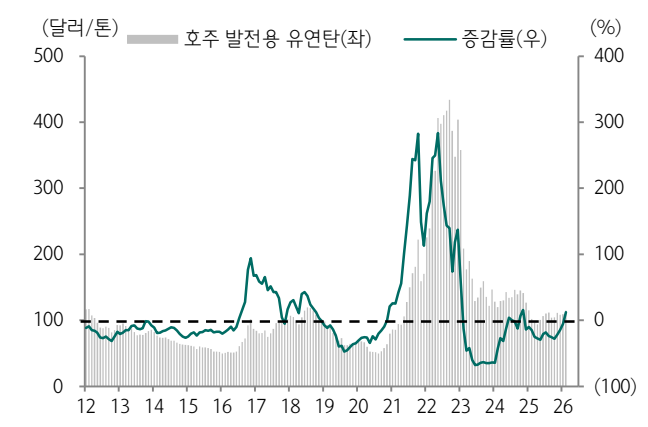
자료: Workspace, 하나증권

도표 9. SMP와 국제유가 추이 (1월 SMP YoY -11.6%)



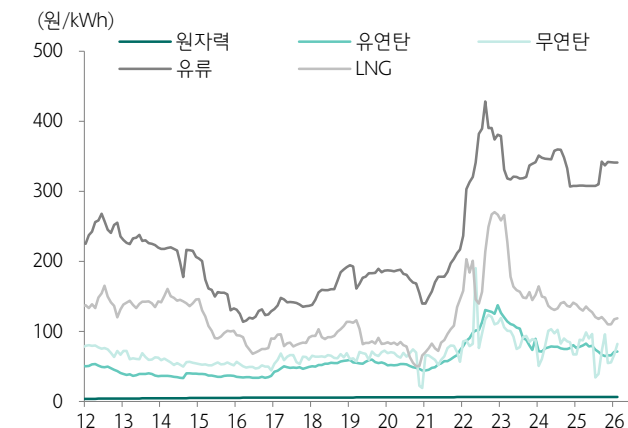
자료: EPSIS, Workspace, 하나증권

도표 10. 호주 발전용 유연탄 (2월 YoY +12.4%)



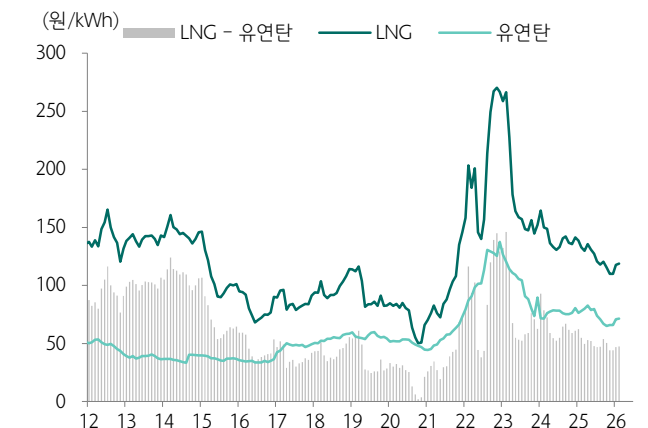
자료: EPSIS, 하나증권

도표 11. 연료비단가 (2월 LNG YoY -10.6%)



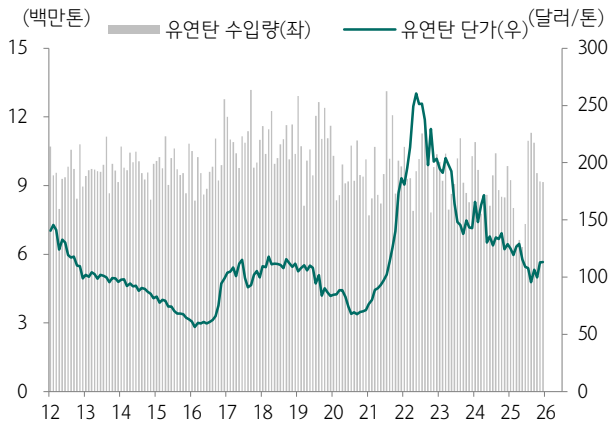
자료: EPSIS, 하나증권

도표 12. LNG/유연탄 연료비단가 격차 추이 (2월 47.47원/kWh)



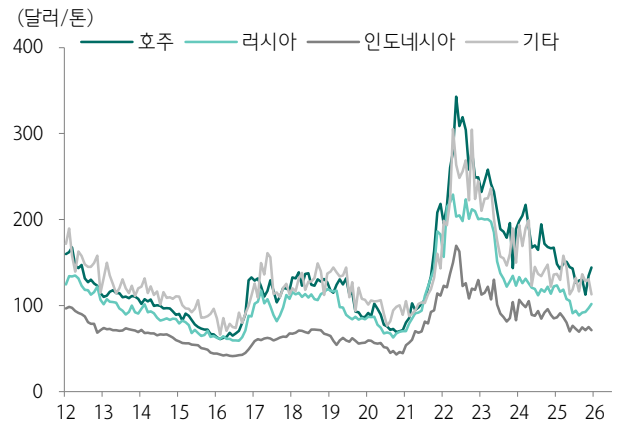
자료: 전력거래소, 하나증권

도표 13. 국내 유연탄 수입량/단가 (12월 YoY -7.0%/-12.0%)



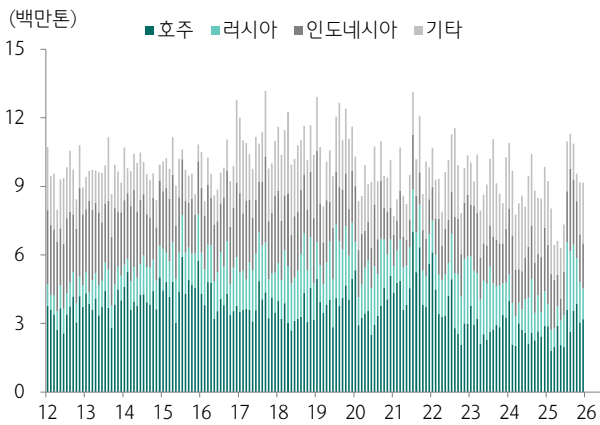
자료: 무역협회, 하나증권

도표 14. 지역별 유연탄 수입단가 (12월 호주 YoY -13.7%)



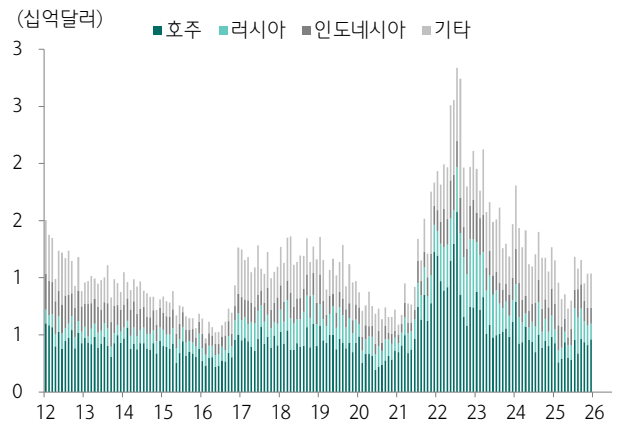
자료: 무역협회, 하나증권

도표 15. 지역별 유연탄 수입물량 (12월 호주 YoY +10.2%)



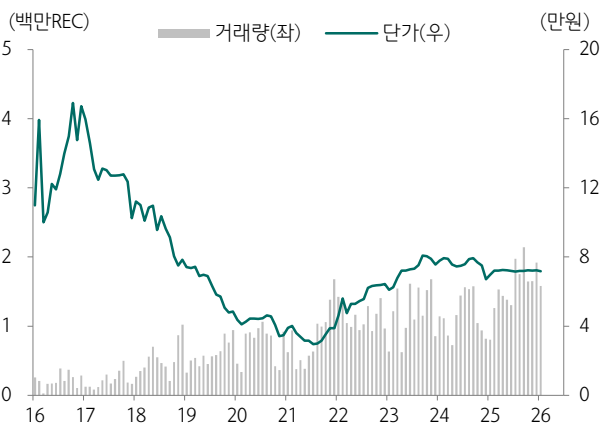
자료: 무역협회, 하나증권

도표 16. 지역별 유연탄 수입금액 (12월 호주 YoY -4.9%)



자료: 무역협회, 하나증권

도표 17. 현물시장 REC 거래량/단가 (1월 YoY +96.8%/+2.7%)



자료: 산업부, 하나증권

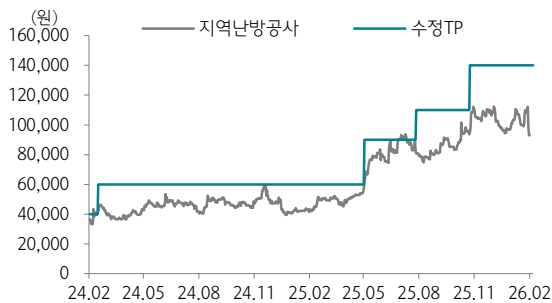
도표 18. 온실가스배출권 가격 추이 (KAU25)



자료: KOMIS, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

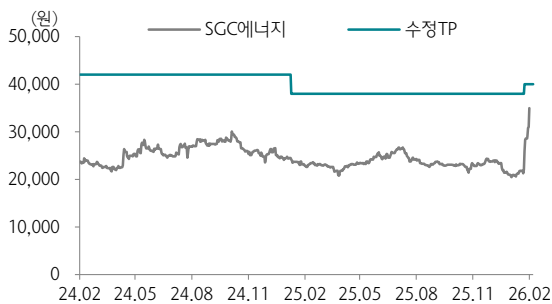
지역난방공사



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.5	BUY	140,000		
25.8.8	BUY	110,000	-22.37%	-7.64%
25.5.14	BUY	90,000	-8.49%	4.11%
24.2.27	BUY	60,000	-26.49%	-10.83%
23.11.10	BUY	40,000	-29.46%	8.38%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

SGC에너지



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.4	BUY	40,000		
25.1.21	BUY	38,000	-38.41%	-29.61%
24.2.1	BUY	42,000	-39.03%	-28.33%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 2월 13일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)는 2026년 2월 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 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 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	96.76%	3.24%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 02월 10일