



BUY(Maintain)

목표주가: 62,000원(상향)

주가(8/13): 42,000원

시가총액: 13,524억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (8/13)		2,437.53pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	50,700원	24,100원
등락률	-17.2%	74.3%
수익률	절대	상대
1M	16.2%	4.2%
6M	0.5%	-8.0%
1Y	2.1%	-19.4%

Company Data

발행주식수	32,200	전주
일평균 거래량(3M)	145	천주
외국인 지분율	10.8%	
배당수익률(20E)	3.5%	
BPS(20E)	101,293	원
주요 주주	구자열 등	35.4%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020F	2021F
매출액	100,927	101,762	103,701	109,149
영업이익	5,151	3,520	4,303	5,169
EBITDA	7,818	6,546	7,258	8,158
세전이익	2,809	1,604	2,729	3,856
순이익	4,877	928	1,995	2,974
지배주주지분순이익	4,041	253	1,310	2,090
EPS(원)	12,551	787	4,068	6,064
증감률(%YoY)	36.1	-93.7	417.2	49.0
PER(배)	3.9	60.8	10.3	6.9
PBR(배)	0.50	0.49	0.41	0.39
EV/EBITDA(배)	8.8	9.8	7.5	6.7
영업이익률(%)	5.1	3.5	4.1	4.7
ROE(%)	13.7	0.8	4.1	6.2
순부채비율(%)	62.2	70.4	65.3	60.5

자료: 키움증권

Price Trend



투자 아이디어

LS (006260)

동 가격, 해상풍력, 인프라 투자



저평가 매력이 크다고 판단된다. 투자 포인트로서 1) 동 가격 반등에 따라 전선 부문의 실적 개선이 예상되고, 2) 그린뉴딜 정책과 관련해 해상풍력용 해저케이블 모멘텀이 강화되며, 3) 미국 인프라 투자 확대 시 Superior Essex의 수혜가 클 것이다. 2분기 실적은 전선과 I&D의 선전에 힘입어 시장 예상치에 부합할 것이고, 하반기 실적 개선이 기대된다.

>>> 동 가격 상승 우호적, 해상풍력 해저케이블 모멘텀 기대

LS에 대한 투자 매력이 재부각되는 시점이라고 판단된다.

투자 포인트로서 첫째, 동 가격이 큰 폭으로 반등함에 따라 Superior Essex를 포함한 전선 부문의 실적 개선이 예상되고, 둘째, 전선이 대만 해상풍력용 해저케이블을 주도하며 입증한 역량을 바탕으로 우리 정부가 그린뉴딜 정책의 일환으로 추진 중인 해상풍력단지에서도 주도적 성과를 거둘 것으로 기대되며, 셋째, 미국 인프라 투자 확대와 더불어 Superior Essex의 권선과 통신선이 수혜를 누릴 것이다.

이 외에도 동제련은 금, 은 등 귀금속 가격 강세가 우호적이고, I&D는 전기차용 권선의 성장세가 기대된다.

올해 기준 PBR 0.41배에 불과해 Valuation 매력은 여전하다. 목표주가를 62,000원으로 상향한다.

전기동 가격은 현재 톤당 6,360달러 수준으로 2분기 평균 5,341달러 대비 19% 상승한 상태다. 3분기 전선 및 I&D의 실적 개선 기대감을 높여 준다.

LS전선은 지난해부터 대만, 미국, 네덜란드 등에서 총 7,000억원 규모의 해상풍력용 해저케이블을 수주했고, 6월부터 대만 해상풍력단지용 출하를 본격적으로 시작했다.

>>> 2분기 실적 양호할 것, 하반기 개선 전망

2분기 영업이익은 973억원(QoQ 4%, YoY -20%)으로 시장 예상치(893억원)를 충족시킬 것이다. 일회성 비용 탓에 미흡한 실적을 공개한 LS ELECTRIC을 감안하면, 전선과 I&D가 양호하고, 엠트론은 계절적 흑자 기조를 이어갈 것이다.

전선은 베트남 기반의 LS전선아시아가 국가적 봉쇄 조치에 따른 영업 차질이 컸음에도 불구하고, 대만향 해저케이블의 출하가 본격화되고, 초고압케이블의 매출 호조가 이어졌다. 엠트론은 미국 트랙터 수요 회복이 뒷받침됐고, I&D는 동 가격 반등에 따라 재고평가이익이 더해졌을 것이다.

하반기에는 전선, I&D, 동제련 등 전반적인 실적 개선이 예상된다.

올해 영업이익은 4,303억원으로 22% 증가할 전망이다.

동 가격 상승은
전선과 I&D 실적 개선
요인

아래 그림에서 확인하듯 전통적으로 LS 주가는 동 가격과 밀접하게 연동된다. 동 가격이 전선과 동제련 실적에 큰 영향을 미치기 때문이다. 동 가격이 상승하면 전선 매출이 증가하고, 재고자산평가이익이 더해진다. 전기동 가격은 현재 톤당 6,360달러 수준으로 2분기 평균 5,341달러 대비 19% 상승한 상태다. 3분기 전선 및 I&D의 실적 개선 기대감을 높여 준다. 동 가격에 비하면 LS 주가의 반등폭은 미약하다는 판단이다.

동 가격과 LS 주가 추이: 밀접한 연관성



자료: 키움증권

해상풍력용
해저케이블 모멘텀
주목

해상풍력용 해저케이블 모멘텀을 주목해야 한다. LS전선은 지난해부터 대만, 미국, 네덜란드 등에서 총 7,000억원 규모의 해상풍력용 해저케이블을 수주했다. 6월부터 대만 해상풍력단지용 해저케이블의 출하를 본격적으로 시작했다. 대만 정부는 2020년부터 2035년까지 3차에 걸쳐 총 15GW의 해상풍력단지를 건설하고, 신재생에너지 비율을 50%까지 늘릴 계획이다. LS전선은 지난해 발주된 1차 사업의 초고압 해저케이블을 모두 수주하는 성과를 달성했다. 아시아에서는 뚜렷한 경쟁 상대가 없어 보인다. 대만 해상풍력용 해저케이블 시장은 3년 내 1조원 규모를 넘어설 것으로 점쳐진다.

LS전선 대만 해저케이블 수주 성과(2019년)

수주 시기	해상풍력단지 지역	해저케이블 규모	사업 파트너
2019. 1	원린현	170km	독일 wpd
2019. 7	장화현	1,184억원	덴마크 Ørsted,
2019. 7	마오리현	130km	벨기에 Jan De Nul
2019. 10	장화현(Changfang Xidao)	1,167억원	덴마크 CIP (Copenhagen Infrastructure Partners)

자료: LS전선, 키움증권

한국도 그린뉴딜 관련
해상풍력 확대 기대

한국 정부도 그린뉴딜 정책과 더불어 해상풍력 확대에 박차를 가할 것 같은 의지를 보이고 있다. 당초 우리 정부는 2030년까지 해상풍력 발전을 12GW로 끌어 올리겠다는 계획인데, 현재 운전 중인 발전용량은 124MW에 그치고 있다. 그린뉴딜 정책 중 대규모 해상풍력단지 입지 발굴을 위해 13개 권역의 타당성을 조사하고, 전남 영광에 실증단지를 구축하겠다는 안이 포함돼 있다.

동해 2공장 통해
해저케이블 대응력
강화

전북 서남권 해상풍력 사업이 구체화되고 있는데, 2029년까지 14조원을 투자해 고창~부안간 해상에 시범단지 400MW와 확산단지 2GW 등 총 2.4GW의 해상풍력단지를 구축할 예정이다.

이와 별도로 한국전력 주도로 완도와 제주를 잇는 대규모 해저 전력망 프로젝트가 예정돼 있다.

글로벌 해상풍력 발전은 2030년까지 연평균 20% 성장해 200GW가 구축될 전망이고, 아시아가 최대 시장이 될 것이다.

LS전선은 올해 동해 2공장을 완공해 본격 가동에 들어갔고, 이를 계기로 해저케이블의 잠재적 생산능력이 2.5배로 확대될 것이다. 물론 해저케이블의 부가가치가 가장 높은 편이다.

LS전선 해저케이블



자료: LS전선

LS전선 동해 해저케이블 2공장



자료: LS전선

미국 인프라 투자 확대
시 SPSX 수혜 기대

미국 정부가 2조달러 규모의 인프라 투자에 나선다면, 미국 전선 기업을 직접 소유하고 있는 동사의 수혜가 클 것이다. 인프라 투자 확대는 민주당과 공화당이 모두 동의하는 정책이어서 대선 결과를 떠나 경기 부양책 차원에서 실행될 가능성이 높다.

Superior Essex가 미국 내 권선 1위, 통신선 2위권의 지위를 확보하고 있고, 권선과 통신선이 대표적인 인프라 투자 항목이다. 특히 광대역 통신과 5G 통신망 투자 확대에 따라 고부가 광케이블 수요가 증가할 것이다.

Superior Essex 제품 Line-up

통신선

권선



자료: Superior Essex

LS 실적 전망 (단위: 억원)

	1Q20	2Q20E	3Q20E	4Q20E	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2019	YoY	2020E	YoY	2021E	YoY
매출액	25,815	25,777	25,069	27,041	26,172	27,502	26,869	28,606	101,762	0.8%	103,701	1.9%	109,149	5.3%
LS전선	11,557	11,332	12,102	12,726	11,679	12,307	13,116	13,628	46,341	10.2%	47,717	3.0%	50,729	6.3%
LS ELECTRIC	6,356	5,983	5,435	6,494	6,185	6,713	5,977	6,817	23,468	-5.6%	24,267	3.4%	25,692	5.9%
LS엠트론	2,086	2,255	1,879	1,773	1,995	2,181	1,847	1,750	8,600	-7.5%	7,993	-7.1%	7,772	-2.8%
LS I&D	5,593	5,878	5,466	5,696	5,992	5,983	5,799	6,060	22,422	-5.1%	22,633	0.9%	23,834	5.3%
영업이익	933	973	1,195	1,201	1,144	1,300	1,411	1,314	3,520	-31.7%	4,303	22.2%	5,169	20.1%
LS전선	409	439	489	488	429	483	532	518	1,635	50.4%	1,825	11.6%	1,962	7.5%
LS ELECTRIC	405	388	402	515	392	498	510	536	1,685	-17.8%	1,709	1.4%	1,936	13.2%
LS엠트론	2	28	-95	-143	6	27	-57	-98	-806	적지	-208	적지	-122	적지
LS I&D	-106	-34	56	67	62	86	78	105	194	-52.5%	-18	적전	331	흑전
지분법이익	229	176	291	304	218	227	277	294	927	-40.1%	1,000	7.9%	1,016	1.7%
세전이익	300	524	938	967	628	933	1,173	1,122	1,604	-42.9%	2,729	70.1%	3,856	41.3%
LS전선	231	343	395	396	338	394	445	432	1,258	5.3%	1,365	8.5%	1,609	17.9%
LS ELECTRIC	330	331	380	491	382	493	506	529	1,470	-17.3%	1,532	4.2%	1,911	24.7%
LS엠트론	-348	-9	-132	-180	-31	-10	-95	-135	-1,695	적지	-670	적지	-271	적지
LS I&D	-215	-116	-24	-11	-13	12	6	35	-518	적지	-367	적지	40	흑전
지분법이익	229	176	291	304	218	227	277	294	927	-40.1%	1,000	7.9%	1,016	1.7%
총당기순이익	74	306	779	836	440	654	954	926	928	-81.0%	1,995	115.0%	2,974	49.0%
LS전선	142	257	296	297	254	296	334	324	867	-6.5%	992	14.5%	1,207	21.6%
LS ELECTRIC	217	249	285	368	287	370	379	397	1,030	-22.1%	1,119	8.6%	1,433	28.0%
LS엠트론	-350	-7	-100	-137	-24	-8	-72	-103	-1,628	적전	-594	적지	-206	적지
LS I&D	-214	-90	-19	-9	-10	9	5	27	-370	적전	-332	적지	31	흑전
지분법이익	229	176	291	304	218	227	277	294	927	-40.1%	1,000	7.9%	1,016	1.7%
지배지분순이익	-72	164	605	613	259	429	721	680	200	-95.1%	1,310	555.0%	2,090	59.5%

자료: LS, 키움증권

LS 목표주가 산출 근거 (단위: 억원, 원)

		비고
투자자산 가치(a)	11,787	6개월 Forward 실적 기준
LS전선	6,374	PER 8배 적용(전선 업체 평균), 10% 할인
LS산전	5,400	최근 1개월 시장가치 대비 30% 할인
LS니꼬동제련	6,499	PER 7배 적용(제련 업체 평균), 10% 할인
LS엠트론	-4,280	PER 8배 적용(기계 업체 평균), 10% 할인
LS I&D	-2,206	PER 8배 적용(전선 업체 평균), 10% 할인
지주회사 영업가치(b)	6,813	교육용역/브랜드수수료/배당금수익, PER 8배 적용
순차입금(c)	1,296	지주회사 순차입금
순자산가치(d=a+b-c)	17,304	
수정발행주식수(e)	27,767	자사주 차감
주당 순자산가치(f=d/e)	62,320	
목표주가	62,000	

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
매출액	100,927	101,762	103,701	109,149	113,188
매출원가	88,324	89,263	89,488	93,711	97,065
매출총이익	12,603	12,500	14,213	15,438	16,122
판매비	9,000	9,775	9,910	10,269	10,611
영업이익	5,151	3,520	4,303	5,169	5,511
EBITDA	7,818	6,546	7,258	8,158	8,550
영업외손익	-795	-1,120	-1,574	-1,313	-1,287
이자수익	211	236	252	257	272
이자비용	1,292	1,457	1,446	1,436	1,425
외환관련이익	2,276	2,053	1,052	1,052	1,052
외환관련손실	2,262	1,840	1,052	1,052	1,052
종속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0
기타	272	-112	-380	-134	-134
법인세차감전이익	2,809	1,604	2,729	3,856	4,224
법인세비용	474	643	731	882	966
계속사업손익	2,335	962	1,998	2,974	3,258
당기순이익	4,877	928	1,995	2,974	3,258
지배주주순이익	4,041	253	1,310	2,090	2,139
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	7.2	0.8	1.9	5.3	3.7
영업이익 증감율	-2.3	-31.7	22.2	20.1	6.6
EBITDA 증감율	-2.0	-16.3	10.9	12.4	4.8
지배주주순이익 증감율	36.1	-93.7	417.8	59.5	2.3
EPS 증감율	36.1	-93.7	417.2	49.0	9.5
매출총이익률(%)	12.5	12.3	13.7	14.1	14.2
영업이익률(%)	5.1	3.5	4.1	4.7	4.9
EBITDA Margin(%)	7.7	6.4	7.0	7.5	7.6
지배주주순이익률(%)	4.0	0.2	1.3	1.9	1.9

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
영업활동 현금흐름	499	3,037	5,183	5,192	5,686
당기순이익	2,335	962	1,995	2,974	3,258
비현금항목의 가감	4,650	5,609	4,880	5,049	5,158
유형자산감가상각비	2,169	2,516	2,502	2,583	2,676
무형자산감가상각비	498	511	453	405	362
지분법평가손익	-2,954	-1,597	0	0	0
기타	4,937	4,179	1,925	2,061	2,120
영업활동자산부채증감	-4,825	-1,268	-429	-1,431	-1,270
매출채권및기타채권의감소	-1,288	-471	-483	-1,356	-1,005
재고자산의감소	-566	-296	-288	-810	-600
매입채무및기타채무의증가	-1,148	1,084	342	735	582
기타	-1,823	-1,585	0	0	-247
기타현금흐름	-1,661	-2,266	-1,263	-1,400	-1,460
투자활동 현금흐름	3,667	-1,663	-2,853	-3,468	-3,632
유형자산의 취득	-2,985	-3,108	-2,953	-3,100	-3,255
유형자산의 처분	221	393	0	0	0
무형자산의 순취득	-309	-261	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-3,240	-1,436	153	-313	-321
단기금융자산의감소(증가)	-1,050	1,290	-53	-55	-56
기타	11,030	1,459	0	0	0
재무활동 현금흐름	-2,315	472	-713	-713	-713
차입금의 증가(감소)	-963	2,127	-300	-300	-300
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-558	-601	-403	-403	-403
기타	-794	-1,054	-10	-10	-10
기타현금흐름	128	62	-837	-844	-603.66
현금 및 현금성자산의 순증가	1,978	1,908	780	167	738
기초현금 및 현금성자산	6,287	8,265	10,174	10,954	11,121
기말현금 및 현금성자산	8,265	10,174	10,954	11,121	11,860

자료: 키움증권

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
유동자산	59,775	60,164	62,002	64,629	67,276
현금 및 현금성자산	8,265	10,174	10,954	11,121	11,860
단기금융자산	3,056	1,766	1,819	1,873	1,929
매출채권 및 기타채권	25,650	25,329	25,812	27,168	28,173
재고자산	15,399	15,122	15,410	16,219	16,820
기타유동자산	7,405	7,773	8,007	8,248	8,494
비유동자산	45,128	47,471	47,315	47,740	48,278
투자자산	13,504	14,941	14,788	15,101	15,422
유형자산	22,471	22,834	23,284	23,801	24,380
무형자산	6,543	5,933	5,480	5,075	4,713
기타비유동자산	2,610	3,763	3,763	3,763	3,763
자산총계	104,903	107,635	109,317	112,370	115,554
유동부채	39,566	39,734	39,976	40,611	41,093
매입채무 및 기타채무	14,192	15,518	15,860	16,595	17,178
단기금융부채	19,650	19,630	19,530	19,430	19,330
기타유동부채	5,724	4,586	4,586	4,586	4,585
비유동부채	21,741	25,188	24,988	24,788	24,588
장기금융부채	18,798	22,385	22,185	21,985	21,785
기타비유동부채	2,943	2,803	2,803	2,803	2,803
부채총계	61,307	64,922	64,964	65,399	65,681
지배지분	31,636	31,662	32,616	34,350	36,133
자본금	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
자본잉여금	2,962	3,058	3,058	3,058	3,058
기타자본	-701	-709	-709	-709	-709
기타포괄손익누계액	-553	-383	-336	-289	-242
이익잉여금	28,318	28,086	28,993	30,680	32,416
비지배지분	11,960	11,051	11,736	12,621	13,740
자본총계	43,596	42,713	44,353	46,971	49,873

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	12,551	787	4,068	6,064	6,642
BPS	98,249	98,330	101,293	106,678	112,214
CFPS	29,584	20,301	21,353	24,918	26,135
DPS	1,250	1,450	1,450	1,450	1,450
주당배수(배)					
PER	3.9	60.8	10.3	6.9	6.3
PER(최고)	7.3	79.2	11.8		
PER(최저)	3.8	50.4	5.9		
PBR	0.50	0.49	0.41	0.39	0.37
PBR(최고)	0.94	0.63	0.47		
PBR(최저)	0.49	0.40	0.24		
PSR	0.16	0.15	0.13	0.12	0.12
PCFR	1.7	2.4	2.0	1.7	1.6
EV/EBITDA	8.8	9.8	7.5	6.7	6.4
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	7.1	43.4	20.2	13.5	12.4
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.5	3.0	3.5	3.5	3.5
ROA	4.8	0.9	1.8	2.7	2.9
ROE	13.7	0.8	4.1	6.2	6.1
ROIC	8.5	3.3	5.3	6.5	6.8
매출채권회전율	3.9	4.0	4.1	4.1	4.1
재고자산회전율	6.8	6.7	6.8	6.9	6.9
부채비율	140.6	152.0	146.5	139.2	131.7
순차입금비율	62.2	70.4	65.3	60.5	54.8
이자보상배율	4.0	2.4	3.0	3.6	3.9
총차입금	38,448	42,015	41,715	41,415	41,115
순차입금	27,126	30,075	28,942	28,420	27,326
NOPLAT	7,818	6,546	7,258	8,158	8,550
FCF	-318	737	2,725	2,444	2,763

Compliance Notice

- 당사는 8월 13일 현재 'LS (006260)' 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

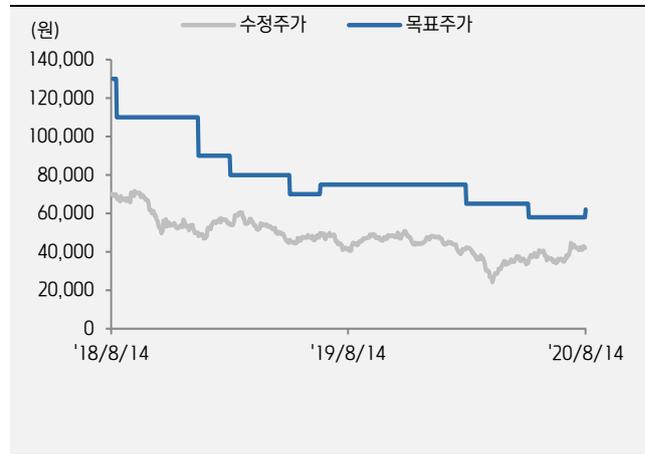
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사업	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LS (006260)	2018/08/16	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-46.64	-46.15
	2018/08/22	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-45.50	-34.91
	2018/12/26	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-40.87	-36.33
	2019/02/13	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-33.23	-24.38
	2019/05/16	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-33.27	-29.14
	2019/07/02	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-35.23	-33.80
	2019/07/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-38.78	-33.53
	2019/08/16	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-39.62	-33.53
	2019/09/02	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-37.81	-32.40
	2019/11/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-38.00	-32.40
	2020/02/12	BUY(Maintain)	65,000원	6개월	-47.28	-35.15
	2020/04/02	BUY(Maintain)	65,000원	6개월	-46.90	-35.15
	2020/05/18	BUY(Maintain)	58,000원	6개월	-33.47	-23.02
	2020/08/14	BUY(Maintain)	62,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(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	적용기준(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%