

iM Your Energy

[에너지/정유/화학] 전유진 2122-9193 yujinjn@imfnsec.com



미국 유틸리티 업체들이 전력수요 증가에 대응하는 방법

데이터센터 운영을 위해 원전 의존도를 높이는 MS, Amazon 등 전력 소비처들

지난주 금요일(9/20), Microsoft 는 데이터센터에 필요한 전력을 미국 Constellation Energy 로부터 향후 20 년간 구매하는 PPA 계약 체결. Constellation 은 1979 년 스리마일 섬 사고로 잘 알려진 원전 업체로, 2019 년 경제성 문제로 중단했던 스리마일 1호기를 가동 재개하여 전력 생산하겠다는 입장. 현재 규제위원회 승인 대기 중으로 승인 완료되면 2028 년부터 재가동하고, 수명도 최소 2054 년 이후로 연장할 계획

Amazon 역시 지난 3 월 미국 원전업체 Talen Energy 가 운영하는 원전에서 생산된 전력으로 운영되는 데이터센터를 6.5 억달러에 매입하고, 향후 10 년간 해당 원전으로부터 전력을 공급받는다는 계약 체결. 이처럼 먼 미래가 아닌 근시일 내에 데이터센터 가동을 위한 대규모 전력이 필요한 업체들은 재생에너지와 함께 원전 의존도를 확대해가는 모습. 이들에게 전력을 공급하는 유틸리티 업체도 상대적으로 단기 내 가장 쉽고 저렴하게 발전량을 늘릴 수 있는 방법으로 원전 활용에 과거 대비 훨씬 더 적극적인 분위기

유틸리티 업체들도 원전 활용도 높이고 있지만, 보다 근본적으로는 천연가스 역할 확대에 집중

최근 몇 년간의 데이터센터 확대와 EV 침투율 상승 등 신규 요인들로 인한 전력수요 증가를 가장 먼저 체감하는 주체는 유틸리티 업체들일 것. 이들도 전력 구매자들과 유사하게 원전 활용도를 높이고 있지만, <원전 입지 변화에도 나홀로 대응은 역부족, 9/11> 보고서에 언급한 것처럼 신규 원전 건설에는 시간과 투자비 측면에서 제약이 큰 만큼 아직까진 기존 원자력 발전소의 가동률 상향 또는 수명 연장 정도에만 그치고 있음. 오히려 유틸리티 업체들은 보다 안정적이고 유연한 에너지원으로 천연가스 역할 확대에 더욱 집중하려는 움직임이 눈에 띌

미국은 특정 권역별로 소수의 공공/민간 발전사들이 전력을 공급하는 구조. 가령, 텍사스 인근을 중심으로 한 ERCOT 권역에서는 Entergy, CPS 등이 전력을 공급하고, 플로리다와 인디애나가 포함된 Southeast 권역에서는 Duke, Dominion Energy 등이 그 역할을 담당. 펜실베니아 중심의 PJM 권역에서는 Vistra 가 대표적인 유틸리티 업체 중 하나. 이들은 올해 상반기 컨퍼런스콜에서 공통적으로 데이터센터 및 각종 제조업 설비 확대에 따른 전력수요 증가를 언급. 언제까지 얼마나 늘지 정도의 차이일 뿐, 과거 대비 가파른 전력 수요 증가가 예상되어 그에 대한 대응이 필요하다는 부분에는 전적으로 동일한 입장을 확인. 각 업체별로 주요 발전원이 상이해 구체적인 방법에도 조금씩 차이는 있으나, 재생에너지의 간헐성을 해소할 수 있는 Peaker Plant 로서 천연가스 발전의 역할을 공통적으로 강조하는 목소리가 인상적이었음

천연가스의 역할을 강조하며 신규 발전소 건설에 나서고 있는 주요 유틸리티 업체들

Vistra Energy 데이터센터 증가와 CHIPS 법안으로 인한 리쇼어링으로 2030 년까지 ERCOT 지역 전력수요 연간 최대 6% 증가할 수 있다고 언급. 이를 위해 재생에너지와 ESS 투자 확대하는 한편, 간헐성 해소를 위한 원전과 가스의 중요성 강조. 지난 3 월 원전업체 Energy Harbor 인수해 원전 발전설비 용량을 2.3GW 에서 6.3GW 로 확대. 현재 24GW 규모의 가스발전 용량 또한 2GW 추가 확대하겠다는 계획 추진

Duke Energy 데이터센터 뿐만 아니라 EV 배터리, 반도체 공장 유입으로 전력수요 빠르게 증가하고 있으며 재생에너지와 ESS 보완을 위한 필수도구로 천연가스 활용을 언급. 이에 태양광 발전소 확대와 동시에 2028 년 상업가동 목표로 신규 가스발전소 건설 추진 중에 있음

Entergy 천연가스 발전과 미드스트림 서비스 동시 운영. 2026 년부터 1.1GW 가스발전 신규 가동 예정. 미드스트림 부문에서도 미시시피의 데이터센터 고객과 신규 계약 체결했고, 4~5 개 주의 데이터센터 업체들과도 천연가스 공급 논의 중. 발전원으로서 천연가스 수요 확대 방증

고객사들은 단기 내 안정적이고 저렴하게 구매할 수 있는 발전원으로 원전에 관심이 높은 반면, 유틸리티 업체들은 기존 원전 활용하는데만 그치고 석탄발전소 전환과 신규 발전소 건설 등을 통한 천연가스 활용에 더 적극적. 특히 가스발전소는 향후 수소 투입이 가능해 좌초자산화 가능성이 낮아 유틸리티 업체들에겐 더 매력적. 전력수요 증가 속에서 원전 가동률 높아지는(Constellation, Vistra) 업체들은 물론, 천연가스 발전용량 확대되는 업체(Duke, Entergy) 긍정적. 다만, 중장기로는 천연가스 가격의 구조적 하향으로 가스발전 업체 수혜가 더 두드러질 듯

미국 주요 유틸리티 업체별 전력수요 증가 대응을 위한 최근 투자 움직임

유틸리티 업체명	전력수요 증가 대응을 위한 에너지원 투자 움직임 또는 고객사와의 주요 계약 체결
Vistra Energy	2024년 3 월, 원전 발전업체 Energy Harbor 인수하여 발전원 포트폴리오 중 원전 규모 2.3GW → 6.3GW 확대(6% → 15%) 천연가스 발전용량 24GW → 26GW 로 2GW 추가 확대 추진: (1)기존 발전소 용량 확대, (2)27년 폐쇄 예정인 석탄발전→가스발전소로 전환, (3)신규 발전소 건설
Duke Energy	플로리다, 캐롤라이나 등을 중심으로 태양광 발전소 설치 확대 2035 년까지 재생에너지 발전량 총 30GW 확보 천연가스 발전소 2GW 용량 신규 건설 예정. 현재 규제당국 승인 대기 중으로 2026 년 착공 시작해 2028 년부터 상업가동 목표
Entergy	천연가스 발전소 1.1GW 용량 신규 건설 예정(텍사스), 2026 년부터 상업가동 목표 2024년 초 미시시피주에 위치한 데이터센터 고객과 천연가스 공급계약 체결했고, 4~5 개 주에 있는 데이터센터들과도 공급 논의 중
Constellation Energy	2019 년 가동 중단했던 미스마일 1호기 재가동해서 MS 데이터센터용 전력으로 20 년간 공급계약 체결. 2028 년부터 상업가동 목표
Talen Energy	2024년 3 월, 자사 원전으로 가동 중인 데이터센터 Amazon 에 매각 및 향후 10 년간 전력 공급계약 체결

자료: 각 사, iM 증권 리서치본부

금주의 Key Chart



MS(상), Amazon(하) 데이터센터용 전력 확보를 위해 원전 활용

Constellation Energy to restart Three Mile Island nuclear plant, sell the power to Microsoft for AI

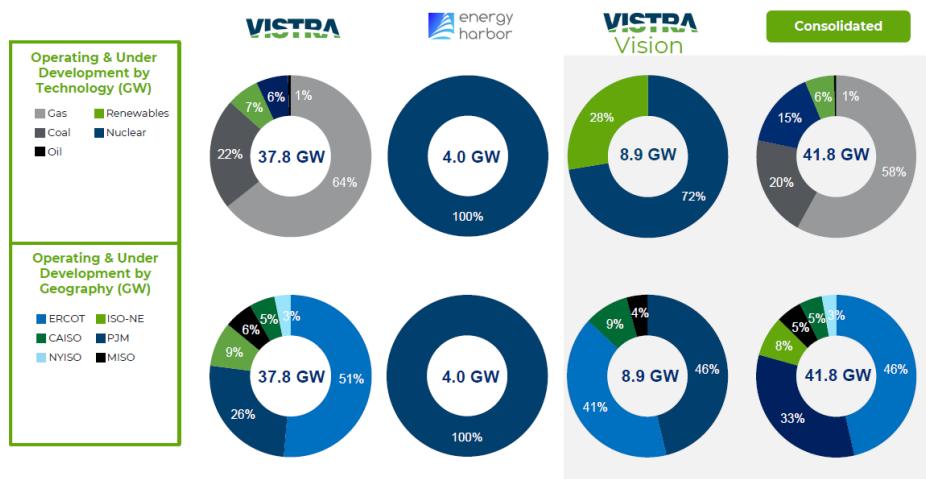
PUBLISHED FRI, SEP 20 2024 7:22 AM EDT | UPDATED 8 MIN AGO

Amazon buys nuclear-powered data center from Talen

Thu, Mar 7, 2024, 10:01PM | Nuclear News

자료: CNBC, American Nuclear Society, iM 증권 리서치본부

Vistra, Energy Harbor 인수 이후 발전원 포트폴리오 비중 변화

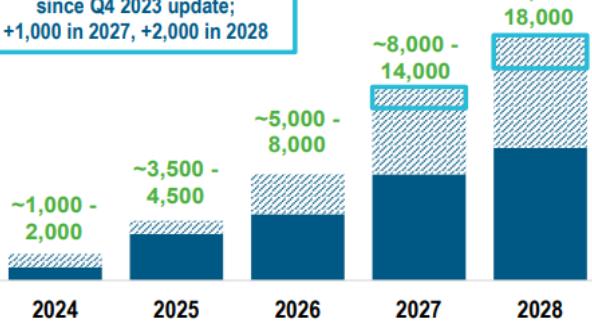


자료: Vistra, iM 증권 리서치본부

Duke Energy, 2028년까지 전력 판매량 전망치 조정

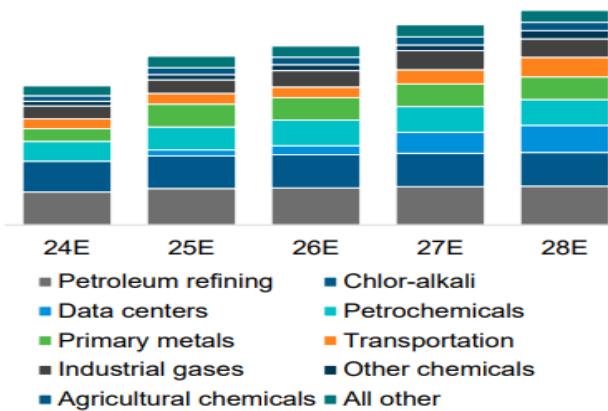
PROJECTED LOAD GROWTH FROM ECONOMIC DEVELOPMENT (GWh)⁽¹⁾

Incremental pipeline additions since Q4 2023 update;
+1,000 in 2027, +2,000 in 2028



Entergy, 2028년까지 부문별 천연가스 판매량 전망

Large industrial sales by industry; MWh



자료: Duke Energy, iM 증권 리서치본부

자료: Entergy, iM 증권 리서치본부

Key Chart – Oil

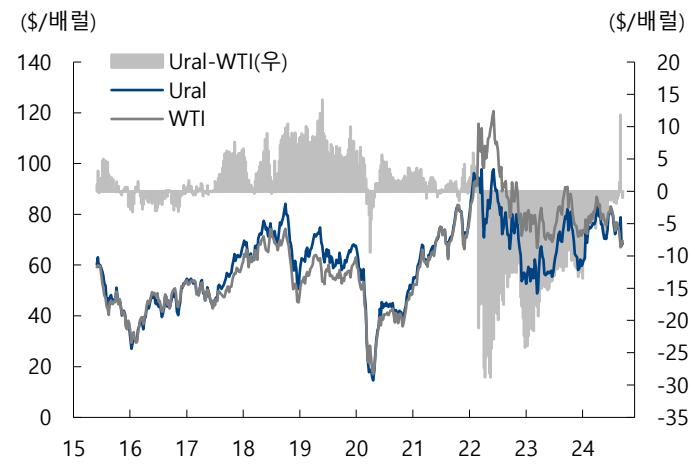


국제유가: Dubai, WTI



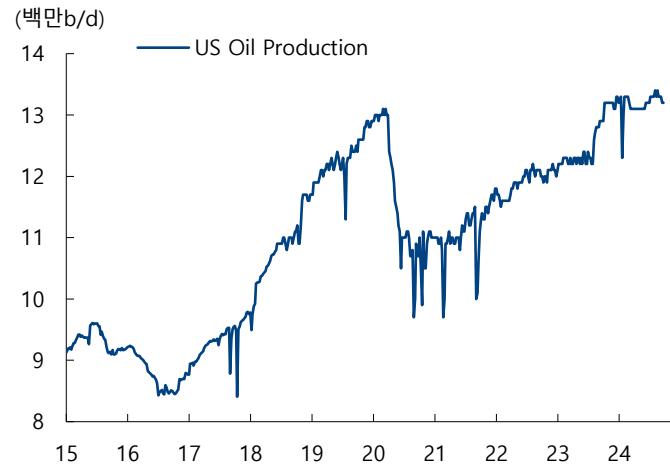
자료: Petronet, iM 증권 리서치본부

WTI-Ural 가격 차이



자료: Petronet, iM 증권 리서치본부

미국 원유 생산량



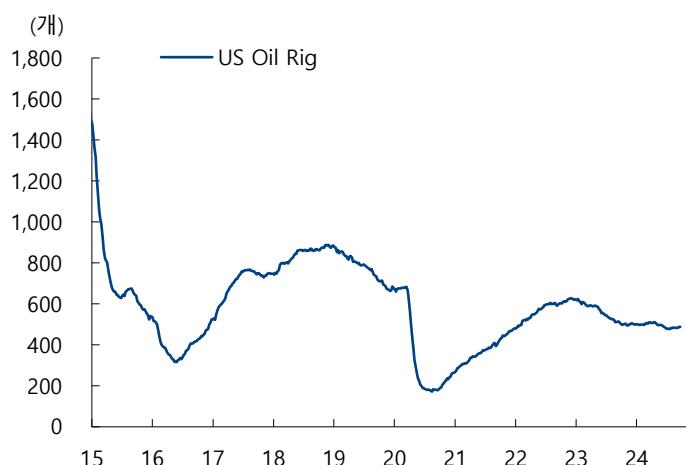
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

OPEC, 사우디 원유 생산량



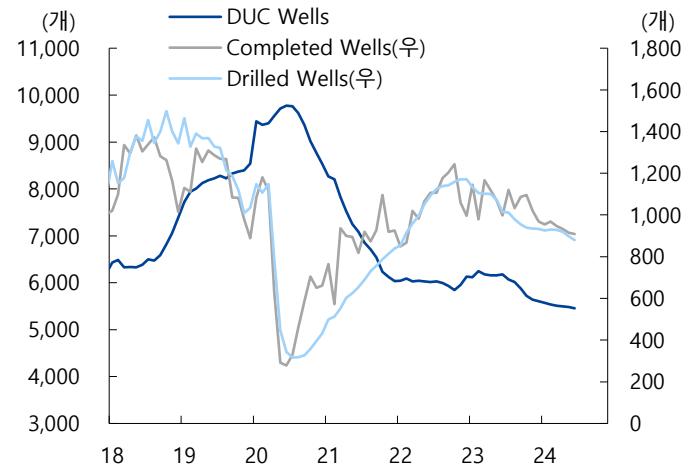
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 리그 수



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 DUC/Completed 유정 수



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

Key Chart – US Natural Gas

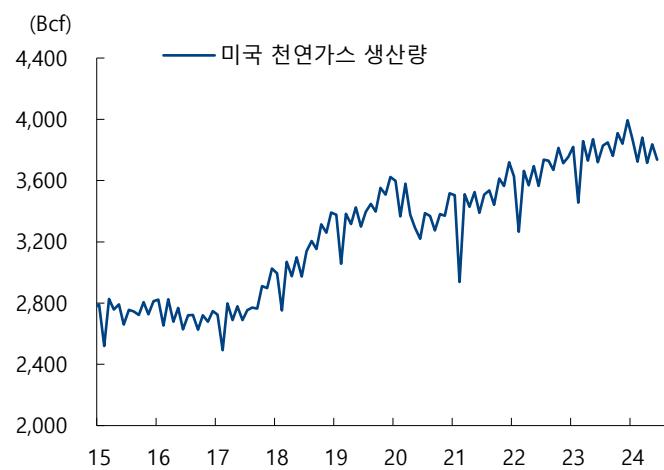


미국 Henry Hub 천연가스 가격



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 천연가스 생산량



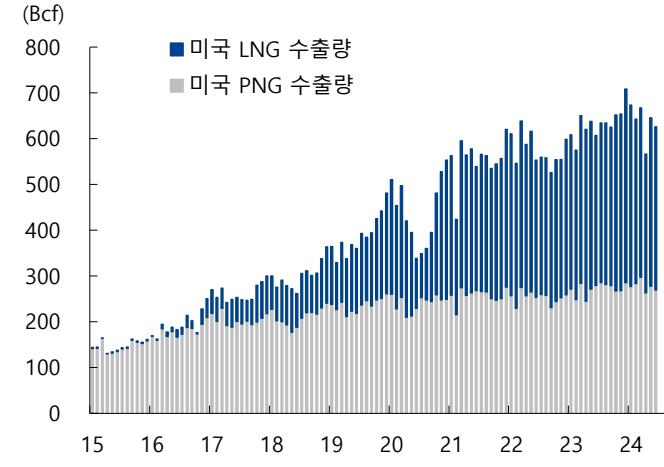
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



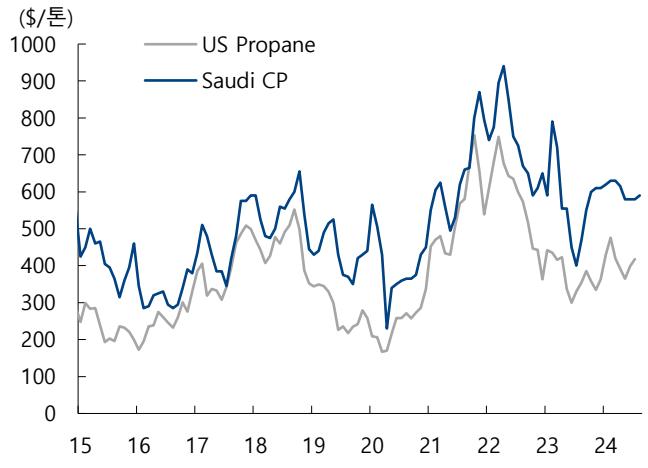
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG & LNG 수출량



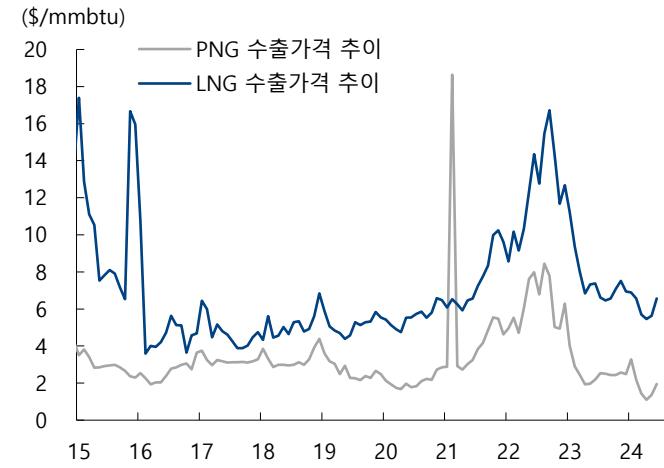
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국/사우디 프로판(LPG) 가격



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출가격

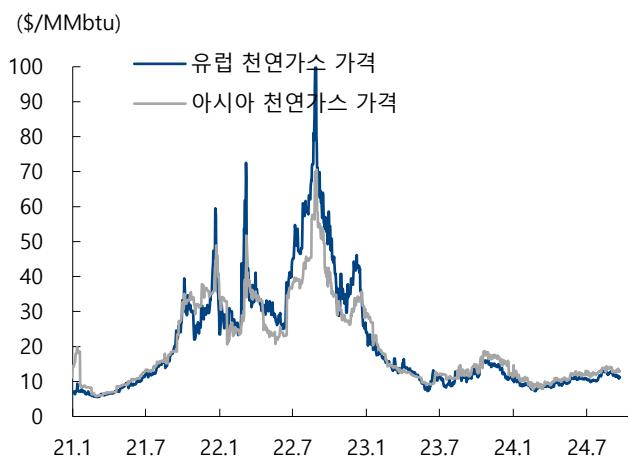


자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

Key Chart – Europe Natural Gas

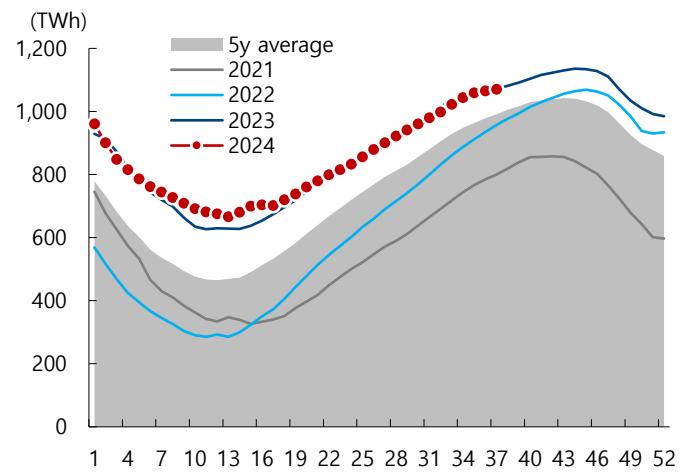


유럽(TTF) 및 아시아(JKM) 천연가스 가격



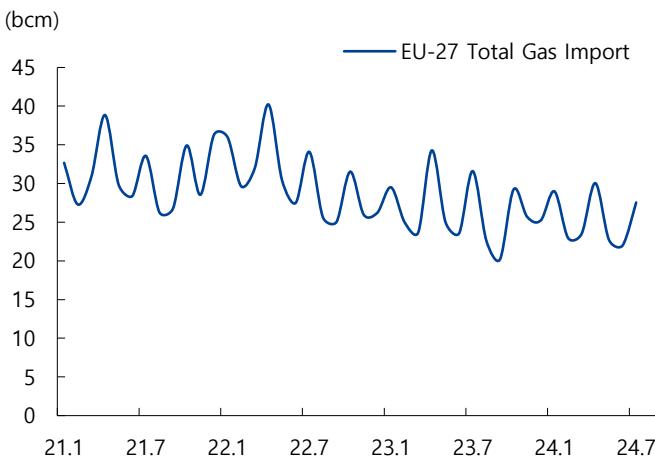
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



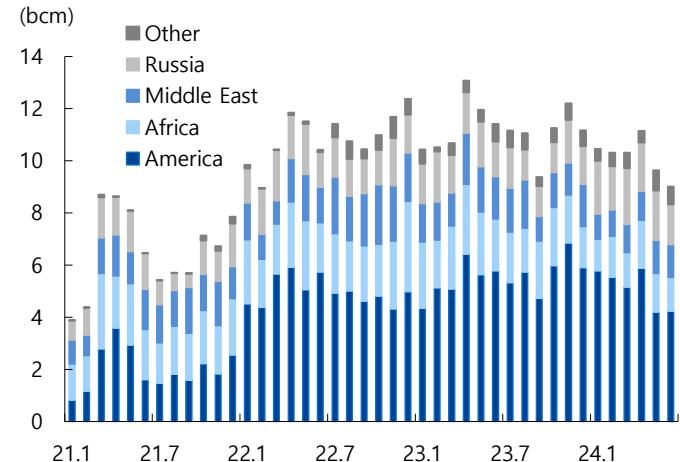
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



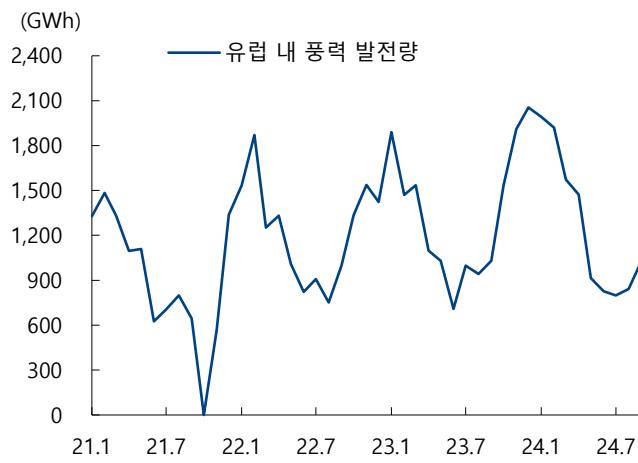
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



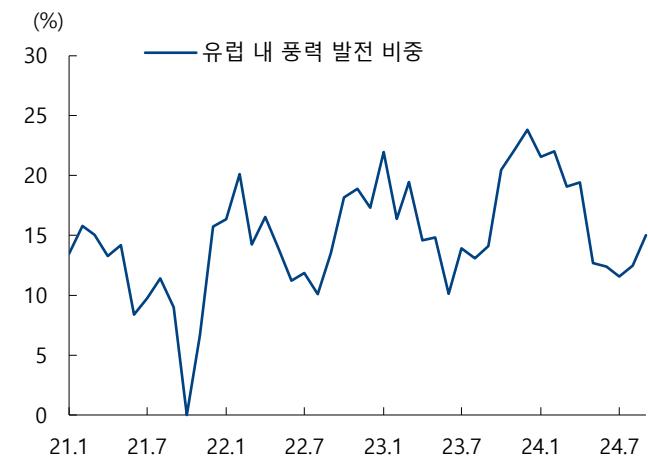
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

유럽 내 풍력 발전량



자료: WindEurope, iM 증권 리서치본부

유럽 내 풍력 발전 비중

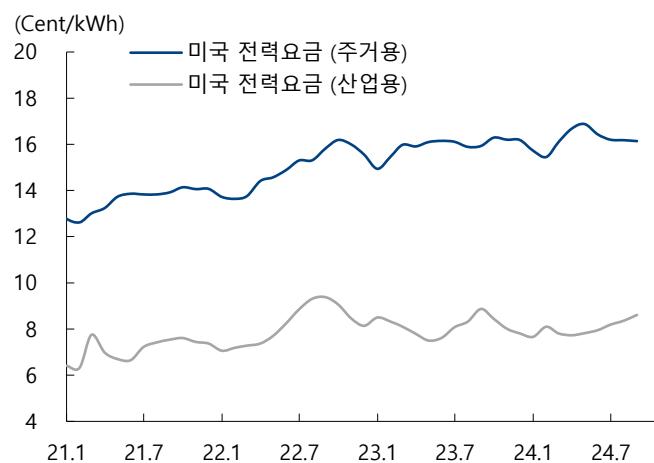


자료: WindEurope, iM 증권 리서치본부

Key Chart – Electricity Price

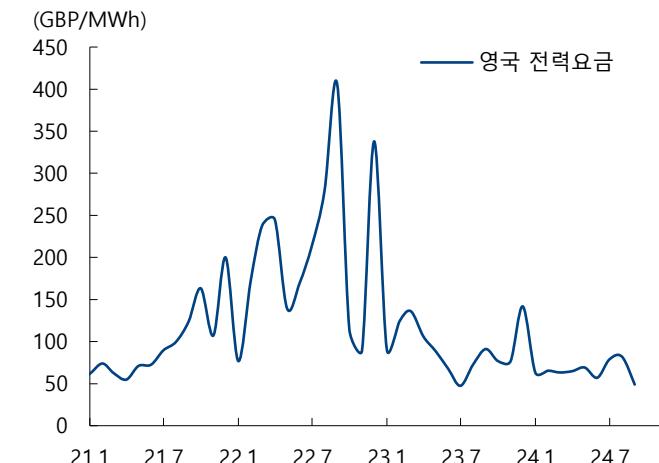


미국 전력요금



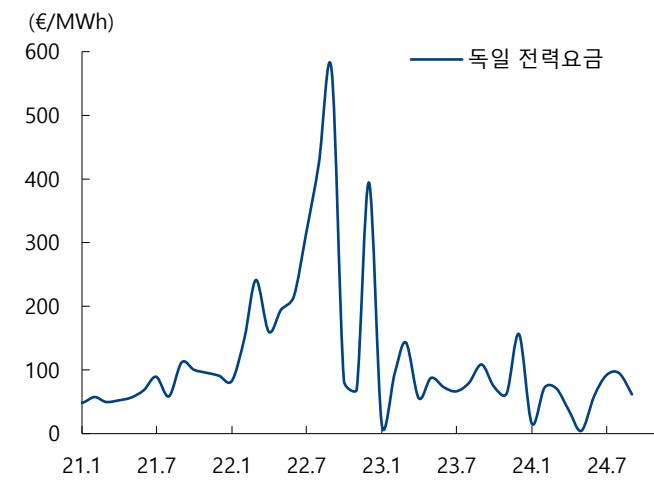
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

영국 전력요금



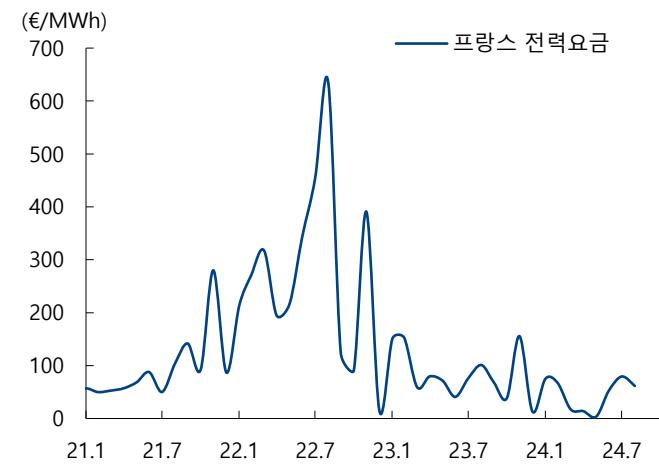
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

독일 전력요금



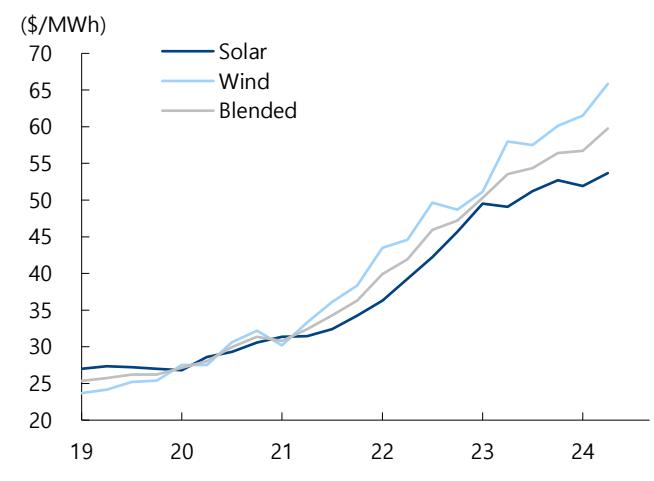
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

프랑스 전력요금



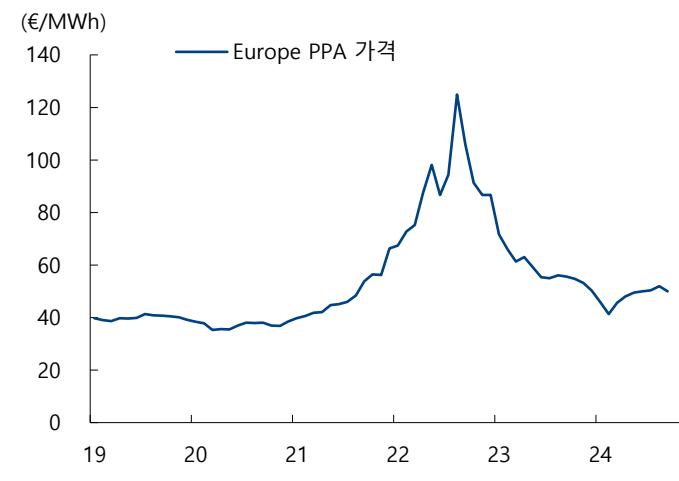
자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

미국 PPA 체결 가격



자료: LevelTen Energy, iM 증권 리서치본부

유럽 PPA 체결 가격

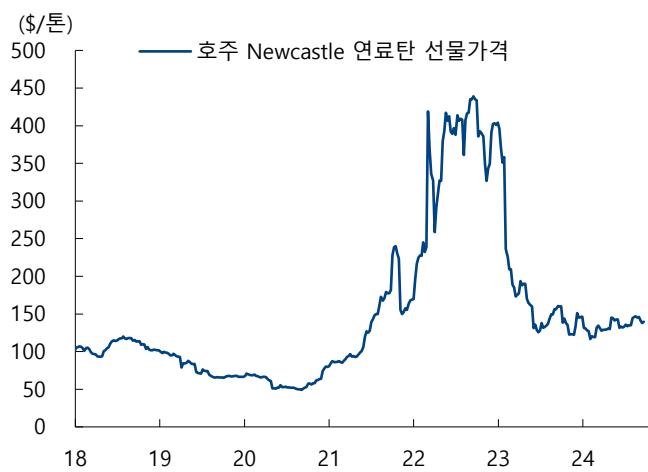


자료: Pexapark, iM 증권 리서치본부

Key Chart – Others



호주 연료탄 가격



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

우라늄 정광 가격



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

SMP 가격



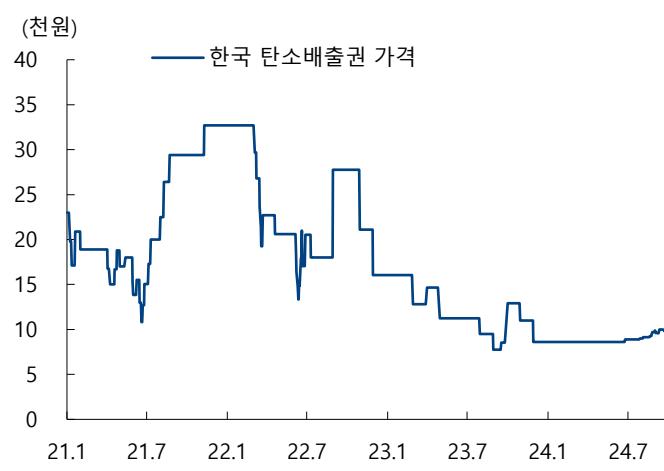
자료: KPX, iM 증권 리서치본부

REC 가격



자료: KPX, iM 증권 리서치본부

한국 탄소배출권(KAU24) 가격



자료: KRX, iM 증권 리서치본부

유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

Global Peer Valuation (1)



Global Peer Valuation - Oil & Gas E&P

(십억\$, %, 배)	국가	시가총액	주가	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR	EV/EBITDA
Aramco	SAR	1,780.3	27.6	1.28	-0.18	-0.83	-14.94	16.11	4.44	7.33
BP	GBp	90.1	413.9	0.83	-3.60	-12.72	-11.22	7.52	1.24	4.25
Total	EUR	168.3	63.1	2.75	1.50	0.93	2.42	8.41	1.42	4.15
Eni	EUR	52.0	14.2	0.03	-2.56	0.71	-7.32	7.57	0.86	4.13
Equinor	NOK	71.8	268.4	0.64	-5.01	-7.51	-12.46	7.72	1.67	1.85
Repsol	EUR	15.5	11.8	0.90	-6.34	-20.10	-12.08	5.19	0.51	3.97
Shell	GBp	215.1	2,582.0	0.82	-5.07	-7.60	0.41	7.09	1.18	4.37
Exxon Mobil	USD	521.4	117.4	4.13	0.89	2.90	17.38	14.39	1.88	8.45
OMV	EUR	13.6	37.3	2.14	-4.26	-6.00	-1.35	5.81	0.69	3.43
Suncor Energy	CAD	48.1	51.1	2.40	-7.42	-1.26	20.40	10.25	1.44	4.84
Hess	USD	41.7	135.3	4.98	-2.06	-10.00	-6.12	15.38	3.59	8.20
ConocoPhillips	USD	127.4	109.7	3.92	-1.54	-4.76	-5.50	13.35	2.56	6.09
Murphy Oil	USD	5.4	35.8	4.31	-6.38	-12.83	-16.03	8.72	1.01	3.08
Marathon Oil	USD	15.5	27.8	4.16	-1.14	-3.38	14.94	10.80	1.41	4.93
EQT	USD	21.4	36.0	7.18	6.90	-6.65	-6.98	17.01	1.20	7.52
Coterra Energy	USD	17.7	24.0	4.62	-0.75	-13.27	-6.03	11.15	1.33	6.12
Antero Resources	USD	9.0	28.9	8.25	4.68	-13.77	27.34	21.03	1.26	5.35
Range Resources	USD	7.6	31.5	6.78	3.14	-9.48	3.55	12.57	1.93	9.28
Woodside Energy	AUD	32.8	25.2	4.60	-2.32	-6.41	-18.74	11.68	N/A	5.99
Santos	AUD	15.8	7.1	1.14	-3.66	-5.33	-6.58	11.05	N/A	5.89
INPEX	JPY	17.2	1,972.0	5.65	-7.70	-14.85	3.54	7.61	N/A	2.84
PTT E&P	THB	17.0	140.5	3.31	-1.75	-8.17	-6.02	8.39	1.15	2.46
CNOOC	HKD	124.9	19.8	7.27	-3.37	-12.37	52.00	5.41	N/A	3.31
ONGC	INR	45.0	299.5	1.63	-6.10	10.95	46.04	N/A	N/A	4.63
Sinopec	HKD	108.5	4.8	8.43	-6.67	-3.25	16.38	8.38	0.62	5.07
China Gas Holdings	HKD	4.5	6.5	7.28	-1.97	-9.24	-15.95	8.14	0.63	11.28
Kunlun Energy	HKD	8.6	7.8	6.31	6.75	-3.13	10.09	9.47	0.90	3.99

Global Peer Valuation - Midstream (Gas Pipeline)

(십억\$, %, 배)	국가	시가총액	주가	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR	EV/EBITDA
Enterprise Products	USD	63.9	29.5	-0.81	0.55	1.62	11.76	10.65	2.23	10.43
Energy Transfer	USD	55.7	16.3	0.62	0.80	2.33	17.97	11.48	1.77	9.26
Williams Companies	USD	56.3	46.2	1.72	2.05	7.21	32.70	24.92	4.61	13.48
ONEOK	USD	55.6	95.3	1.70	8.18	17.78	35.67	17.30	3.29	13.66
Kinder Morgan	USD	49.2	22.2	3.31	4.23	10.29	25.74	18.36	1.62	11.78
TC Energy	USD	48.9	47.1	0.79	4.53	20.46	20.52	15.57	2.39	13.17
MPLX	USD	45.6	44.7	1.92	4.81	5.70	21.68	10.66	3.22	9.90
Cheniere Energy	USD	41.3	182.3	-0.12	-0.89	9.86	6.81	19.80	9.66	6.54
Cheniere Energy Partners	USD	23.6	48.8	0.23	1.83	0.60	-1.91	11.46	16.61	8.89
Targa Resources	USD	34.1	155.5	3.28	7.91	20.94	79.04	22.00	13.38	11.50
Plains All American Pipeline	USD	12.6	18.0	1.35	1.01	2.62	19.01	12.45	1.17	9.20
Western Midstream Partners	USD	14.9	39.2	-1.51	2.27	-0.41	33.94	11.06	4.40	8.70
Hess Midstream	USD	8.4	35.9	-3.47	-3.26	-2.23	13.47	12.67	7.98	6.12
Antero Midstream	USD	7.3	15.2	1.88	2.50	3.41	20.99	15.96	3.44	13.23
Enlink Midstream	USD	6.8	14.7	0.14	10.69	10.78	24.62	21.40	3.61	9.95
New Fortress Energy	USD	2.0	9.9	-18.59	-23.26	-55.47	-73.76	11.76	1.13	12.24
Excelerate Energy	USD	2.3	21.6	11.54	9.95	21.34	39.39	18.05	N/A	6.60
Delek Logistics	USD	2.1	43.9	0.83	12.57	9.27	1.62	11.99	N/A	9.86
Genesis Energy	USD	1.6	13.0	-2.76	-2.83	-4.12	12.61	N/A	N/A	10.87
NGL Energy Partners	USD	0.7	5.0	11.63	15.51	-3.67	-10.41	6.36	N/A	8.33
Enbridge	CAD	89.0	55.2	-1.32	3.02	15.11	15.28	18.58	1.96	15.22
Pembina Pipeline	CAD	23.8	55.5	0.34	3.18	10.98	21.79	17.27	2.13	16.42

자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

주: 시가총액은 US 십억달러, 종가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

Global Peer Valuation (2)



Global Peer Valuation - Utility

(십억\$, %, 배)	국가	시가총액	주가	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR	EV/EBITDA
한국전력	KRW	9.7	20,100	-8.43	-5.19	3.88	6.35	4.80	N/A	7.24
한국가스공사	KRW	3.4	48,900	7.95	0.62	-22.99	97.98	10.70	0.48	10.42
한전기술	KRW	1.9	68,100	-1.59	-3.27	-3.54	9.66	N/A	N/A	46.57
한전KPS	KRW	1.4	41,450	-1.66	-2.70	11.13	21.73	10.93	N/A	5.22
SK 가스	KRW	1.2	175,000	1.74	-1.30	-1.80	18.24	4.37	0.60	14.63
SGC 에너지	KRW	0.3	28,200	2.92	-0.70	10.16	3.30	8.17	0.54	6.50
Tokyo Gas	JPY	9.3	3,354	1.18	-7.88	-4.09	3.58	N/A	N/A	6.62
Tokyo Electric Power	JPY	7.5	675	5.77	-0.82	-21.12	-8.58	N/A	N/A	14.34
Chubu Electric Power	JPY	9.1	1,726	1.44	-4.24	-8.56	-5.24	N/A	N/A	9.88
Toho Gas	JPY	3.0	4,132	2.10	-5.27	5.87	40.31	18.80	0.88	8.09
NextEra Energy	USD	174.3	84.8	0.21	6.48	14.85	39.64	25.15	N/A	16.51
Southern Company	USD	99.1	90.5	0.70	5.11	14.09	29.09	21.36	N/A	12.52
Duke Energy	USD	90.4	117.3	-0.33	4.41	15.56	20.89	19.33	N/A	11.75
Constellation Energy	USD	81.0	257.1	29.04	31.86	18.98	119.97	30.05	N/A	13.04
Sempra	USD	53.2	84.0	0.53	3.24	9.93	12.46	17.17	N/A	17.16
PG&E	USD	42.8	20.0	0.10	6.54	13.10	11.09	14.45	N/A	12.57
Vistra	USD	38.4	111.6	24.87	30.15	26.52	189.80	21.49	N/A	12.03
Entergy	USD	27.8	130.0	1.22	9.45	20.70	28.50	17.34	N/A	11.03
Iberdrola	EUR	96.1	13.6	-1.06	6.98	10.15	14.37	N/A	N/A	8.97
Enel	EUR	79.5	7.0	-2.17	4.68	7.43	4.43	N/A	N/A	6.55
ENGIE	EUR	42.5	15.7	-2.00	1.26	14.38	2.82	N/A	N/A	5.72
Origin Energy	AUD	12.0	10.2	6.49	3.88	-4.60	20.07	13.56	1.78	11.97
CLP Holdings	HKD	23.2	71.5	1.56	4.15	12.95	10.94	14.93	1.70	11.34
Power Assets Holdings	HKD	14.2	51.9	-4.25	-1.61	23.89	14.59	18.27	1.25	141.74
Tenaga Nasional Verhad	MYR	21.0	15.0	1.48	9.62	9.62	49.80	18.34	N/A	7.96

Global Peer Valuation - Renewable Energy

(십억\$, %, 배)	국가	시가총액	주가	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR	EV/EBITDA
씨에스원드	KRW	2.3	72,300	11.75	16.80	59.78	2.99	18.32	2.98	12.72
SK 오션플랜트	KRW	0.7	16,050	9.93	12.39	11.92	-18.82	17.64	1.33	12.58
GE	USD	204.6	188.7	3.98	10.19	17.52	85.35	41.54	10.96	26.06
Vestas	DKK	24.3	161.1	-1.29	3.80	-9.62	-24.85	22.08	7.01	24.74
Orsted	DKK	27.7	441.7	0.36	15.54	11.82	18.01	19.79	N/A	N/A
한화솔루션	KRW	3.4	26,550	6.63	3.51	-11.50	-32.78	22.81	0.72	32.69
OCL홀딩스	KRW	1.0	71,500	2.00	-1.65	-18.00	-32.67	N/A	N/A	5.34
HD 현대에너지솔루션	KRW	0.2	27,050	5.25	-1.28	-3.05	-3.22	N/A	0.91	27.76
First Solar	USD	26.7	249.3	6.84	7.88	-4.59	44.69	14.45	3.54	13.90
Trina Solar	CNY	5.3	17.0	4.48	5.19	-1.96	-40.34	14.45	1.12	N/A
Jinko Solar	USD	1.0	19.7	0.46	4.35	-9.94	-46.78	N/A	N/A	N/A
Canadian Solar	USD	0.9	14.4	5.64	7.05	-9.47	-44.99	8.44	0.32	N/A
LONGi Green Energy	CNY	14.6	13.6	3.42	5.35	-9.58	-40.66	N/A	N/A	N/A
GCL Technology	HKD	3.8	1.1	7.84	0.92	-9.09	-11.29	N/A	0.63	15.46
Wacker Chemie	EUR	4.7	80.9	-1.29	-7.52	-21.07	-29.22	12.32	N/A	9.95
Daqo New Energy	USD	1.1	16.3	8.50	7.43	-3.09	-38.61	N/A	N/A	1.35
REC Silicon ASA	NOK	0.3	8.4	2.44	24.11	17.92	-40.07	N/A	N/A	N/A
Energy Fuels	USD	0.9	5.4	14.99	9.37	-6.61	-25.31	N/A	N/A	N/A
enCore Energy	USD	0.8	4.2	14.67	16.90	10.18	7.38	N/A	N/A	N/A
Uranium Energy	USD	2.5	6.2	21.14	15.27	6.54	-3.28	N/A	N/A	N/A
FuelCell Energy	USD	0.2	0.4	-12.91	-8.89	-39.73	-74.38	N/A	0.30	N/A
Plug Power	USD	1.8	2.0	1.52	-9.09	-18.37	-55.56	N/A	0.55	N/A
Fluence Energy	USD	3.9	21.9	-0.50	11.75	17.51	-8.26	35.06	7.99	N/A

자료: Bloomberg, iM 증권 리서치본부

주: 시가총액은 US 십억달러, 종가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

Compliance Notice

▶ 회사는 혼당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

- ▶ 금융투자분석과 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보

▶ 당보고서는 기관투자가 및 제3자에게 E-mail 등을 통해
최종 보고서를 전송하는 경우 우편증명서를 첨부하는 경우 주

- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 판매 주제로 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게

이 글쓰기의 세계관 설정을 한 번 더 살펴보자.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며,

이후에는 구독권을 행사할 수 있는 권리로 여겨지며, 구독권은 사용자에게 구독권자에게 미리 정한 바에 따라 정기적으로 사용료를 받는다.

1. 종목주권 투자금(주권일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 6개월간 주권일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률의 의미함.

- **Buy(매수):** 주가의 증가 대비 +15% 이상

- Hold미도유수 주천원증 가대비 -15% ~ -15% 내의 등락
- Sell미도노 주천원증 가대비 -15% 이상

- 2009 (제작), 주인은 2017 (제작) - 2018 (제작)

2. 산업주체 투자증금(시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 주현하는 것임)

- Overweight(매수), - Neutral (중립), - Underweight (비중매수)

iM증권 투자비율 등급 공시 2024-06-30 기준

구분	매수	종립(보유)	매도
----	----	--------	----

투자의견 비율(%)	92.8%	6.6%	0.6%
------------	-------	------	------

For more information, contact the Office of the Vice President for Research and the Office of the Vice President for Student Affairs.