



1 Weekly Commentary

**국제유가의 등락에 크게 영향받는 업종 주가 흐름 지속**  
 - 최근 국제유가의 변동성 확대가 유틸리티 업종의 주가 흐름에 영향을 주고 있습니다. 당사는 '19년 국제유가의 강보합을 전망하나, 원전 가동률 회복으로 실적이 크게 개선될 한국전력의 upside는 여전히 남아있다고 판단합니다. 동사의 '19년 영업환경이 PBR 0.4x 이상을 인정받았던 '14-16년초와 비슷한 양상을 보일 것이기 때문입니다 [원전 가동률 80% 초중반, 석탄/LNG 연료비 단가 하락]. 현재의 주가 수준은 PBR 0.31x 수준으로, '14-16년초 Max값인 0.56의 절반 수준입니다. 탈원전 Discount를 감안하더라도 저렴합니다.

**Dubai \$60.0/bbl [w/w +7.1%], Brent \$60.5/bbl [w/w +6.0%], WTI \$51.4/bbl [w/w +7.7%]**  
 - 7-9일간 진행된 베이징 미-중 무역회담에 대한 기대감으로 인해 국제유가는 전주 대비 크게 상승  
**트럼프에 반기는 사우디... "유가 80弗까지 올려야" http://bit.ly/2Ha4Cm9**  
 - 사우디가 \$80/bbl을 목표로 원유 수출 물량을 710만bbl/d 수준으로 감축할 예정 [평균 수출 물량 대비 -80만bbl/d 감소한 수준]  
 - 과거 OPEC+의 120만bbl/d 감산(OPEC 80만배럴, 非OPEC 40만배럴)에서 사우디가 합의한 감산규모인 25만bbl/d 대비 높은 수준

**정재훈 한수원 사장 "정부가 원전 지원하는 시대 끝났다" http://bit.ly/2FtOWrp**  
 - 정재훈 한수원 사장은 '2019 원자력계 신년인사회'에서 정부주도의 원전 수주는 끝났고, 유지/보수 및 원전 업그레이드 등 새로운 분야에서 먹거리를 찾아야 한다고 언급

**가스공사, 지난해 천연가스 판매 3622만t...전년비 12.6% ↑ http://bit.ly/2RDoAtB**  
 - '18년 천연가스 판매량이 3,622만톤으로 전년 대비 12.6% 증가  
 - 도시가스용 천연가스는 1,981만톤, 발전용 천연가스는 1,641만톤으로 각각 7.7%, 19% 증가  
 - 도시가스용 천연가스는 겨울철 평균기온 하락 영향, 발전용 천연가스는 총발전량 증가 및 기저발전량 감소 영향

**日 히타치, 영국원전 건설 사실상 중단 http://bit.ly/2FqpbsA**  
 - 히타치는 3조원에 달하는 사업비의 출자와 관련, 영국 정부와 기업을 상대로 벌여온 교섭이 난항을 겪으며 사업을 중단하기로 결정  
 - 지난 2012년 영국 호라이즌 뉴클리어 파워를 인수하고 이 회사를 통해 영국 중서부 앵글시 섬에 원자로 2기를 건설할 계획이었음  
 - 도쿄전력 등 핵심기업들이 발을 빼면서 일본 내에서 출자자 모집이 난항에 봉착. 영국 정부에 추가자금 제공을 요청했으나 거부당함

**성윤모 산자부 장관, UAE 방문해 양국 간 경제협력 강화 http://bit.ly/2RJ9v9B**  
 - 성윤모 산자부 장관은 한-UAE 협력의 실질적 성과 창출을 위해 12일~15일 2박 4일간 UAE를 방문 계획  
 - 플랜트 수주 지원, 2020 두바이 엑스포 참가, 신재생에너지 프로젝트 제3국 공동진출, 스마트그리드 공동사업, 바라카 원전 협력 방안 등을 논의 예정

**UAE 원전 월급 정비계약 요구 논란...산자부는 부인 http://bit.ly/2Fn3tWG**  
 - UAE 바라카 원전의 장비정비계약 수주 관련하여, 일부 언론에서 UAE가 한국측에 정상이 대비 30% 낮은 수준을 요구했다고 보도  
 - 산자부는 "LTMA 입찰에서 가격이 중요한 협상 포인트인 것은 맞고, 발주처 입장에서는 낮은 가격에 계약을 하고 싶은 것이 당연하다"며 가격뿐 아니라 경제성, 안전성 등도 LTMA 사업자를 결정하는 요인이 될 것이라 언급

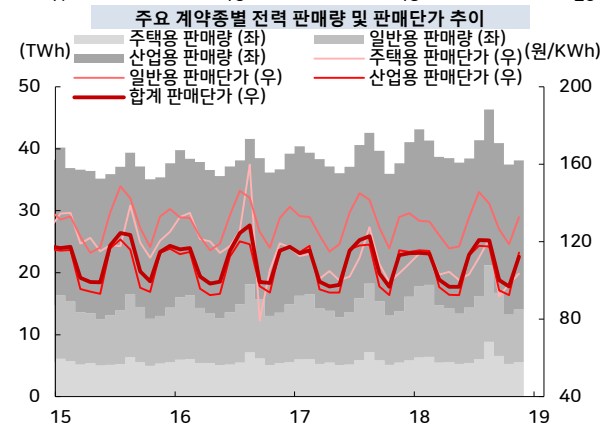
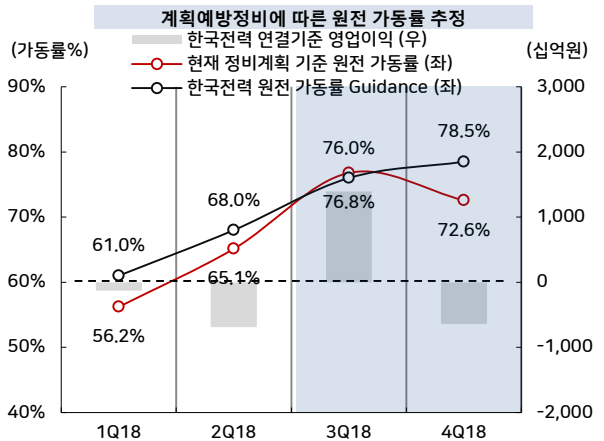
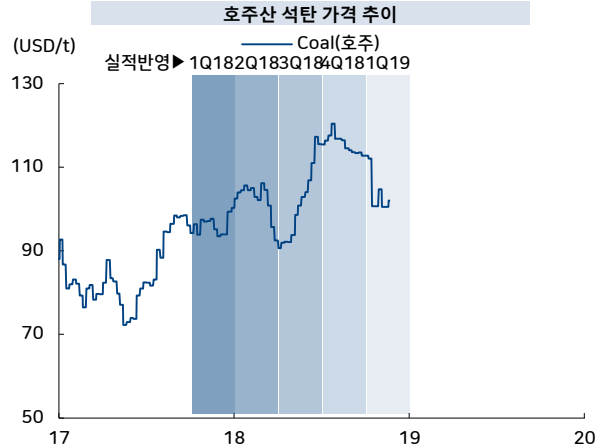
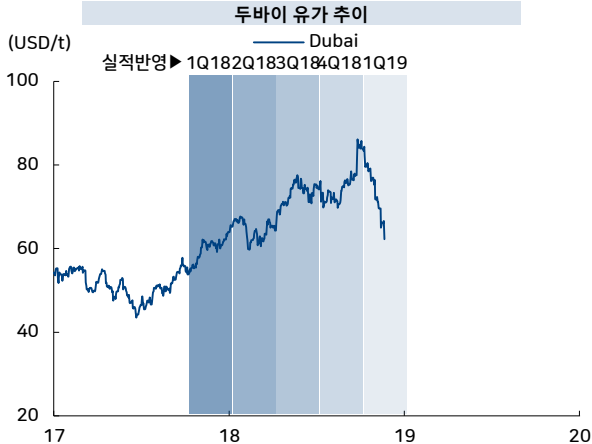
2 Weekly Dataset Updates

구분	Current	7D		1M		3M		1Y		YTD		
		Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%	
계획예방정비	3Q18	76.8%										
스케줄 기준	4Q18	72.6%										
원전 가동률	1Q19	81.3%										
추정*	2Q19	90.2%										
SMP	Price	112.5	112.8	-0.2%	112.1	0.3%	100.6	11.8%	94.3	19.2%	99.4	13.2%
REC	Price	70,000	72,000	-2.8%	78,500	-10.8%	82,900	-15.6%	110,685	-36.8%	80,000	-12.5%
유가	Dubai	60.0	56.0	7.1%	59.0	1.7%	79.7	-24.8%	66.7	-10.1%	53.5	12.0%
	Brent	60.5	57.1	6.0%	60.2	0.5%	80.4	-24.8%	69.3	-12.7%	53.8	12.4%
	WTI	51.4	47.8	7.7%	51.0	0.8%	71.4	-28.0%	63.8	-19.4%	45.2	13.9%
석탄	호주, 선물	98.1	99.5	-1.5%	101.7	-3.5%	109.2	-10.2%	106.1	-7.6%	102.1	-3.9%
	호주	97.9	98.5	-0.6%	99.5	-1.6%	112.1	-12.6%	103.9	-5.8%	98.5	-0.6%
	중국	95.4	96.7	-1.4%	100.2	-4.8%	102.9	-7.3%	117.0	-18.5%	96.7	-1.4%
	러시아 Vost.	96.8	95.2	1.7%	97.8	-0.9%	113.8	-14.9%	101.8	-4.9%	95.2	1.7%
	러시아 Baltic	79.0	82.0	-3.7%	78.0	1.3%	94.0	-16.0%	89.5	-11.7%	82.0	-3.7%
	남아공 RB	94.1	96.9	-2.9%	93.4	0.8%	100.7	-6.6%	95.8	-1.8%	96.9	-2.9%
	남아공 Maputo	96.1	99.7	-3.6%	95.4	0.8%	102.3	-6.1%	97.8	-1.8%	99.7	-3.6%
	미국 Columbia	77.3	80.0	-3.4%	77.0	0.3%	91.5	-15.6%	88.0	-12.2%	80.0	-3.4%
	동아시아 Spot	8.5	9.1	-6.6%	8.8	-3.4%	10.5	-19.0%	11.3	-24.8%	9.1	-6.6%
	미국 HH FM	3.1	3.0	1.8%	4.1	-25.1%	3.2	-2.0%	3.1	0.5%	2.9	5.4%
	미국 HH FY	2.7	2.6	4.2%	3.2	-13.0%	2.9	-4.6%	2.8	-1.5%	2.7	2.6%
	영국 NBP FM	61.3	63.2	-2.9%	66.1	-7.2%	71.7	-14.5%	54.4	12.8%	61.1	0.4%
	영국 NBP FY	70.8	70.8	0.0%	70.8	0.0%	70.8	0.0%	48.4	46.4%	70.8	0.0%
	네덜란드 TTF FM	22.3	22.8	-2.5%	24.1	-7.7%	26.4	-15.7%	19.4	14.8%	22.3	-0.2%
네덜란드 TTF FY	20.3	20.2	0.6%	22.8	-10.9%	25.0	-18.9%	18.0	12.9%	19.8	2.6%	
Fuel Oil	싱가폴, 180	385.5	355.6	8.4%	380.5	1.3%	496.1	-22.3%	381.0	1.2%	337.3	14.3%
	싱가폴, 380	386.0	354.6	8.9%	379.1	1.8%	488.9	-21.0%	377.5	2.2%	333.9	15.6%
	ArabGulf, 180	385.5	355.6	8.4%	380.5	1.3%	496.1	-22.3%	371.9	3.7%	337.3	14.3%
	ArabGulf, 380	386.0	354.6	8.9%	379.1	1.8%	488.9	-21.0%	368.4	4.8%	333.9	15.6%
Bunker	싱가폴, 180	397.0	368.0	7.9%	390.0	1.8%	506.0	-21.5%	384.0	3.4%	347.0	14.4%
	싱가폴, 380	393.0	362.0	8.6%	385.0	2.1%	496.0	-20.8%	380.0	3.4%	340.0	15.6%

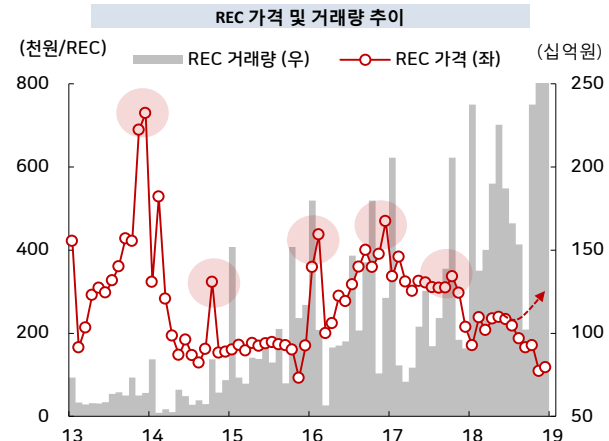
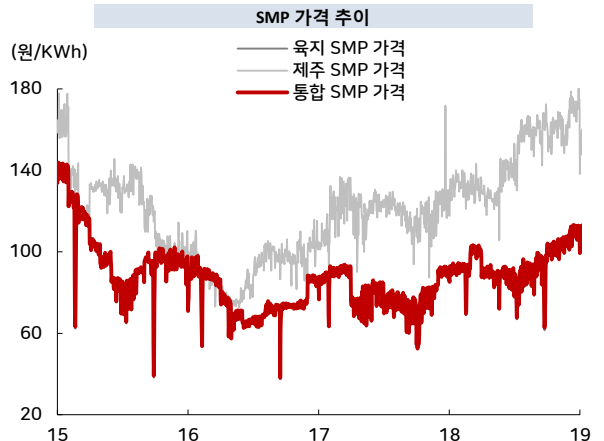
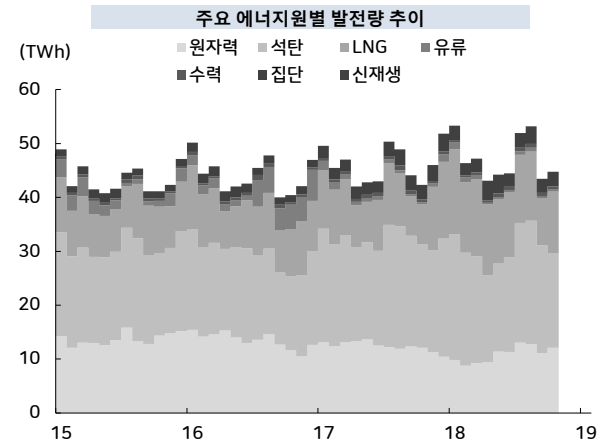
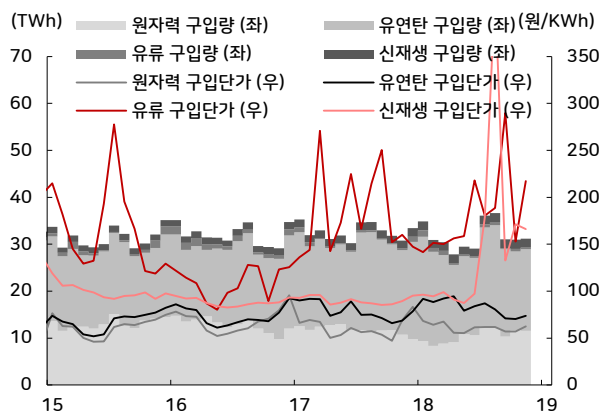
\* 시험가동발전량 포함. 한국전력 발표 기준으로는 3~4% 감소한 수치 예상



3 한국전력 관련 Dataset

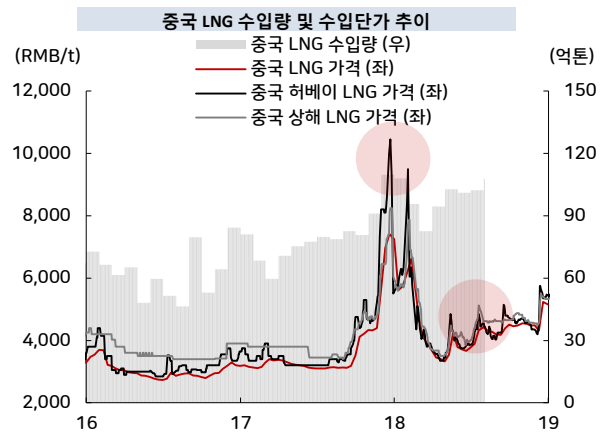
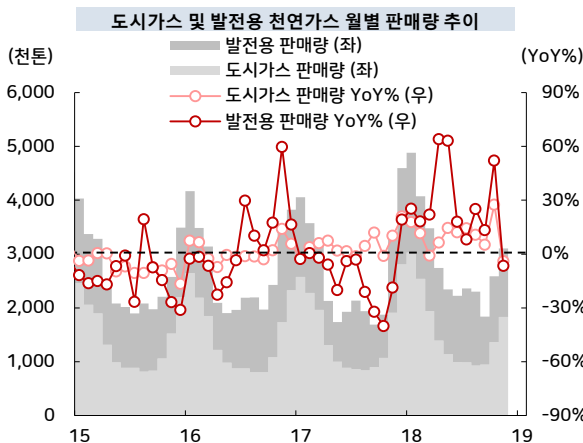
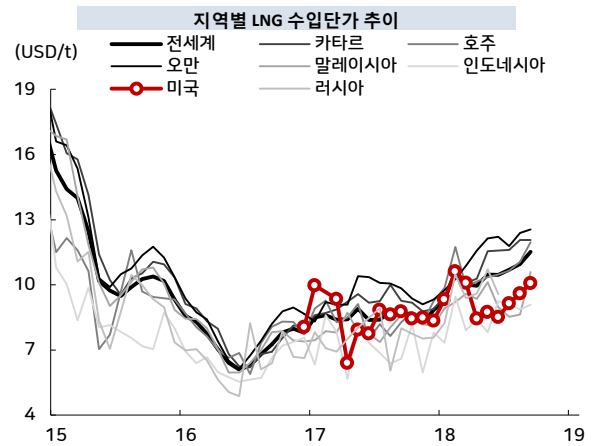
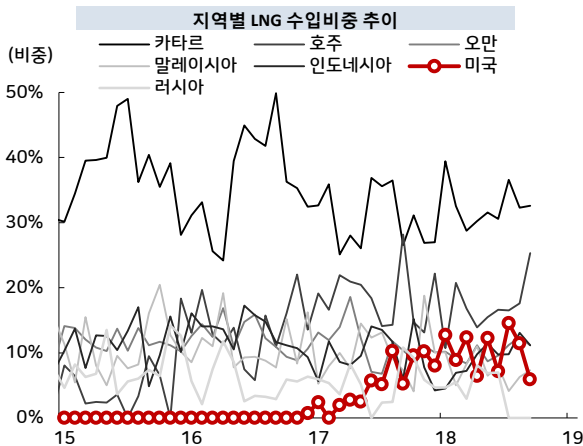
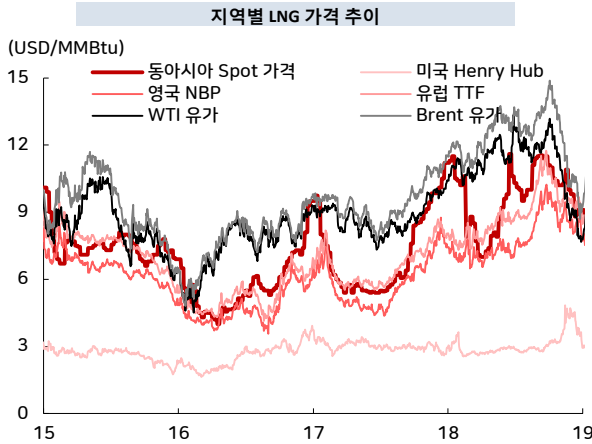


\* 시험가동발전량 포함. 한국전력 발표 기준으로는 3~4% 감소한 수치 예상  
주요 발전원별 전력 구입량 추이



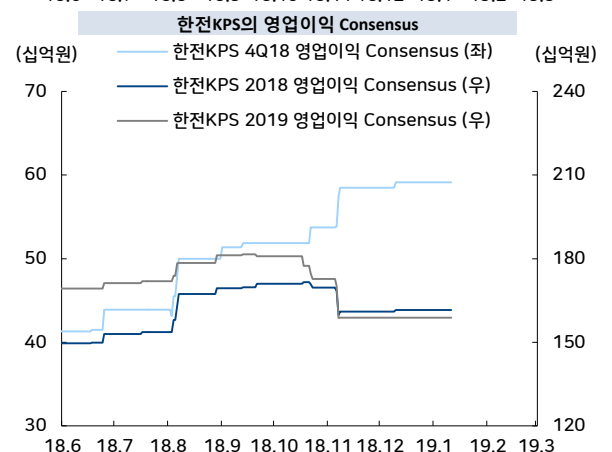
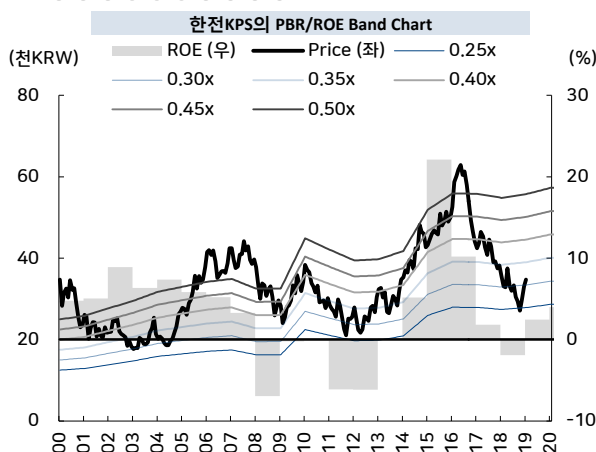
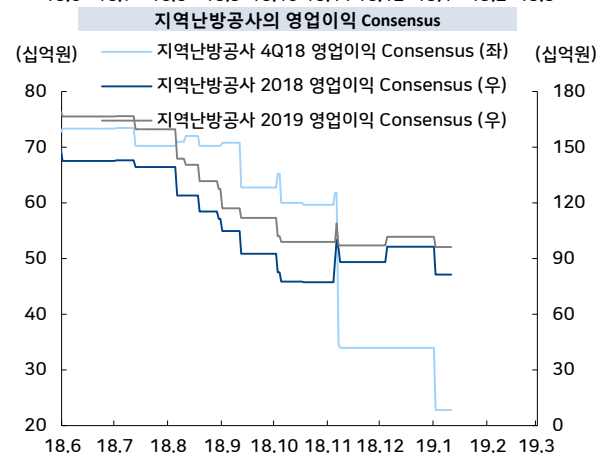
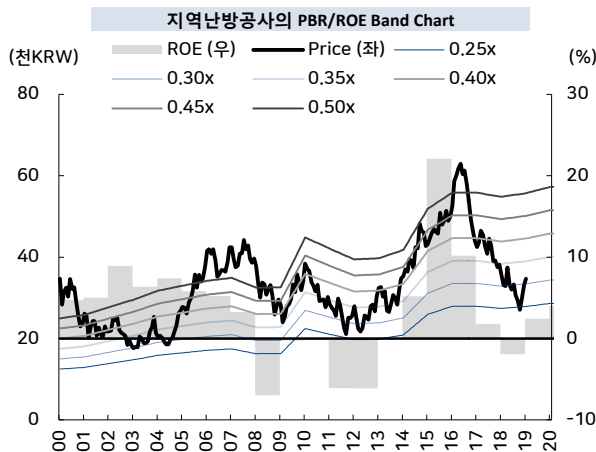
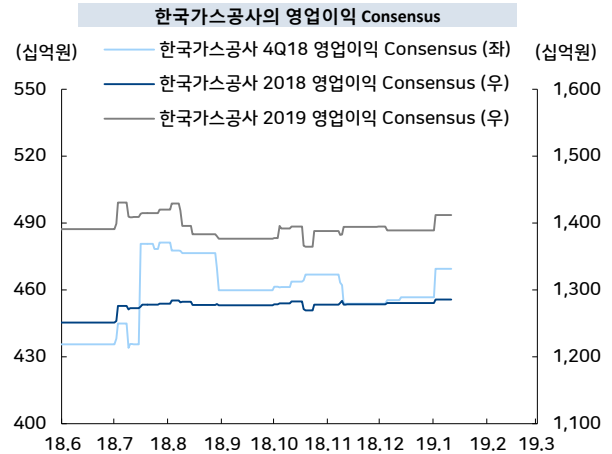
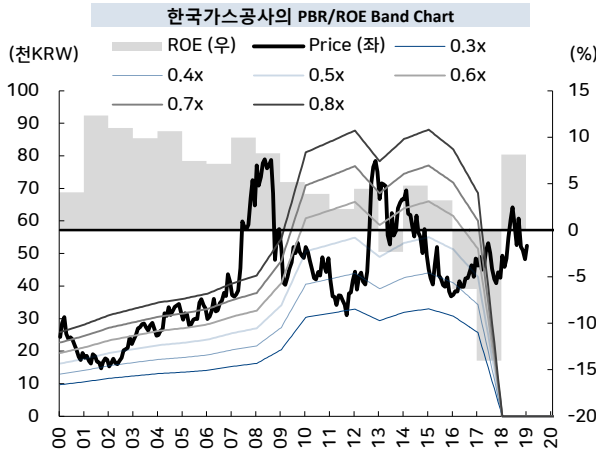
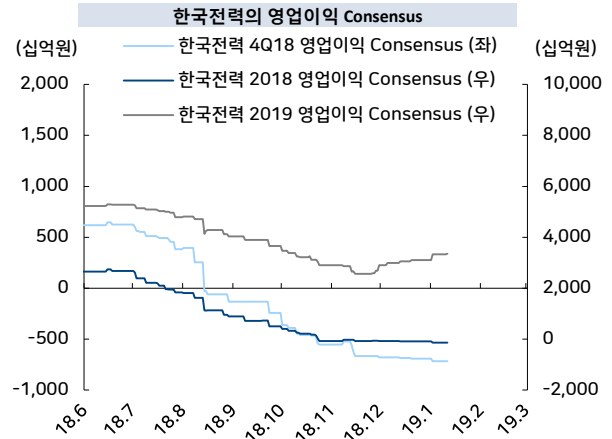
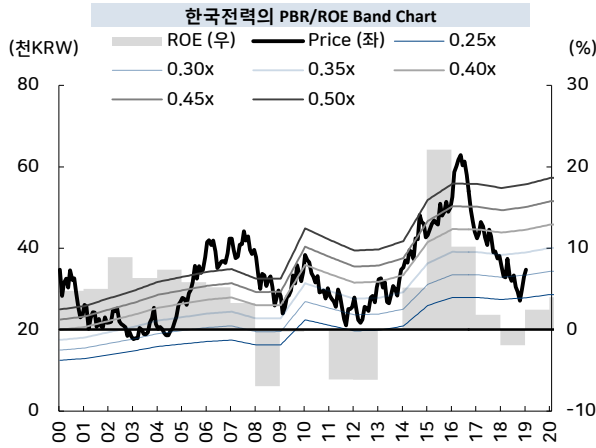


4 한국가스공사 관련 Dataset





5 Valuation Chart & Consensus





Issue #38 / 3rd Week of January / '18.01.14

5 Valuation Chart & Consensus

[Fri] Jan 11, 2019				Stock Price						PER (X)				PBR (X)				EV/EBITDA (X)				ROE (X)			
구분	종목명	국가	통화	시총(백만USD)	증가	1W%	1M%	3M%	YTD%	15	16	17	18	15	16	17	18	15	16	17	18	15	16	17	18
전력분배	한국전력	SK	KRW	19,923.8	34,700	1.2	8.4	40.2	4.8	2.4	4.0	18.9	#N/A	0.5	0.4	0.3	0.3	4.2	3.7	5.2	7.8	22.1	10.2	1.8	-1.7
	PPL	US	USD	21,231.2	30	2.2	-3.9	-2.5	4.1	15.5	13.9	13.7	12.5	2.3	2.3	2.0	1.8	11.2	10.4	10.1	10.3	5.8	19.1	10.9	16.6
	포르툼	FI	EUR	19,120.4	19	-2.6	-2.6	-5.1	-1.9	23.0	26.0	16.8	21.6	0.9	1.0	1.1	1.3	52.0	12.4	9.5	13.6	33.6	3.6	6.5	6.3
	전능실업	HK	HKD	14,877.6	54.7	-0.4	1.3	2.9	0.3	19.7	22.7	16.9	14.9	1.2	1.2	1.5	1.4	100.4	189.1	66.8	104.3	6.3	5.3	7.8	8.7
	에버소스 에너지	US	USD	20,911.3	66.0	3.0	-5.0	7.3	1.5	18.5	18.7	20.3	20.2	1.6	1.6	1.8	1.8	10.8	10.7	12.1	12.5	8.6	8.9	9.1	9.1
	SSE	GB	GBP	15,240.9	1,154.5	7.9	7.0	3.5	6.7	27.1	32.4	9.3	15.7	5.5	5.0	3.7	3.2	15.4	19.1	8.3	10.0	19.3	16.2	45.4	20.2
	PG&E	US	USD	9,123.5	17.6	-27.9	-33.3	-62.8	-25.9	17.1	16.2	12.2	4.6	1.6	1.7	1.2	0.5	10.5	10.0	7.2	5.4	5.4	8.1	8.9	10.7
	엑셀 에너지	US	USD	25,336.2	49.3	1.6	-6.9	3.4	0.0	17.1	18.4	21.0	20.0	1.7	1.9	2.1	2.1	9.9	9.7	10.6	11.2	9.5	10.4	10.2	10.7
	테나가 나시오날	MA	MYR	19,250.3	13.9	3.0	2.7	-5.1	1.9	10.3	11.3	11.7	10.7	1.3	1.6	1.4	1.3	6.2	7.3	7.1	7.0	13.5	14.8	12.6	12.1
	사우디 전력공사	SR	SAR	16,727.7	15.1	-1.2	-4.0	-3.7	-0.7	42.5	20.7	12.7	16.2	1.1	1.4	1.2	0.8	9.9	11.3	9.1	8.8	2.6	7.2	10.0	5.2
	엔테사	SP	EUR	24,923.2	20.5	1.5	-1.8	18.8	1.8	18.0	15.1	12.9	15.1	2.2	2.4	2.1	2.4	7.8	7.6	6.6	7.8	12.3	15.7	16.2	15.7
	인도 전방공사	IN	INR	14,447.6	194.4	-0.8	6.5	3.1	-2.8	15.1	12.2	13.9	12.3	2.0	1.7	2.1	1.9	11.2	9.8	9.7	8.8	13.8	14.5	15.9	15.7
퍼스트에너지	US	USD	19,624.2	38.4	3.2	-2.2	3.0	2.2	11.7	11.8	9.9	15.3	1.1	2.2	3.5	2.8	8.6	8.7	19.0	10.1	4.7	-66.2	-33.9	23.5	
아메리칸 일렉트릭 파워	US	USD	36,707.0	74.4	1.4	-6.4	5.0	-0.4	16.2	16.0	20.1	18.9	1.6	1.8	2.0	1.9	8.8	15.9	10.3	11.4	11.8	3.5	10.7	10.5	
도쿄 전력 홀딩스	JN	JPY	10,984.2	741.0	6.2	0.3	31.2	13.5	1.6	7.0	5.3	2.1	0.7	0.8	0.5	0.4	7.9	7.3	8.3	7.7	55.6	12.4	10.5	21.2	
가스판매	한국가스공사	SK	KRW	4,326.4	52,400.0	8.5	-0.9	-8.7	8.7	10.3	63.1	#N/A	8.3	0.3	0.5	0.5	0.6	13.0	11.6	10.0	9.2	3.2	-7.0	-14.2	7.2
	내셔널 퓨얼 가스	US	USD	4,679.0	54.4	3.4	-2.2	-2.8	6.4	16.4	17.7	17.2	16.8	2.1	3.0	2.8	2.5	7.8	8.4	8.6	9.2	-17.1	-16.4	17.5	21.5
	WGL 홀딩스	US	USD	4,557.6	88.7	0.0	0.0	0.0	0.0	18.5	20.4	37.2	#N/A	2.3	2.3	2.9	#N/A	11.0	11.5	13.3	#N/A	10.5	12.8	13.4	3.0
	페루사한 가스 네가라	ID	IDR	3,959.3	2,300.0	4.5	8.0	8.5	8.5	11.6	15.3	21.5	16.3	1.6	1.5	1.0	1.2	9.2	11.1	7.9	5.4	13.6	9.8	4.5	7.9
	아메리가스 파트너스	US	USD	2,762.3	29.7	10.0	10.0	-24.8	17.4	18.5	28.3	27.4	17.9	3.3	4.3	5.6	6.8	10.8	11.0	12.0	11.9	14.4	15.5	13.5	22.3
	이탈리아	IT	EUR	4,874.2	5.2	1.6	5.3	18.4	5.0	14.9	25.4	14.1	13.8	2.9	2.8	3.5	3.2	10.9	10.0	10.2	9.7	11.5	6.8	26.0	24.1
	뉴저지 리소시스	US	USD	3,974.1	44.9	-0.9	-11.7	0.7	-1.8	17.1	20.6	24.5	16.9	2.3	2.4	3.0	2.9	11.2	16.6	20.3	18.2	17.5	11.6	11.0	17.6
	월 가스	US	USD	4,072.9	77.5	-0.2	-10.8	-3.1	-2.6	22.3	24.1	23.8	23.6	1.4	1.8	2.0	2.0	10.3	11.3	11.9	12.6	6.5	7.5	8.5	8.7
	서우스웨스트 가스 홀딩스	US	USD	4,095.3	77.3	2.5	-6.6	-0.6	1.0	19.2	24.9	21.6	20.3	1.6	2.2	2.1	1.8	7.5	8.9	10.2	10.4	9.0	9.3	11.1	9.7
	스파이어	US	USD	3,765.0	74.3	0.6	-6.7	3.7	0.2	17.1	19.0	20.9	22.6	1.5	1.6	1.8	1.7	11.3	12.8	13.0	14.2	8.9	8.6	8.6	10.1
	인드라프스타 가스	IN	INR	2,693.1	270.8	-2.6	8.1	12.0	-0.3	13.4	17.2	23.4	27.1	2.8	3.2	4.7	5.4	7.2	9.7	13.7	16.2	22.7	20.3	22.1	21.7
	도호 가스	JN	JPY	4,738.3	4,830.0	2.1	1.2	19.4	4.2	20.1	10.1	23.9	19.3	1.4	1.5	1.4	1.1	8.2	5.3	8.9	7.4	7.2	15.1	6.0	5.7
페트로네트 LGN	IN	INR	4,618.8	216.7	-1.9	2.1	-0.6	-5.4	#N/A	20.3	17.5	16.4	#N/A	2.8	3.7	3.5	#N/A	11.9	11.0	9.2	#N/A	#N/A	23.2	23.5	
종유 가스 공고	HK	HKD	2,185.7	6.8	7.0	23.6	20.8	3.1	48.6	25.1	22.6	0.0	2.3	2.0	4.0	4.4	9.9	10.3	14.9	12.4	4.7	9.0	19.5	25.8	
발전	한국지역난방공사	SK	KRW	573.7	55,400.0	0.7	-3.8	-11.4	-2.8	5.8	6.2	12.1	#N/A	0.4	0.4	0.5	#N/A	7.2	9.1	10.8	#N/A	#N/A	7.2	3.8	#N/A
	중국 다방 집단 신농원	CH	HKD	853.6	0.9	3.4	-9.8	-6.1	-2.1	427.4	23.4	9.2	4.4	0.7	0.5	0.6	0.5	10.8	10.6	9.5	8.2	0.2	2.2	7.9	11.4
	CK Power PCL	TH	THB	1,153.8	5.0	0.0	-3.8	-2.0	0.8	33.0	356.0	202.0	64.1	0.8	1.5	1.7	1.9	12.8	18.6	18.3	18.1	2.8	0.3	0.9	3.0
	신텐 녹색에너지	CH	HKD	947.8	2.0	2.6	-5.7	3.1	-1.0	20.8	6.0	6.9	5.1	0.5	0.4	0.7	0.7	13.5	10.7	8.7	7.8	2.3	7.1	11.4	13.6
	라이트	BZ	BRL	1,016.5	18.5	5.9	20.1	19.7	12.1	52.1	#N/A	27.4	12.1	0.6	1.1	1.0	1.1	5.8	7.3	5.5	7.1	1.0	-8.9	3.7	6.9
	Telexcel Corporation & Investment Corp	CH	CNY	498.5	3.8	4.6	1.6	5.5	3.8	59.5	117.5	65.8	31.9	3.5	2.2	1.7	0.9	39.2	33.9	17.6	#N/A	7.7	2.1	2.6	2.9
	구이저우 쉐윈안 발전	CH	CNY	602.0	13.3	0.8	1.4	0.2	2.5	16.8	38.6	14.8	13.1	2.8	2.4	2.0	1.5	9.0	12.5	9.3	#N/A	17.7	6.1	14.3	12.0
	Arendals Fossekompani A/S	NO	NOK	836.4	3,180.0	3.2	-0.6	2.6	0.6	11.9	31.1	496.8	#N/A	1.7	2.4	1.6	#N/A	9.1	19.8	14.5	#N/A	16.3	14.4	69.9	#N/A
	광시 구이둥 전력	CH	CNY	498.2	4.1	0.2	0.2	19.4	13.1	20.9	36.0	67.5	19.4	2.9	2.8	2.1	2.1	51.3	25.2	27.8	#N/A	11.7	7.8	2.7	7.4
	Terna Energy SA	GR	EUR	715.5	5.5	-3.5	-8.8	-9.9	-2.3	15.5	14.3	12.5	14.0	0.8	0.8	1.2	1.5	5.0	6.3	6.9	7.0	5.0	6.0	10.3	11.3
	광둥 사오닝 그룹	CH	CNY	626.3	3.9	2.9	-0.5	10.7	5.4	42.3	21.0	17.5	5.4	3.0	2.2	1.7	#N/A	16.3	11.4	10.0	#N/A	7.3	10.8	10.3	#N/A
	원난 원산 전력	CH	CNY	484.0	6.8	1.6	-0.4	1.9	3.5	26.8	40.5	27.6	15.2	2.2	4.0	2.6	#N/A	#N/A	16.9	10.3	#N/A	7.2	10.4	9.5	#N/A
한국전력	SK	KRW	19,923.8	34,700.0	1.2	8.4	40.2	4.8	2.4	4.0	18.9	#N/A	0.5	0.4	0.3	0.3	4.2	3.7	5.2	7.8	22.1	10.2	1.8	-1.7	
PPL	US	USD	21,231.2	29.5	2.2	-3.9	-2.5	4.1	15.5	13.9	13.7	12.5	2.3	2.3	2.0	1.8	11.2	10.4	10.1	10.3	5.8	19.1	10.9	16.6	
포르툼	FI	EUR	19,120.4	18.7	-2.6	-2.6	-5.1	-1.9	23.0	26.0	16.8	21.6	0.9	1.0	1.1	1.3	52.0	12.4	9.5	13.6	33.6	3.6	6.5	6.3	



Issue #38 / 3rd Week of January / '18.01.14

5 Valuation Chart & Consensus

가정사항	-	-	-	단위	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19
분기별 가용일자	-	-	-	일	90.0	91.0	92.0	92.0	90.0	91.0
최대 발전용량	-	-	-	GWh	47,799	48,330	47,362	47,362	46,332	46,847
가용 발전용량	-	-	-	GWh	26,868	31,475	36,366	34,372	37,663	42,272
현재 정비계획 기준 가동률 추정	-	-	-	가동률	56.2%	65.1%	76.8%	72.6%	81.3%	90.2%
한전 가동률 Guidance	-	-	-	가동률	61.0%	68.0%	76.0%	78.5%	#N/A	#N/A

구분	설비용량	상업운전일자	영구정지일자	단위	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19
<b>고리원자력본부</b>										
고리 1호기	587.0	1978-04-29	2017-06-18	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
고리 2호기	650.0	1983-07-25	-	일	0.0	74.0	92.0	17.0	0.0	0.0
고리 3호기	950.0	1985-09-30	-	일	90.0	42.0	0.0	0.0	0.0	0.0
고리 4호기	950.0	1986-04-29	-	일	90.0	14.0	0.0	0.0	0.0	0.0
신고리 1호기	1,000.0	2011-02-28	-	일	70.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0
신고리 2호기	1,000.0	2012-07-20	-	일	39.0	33.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>한빛원자력본부</b>										
한빛 1호기	950.0	1986-08-25	-	일	0.0	0.0	43.0	92.0	51.0	0.0
한빛 2호기	950.0	1987-06-10	-	일	0.0	0.0	76.0	92.0	20.0	0.0
한빛 3호기	1,000.0	1995-03-31	-	일	0.0	50.0	92.0	92.0	90.0	11.0
한빛 4호기	1,000.0	1996-01-01	-	일	90.0	91.0	92.0	92.0	90.0	91.0
한빛 5호기	1,000.0	2002-05-21	-	일	0.0	0.0	3.0	54.0	0.0	0.0
한빛 6호기	1,000.0	2002-12-24	-	일	30.0	0.0	0.0	0.0	0.0	31.0
<b>한울원자력본부</b>										
한울 1호기	950.0	1988-09-10	-	일	0.0	0.0	32.0	92.0	25.0	0.0
한울 2호기	950.0	1989-09-30	-	일	90.0	40.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한울 3호기	1,000.0	1998-08-11	-	일	90.0	28.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한울 4호기	1,000.0	1999-12-31	-	일	0.0	43.0	21.0	0.0	0.0	0.0
한울 5호기	1,000.0	2004-07-29	-	일	22.0	47.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한울 6호기	1,000.0	2005-04-22	-	일	0.0	0.0	0.0	30.0	90.0	0.0
신한울1호기	1,400.0	2018-12-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
신한울2호기	1,400.0	2019-10-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>월성원자력본부</b>										
월성 1호기	679.0	1983-04-22	-	일	90.0	91.0	34.0	0.0	0.0	0.0
월성 2호기	700.0	1997-07-01	-	일	9.0	57.0	0.0	0.0	0.0	9.0
월성 3호기	700.0	1998-07-01	-	일	0.0	19.0	67.0	0.0	0.0	0.0
월성 4호기	700.0	1999-10-01	-	일	66.0	0.0	0.0	0.0	0.0	69.0
신월성 1호기	1,000.0	2012-07-31	-	일	0.0	75.0	0.0	0.0	0.0	0.0
신월성 2호기	1,000.0	2015-07-24	-	일	83.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>새울원자력본부</b>										
신고리 3호기	1,000.0	2016-12-20	-	일	78.0	81.0	0.0	0.0	0.0	0.0
신고리 4호기	1,400.0	2018-09-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	60.0



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 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 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.

(작성자 : 원민석)

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.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2018-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자이견 비율(%)	90.9%	9.1%	-