



BUY(Maintain)

목표주가: 270,000원
주가(7/24): 173,000원
시가총액: 59,296억원

화학/정유

Analyst 이동욱

02) 3787-3688 treestump@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|----------|------------|
| KOSPI (7/24) | | 2,200.44pt |
| 52 주 추가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 252,500원 | 117,000원 |
| 등락률 | -31.5% | 47.9% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -0.9% | -2.6% |
| 6M | -17.2% | -15.5% |
| 1Y | -29.8% | -33.6% |

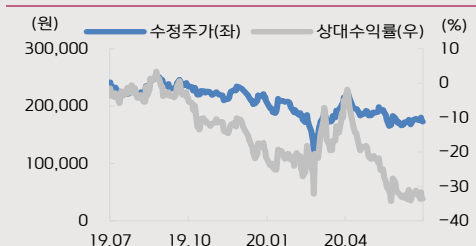
Company Data

| | |
|--------------|------------------|
| 발행주식수 | 34,275천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 199천주 |
| 외국인 지분율 | 28.5% |
| 배당수익률(2020E) | 1.2% |
| BPS(2020E) | 397,467원 |
| 주요 주주 | 롯데지주 외 14인 54.3% |

투자지표

| (십억원, IFRS 연결) | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E |
|----------------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 16,073.1 | 15,123.5 | 13,208.7 | 13,573.3 |
| 영업이익 | 1,946.2 | 1,107.3 | 300.6 | 1,010.8 |
| EBITDA | 2,631.2 | 1,838.8 | 1,565.6 | 2,328.6 |
| 세전이익 | 2,208.5 | 1,248.6 | 459.5 | 1,187.4 |
| 순이익 | 1,641.9 | 756.7 | 358.4 | 926.2 |
| 지배주주지분순이익 | 1,579.2 | 715.0 | 338.6 | 875.1 |
| EPS(원) | 46,074 | 20,860 | 9,880 | 25,532 |
| 증감률(%YoY) | -29.6 | -54.7 | -52.6 | 158.4 |
| PER(배) | 6.0 | 10.7 | 17.5 | 6.8 |
| PBR(배) | 0.75 | 0.58 | 0.44 | 0.41 |
| EV/EBITDA(배) | 3.9 | 4.5 | 4.3 | 2.9 |
| 영업이익률(%) | 12.1 | 7.3 | 2.3 | 7.4 |
| ROE(%) | 13.0 | 5.5 | 2.5 | 6.2 |
| 순부채비율(%) | 0.6 | -1.2 | -0.6 | -0.6 |

Price Trend



롯데케미칼 (011170)

Recovery Play



롯데케미칼의 올해 2분기 영업이익은 269억원으로 시장 기대치를 하회할 전망이다. 일부 원가 개선 효과가 발생하였지만, 코비드19에 따른 수요 둔화, 대산 크래커 사고에 따른 원재료 통합 효과가 제한되었기 때문이다. 다만 동사의 대산 크래커는 올해 말 재가동이 예상되어, 코비드19 관련 수요 개선이 예상되는 내년부터는 실적 개선폭이 커질 전망이다.

>>> 올해 2분기 영업이익, 시장 기대치 하회 전망

롯데케미칼의 올해 2분기 영업이익은 269억원으로 시장 기대치 대비 부진한 실적을 기록할 전망이다.

주요 원재료인 나프타 투입 가격 하락 등 원가 개선 효과에도 불구하고, 1) 대산 크래커 사고로 나프타 통합 효과가 제한되었고, 2) 업황 둔화 및 역내 증설 확대로 MEG/TPA/PIA 등 폴리에스터 관련 체인 실적 감소가 예상되며, 3) 자동차/타이어 업체들의 섀다운 및 가동률 둔화로 부타디엔 마진이 적자로 전환될 것으로 예상되며, 4) 에탄 가격 상승 및 MEG 공급 과잉으로 미국 법인의 실적이 BEP를 하회할 것으로 전망되고, 5) 첨단소재부문도 원가 급락 등 수익성 증가 요인이 있었지만, 미국/유럽 등 주력 시장의 수요 둔화로 2분기 대비 실적이 훼손될 것으로 예상되며, 6) 대산 크래커 가동 정지로 계약된 나프타 구입에 대한 손해보상 등이 이번 분기에 발생할 것으로 전망되기 때문이다.

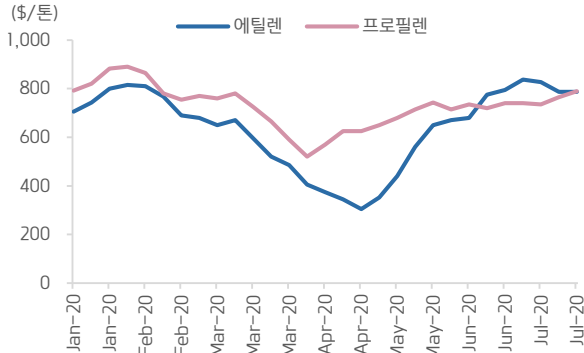
>>> 크래커 재가동 및 GDP 성장으로 내년 영업이익 반등 전망

올해 영업이익은 3,006억원으로 2008년 이후 가장 낮은 수치를 기록할 전망이다. 코비드19로 인하여 기초유분/모노머부문 실적 둔화에 예상되고, 대산 크래커 사고로 직/간접적인 비용이 발생할 것으로 전망되기 때문이다. 이에 절대적인 배당 금액도 감소할 것으로 판단된다.

다만 내년 영업이익은 1조108억원으로 올해 대비 236.3% 증가할 전망이다.

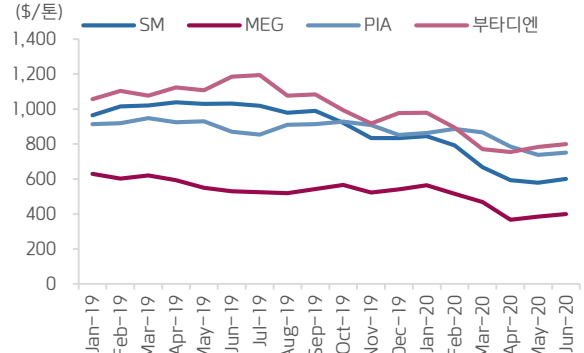
1) 코비드19 영향 둔화로 세계 GDP 성장을 상승하여 화학제품 수요도 동시에 증가할 예상이며, 2) 대산 크래커 가동으로 모노머뿐만 아니라 다운스트림 가동률 개선이 전망되고, 3) 올해 세일 리그 수 및 E&P 업체들의 Capex 감축으로 유가가 안정세를 유지하며, 에탄 크래커 보유 강점이 부각될 예상이며, 4) 올해 하반기 EOA 플랜트 증설로 고부가 EO 유도체 비중이 증가하며 MEG 업황 둔화를 헤치 가능할 전망이고, 5) TPA 플랜트의 PIA 전환으로 파키스탄을 제외하면, 공급 과잉이 지속될 TPA가 외부 구매포지션으로 전환될 것으로 예상되기 때문이다.

국내 에틸렌/프로필렌 가격 추이



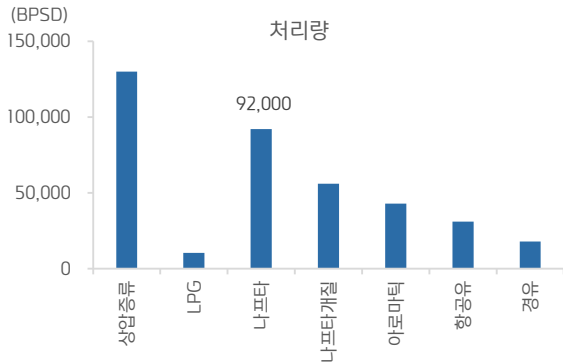
자료: 씨스켄, 키움증권 리서치

국내 SM/MEG/PIA/부타디엔 가격 추이



자료: KITA, 키움증권 리서치

현대케미칼 생산능력 현황



자료: 현대케미칼, 키움증권 리서치

세계 GDP 성장률 전망



자료: LCT, IMF, 키움증권 리서치

롯데케미칼 실적 전망

| (십억원) | 2019 | | | | 2020 | | | | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2QE | 3QE | 4QE | Annual | Annual | Annual | Annual |
| 매출액 | 3,722 | 4,035 | 3,940 | 3,427 | 3,276 | 3,162 | 3,398 | 3,372 | 16,073 | 15,123 | 13,209 | 13,573 |
| Olefin | 1,791 | 2,020 | 1,923 | 1,746 | 1,604 | 1,483 | 1,632 | 1,632 | 8,191 | 7,479 | 6,350 | 6,422 |
| Aromatics | 718 | 730 | 668 | 492 | 438 | 383 | 427 | 451 | 3,107 | 2,608 | 1,698 | 1,647 |
| LC Titan | 592 | 603 | 623 | 556 | 423 | 485 | 534 | 522 | 2,527 | 2,373 | 1,964 | 2,026 |
| 롯데첨단소재 | 705 | 809 | 903 | 830 | 918 | 917 | 912 | 874 | 3,071 | 3,247 | 3,621 | 3,904 |
| LC USA | | 42 | 141 | 127 | 109 | 113 | 113 | 135 | | 310 | 469 | 594 |
| 영업이익 | 296 | 346 | 315 | 151 | -86 | 27 | 172 | 188 | 1,946 | 1,107 | 301 | 1,011 |
| Olefin | 191 | 225 | 210 | 111 | -12 | 25 | 73 | 73 | 1,283 | 737 | 159 | 413 |
| Aromatics | 58 | 50 | 5 | -23 | -41 | -31 | -21 | 0 | 330 | 90 | -93 | 54 |
| LC Titan | 26 | 21 | 21 | -3 | -70 | 20 | 76 | 76 | 186 | 65 | 102 | 308 |
| 롯데첨단소재 | 31 | 59 | 55 | 36 | 41 | 32 | 56 | 44 | 236 | 181 | 173 | 224 |
| LC USA | | 10 | 36 | 33 | 14 | -1 | 8 | 14 | | 77 | 35 | 89 |

자료: 롯데케미칼, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2018A | 2019A | 2020E | 2021E | 2022E |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 16,073.1 | 15,123.5 | 13,208.7 | 13,573.3 | 14,252.0 |
| 매출원가 | 13,368.9 | 13,208.7 | 12,176.9 | 11,811.6 | 12,284.1 |
| 매출총이익 | 2,704.1 | 1,914.7 | 1,031.9 | 1,761.7 | 1,967.9 |
| 판매비 | 758.0 | 807.5 | 731.3 | 750.9 | 786.2 |
| 영업이익 | 1,946.2 | 1,107.3 | 300.6 | 1,010.8 | 1,181.7 |
| EBITDA | 2,631.2 | 1,838.8 | 1,565.6 | 2,328.6 | 2,541.5 |
| 영업외손익 | 262.3 | 141.3 | 158.9 | 176.6 | 199.6 |
| 이자수익 | 104.6 | 103.4 | 121.5 | 142.1 | 166.2 |
| 이자비용 | 78.3 | 113.2 | 136.6 | 159.9 | 183.3 |
| 외환관련이익 | 253.1 | 224.3 | 190.7 | 190.7 | 190.7 |
| 외환관련손실 | 269.8 | 235.8 | 197.0 | 197.0 | 197.0 |
| 종속 및 관계기업손익 | 202.3 | 184.9 | 203.4 | 223.7 | 246.1 |
| 기타 | 50.4 | -22.3 | -23.1 | -23.0 | -23.1 |
| 법인세차감전이익 | 2,208.5 | 1,248.6 | 459.5 | 1,187.4 | 1,381.3 |
| 법인세비용 | 608.7 | 390.0 | 101.1 | 261.2 | 303.9 |
| 계속사업순손익 | 1,599.8 | 858.6 | 358.4 | 926.2 | 1,077.4 |
| 당기순이익 | 1,641.9 | 756.7 | 358.4 | 926.2 | 1,077.4 |
| 지배주주순이익 | 1,579.2 | 715.0 | 338.6 | 875.1 | 1,018.1 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | 1.3 | -5.9 | -12.7 | 2.8 | 5.0 |
| 영업이익 증감율 | -33.6 | -43.1 | -72.9 | 236.3 | 16.9 |
| EBITDA 증감율 | -27.3 | -30.1 | -14.9 | 48.7 | 9.1 |
| 지배주주순이익 증감율 | -29.6 | -54.7 | -52.6 | 158.4 | 16.3 |
| EPS 증감율 | -29.6 | -54.7 | -52.6 | 158.4 | 16.3 |
| 매출총이익률(%) | 16.8 | 12.7 | 7.8 | 13.0 | 13.8 |
| 영업이익률(%) | 12.1 | 7.3 | 2.3 | 7.4 | 8.3 |
| EBITDA Margin(%) | 16.4 | 12.2 | 11.9 | 17.2 | 17.8 |
| 지배주주순이익률(%) | 9.8 | 4.7 | 2.6 | 6.4 | 7.1 |

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2018A | 2019A | 2020E | 2021E | 2022E |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 유동자산 | 8,143.9 | 7,220.9 | 7,487.1 | 8,336.2 | 9,376.7 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,330.0 | 1,352.0 | 2,137.8 | 3,015.5 | 4,011.5 |
| 단기금융자산 | 3,376.5 | 2,455.1 | 2,332.3 | 2,215.7 | 2,104.9 |
| 매출채권 및 기타채권 | 1,563.2 | 1,533.7 | 1,339.5 | 1,376.5 | 1,445.3 |
| 재고자산 | 1,777.3 | 1,679.7 | 1,467.1 | 1,507.6 | 1,582.9 |
| 기타유동자산 | 96.9 | 200.4 | 210.4 | 220.9 | 232.1 |
| 비유동자산 | 12,655.2 | 12,822.2 | 13,606.6 | 14,358.6 | 15,090.9 |
| 투자자산 | 2,805.0 | 3,203.3 | 3,752.7 | 4,322.4 | 4,914.5 |
| 유형자산 | 8,036.1 | 7,505.1 | 7,848.0 | 8,127.2 | 8,354.4 |
| 무형자산 | 1,653.0 | 1,725.1 | 1,617.1 | 1,520.2 | 1,433.3 |
| 기타비유동자산 | 161.1 | 388.7 | 388.8 | 388.8 | 388.7 |
| 자산총계 | 20,799.1 | 20,043.1 | 21,093.7 | 22,694.8 | 24,467.6 |
| 유동부채 | 3,961.4 | 2,740.0 | 2,602.0 | 2,607.6 | 2,633.8 |
| 매입채무 및 기타채무 | 1,248.1 | 1,318.8 | 1,180.8 | 1,186.4 | 1,212.6 |
| 단기금융부채 | 2,187.2 | 1,206.5 | 1,206.5 | 1,206.5 | 1,206.5 |
| 기타유동부채 | 526.1 | 214.7 | 214.7 | 214.7 | 214.7 |
| 비유동부채 | 3,293.4 | 3,249.9 | 3,999.9 | 4,749.9 | 5,499.9 |
| 장기금융부채 | 2,603.0 | 2,428.8 | 3,178.8 | 3,928.8 | 4,678.8 |
| 기타비유동부채 | 690.4 | 821.1 | 821.1 | 821.1 | 821.1 |
| 부채총계 | 7,254.8 | 5,990.0 | 6,601.9 | 7,357.6 | 8,133.8 |
| 자본지분 | 12,734.7 | 13,204.4 | 13,623.3 | 14,417.7 | 15,355.0 |
| 자본금 | 171.4 | 171.4 | 171.4 | 171.4 | 171.4 |
| 자본잉여금 | 880.9 | 880.8 | 880.8 | 880.8 | 880.8 |
| 기타자본 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타포괄손익누계액 | -102.2 | -6.2 | 142.7 | 291.6 | 440.4 |
| 이익잉여금 | 11,784.7 | 12,158.4 | 12,428.4 | 13,073.9 | 13,862.4 |
| 비지배지분 | 809.6 | 848.7 | 868.5 | 919.5 | 978.9 |
| 자본총계 | 13,544.3 | 14,053.1 | 14,491.8 | 15,337.2 | 16,333.9 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2018A | 2019A | 2020E | 2021E | 2022E |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 영업활동 현금흐름 | 1,380.9 | 1,277.9 | 1,958.6 | 1,915.8 | 2,223.4 |
| 당기순이익 | 1,641.9 | 756.7 | 358.4 | 926.2 | 1,077.4 |
| 비현금항목의 가감 | 1,107.2 | 1,073.8 | 1,296.5 | 1,512.1 | 1,596.0 |
| 유형자산감가상각비 | 602.9 | 636.3 | 1,157.1 | 1,220.9 | 1,272.8 |
| 무형자산감가상각비 | 82.1 | 95.3 | 108.0 | 96.9 | 87.0 |
| 지분법평가손익 | -361.8 | -440.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 784.0 | 782.6 | 31.4 | 194.3 | 236.2 |
| 영업활동자산부채증감 | -543.2 | 112.3 | 419.9 | -243.4 | -129.1 |
| 매출채권및기타채권의감소 | 122.3 | 45.0 | 194.2 | -37.0 | -68.8 |
| 재고자산의감소 | -258.1 | 60.5 | 212.7 | -40.5 | -75.4 |
| 매입채무및기타채무의증가 | -328.1 | 170.1 | -138.1 | 5.7 | 26.2 |
| 기타 | -79.3 | -163.3 | 151.1 | -171.6 | -11.1 |
| 기타현금흐름 | -825.0 | -664.9 | -116.2 | -279.1 | -320.9 |
| 투자활동 현금흐름 | -1,763.1 | 662.4 | -774.5 | -801.0 | -829.2 |
| 유형자산의 취득 | -1,846.4 | -892.2 | -1,500.0 | -1,500.0 | -1,500.0 |
| 유형자산의 처분 | 14.9 | 21.7 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | -1.4 | -142.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -80.3 | -398.3 | -549.4 | -569.7 | -592.1 |
| 단기금융자산의감소(증가) | -182.9 | 921.4 | 122.8 | 116.6 | 110.8 |
| 기타 | 333.0 | 1,152.2 | 1,152.1 | 1,152.1 | 1,152.1 |
| 재무활동 현금흐름 | 44.8 | -1,900.0 | 393.5 | 554.6 | 393.5 |
| 차입금의 증가(감소) | 533.3 | -1,376.5 | 750.0 | 750.0 | 750.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | -411.5 | -396.7 | -229.6 | -68.6 | -229.6 |
| 기타 | -77.0 | -126.8 | -126.9 | -126.8 | -126.9 |
| 기타현금흐름 | -17.9 | -18.3 | -791.7 | -791.7 | -791.7 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | -355.2 | 22.0 | 785.9 | 877.7 | 996.0 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 1,685.2 | 1,330.0 | 1,352.0 | 2,137.8 | 3,015.5 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 1,330.0 | 1,352.0 | 2,137.8 | 3,015.5 | 4,011.5 |

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2018A | 2019A | 2020E | 2021E | 2022E |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 46,074 | 20,860 | 9,880 | 25,532 | 29,703 |
| BPS | 371,541 | 385,244 | 397,467 | 420,643 | 447,989 |
| CFPS | 80,208 | 53,405 | 48,283 | 71,137 | 78,000 |
| DPS | 10,500 | 6,700 | 2,000 | 6,700 | 6,700 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 6.0 | 10.7 | 17.5 | 6.8 | 5.8 |
| PER(최고) | 10.3 | 16.1 | 23.2 | | |
| PER(최저) | 5.4 | 9.9 | 11.6 | | |
| PBR | 0.7 | 0.6 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| PBR(최고) | 1.3 | 0.9 | 0.6 | | |
| PBR(최저) | 0.7 | 0.5 | 0.3 | | |
| PSR | 0.6 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| PCFR | 3.5 | 4.2 | 3.6 | 2.4 | 2.2 |
| EV/EBITDA | 3.9 | 4.5 | 4.3 | 2.9 | 2.6 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(%·보통주, 현금) | 21.9 | 30.3 | 19.1 | 24.8 | 21.3 |
| 배당수익률(%·보통주, 현금) | 3.8 | 3.0 | 1.2 | 3.9 | 3.9 |
| ROA | 8.1 | 3.7 | 1.7 | 4.2 | 4.6 |
| ROE | 13.0 | 5.5 | 2.5 | 6.2 | 6.8 |
| ROIC | 12.8 | 7.6 | 2.1 | 6.8 | 7.8 |
| 매출채권회전율 | 9.9 | 9.8 | 9.2 | 10.0 | 10.1 |
| 재고자산회전율 | 9.7 | 8.7 | 8.4 | 9.1 | 9.2 |
| 부채비율 | 53.6 | 42.6 | 45.6 | 48.0 | 49.8 |
| 순차입금비율 | 0.6 | -1.2 | -0.6 | -0.6 | -1.4 |
| 이자보상배율 | 24.9 | 9.8 | 2.2 | 6.3 | 6.4 |
| 총차입금 | 4,790.2 | 3,635.3 | 4,385.3 | 5,135.3 | 5,885.3 |
| 순차입금 | 83.7 | -171.8 | -84.9 | -95.9 | -231.2 |
| NOPLAT | 2,631.2 | 1,838.8 | 1,565.6 | 2,328.6 | 2,541.5 |
| FCF | -351.1 | 700.6 | 419.3 | 362.8 | 652.4 |

Compliance Notice

- 당사는 7월 24일 현재 '롯데케미칼' 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

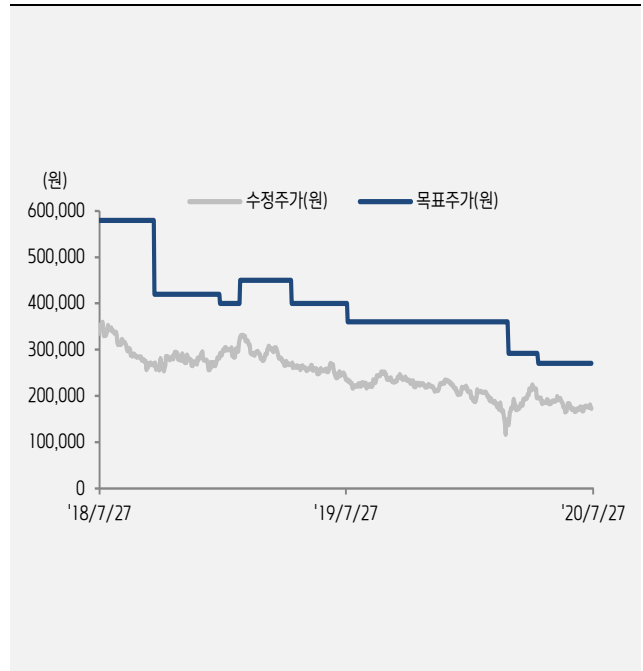
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자 의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자 의견 | 목표주가 | 목표 가격 대상 사업 | 과리율(%) | |
|----------------|------------|---------------|----------|-------------|---------|---------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| 롯데케미칼 (011170) | 2018/08/01 | BUY(Maintain) | 580,000원 | 6개월 | -47.75 | -39.22 |
| | 2018/10/16 | BUY(Maintain) | 420,000원 | 6개월 | -37.15 | -33.10 |
| | 2018/11/02 | BUY(Maintain) | 420,000원 | 6개월 | -34.30 | -29.76 |
| | 2018/11/26 | BUY(Maintain) | 420,000원 | 6개월 | -34.20 | -29.76 |
| | 2018/12/13 | BUY(Maintain) | 420,000원 | 6개월 | -34.33 | -29.64 |
| | 2019/01/21 | BUY(Maintain) | 400,000원 | 6개월 | -25.65 | -19.63 |
| | 2019/02/20 | BUY(Maintain) | 450,000원 | 6개월 | -32.96 | -26.44 |
| | 2019/04/08 | BUY(Maintain) | 450,000원 | 6개월 | -34.64 | -26.44 |
| | 2019/05/07 | BUY(Maintain) | 400,000원 | 6개월 | -33.33 | -32.25 |
| | 2019/05/10 | BUY(Maintain) | 400,000원 | 6개월 | -34.26 | -32.25 |
| | 2019/05/29 | BUY(Maintain) | 400,000원 | 6개월 | -36.05 | -32.25 |
| | 2019/07/29 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -36.53 | -35.28 |
| | 2019/08/06 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -36.05 | -29.86 |
| | 2019/09/23 | BUY(Maintain) | 360,000원 | 6개월 | -37.08 | -29.86 |
| | 2020/03/25 | BUY(Maintain) | 290,000원 | 6개월 | -33.75 | -22.93 |
| | 2020/05/12 | BUY(Maintain) | 270,000원 | 6개월 | -30.53 | -26.30 |
| | 2020/06/04 | BUY(Maintain) | 270,000원 | 6개월 | -31.22 | -26.30 |
| | 2020/06/18 | BUY(Maintain) | 270,000원 | 6개월 | -33.40 | -26.30 |
| | 2020/07/27 | BUY(Maintain) | 270,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용 기준

| 기업 | 적용 기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상 |

| 업종 | 적용 기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2019/07/01~2020/06/30)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 96.39% | 3.01% | 0.60% |