



BUY(Maintain)

목표주가: 90,000원

주가(7/7): 65,500원

시가총액: 107,189억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

(02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (7/7)		2,164.17pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	72,600원	41,850원
등락률	-9.8%	56.5%
수익률	절대	상대
1M	4.0%	4.8%
6M	-6.8%	-6.3%
1Y	-9.8%	-12.0%

Company Data

발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	933	전주
외국인 지분율	31.4%	
배당수익률(20E)	1.2%	
BPS(20E)	89,969	원
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020E	2021E
매출액	613,417	623,062	578,381	624,553
영업이익	27,033	24,361	29,087	33,713
EBITDA	47,034	49,425	54,840	58,582
세전이익	20,086	5,286	28,444	32,532
순이익	14,728	1,799	21,088	24,041
지배주주지분순이익	12,401	313	18,868	21,814
EPS(원)	6,858	173	10,434	11,895
증감률(%YoY)	-28.1	-97.5	5,931.0	14.0
PER(배)	9.1	416.8	6.3	5.5
PBR(배)	0.79	0.91	0.73	0.64
EV/EBITDA(배)	4.1	4.2	3.0	2.4
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.0	5.4
ROE(%)	9.0	0.2	12.3	12.6
순부채비율(%)	40.0	39.0	16.2	3.0

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

하반기 눈높이 상향



팬데믹 국면에서 수요 침체 우려가 컸던 2분기도 결국 시장 기대치를 상회하는 호실적을 달성했다. 그만큼 가전의 확고한 경쟁력과 전사적 비용 관리 능력이 돋보인다. 가전, TV, 스마트폰 등 Set 수요는 3분기부터 전년 동기 수준에 근접할 것이다. 프리미엄 가전 경쟁력 향상, OLED 중심 TV Mix 개선, 자동차부품 수요 회복 등을 감안하면 전년 대비 이익 증가폭이 확대될 것이다.

>>> 2분기 실적 시장 예상치 상회, 확고한 가전 경쟁력

2분기 잠정 영업이익은 4,931억원(QoQ -55%, YoY -24%)으로 시장 컨센서스(4,058억원)를 상회했다. 팬데믹 국면에서 2개 분기 연속 호실적인데, 그만큼 가전의 확고한 경쟁력과 전사적 비용 관리 능력이 돋보인다. 이연 수요가 더해질 하반기 실적에 대한 눈높이를 높여도 될 것이다.

가전은 내수 시장이 빠르게 정상화되는 가운데, 이른 폭염 탓에 에어컨 판매가 호조를 보이면서 두자리수 이익률을 유지했을 것이다.

TV도 북미와 유럽의 수요가 우려보다 양호하며, 빠른 회복세가 감지되고 있다. 수익성 위주의 사업 운영이 유효했을 것이다.

스마트폰은 팬데믹 수요 침체 국면에서 보급형 프리미엄 모델인 벨벳이 적자폭 축소에 기여했을 것이다.

비즈니스솔루션은 노트북 등 IT 제품의 판매 호조 덕택에 전년 동기 수준의 실적을 달성했을 것이다.

반면에, 자동차부품은 고객사 생산 차질 및 전방 수요 침체에 따라 적자폭이 확대됐을 것이다.

>>> 하반기 이연 수요 기대, 실적 눈높이 상향

코로나19의 글로벌 재확산 우려가 상존하지만, 가전, TV, 스마트폰 등 주요 Set의 수요는 3분기부터 전년 동기 수준에 근접할 것이다.

3분기 영업이익은 7,934억원(QoQ 61%, YoY 2%)으로 전분기 대비 큰 폭으로 개선되는 동시에 전년 대비로도 증가세로 전환할 전망이다.

가전은 건강가전 중심의 프리미엄 주도권을 유지하고, TV는 LG디스플레이 광저우 공장의 본격 가동을 계기로 OLED TV 공급을 확대하며, 제품 Mix가 향상될 것으로 기대된다. 자동차부품도 극도의 부진에서 벗어날 것이다.

시야를 내년까지 넓힌다면, 1) 자동차부품은 전기차 위주로 성장 사이클에 복귀하며 적자폭을 크게 줄이고, 2) TV는 이연된 대형 스포츠 이벤트 효과가 더해지며, 3) B2B 영역에서 성장 기회가 확대됨에 따라 전사적인 이익 신장세가 지속될 것이다. 5G 초기 기회가 소멸된 스마트폰에 대해서는 추가적인 효율화 노력이 필요할 것이다.

LG전자 2분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
매출액	156,293	157,006	160,612	147,278	128,340	-12.9%	-17.9%	131,456	-2.4%
Home Entertainment	29,863	32,098	39,684	29,707	25,874	-12.9%	-13.4%	26,238	-1.4%
Mobile Communications	16,133	15,223	13,208	9,986	9,300	-6.9%	-42.4%	9,505	-2.2%
Home Appliance & Air Solution	61,028	53,307	46,161	54,180	54,032	-0.3%	-11.5%	55,342	-2.4%
Vehicle Component Solutions	14,231	13,401	13,552	13,193	9,445	-28.4%	-33.6%	9,843	-4.0%
Business Solutions	14,947	15,112	14,392	17,091	13,607	-20.4%	-9.0%	13,779	-1.2%
기타	7,083	5,108	5,417	4,447	4,143	-6.8%	-41.5%	4,277	-3.1%
영업이익	6,522	7,815	1,018	10,904	4,931	-54.8%	-24.4%	4,312	14.3%
Home Entertainment	1,523	2,884	1,010	3,258	1,210	-62.9%	-20.5%	1,207	0.3%
Mobile Communications	-3,130	-1,611	-3,322	-2,378	-2,079	적지	적지	-2,001	적지
Home Appliance & Air Solution	7,175	4,289	1,222	7,535	5,776	-23.3%	-19.5%	5,055	14.3%
Vehicle Component Solutions	-557	-602	-636	-968	-1,662	적지	적지	-1,525	적지
Business Solutions	1,242	1,117	820	2,122	1,301	-38.7%	4.8%	1,290	0.9%
기타	159	-102	-192	-57	-42	적지	적전	-60	적지
영업이익률	4.2%	5.0%	0.6%	7.4%	3.8%	-3.6%p	-0.3%p	3.3%	0.6%p

자료: LG전자, 키움증권

주: 2Q20 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20P	3Q20E	4Q20E	2019	YoY	2020E	YoY	2021E	YoY
매출액	149,151	156,293	157,006	160,612	147,278	128,340	145,171	157,592	623,062	1.6%	578,381	-7.2%	624,553	8.0%
Home Entertainment	31,215	29,863	32,098	39,684	29,707	25,874	28,977	39,803	132,860	-18.6%	124,362	-6.4%	141,224	13.6%
Mobile Communications	15,104	16,133	15,223	13,208	9,986	9,300	10,072	10,158	59,668	-24.2%	39,516	-33.8%	38,695	-2.1%
Home Appliance & Air Solution	54,659	61,028	53,307	46,161	54,180	54,032	54,564	47,271	215,155	11.1%	210,048	-2.4%	222,212	5.8%
Vehicle Component Solutions	13,470	14,231	13,401	13,552	13,193	9,445	10,936	12,923	54,654	27.5%	46,497	-14.9%	54,154	16.5%
Business Solutions	16,513	14,947	15,112	14,392	17,091	13,607	14,150	14,841	60,964	153.4%	59,689	-2.1%	65,602	9.9%
기타	6,321	7,083	5,108	5,417	4,447	4,143	3,483	3,427	23,929	-42.4%	15,500	-35.2%	13,375	-13.7%
영업이익	9,006	6,522	7,815	1,018	10,904	4,931	7,934	5,318	24,361	-9.9%	29,087	19.4%	33,713	15.9%
Home Entertainment	2,473	1,523	2,884	1,010	3,258	1,210	2,369	2,406	7,890	-47.6%	9,243	17.2%	9,614	4.0%
Mobile Communications	-2,035	-3,130	-1,611	-3,322	-2,378	-2,079	-1,362	-1,386	-10,098	적지	-7,205	적지	-4,135	적지
Home Appliance & Air Solution	7,276	7,175	4,289	1,222	7,535	5,776	4,604	1,619	19,962	29.2%	19,533	-2.1%	19,126	-2.1%
Vehicle Component Solutions	-154	-557	-602	-636	-968	-1,662	-601	-542	-1,949	적지	-3,772	적지	-1,585	적지
Business Solutions	1,680	1,242	1,117	820	2,122	1,301	1,200	1,096	4,859	189.6%	5,719	17.7%	4,937	-13.7%
기타	-134	159	-102	-192	-57	-42	-47	-65	-269	적전	-210	적지	-176	적지
영업이익률	6.0%	4.2%	5.0%	0.6%	7.4%	3.8%	5.5%	3.4%	3.9%	-0.5%p	5.0%	1.1%p	5.4%	0.4%p
Home Entertainment	7.9%	5.1%	9.0%	2.5%	11.0%	4.7%	8.2%	6.0%	5.9%	-3.3%p	7.4%	1.5%p	6.8%	-0.6%p
Mobile Communications	-13.5%	-19.4%	-10.6%	-25.2%	-23.8%	-22.4%	-13.5%	-13.6%	-16.9%	-7.0%p	-18.2%	-1.3%p	-10.7%	7.5%p
Home Appliance & Air Solution	13.3%	11.8%	8.0%	2.6%	13.9%	10.7%	8.4%	3.4%	9.3%	1.3%p	9.3%	0.0%p	8.6%	-0.7%p
Vehicle Component Solutions	-1.1%	-3.9%	-4.5%	-4.7%	-7.3%	-17.6%	-5.5%	-4.2%	-3.6%	-0.8%p	-8.1%	-4.5%p	-2.9%	5.2%p
Business Solutions	10.2%	8.3%	7.4%	5.7%	12.4%	9.6%	8.5%	7.4%	8.0%	1.0%p	9.6%	1.6%p	7.5%	-2.1%p
기타	-2.1%	2.2%	-2.0%	-3.5%	-1.3%	-1.0%	-1.3%	-1.9%	-1.1%	-4.7%p	-1.4%	-0.2%p	-1.3%	0.0%p
주요 제품 출하량 전망														
스마트폰	7,500	7,300	7,500	6,800	5,750	5,173	5,624	5,564	29,100	-26.0%	22,111	-24.0%	21,685	-1.9%
TV	6,800	5,700	6,700	8,100	6,100	5,093	6,002	7,753	27,300	0.3%	24,949	-8.6%	28,754	15.3%

자료: LG전자, 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	3Q20E	2020E	2021E	3Q20E	2020E	2021E	3Q20E	2020E	2021E
매출액	144,552	579,677	622,299	145,171	578,381	624,553	0.4%	-0.2%	0.4%
영업이익	7,552	28,124	33,513	7,934	29,087	33,713	5.1%	3.4%	0.6%
세전이익	6,805	29,988	32,792	7,094	28,444	32,532	4.3%	-5.2%	-0.8%
순이익	4,256	20,118	22,049	4,509	18,868	21,814	6.0%	-6.2%	-1.1%
EPS(원)		11,125	12,134		10,434	11,895		-6.2%	-2.0%
영업이익률	5.2%	4.9%	5.4%	5.5%	5.0%	5.4%	0.2%p	0.2%p	0.0%p
세전이익률	4.7%	5.2%	5.3%	4.9%	4.9%	5.2%	0.2%p	-0.3%p	-0.1%p
순이익률	2.9%	3.5%	3.5%	3.1%	3.3%	3.5%	0.2%p	-0.2%p	-0.1%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
매출액	613,417	623,062	578,381	624,553	660,153
매출원가	462,606	469,706	430,129	462,786	488,505
매출총이익	150,810	153,356	148,252	161,767	171,648
판매비	123,778	128,994	119,166	128,054	135,353
영업이익	27,033	24,361	29,087	33,713	36,295
EBITDA	47,034	49,425	54,840	58,582	60,534
영업외손익	-6,947	-19,075	-643	-1,181	-7,929
이자수익	1,158	1,435	1,762	2,264	2,706
이자비용	4,145	4,072	4,050	4,029	4,029
외환관련이익	14,436	13,640	14,747	14,786	7,379
외환관련손실	15,714	13,768	16,698	14,786	14,786
종속 및 관계기업손익	-772	-10,521	-2,256	1,084	1,301
기타	-1,910	-5,789	5,852	-500	-500
법인세차감전이익	20,086	5,286	28,444	32,532	28,366
법인세비용	5,358	3,487	7,356	8,491	7,404
계속사업손익	14,728	1,799	21,088	24,041	20,962
당기순이익	14,728	1,799	21,088	24,041	20,962
지배주주순이익	12,401	313	18,868	21,814	18,756
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-0.1	1.6	-7.2	8.0	5.7
영업이익 증감율	9.5	-9.9	19.4	15.9	7.7
EBITDA 증감율	11.0	5.1	11.0	6.8	3.3
지배주주순이익 증감율	-28.1	-97.5	5,928.1	15.6	-14.0
EPS 증감율	-28.1	-97.5	5,931.0	14.0	-12.8
매출총이익율(%)	24.6	24.6	25.6	25.9	26.0
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.0	5.4	5.5
EBITDA Margin(%)	7.7	7.9	9.5	9.4	9.2
지배주주순이익률(%)	2.0	0.1	3.3	3.5	2.8

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
유동자산	193,629	197,535	222,156	254,368	282,812
현금 및 현금성자산	42,704	47,774	80,970	104,253	124,749
단기금융자산	1,017	800	824	848	874
매출채권 및 기타채권	68,570	69,854	64,845	69,397	73,353
재고자산	60,214	58,634	54,429	58,150	61,465
기타유동자산	21,124	20,473	21,088	21,720	22,371
비유동자산	249,656	251,064	243,881	241,345	240,087
투자자산	57,476	47,673	45,107	45,882	46,873
유형자산	133,340	145,054	144,387	144,276	144,619
무형자산	30,012	26,920	22,969	19,769	17,177
기타비유동자산	28,828	31,417	31,418	31,418	31,418
자산총계	443,284	448,599	466,036	495,713	522,898
유동부채	171,350	176,579	172,804	178,404	184,191
매입채무 및 기타채무	133,789	128,727	125,652	131,952	137,740
단기금융부채	14,052	19,180	18,980	18,780	18,780
기타유동부채	23,509	28,672	28,172	27,672	27,671
비유동부채	108,865	107,768	107,368	106,968	106,968
장기금융부채	94,961	93,409	93,009	92,609	92,609
기타비유동부채	13,904	14,359	14,359	14,359	14,359
부채총계	280,215	284,347	280,172	285,372	291,159
지배지분	142,533	143,301	162,694	184,944	204,135
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	29,233	29,233	29,233	29,233	29,233
기타지분	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-16,047	-13,098	-11,123	-9,149	-7,174
이익잉여금	120,754	118,573	135,992	156,267	173,484
비지배지분	20,536	20,951	23,170	25,397	27,604
자본총계	163,069	164,251	185,865	210,341	231,739

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
영업활동 현금흐름	45,416	36,892	54,045	44,645	41,780
당기순이익	14,728	1,799	21,088	24,041	20,962
비현금항목의 가감	45,721	64,193	37,654	34,041	31,665
유형자산감가상각비	15,859	20,666	21,803	21,669	21,647
무형자산감가상각비	4,142	4,397	3,950	3,200	2,592
지분법평가손익	-772	-10,521	-2,256	-1,084	-1,301
기타	26,492	49,651	14,157	10,256	8,727
영업활동자산부채증감	-7,521	-20,603	4,934	-3,195	-2,134
매출채권및기타채권의감소	19,974	1,020	5,009	-4,552	-3,956
재고자산의감소	-1,570	794	4,205	-3,721	-3,315
매입채무및기타채무의증가	-9,980	-4,772	-3,076	6,300	5,788
기타	-15,945	-17,645	-1,204	-1,222	-651
기타현금흐름	-7,512	-8,497	-9,631	-10,242	-8,713
투자활동 현금흐름	-44,203	-20,833	-20,850	-21,274	-21,706
유형자산의 취득	-31,665	-20,721	-21,136	-21,558	-21,990
유형자산의 처분	1,475	2,234	0	0	0
무형자산의 순취득	-6,751	-4,683	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-143	-717	309	309	309
단기금융자산의감소(증가)	34	217	-24	-25	-25
기타	-7,153	2,837	1	0	0
재무활동 현금흐름	8,193	-11,170	-1,959	-2,049	-1,539
차입금의 증가(감소)	9,418	-6,092	-600	-600	0
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-1,226	-2,309	-1,359	-1,449	-1,539
기타	1	-2,769	0	0	0
기타현금흐름	-207	180	1,961	1,961	1,961.15
현금 및 현금성자산의 순증가	9,198	5,070	33,197	23,283	20,496
기초현금 및 현금성자산	33,506	42,704	47,774	80,970	104,253
기말현금 및 현금성자산	42,704	47,774	80,970	104,253	124,749

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	6,858	173	10,434	11,895	10,372
BPS	78,820	79,245	89,969	102,273	112,885
CFPS	33,428	36,494	32,484	32,119	29,103
DPS	750	750	800	850	850
주요배수(배)					
PER	9.1	416.8	6.3	5.5	6.3
PER(최고)	16.7	482.1	6.9		
PER(최저)	8.6	338.1	4.0		
PBR	0.79	0.91	0.73	0.64	0.58
PBR(최고)	1.45	1.05	0.80		
PBR(최저)	0.75	0.74	0.46		
PSR	0.18	0.21	0.20	0.19	0.18
PCFR	1.9	2.0	2.0	2.0	2.3
EV/EBITDA	4.1	4.2	3.0	2.4	2.1
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	8.3	67.9	6.2	5.8	6.6
배당수익률(% ,보통주, 현금)	1.2	1.0	1.2	1.3	1.3
ROA	3.4	0.4	4.6	5.0	4.1
ROE	9.0	0.2	12.3	12.6	9.6
ROIC	13.1	3.3	12.4	14.8	15.9
매출채권회전율	7.9	9.0	8.6	9.3	9.2
재고자산회전율	10.3	10.5	10.2	11.1	11.0
부채비율	171.8	173.1	150.7	135.7	125.6
순차입금비율	40.0	39.0	16.2	3.0	-6.1
이자보상배율	6.5	6.0	7.2	8.4	9.0
총차입금	109,014	112,589	111,989	111,389	111,389
순차입금	65,293	64,016	30,195	6,288	-14,234
NOPLAT	47,034	49,425	54,840	58,582	60,534
FCF	-3,910	-12,980	31,116	25,029	26,937

Compliance Notice

- 당사는 7월 7일 현재 'LG전자 (066570)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

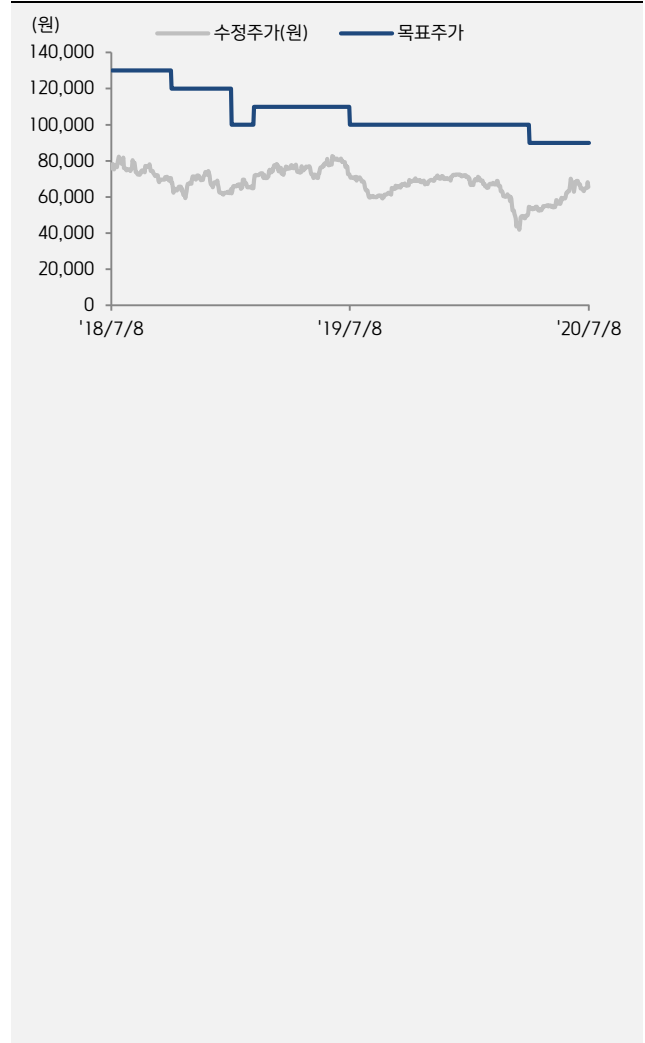
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 실제 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하 여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사원	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2018/07/09	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-39.16	-36.69
	2018/07/27	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-40.33	-36.69
	2018/08/08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-41.13	-36.69
	2018/08/28	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-42.63	-36.69
	2018/10/08	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-45.96	-43.50
	2018/10/26	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-45.50	-40.50
	2018/11/12	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-44.45	-40.17
	2018/11/23	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-43.55	-38.00
	2018/12/05	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-43.52	-38.00
	2018/12/10	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-44.50	-38.00
	2019/01/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.62	-30.50
	2019/02/01	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.95	-30.50
	2019/02/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-34.79	-33.45
	2019/03/06	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.80	-28.91
	2019/04/08	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.36	-28.91
	2019/05/02	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.53	-28.91
	2019/05/21	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.46	-28.91
	2019/05/28	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.41	-28.91
	2019/05/30	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.04	-26.36
	2019/06/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-31.31	-24.91
	2019/07/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-29.95	-28.50
	2019/07/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.67	-28.50
	2019/09/16	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.54	-28.50
	2019/09/23	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.17	-28.50
	2019/10/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-34.38	-28.50
	2019/10/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.81	-28.10
	2019/11/22	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-32.53	-27.50
	2020/01/16	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-30.95	-28.80
	2020/01/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-31.48	-28.80
	2020/02/03	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-32.29	-28.80
2020/02/18	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-34.22	-28.80	
2020/03/10	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-39.86	-28.80	
2020/04/08	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-40.57	-39.44	
2020/04/27	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-40.27	-39.00	
2020/05/04	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-38.74	-33.89	
2020/06/02	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-37.82	-28.89	
2020/06/09	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-34.15	-22.11	
2020/07/08	BUY(Maintain)	90,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/07/01~2020/06/30)

매수	중립	매도
96.39%	3.01%	0.60%