



BUY(Maintain)

목표주가: 110,000원(상향)

주가(9/8): 85,800원

시가총액: 140,410억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

(02) 3787-4862

jis@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (9/8)		2,401.91pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	90,600원	41,850원
등락률	-5.3%	105.0%
수익률	절대	상대
1M	11.1%	8.8%
6M	42.3%	20.9%
1Y	38.4%	15.8%

Company Data

발행주식수	163,648천주
일평균 거래량(3M)	1,178천주
외국인 지분율	34.4%
배당수익률(20E)	0.9%
BPS(20E)	90,764원
주요 주주	LG 외 33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020E	2021E
매출액	613,417	623,062	607,639	646,854
영업이익	27,033	24,361	31,878	33,870
EBITDA	47,034	49,425	57,631	58,740
세전이익	20,086	5,286	30,310	32,676
순이익	14,728	1,799	22,500	24,146
지배주주지분순이익	12,401	313	20,306	21,920
EPS(원)	6,858	173	11,229	12,050
증감률(%YoY)	-28.1	-97.5	6,390.6	7.3
PER(배)	9.1	416.8	7.6	7.1
PBR(배)	0.79	0.91	0.95	0.83
EV/EBITDA(배)	4.1	4.2	3.5	3.0
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.2	5.2
ROE(%)	9.0	0.2	13.2	12.5
순부채비율(%)	40.0	39.0	16.9	3.3

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

이쯤되면 언택트 수혜주



코로나 국면에서 올해 영업이익이 31% 증가할 전망이다. 이쯤되면 언택트 수혜주로 평가해야 할 것이다. 집콕 생활의 장기화로 가전과 TV 교체 수요가 증가하고, 건강 가전 경쟁력이 돋보이며, 비용 절감 효과가 크다. 3분기도 깜짝 실적이 예상된다. 스마트폰이 미국 점유율 상승과 함께 손실을 줄이는 의미있는 신호가 감지된다. 내년에는 가전과 TV 호조 속에 스마트폰과 자동차부품이 적자폭을 크게 줄일 것이다.

>>> 3분기도 깜짝 실적 예상, 가전과 TV 판매 호조

팬데믹 국면에서 기대 이상의 실적 행진이 이어지고 있다. 3분기 영업이익은 9,939억원(QoQ 101%, YoY 27%)으로 시장 컨센서스(6,788억원)를 상회하는 동시에 3분기 역대 최고 실적을 달성할 전망이다.

대표적인 소비 업종으로 코로나발 경기 침체 영향이 클 것이라는 당초 인식과 달리, 1) '집콕' 생활의 장기화로 가전과 TV의 활용도가 증가하다 보니 교체 수요로 이어지고, 2) 건강가전이 주요한 트렌드로 정착하고 있으며, 3) 마케팅 비용 등 비용 절감 효과가 예상보다 크다.

가전은 빌트인 냉장고, 워시타워 등의 판매 호조가 인상적이다. 역대 최장 장마로 에어컨 판매가 미흡했던 것보다 건조기, 제습기의 판매 증가가 더욱 긍정적이었을 것이다. 제품 경쟁력 향상과 선진국 판매 증가로 평균 판가가 상승하는 기조다.

TV는 북미 수요가 빠르게 회복되고 있는 가운데, LG디스플레이 광저우 공장 가동을 계기로 OLED TV 출하량이 크게 늘어나며 제품 Mix 개선 효과가 클 것이다. MMG 공법 기반의 48인치 OLED 모델의 판매 호조를 눈여겨볼 필요가 있다. 하반기 OLED TV 판매량은 130만대로 상반기 대비 2배 가까이 증가할 전망이다.

스마트폰은 보급형인 Q/K 시리즈를 앞세워 미국에서 점유율이 상승하고 있고, ODM을 활용한 원가 개선 활동을 통해 적자폭을 의미있게 줄여가는 긍정적인 신호가 나타나고 있다.

자동차부품은 완성차 수요 회복, 신규 전기차 프로젝트 시작, ZKW 흑자 전환을 바탕으로 적자폭을 줄일 것이고, 전년 동기 수준일 것이다.

비즈니스솔루션은 인포메이션 디스플레이 및 태양광 모듈의 영업 차질과 대조적으로 PC와 모니터 등 IT 제품의 수요 강세가 이어질 것이다

>>> 내년 스마트폰과 자동차부품 적자 축소, 실적 전망 긍정적

내년 모습을 미리 그려 본다면, 1) 가전은 우수한 수익 창출력을 유지하고, 2) TV는 이연된 대형 스포츠 이벤트 효과가 실현될 가능성이 높으며, 3) 스마트폰은 보급형 5G폰과 체질 개선 효과에 힘입어 적자폭을 더욱 크게 줄이고, 4) 자동차부품은 정상적 수요 여건 속에서 분기 단위 흑자 전환을 시도할 것이다. 목표주가를 9만원에서 11만원으로 상향한다.

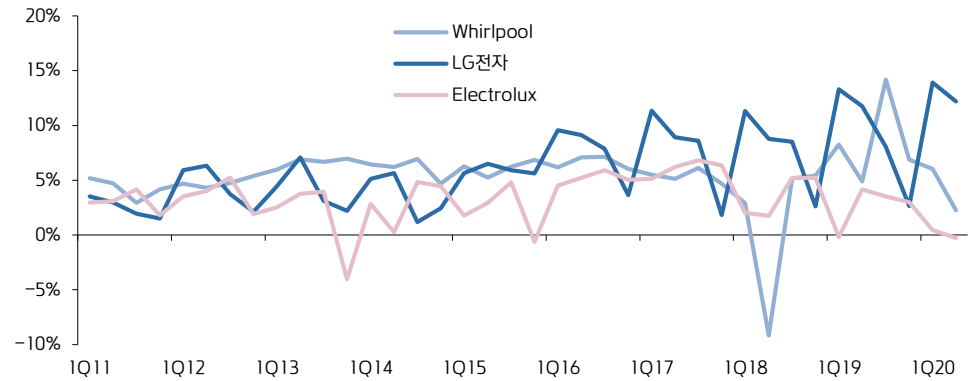
LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20E	4Q20E	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2019	YoY	2020E	YoY	2021E	YoY
매출액	147,278	128,338	159,765	172,257	157,355	143,913	169,160	176,427	623,062	1.6%	607,639	-2.5%	646,854	6.5%
Home Entertainment	29,707	22,567	34,062	43,074	32,525	29,805	34,796	46,290	132,860	-18.6%	129,410	-2.6%	143,417	10.8%
Mobile Communications	9,986	13,087	15,330	13,211	11,837	11,731	12,501	10,753	59,667	-24.2%	51,614	-13.5%	46,821	-9.3%
Home Appliance & Air Solution	54,180	51,551	59,174	47,271	57,761	54,167	61,134	48,949	215,155	11.1%	212,176	-1.4%	222,011	4.6%
Vehicle Component Solutions	13,193	9,122	13,915	14,533	14,596	14,005	16,031	17,052	54,654	27.5%	50,763	-7.1%	61,684	21.5%
Business Solutions	17,091	13,071	15,605	15,190	18,225	15,320	17,182	17,055	60,964	153.4%	60,956	0.0%	67,782	11.2%
기타	4,447	5,020	4,159	3,989	3,575	3,912	3,339	3,344	23,929	-42.4%	17,616	-26.4%	14,170	-19.6%
영업이익	10,904	4,954	9,939	6,081	10,503	7,992	9,180	6,195	24,361	-9.9%	31,879	30.9%	33,870	6.2%
Home Entertainment	3,258	1,128	2,911	2,269	2,616	2,124	2,388	2,367	7,890	-47.6%	9,566	21.2%	9,496	-0.7%
Mobile Communications	-2,378	-2,065	-1,543	-1,407	-1,215	-1,034	-770	-909	-10,098	적지	-7,393	적지	-3,928	적지
Home Appliance & Air Solution	7,535	6,280	6,877	1,619	7,167	6,083	4,874	1,275	19,961	29.2%	22,312	11.8%	19,400	-13.1%
Vehicle Component Solutions	-968	-2,025	-625	-537	-487	-728	-239	-118	-1,949	적지	-4,155	적지	-1,573	적지
Business Solutions	2,122	983	1,163	1,045	1,576	1,009	1,034	929	4,859	189.6%	5,313	9.3%	4,548	-14.4%
기타	-57	237	181	136	38	15	-37	-54	-269	적전	497	흑전	-37	적전
영업이익률	7.4%	3.9%	6.2%	3.5%	6.7%	5.6%	5.4%	3.5%	3.9%	-0.5%p	5.2%	1.3%p	5.2%	0.0%p
Home Entertainment	11.0%	5.0%	8.5%	5.3%	8.0%	7.1%	6.9%	5.1%	5.9%	-3.3%p	7.4%	1.5%p	6.6%	-0.8%p
Mobile Communications	-23.8%	-15.8%	-10.1%	-10.6%	-10.3%	-8.8%	-6.2%	-8.5%	-16.9%	-7.0%p	-14.3%	2.6%p	-8.4%	5.9%p
Home Appliance & Air Solution	13.9%	12.2%	11.6%	3.4%	12.4%	11.2%	8.0%	2.6%	9.3%	1.3%p	10.5%	1.2%p	8.7%	-1.8%p
Vehicle Component Solutions	-7.3%	-22.2%	-4.5%	-3.7%	-3.3%	-5.2%	-1.5%	-0.7%	-3.6%	-0.8%p	-8.2%	-4.6%p	-2.5%	5.6%p
Business Solutions	12.4%	7.5%	7.5%	6.9%	8.6%	6.6%	6.0%	5.4%	8.0%	1.0%p	8.7%	0.7%p	6.7%	-2.0%p
기타	-1.3%	4.7%	4.3%	3.4%	1.1%	0.4%	-1.1%	-1.6%	-1.1%	-4.7%p	2.8%	3.9%p	-0.3%	-3.1%p
주요 제품 출하량 전망														
스마트폰	5,750	6,150	7,170	6,471	5,797	5,864	6,313	5,486	29,100	-26.0%	25,541	-12.2%	23,460	-8.1%
TV	6,100	4,200	6,505	8,111	6,457	5,876	7,197	9,149	27,300	0.3%	24,916	-8.7%	28,679	15.1%

자료: LG전자, 키움증권

글로벌 가전 업체 영업이익률 추이



자료: 각 사, 키움증권

LG전자 목표주가 산출 근거 (단위: 억원)

Sum-of-the-Parts

영업가치	218,398		
사업부구분	EBITDA	Target EV/EBITDA	6개월 Forward 실적 기준
H&A	30,122	4.5	Whirlpool, Electrolux 평균
MC	-4,643	7.0	Peer 그룹 평균
VC	-912	7.0	Peer 그룹 평균
HE/기타	27,051	4.5	국내 IT 업종 평균
투자유가증권가치	33,994		
상장주식	31,844		LG디스플레이, LG이노텍 시가총액 대비 20% 할인
비상장주식	2,150		장부가 대비 20% 할인
순차입금	47,558		
적정주주가치	204,833		
수정발행주식수	180,066		우선주포함, 자사주차감
적정주가	113,754		

자료: 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	156,270	604,596	648,166	159,765	607,639	646,854	2.2%	0.5%	-0.2%
영업이익	7,237	29,158	33,772	9,939	31,879	33,870	37.3%	9.3%	0.3%
세전이익	6,270	26,519	32,508	9,015	30,310	32,676	43.8%	14.3%	0.5%
순이익	4,236	17,331	21,797	6,240	20,306	21,920	47.3%	17.2%	0.6%
EPS(원)		9,584	11,792		11,229	12,050		17.2%	2.2%
영업이익률	4.6%	4.8%	5.2%	6.2%	5.2%	5.2%	1.6%p	0.4%p	0.0%p
세전이익률	4.0%	4.4%	5.0%	5.6%	5.0%	5.1%	1.6%p	0.6%p	0.0%p
순이익률	2.7%	2.9%	3.4%	3.9%	3.3%	3.4%	1.2%p	0.5%p	0.0%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
매출액	613,417	623,062	607,639	646,854	683,725
매출원가	462,606	469,706	450,567	480,358	507,054
매출총이익	150,810	153,356	157,072	166,497	176,671
판매비	123,778	128,994	125,194	132,626	140,186
영업이익	27,033	24,361	31,878	33,870	36,485
EBITDA	47,034	49,425	57,631	58,740	60,724
영업외손익	-6,947	-19,075	-1,568	-1,194	-7,942
이자수익	1,158	1,435	1,731	2,251	2,693
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	4,958	-500	-500
법인세차감전이익	20,086	5,286	30,310	32,676	28,543
법인세비용	5,358	3,487	7,810	8,530	7,451
계속사업손익	14,728	1,799	22,500	24,146	21,092
당기순이익	14,728	1,799	22,500	24,146	21,092
지배주주순이익	12,401	313	20,306	21,920	19,035
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-0.1	1.6	-2.5	6.5	5.7
영업이익 증감율	9.5	-9.9	30.9	6.2	7.7
EBITDA 증감율	11.0	5.1	16.6	1.9	3.4
지배주주순이익 증감율	-28.1	-97.5	6,387.5	7.9	-13.2
EPS 증감율	-28.1	-97.5	6,390.6	7.3	-12.7
매출총이익율(%)	24.6	24.6	25.8	25.7	25.8
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.2	5.2	5.3
EBITDA Margin(%)	7.7	7.9	9.5	9.1	8.9
지배주주순이익률(%)	2.0	0.1	3.3	3.4	2.8

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
영업활동 현금흐름	45,416	36,892	52,627	45,445	41,788
당기순이익	14,728	1,799	22,500	24,146	21,092
비현금항목의 가감	45,721	64,193	38,138	34,093	31,725
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	14,641	10,308	8,787
영업활동자산부채증감	-7,521	-20,603	2,104	-2,500	-2,256
매출채권및기타채권의감소	19,974	1,020	1,729	-3,750	-4,097
재고자산의감소	-1,570	794	1,451	-3,044	-3,433
매입채무및기타채무의증가	-9,980	-4,772	127	5,516	5,926
기타	-15,945	-17,645	-1,203	-1,222	-652
기타현금흐름	-7,512	-8,497	-10,115	-10,294	-8,773
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	31,778	24,083	20,504
기초현금 및 현금성자산	33,506	42,704	47,774	79,552	103,635
기말현금 및 현금성자산	42,704	47,774	79,552	103,635	124,139

자료: 키움증권

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
유동자산	193,629	197,535	226,771	258,305	287,016
현금 및 현금성자산	42,704	47,774	79,552	103,635	124,139
단기금융자산	1,017	800	824	848	874
매출채권 및 기타채권	68,570	69,854	68,125	71,875	75,972
재고자산	60,214	58,634	57,183	60,226	63,659
기타유동자산	21,124	20,473	21,087	21,721	22,372
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	470,652	499,649	527,102
유동부채	171,350	176,579	176,006	180,823	186,748
매입채무 및 기타채무	133,789	128,727	128,855	134,371	140,296
단기금융부채	14,052	19,180	18,980	18,780	18,780
기타유동부채	23,509	28,672	28,171	27,672	27,672
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	283,375	287,791	293,716
지배지분	142,533	143,301	164,132	186,487	205,957
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	137,430	157,810	175,306
비지배지분	20,536	20,951	23,145	25,372	27,429
자본총계	163,069	164,251	187,277	211,859	233,386

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	6,858	173	11,229	12,050	10,526
BPS	78,820	79,245	90,764	103,126	113,893
CFPS	33,428	36,494	33,533	32,206	29,208
DPS	750	750	800	850	850
주당배수(배)					
PER	9.1	416.8	7.6	7.1	8.2
PER(최고)	16.7	482.1	8.2		
PER(최저)	8.6	338.1	3.7		
PBR	0.79	0.91	0.95	0.83	0.75
PBR(최고)	1.45	1.05	1.02		
PBR(최저)	0.75	0.74	0.46		
PSR	0.18	0.21	0.26	0.24	0.23
PCFR	1.9	2.0	2.6	2.7	2.9
EV/EBITDA	4.1	4.2	3.5	3.0	2.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	8.3	67.9	5.8	5.7	6.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.2	1.0	0.9	1.0	1.0
ROA	3.4	0.4	4.9	5.0	4.1
ROE	9.0	0.2	13.2	12.5	9.7
ROIC	13.1	3.3	13.5	14.6	15.8
매출채권회전율	7.9	9.0	8.8	9.2	9.2
재고자산회전율	10.3	10.5	10.5	11.0	11.0
부채비율	171.8	173.1	151.3	135.8	125.9
순차입금비율	40.0	39.0	16.9	3.3	-5.8
이자보상배율	6.5	6.0	7.9	8.4	9.1
총차입금	109,014	112,589	111,989	111,389	111,389
순차입금	65,293	64,016	31,613	6,905	-13,624
NOPLAT	47,034	49,425	57,631	58,740	60,724
FCF	-3,910	-12,980	30,385	25,840	26,954

Compliance Notice

- 당사는 9월 8일 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

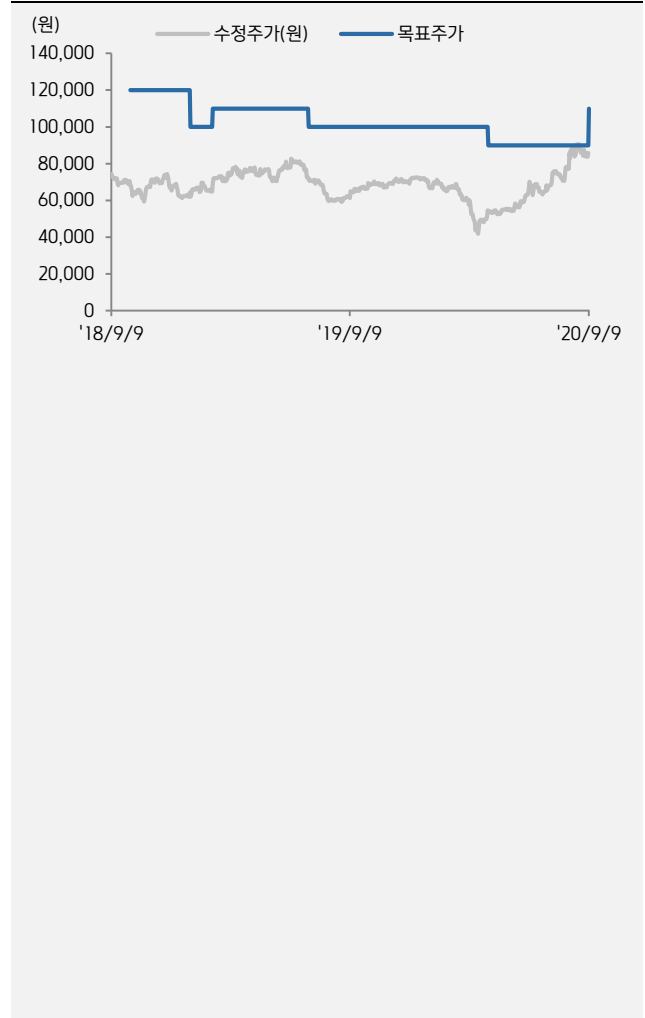
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 실제 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 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)	2018/10/08	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	-31.61	-15.56	
2020/07/27	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-31.19	-15.56	
2020/07/31	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-24.87	0.67	
2020/09/09	BUY(Maintain)	110,000원	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%