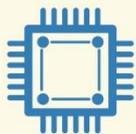
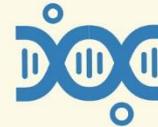


유안타 3Q23 실적 Preview





I. Sector Earnings Forecast

3Q23 실적 컨센서스 및 유안타증권 추정치

(단위: 억원)

섹터	종목		컨센서스	YoY	QoQ	추정치	YoY	QoQ
정유	SK 이노베이션	매출액	188,110	-17.3%	0.4%	195,170	-14.2%	4.2%
		영업이익	6,422	-8.8%	흑전	8,620	22.5%	흑전
		순이익	4,220	464.0%	흑전	6,453	762.3%	흑전
	S-Oil	매출액	87,236	-21.6%	11.6%	92,700	-16.7%	18.5%
		영업이익	5,136	0.4%	1310.4%	7,838	53.2%	2052.2%
		순이익	3,820	흑전	흑전	5,961	흑전	흑전
화학	LG 화학	매출액	145,205	2.4%	-0.1%	134,360	-5.2%	-7.6%
		영업이익	7,807	-13.4%	54.7%	7,578	-15.9%	50.2%
		순이익	4,372	-28.8%	-16.7%	4,197	-31.7%	-20.0%
	한화솔루션	매출액	36,515	8.5%	7.6%	32,086	-4.7%	-5.4%
		영업이익	1,813	-48.0%	-6.6%	984	-71.8%	-49.3%
		순이익	743	-45.8%	942.2%	326	-76.2%	357.2%
	롯데케미칼	매출액	51,426	-9.5%	2.8%	49,635	-12.7%	-0.8%
		영업이익	550	흑전	흑전	580	흑전	흑전
		순이익	167	16.5%	흑전	79	-44.9%	흑전
	SKC	매출액	7,012	294.2%	11.1%	6,645	273.6%	5.3%
		영업이익	-57	적전	적지	-157	적전	적지
		순이익	-74	적지	적지	-178	적지	적지
	금호석유	매출액	16,061	-14.9%	1.8%	16,793	-11.0%	6.4%
		영업이익	1,148	-50.2%	6.3%	835	-63.8%	-22.6%
		순이익	1,031	-51.1%	-12.2%	852	-59.6%	-27.4%
철강	현대제철	매출액	65,178	-6.9%	-8.7%	64,918	-7.3%	-9.1%
		영업이익	3,437	-7.9%	-26.1%	3,795	1.7%	-18.4%
		순이익	2,055	-25.2%	-30.9%	2,625	-4.4%	-11.7%
	고려아연	매출액	25,145	-8.4%	1.8%	25,269	-7.9%	2.3%
		영업이익	1,727	14.7%	10.9%	1,585	5.2%	1.8%
		순이익	1,358	84.1%	12.7%	1,300	76.2%	7.8%
건설	삼성엔지니어링	매출액	26,501	7.8%	-4.9%	27,584	12.2%	-1.0%
		영업이익	2,043	27.3%	-40.7%	2,099	30.7%	-39.1%
		순이익	1,374	-16.5%	-55.7%	1,529	-7.1%	-50.7%
	현대건설	매출액	65,160	20.0%	-9.0%	62,838	15.7%	-12.3%
		영업이익	2,064	34.3%	-7.7%	2,212	43.9%	-1.1%
		순이익	1,396	-30.5%	-15.3%	1,348	-32.9%	-18.2%

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q23 영업이익 컨센서스 대비 괴리율 ±10% 이상인 경우 회색 음영 표시

3Q23 실적 컨센서스 및 유안타증권 추정치

(단위: 억원)

섹터	종목		컨센서스	YoY	QoQ	추정치	YoY	QoQ
2차전자	LG 에너지솔루션	매출액	84,079	9.9%	-4.2%	84,475	10.5%	-3.7%
		영업이익	7,103	36.1%	103.1%	5,913	13.3%	69.1%
		순이익	4,520	143.3%	4.5%	4,224	127.4%	-2.3%
	삼성 SDI	매출액	60,554	12.8%	3.7%	60,211	12.2%	3.1%
		영업이익	5,421	-4.2%	20.4%	5,238	-7.4%	16.4%
		순이익	5,326	-11.7%	15.7%	5,118	-15.1%	11.1%
	포스코퓨처엠	매출액	15,301	45.3%	28.3%	11,590	10.0%	-2.9%
		영업이익	870	6.3%	66.8%	273	-66.6%	-47.6%
		순이익	705	9.1%	65.7%	344	-46.7%	-19.1%
	SK 아이이테크놀로지	매출액	1,818	34.4%	19.7%	1,530	13.1%	0.8%
		영업이익	74	흑전	698.8%	60	흑전	549.4%
		순이익	82	흑전	-75.5%	72	흑전	-78.4%
반도체	삼성전자	매출액	679,695	-11.5%	13.3%	696,338	-9.3%	16.0%
		영업이익	30,064	-72.3%	349.7%	29,292	-73.0%	338.1%
		순이익	26,860	-70.6%	73.6%	29,887	-67.3%	93.2%
	SK 하이닉스	매출액	78,227	-28.8%	7.1%	78,807	-28.2%	7.9%
		영업이익	-17,320	적전	적지	-15,507	적전	적지
		순이익	-16,055	적전	적지	-13,183	적전	적지
전기전자	삼성전기	매출액	22,944	-3.7%	3.3%	23,679	-0.7%	6.6%
		영업이익	2,371	-23.8%	15.7%	2,274	-26.9%	10.9%
		순이익	1,712	-37.0%	52.1%	1,575	-42.0%	39.8%
	LG 이노텍	매출액	47,491	-11.8%	21.5%	47,988	-10.9%	22.8%
		영업이익	2,646	-40.5%	1341.2%	2,151	-51.6%	1071.7%
		순이익	2,011	-33.4%	9629.1%	1,531	-49.3%	7307.6%
SW	삼성에스디에스	매출액	34,696	-17.4%	5.4%	31,597	-24.7%	-4.0%
		영업이익	2,107	13.9%	2.1%	1,908	3.1%	-7.5%
		순이익	1,838	-53.0%	6.5%	1,658	-57.6%	-3.9%
	현대오토에버	매출액	8,238	12.8%	9.3%	8,530	16.8%	13.1%
		영업이익	495	48.7%	-6.1%	528	58.8%	0.2%
		순이익	401	28.5%	6.0%	394	26.1%	4.0%
인터넷	NAVER	매출액	24,731	20.2%	2.7%	24,702	20.1%	2.6%
		영업이익	3,740	13.3%	0.4%	3,645	10.4%	-2.2%
		순이익	2,793	8.7%	4.3%	2,986	16.2%	11.6%
	카카오	매출액	22,443	20.7%	9.9%	22,573	21.4%	10.5%
		영업이익	1,470	-2.2%	29.6%	1,515	0.8%	33.5%
		순이익	1,192	12.1%	109.0%	805	-24.3%	41.2%

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q23 영업이익 컨센서스 대비 괴리율 ±10% 이상인 경우 회색 음영 표시

3Q23 실적 컨센서스 및 유안타증권 추정치

(단위: 억원)

섹터	종목		컨센서스	YoY	QoQ	추정치	YoY	QoQ
게임	엔씨소프트	매출액	4,571	-24.4%	3.8%	4,376	-27.6%	-0.6%
		영업이익	326	-77.4%	-7.6%	202	-86.0%	-42.7%
		순이익	327	-82.0%	9.6%	234	-87.1%	-21.7%
	넷마블	매출액	6,629	-4.6%	9.9%	6,656	-4.2%	10.3%
		영업이익	-124	적지	적지	49	흑전	흑전
		순이익	-215	적지	적지	-77	적지	적지
엔터	하이브	매출액	5,312	19.2%	-14.5%	5,164	15.9%	-16.8%
		영업이익	652	7.6%	-19.8%	621	2.4%	-23.7%
		순이익	582	-35.0%	-50.4%	524	-41.5%	-55.3%
자동차/부품	현대차	매출액	394,976	4.8%	-6.5%	387,336	2.7%	-8.3%
		영업이익	34,615	123.1%	-18.3%	33,836	118.0%	-20.2%
		순이익	28,018	120.3%	-13.4%	26,618	109.3%	-17.7%
	기아	매출액	249,441	7.7%	-5.0%	259,178	11.9%	-1.2%
		영업이익	27,895	263.1%	-18.0%	28,696	273.5%	-15.7%
		순이익	21,932	378.1%	-22.1%	22,711	395.1%	-19.4%
	현대모비스	매출액	149,368	12.3%	-4.8%	147,002	10.6%	-6.3%
		영업이익	6,730	16.8%	1.4%	6,775	17.6%	2.1%
		순이익	8,211	47.7%	-11.8%	8,204	47.6%	-11.9%
	한온시스템	매출액	23,452	6.8%	-3.5%	24,306	10.7%	0.1%
		영업이익	852	37.9%	-40.6%	1,063	72.1%	-25.9%
		순이익	572	240.4%	-46.6%	564	235.2%	-47.4%
유통	호텔신라	매출액	10,399	-23.6%	20.0%	11,337	-16.8%	30.8%
		영업이익	687	157.9%	2.2%	730	173.9%	8.6%
		순이익	435	211.4%	-39.8%	468	234.7%	-35.3%
	신세계	매출액	16,811	-14.0%	6.7%	17,011	-13.0%	7.9%
		영업이익	1,622	6.0%	8.5%	1,618	5.7%	8.2%
		순이익	807	18.3%	42.9%	707	3.6%	25.2%
	롯데쇼핑	매출액	38,819	-3.3%	7.2%	38,106	-5.1%	5.2%
		영업이익	1,530	1.9%	197.1%	1,490	-0.7%	189.4%
		순이익	791	흑전	-27.8%	770	흑전	-29.7%
화장품	LG생활건강	매출액	18,866	0.9%	4.4%	18,664	-0.2%	3.2%
		영업이익	1,657	-12.8%	5.0%	1,419	-25.3%	-10.1%
		순이익	1,058	-12.2%	18.6%	899	-25.4%	0.7%

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q23 영업이익 컨센서스 대비 괴리율 ±10% 이상인 경우 회색 음영 표시

3Q23 실적 컨센서스 및 유안타증권 추정치

(단위: 억원)

섹터	종목		컨센서스	YoY	QoQ	추정치	YoY	QoQ
은행	KB 금융	매출액	39,842	11.5%	-7.3%	40,659	13.8%	-5.4%
		영업이익	18,545	7.0%	-9.7%	18,504	6.7%	-9.9%
		순이익	13,610	-0.5%	-9.2%	12,883	-5.8%	-14.1%
	신한지주	매출액	35,146	7.3%	-5.7%	34,376	4.9%	-7.8%
		영업이익	17,236	0.0%	-0.7%	15,732	-8.7%	-9.4%
		순이익	12,434	-23.5%	0.4%	11,217	-30.9%	-9.4%
	하나금융지주	매출액	26,869	3.1%	-4.8%	27,525	5.6%	-2.5%
		영업이익	13,228	-10.1%	-1.2%	12,084	-17.8%	-9.8%
		순이익	9,554	-15.1%	4.0%	8,554	-24.0%	-6.9%
	우리금융지주	매출액	25,304	6.5%	2.3%	24,581	3.5%	-0.6%
		영업이익	11,847	-6.8%	32.2%	10,489	-17.4%	17.1%
		순이익	8,504	-5.5%	36.1%	7,338	-18.4%	17.4%
	기업은행	매출액	20,657	12.2%	-1.6%	20,948	13.8%	-0.3%
		영업이익	10,056	-3.8%	18.5%	9,355	-10.5%	10.2%
		순이익	7,439	-1.8%	12.0%	6,877	-9.2%	3.6%
금융서비스	미래에셋증권	매출액	5,285	17.2%	8.1%	5,050	12.0%	3.3%
		영업이익	1,924	28.5%	22.8%	1,751	16.9%	11.8%
		순이익	1,625	56.9%	22.6%	1,276	23.2%	-3.7%
	NH투자증권	매출액	4,002	50.6%	-14.5%	4,063	52.9%	-13.2%
		영업이익	1,887	175.4%	-14.4%	1,684	145.8%	-23.6%
		순이익	1,330	1003.3%	-27.2%	1,159	861.7%	-36.5%
	삼성증권	매출액	4,164	13.3%	0.6%	4,111	11.9%	-0.7%
		영업이익	2,055	31.7%	2.5%	1,847	18.3%	-7.8%
		순이익	1,539	24.7%	1.6%	1,369	10.9%	-9.7%
	한국금융지주	매출액	5,166	8.6%	0.1%	5,768	21.3%	11.7%
		영업이익	2,336	28.1%	-8.6%	2,793	53.2%	9.2%
		순이익	2,004	21.0%	-8.8%	2,341	41.3%	6.5%
	키움증권	매출액	3,524	7.1%	5.5%	3,722	13.2%	11.5%
		영업이익	2,072	15.6%	14.6%	2,240	25.0%	23.9%
		순이익	1,595	29.2%	19.7%	1,772	43.5%	32.9%
보험	삼성생명	매출액						
		영업이익	3,700		16.3%	3,697		16.2%
		순이익	3,840		43.6%	2,689		0.6%
	삼성화재	매출액		(회계제도 변경)			(회계제도 변경)	
		영업이익	6,920		-8.8%	7,364		-3.0%
순이익	5,130		-14.8%	5,487		-8.9%		

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q23 순이익 컨센서스 대비 괴리율 ±10% 이상인 경우 회색 음영 표시

3Q23 실적 컨센서스 및 유안타증권 추정치

(단위: 억원)

섹터	종목		컨센서스	YoY	QoQ	추정치	YoY	QoQ
헬스케어	삼성바이오로직스	매출액	9,236	5.8%	6.6%	9,175	5.1%	5.9%
		영업이익	2,770	-14.7%	9.3%	2,555	-21.3%	0.8%
		순이익	2,236	73.1%	20.9%	2,008	55.5%	8.6%
	셀트리온	매출액	6,184	-1.3%	18.0%	5,832	-6.9%	11.3%
		영업이익	2,040	-0.6%	11.5%	1,825	-11.1%	-0.2%
		순이익	1,572	-5.7%	6.6%	1,410	-15.4%	-4.4%
	유한양행	매출액	4,753	10.1%	-4.1%	4,744	9.9%	-4.3%
		영업이익	190	흑전	-30.4%	242	흑전	-11.4%
		순이익	201	167.5%	132.0%	221	193.6%	154.7%
	한미약품	매출액	3,741	9.3%	9.2%	3,681	7.6%	7.4%
		영업이익	518	10.6%	56.1%	572	22.3%	72.6%
		순이익	283	11.5%	102.4%	347	36.6%	147.9%

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q23 영업이익 컨센서스 대비 괴리율 ±10% 이상인 경우 회색 음영 표시

II. Sector Comment

섹터별 3Q23 Comment

섹터	종목	코멘트
정유	SK 이노베이션	<ul style="list-style-type: none"> 정유부문은 국제유가 및 정제마진 상승으로, 영업이익 6000억원 전망 배터리부문은 ASP 하락과 7월 조지아공장 화재 영향으로 -1500~-2000억원 적자 예상
	S-Oil	<ul style="list-style-type: none"> 정유부문은 국제유가 및 정제마진 개선으로 영업이익 4000~5000억원 석화부문은 PX 호조와 PO 부진으로 700억원 전후 혼조 윤활유부문은 9월 판가 강세로, 2000억원 중반 수준의 강세 지속
화학	LG 화학	<ul style="list-style-type: none"> 기초소재부문은 8~9월 저가 나프타 투입효과로, 소폭의 흑자전환 기대 첨단소재부문은 판가하락 등으로 900억원 전후 실적 약세 예상 배터리부문은 판매물량 하락에도 AMPC 등으로 6500억원 전후 강세 예상
	한화솔루션	<ul style="list-style-type: none"> 케미칼부문은 가성소다/PE 약세로 300억원 전후로 약세 태양전지부문은 500억원 전후로 부진. 모듈은 적자, 발전소 매각 500억원, AMPC 300억원 등
	롯데케미칼	<ul style="list-style-type: none"> 기초소재 부문은 저가 나프타 및 LGP 투입효과로 소폭 흑자 전환 타이탄은 -600억원 수준으로 적자폭 축소 첨단소재부문은 700억원으로, 건조한 IT 소재 판매 지속
	SKC	<ul style="list-style-type: none"> 화학부문은 60억원 수준의 영업적자 예상. PG는 흑자지만, SM 적자 지속. 9월 정기보수로 SM 판매를 중단함 2차전지 동박부문은 60억원 수준으로 약세 지속. 말레이시아 신규공장은 10월부터 양산을 시작하게 됨 반도체 소재 등은 200억원 수준 적자. 신규사업 감가비 등 때문
	금호석유	<ul style="list-style-type: none"> 합성고무/EPDM은 400억원 수준으로, 소폭 감익. 가동률 70~80% 약세 지속 합성수지는 40억원 수준으로 약세 지속. ABS 판매 부진 피엔비화학은 페놀 공급과잉으로 100억원 적자 발생 발전소 등은 SMP 150원 수준으로, 분기 영업이익 500억원 전후 발생
철강	현대제철	<ul style="list-style-type: none"> 하반기 철광석, 원료탄 투입원가 하락으로 고로재 원가 부담 감소 하반기(8월~1월) 내수 공급 차감판 가격 톤당 1~2만원 인상 봉형강류 계절적 비수기 영향 받으나 스프레드는 유지 예상
	고려아연	<ul style="list-style-type: none"> 주요 제품(아연, 연)가격 낮은 수준에서 유지 중 아연 정광 Spot TC 지속적으로 하락 중 상업생산 전단계에 있는 케이젠(전지박) 영업적자 지속 전망
건설	삼성엔지니어링	<ul style="list-style-type: none"> 안정적인 화공/비화공 매출 및 이익 기조 지속될 것으로 전망 3Q23E 실적 역시 해외 추가원가 이슈 가능성은 낮을 것으로 예상 2Q23에 발생한 약 1,000억원의 화공 일회성 이익 효과 소멸
	현대건설	<ul style="list-style-type: none"> 현대건설(별도) 주택 및 대형 현장 기성 효과, 현대엔지니어링 실적 정상화 기조로 뚜렷한 매출 성장세 이어질 전망 8월 태풍 영향에 따른 계절적 비수기 효과 우려 상존

섹터별 3Q23 Comment

섹터	종목	코멘트
2차전자	LG 에너지솔루션	<ul style="list-style-type: none"> • 얼티엄셀즈 일시 가동 중단 및 GM 향 출하량 제한적. 중국 테슬라 공장 업데이트로 인한 생산 감소 등이 외형성장에 영향. 3분기 AMPC 제외 영업이익률 6% 대 가능할 것
	삼성 SDI	<ul style="list-style-type: none"> • 파워툴 수요 부진 지속되나 EV 는 Gen5(P5) 비중 증가로 높은 ASP 유지. Q 또한 안정적인 프리미엄 차량 중심 수요 증가로 High-single 이익률 유지
	포스코퓨처엠	<ul style="list-style-type: none"> • P: 상반기 내 리튬, 니켈 등 주요 원재료 가격 하락이 판가 반영, 셀 상반기 내 저조한 출하량으로 양극재 기업에 높은 원재료 투입으로 스프레드 축소. Q: NCM811 제품 수출 여전히 저조하여 가동률 2분기와 유사한 수준
	SK 아이이테크놀로지	<ul style="list-style-type: none"> • 폴란드 1공장 가동률은 70% 유지, 다만 cost down 을 통해 흑자전환 유지 가능
반도체	삼성전자	<ul style="list-style-type: none"> • 1)메모리 반도체 중심의 실적 개선 가능할 것으로 전망하는 가운데, 2)북미 스마트폰 패널 시장 내 점유율이 지속 견조할 것으로 예상. 3)폴더블 스마트폰 출시로 IM 부분의 양호한 실적 전망
	SK 하이닉스	<ul style="list-style-type: none"> • HBM 포함 고부가 제품 중심의 공급 확대가 이어지는 가운데, 메모리반도체 3사중에 실적 개선세가 가장 돋보일 것으로 기대. 특히 디램 중심으로 출하량 및 가격이 기존 컨센 및 가이드를 상회할 가능성이 높다는 판단임.
전기전자	삼성전기	<ul style="list-style-type: none"> • 고부가 MLCC 중심으로 견조한 수요를 예상하나, 기판 중심으로 재조정정이 지속되면서 시장 컨센서스를 소폭 하회할 것으로 전망
	LG 이노텍	<ul style="list-style-type: none"> • 중화권 시장내 화웨이 입지가 확대되며 주력 고객사향 물량이 영향을 받을 것으로 예상. 이에 카메라모듈 및 기판 부분 실적은 예상대비 부진할 것
SW	삼성에스디에스	<ul style="list-style-type: none"> • 클라우드 등 IT 매출 견조. 그러나 국제물류 운임 단가 하락으로 물류매출 시장기대치 하회. 전기세 인상 등 비용 증가로 영업이익 시장 기대치 하회 전망
	현대오토에버	<ul style="list-style-type: none"> • 현대차그룹 디지털 전환 전략과 차량 전장화에 따라 전 사업 부문에서 높은 매출 성장세를 유지할 전망 • 차량 SW 부문의 외형성장, 전분기 진행된 ITO 단가 인상에 따라 영업이익 기준 수익성도 과거 5%대 대비 개선될 것으로 예상
인터넷	NAVER	<ul style="list-style-type: none"> • 3분기 광고 비수기로 매출 및 이익 개선 제한적. 커머스, 핀테크, 콘텐츠 매출 견조. 시장기대치 부합 전망
	카카오	<ul style="list-style-type: none"> • 3분기 광고 비수기로 매출 증가 제한적. 그러나, 커머스, 페이, 모빌리티, 콘텐츠 매출 견조. 특히 신규 연결 편입된 에스엠 실적 개선으로 인건비 일회성 증가에도 시장기대치 상회 전망

섹터별 3Q23 Comment

섹터	종목	코멘트
게임	엔씨소프트	<ul style="list-style-type: none"> • 기존 게임 '리니지2M', '리니지W' 매출 감소, 신작 부재, 마케팅비 증가로 영업이익 컨센서스 하회 전망
	넷마블	<ul style="list-style-type: none"> • 7/26 출시한 신작 게임 '신의탑' 흥행 (8/1 한국 매출 3위), 9/6 출시한 '세븐나이츠 키우기' 9/12 한국 매출 순위 2위 기록 등 3분기 신작 흥행. 비용 절감으로 영업이익 흑자전환 기대
엔터	하이브	<ul style="list-style-type: none"> • BTS 멤버 V 솔로 앨범 판매량 약 200만장 관련 매출 3Q23 기존 추정치에 추가 반영될 전망으로 컨센서스에 대체로 부합할 전망이다
자동차/부품	현대차	<ul style="list-style-type: none"> • 계절적 비수기 영향으로 전분기비 판매대수 감소 예상 • 북미 지역을 중심으로 EV 판매 경쟁 심화 중 • 하반기부터 원재료 관련 원가는 감소할 것으로 전망
	기아	<ul style="list-style-type: none"> • 계절적 비수기 영향으로 전분기비 판매대수 감소 예상 • 신형 시장 판매는 부진, 북미 및 유럽 시장 판매는 견조 • 하반기부터 원재료 관련 원가는 감소할 것으로 전망
	현대모비스	<ul style="list-style-type: none"> • 계절성 있으나 그룹 내 완성차 생산 및 판매 안정적 흐름 나타내는 중 • 지난해부터 이어진 커머티티 가격 하락이 본격적으로 원가에 반영 • A/S 부문 OPM은 20% 수준에서 유지 전망
	한온시스템	<ul style="list-style-type: none"> • 운임하락 등에 따라 운반비 등 판관비 부담 감소 • 고객사와의 비용 분담 협상 등에 따라 이익 변동성 감소 • 예상보다 높은 원/달러 환율(원화약세)이 수익성에 긍정적 역할
유통	호텔신라	<ul style="list-style-type: none"> • 송객수수료를 2분기 흐름을 유지할 것으로 추정됨(20% 중반) • FIT 관광객 증가로 2분기 대비 31% 매출액 성장 전망 • 본격적인 단체관광객 매출 효과는 9월 중하순 부터 발생할 것으로 전망됨
	신세계	<ul style="list-style-type: none"> • 백화점 작년 역기저 효과로 8월까지 역신장. 3분기 감익 전망 • 면세점 공항점 오픈 지연 영향으로 2분기 대비 감익 전망
	롯데쇼핑	<ul style="list-style-type: none"> • 백화점 전년 역기저 효과로 감익 전망 • 이커머스 버티컬커머스 확대로 적자 축소 예상 • 홈쇼핑업계, 컬처웍스 업계 전반적인 경기 악화로 감익 전망
화장품	LG 생활건강	<ul style="list-style-type: none"> • 하반기 본격적인 리브랜드 시작으로 마케팅비용 증가하면서 감익 전망 • 생활용품 부분은 여전히 경쟁심화로 적자 심화 예상

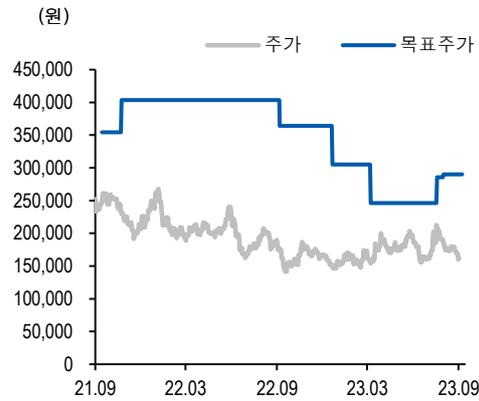
섹터별 3Q23 Comment

섹터	종목	코멘트
은행	KB 금융	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익과 영업이익은 컨센서스 수준으로 나타날 전망이지만 영업외손익은 1분기와 2분기에 이어 부진한 모습을 지속할 것으로 예상하기 때문에 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	신한지주	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 선제 총당금 적립이 발생할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	하나금융지주	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 선제 총당금 적립이 발생할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	우리금융지주	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 선제 총당금 적립이 발생할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	기업은행	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 선제 총당금 적립이 발생할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
금융서비스	미래에셋증권	<ul style="list-style-type: none"> 동사는 투자부동산 관련 이익은 영업이익으로, 손실은 영업외손실로 인식하는 경향이 있는데, 2분기에 이어 해외 부동산 대체투자 관련 손실이 지속적으로 반영될 전망이기 때문에 순이익은 컨센서스를 크게 하회할 것으로 예상
	NH 투자증권	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 판매비와 관리비는 전분기와 유사한 수준을 유지할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	삼성증권	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 컨센서스에 부합하는 수준을 예상하지만 3분기에도 판매비와 관리비는 전분기와 유사한 수준을 유지할 것으로 판단하기 때문에 영업이익과 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	한국금융지주	<ul style="list-style-type: none"> 전분기대비 PF 관련 총당금 적립이 감소할 것으로 예상. 순영업수익 내 기타손익 항목으로 인식하기 때문에 순영업수익, 영업이익, 순이익 모두 컨센서스를 상회할 전망
	키움증권	<ul style="list-style-type: none"> 순영업수익은 전분기 CFD 총당금 적립이 소멸하면서, 영업이익은 판매비와 관리비가 전분기와 유사한 수준을 유지하면서, 순이익은 전분기에 인식한 관계회사투자지분처분손실이 소멸하면서 컨센서스를 상회할 것으로 예상
보험	삼성생명	<ul style="list-style-type: none"> 전분기 크게 감소한 법인세비용이 정상 수준으로 회복하면서 순이익은 컨센서스를 하회할 전망
	삼성화재	<ul style="list-style-type: none"> 실손보험 가이드라인의 전진 적용으로 보험손익에 부담이 발생할 수 있으나 동사는 이미 보수적인 가정을 사용 중이었기 때문에 영향은 제한적일 것으로 예상

섹터별 3Q23 Comment

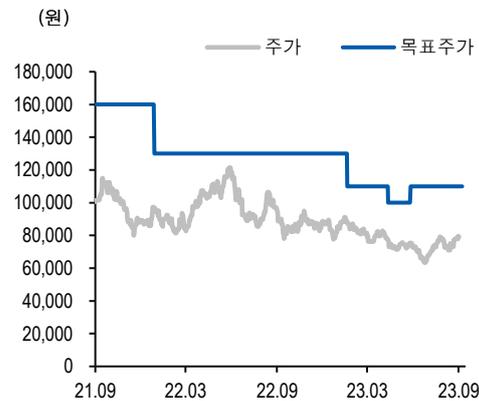
섹터	종목	코멘트
헬스케어	삼성바이오로직스	<ul style="list-style-type: none"> • 삼성바이오로직스 공장 가동률 기반 매출 추정으로 컨센서스 유사 • 영업이익 및 순이익을 컨센서스 보다 다소 낮게 추정하는 이유는 하반기 삼성바이오에피스 관련 PPA 상각 비용이 상반기 대비 높을 것으로 전망하기 때문
	셀트리온	<ul style="list-style-type: none"> • 컨센서스 대비 낮은 추정 근거는 미국 내 시밀러 경쟁 심화에 따른 가격 하락 우려 영향 반영
	유한양행	<ul style="list-style-type: none"> • 컨센서스 대비 이익 추정 높은 근거는 상반기부터 이어지고 있는 비용 효율화 영향 및 로수바미브, 렉라자 등 제품 중심 매출 증가로 원가 개선 반영
	한미약품	<ul style="list-style-type: none"> • 컨센서스 유사한 수준으로 매출은 추정하며 이익 추정 높은 근거는 복경 한미 중심 성장 효과에 따른 영업이익율 증가 반영

SK 이노베이션 (096770) 투자등급 및 목표주가 추이



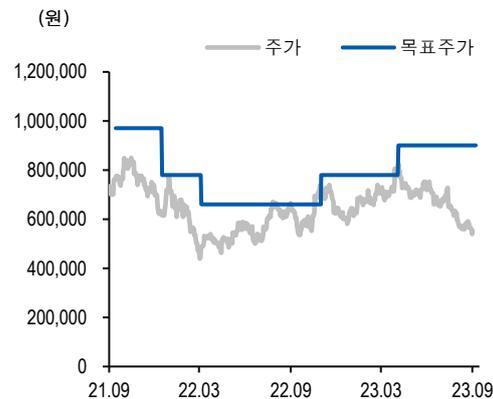
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	290,000	1년		
2023-08-01	BUY	285,346	1년	-37.00	-27.63
2023-03-21	BUY	245,988	1년	-27.62	-13.60
2023-01-03	BUY	305,025	1년	-47.85	-42.97
2022-09-19	BUY	364,062	1년	-54.94	-48.78
2022-09-01	BUY	403,420	1년	-54.66	-53.05
2022-09-01	BUY	364,062	1년	-50.95	-50.95
2021-11-05	BUY	403,420	1년	-48.66	-33.66
2021-06-28	BUY	354,223	1년	-29.50	-17.92

S-Oil (010950) 투자등급 및 목표주가 추이



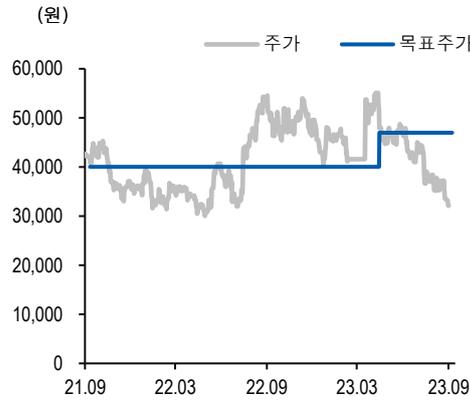
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	110,000	1년		
2023-06-09	BUY	110,000	1년		
2023-04-25	BUY	100,000	1년	-26.34	-24.20
2023-02-02	BUY	110,000	1년	-26.11	-19.73
2023-01-10	1년 경과 이후		1년	-33.28	-29.92
2022-01-10	BUY	130,000	1년	-28.02	-6.54
2021-06-04	BUY	160,000	1년	-39.23	-27.50

LG 화학 (051910) 투자등급 및 목표주가 추이



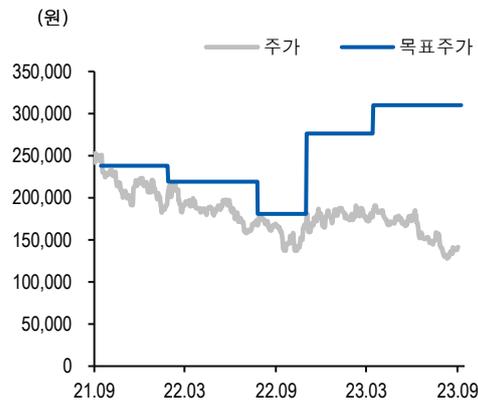
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	900,000	1년		
2023-04-18	BUY	900,000	1년		
2022-11-14	BUY	780,000	1년	-12.78	3.33
2022-03-18	BUY	660,000	1년	-13.58	11.67
2021-12-29	BUY	780,000	1년	-20.79	-0.90
2021-04-02	BUY	970,000	1년	-16.88	-1.96

한화솔루션 (009830) 투자등급 및 목표주가 추이



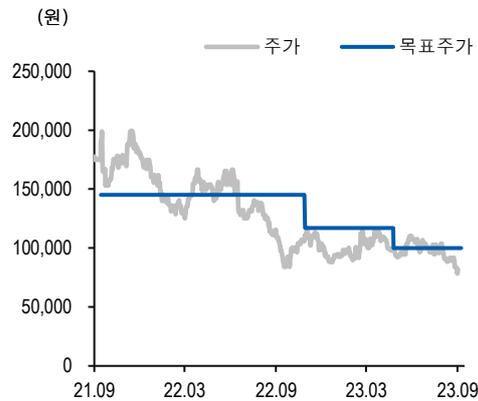
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	47,000	1년		
2023-04-28	HOLD	47,000	1년		
2022-07-08	1년 경과 이후		1년	16.43	-
2021-07-08	HOLD	40,000	1년	3.47	-

롯데케미칼 (011170) 투자등급 및 목표주가 추이



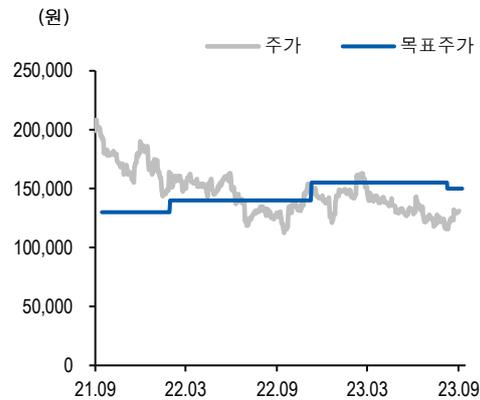
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	310,000	1년		
2023-03-28	BUY	310,000	1년		
2022-11-14	BUY	276,227	1년	-35.81	-31.00
2022-08-08	HOLD	180,976	1년	-12.56	-
2022-02-09	HOLD	219,077	1년	-15.14	-
2021-08-13	HOLD	238,127	1년	-8.35	-

SKC (011790) 투자등급 및 목표주가 추이



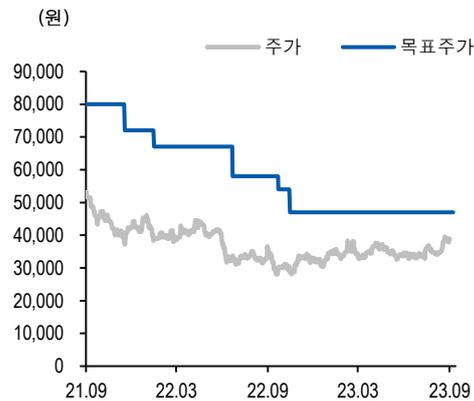
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	100,000	1년		
2023-05-08	HOLD	100,000	1년		
2022-11-11	HOLD	117,000	1년	-13.16	-
2022-09-01	1년 경과 이후		1년	-30.57	-
2021-09-01	HOLD	145,000	1년	0.39	-

금호석유 (011780) 투자등급 및 목표주가 추이



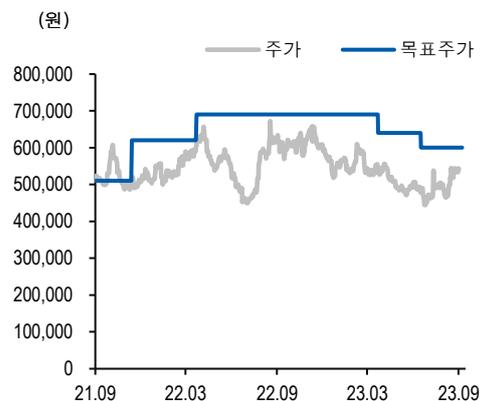
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	150,000	1년		
2023-08-22	HOLD	150,000	1년		
2022-11-22	HOLD	155,000	1년	-11.29	-
2022-02-11	HOLD	140,000	1년	1.50	-
2021-11-23	1년 경과 이후		1년	29.46	-
2020-11-23	HOLD	130,000	1년	53.49	-

현대제철 (004020) 투자등급 및 목표주가 추이



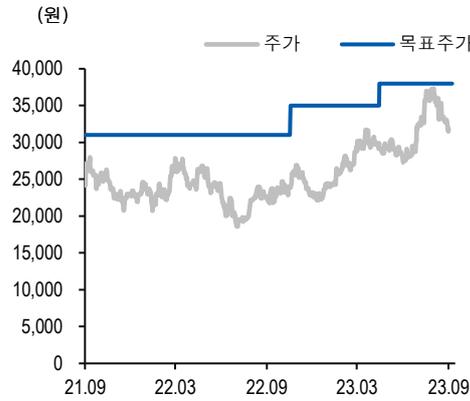
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	47,000	1년		
2022-10-28	BUY	47,000	1년		
2022-10-05	BUY	54,000	1년	-43.90	-42.22
2022-07-05	BUY	58,000	1년	-43.60	-36.90
2022-01-28	BUY	67,000	1년	-40.60	-33.51
2021-11-30	BUY	72,000	1년	-41.12	-35.90
2021-07-28	BUY	80,000	1년	-41.29	-32.50

고려이연 (010130) 투자등급 및 목표주가 추이



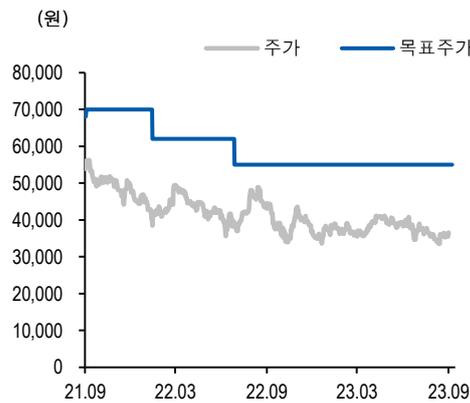
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	600,000	1년		
2023-06-30	BUY	600,000	1년		
2023-04-05	BUY	640,000	1년	-20.93	-13.13
2022-04-05	BUY	690,000	1년	-17.53	-2.61
2021-11-26	BUY	620,000	1년	-13.33	-2.90
2021-07-28	HOLD	510,000	1년	2.35	-

삼성엔지니어링 (028050) 투자등급 및 목표주가 추이



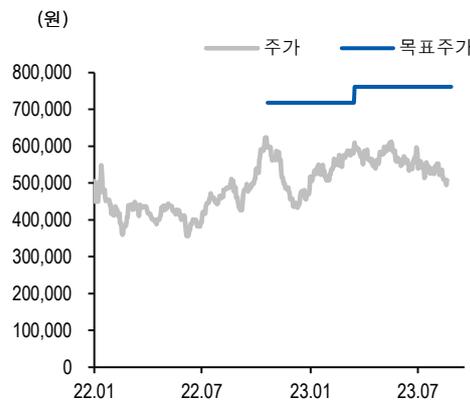
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	38,000	1년		
2023-04-28	BUY	38,000	1년		
2022-10-31	BUY	35,000	1년	-24.67	-9.43
2022-06-25	1년 경과 이후		1년	-29.30	-20.32
2021-06-25	BUY	31,000	1년	-24.56	-9.68

현대건설 (000720) 투자등급 및 목표주가 추이



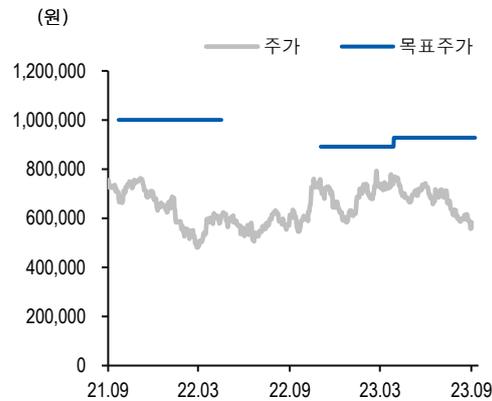
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	55,000	1년		
2023-07-11	1년 경과 이후		1년	-34.27	-29.09
2022-07-11	BUY	55,000	1년	-29.69	-11.09
2022-01-27	BUY	62,000	1년	-33.28	-20.24
2021-06-25	BUY	68,108	1년	-25.92	-14.00

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



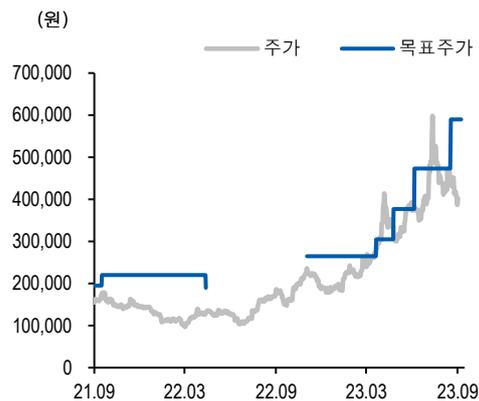
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	761,000	1년		
2023-04-11	BUY	761,000	1년		
2022-11-15	BUY	718,000	1년	-26.56	-16.43
2022-02-03	Not Rated	-	1년		-

삼성 SDI (006400) 투자등급 및 목표주가 추이



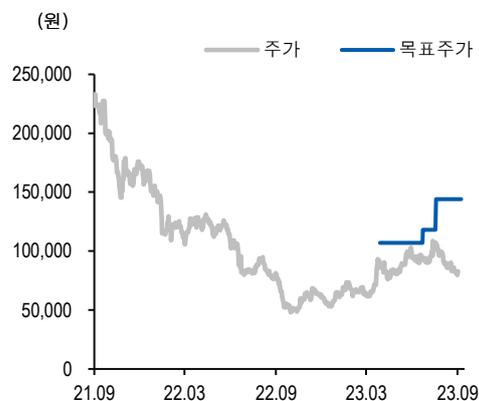
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	928,000	1년		
2023-04-11	BUY	928,000	1년		
2022-11-15	BUY	892,000	1년	-22.61	-11.10
2022-07-28	1년 경과 이후		1년	-37.67	-24.00
2021-07-28	BUY	1,000,000	1년	-36.41	-18.30

포스코퓨처엠 (003670) 투자등급 및 목표주가 추이



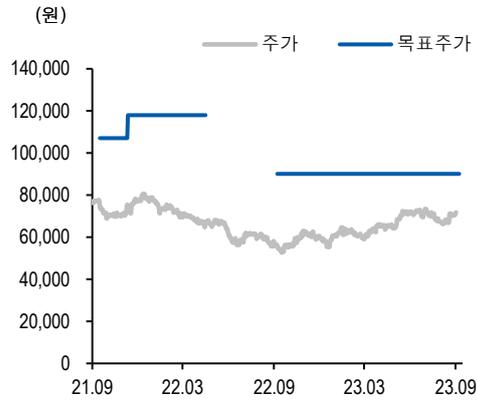
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	590,000	1년		
2023-08-31	BUY	590,000	1년		
2023-06-19	BUY	473,000	1년	-8.08	26.43
2023-05-08	BUY	377,000	1년	-8.71	4.24
2023-04-03	BUY	305,000	1년	11.02	35.74
2022-11-15	BUY	265,000	1년	-17.82	2.83
2022-04-26	BUY	190,000	1년	-21.45	23.16
2021-09-29	BUY	220,000	1년	-39.36	-18.86
2021-04-14	BUY	195,000	1년	-21.84	-12.31

SK 아이이테크놀로지 (361610) 투자등급 및 목표주가 추이



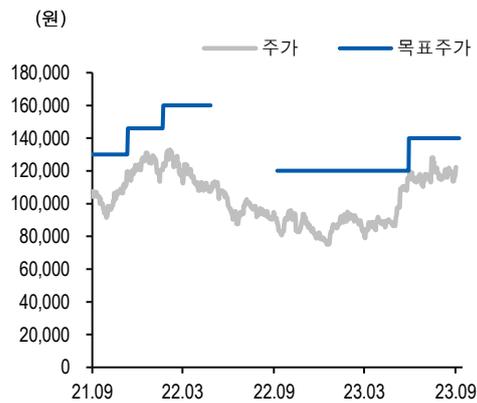
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	144,000	1년		
2023-08-01	BUY	144,000	1년		
2023-07-06	BUY	118,000	1년	-18.82	-7.97
2023-04-11	BUY	107,000	1년	-17.48	-3.74
2022-05-11	1년 경과 이후		1년	-	-
2021-05-11	Not Rated	-	1년	-	-

삼성전자 (005930) 투자등급 및 목표주가 추이



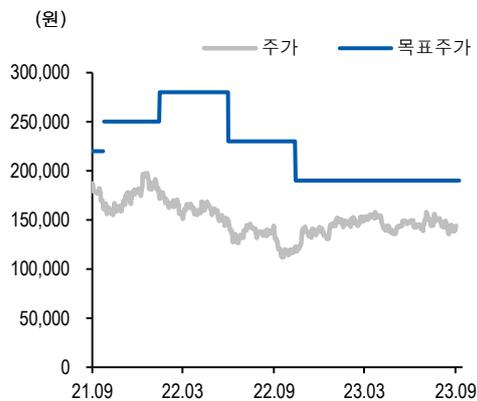
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	90,000	1년		
2022-09-20	BUY	90,000	1년		
	담당자변경				
2021-11-24	BUY	118,000	1년	-42.74	-31.78
2021-01-11	BUY	107,000	1년	-25.92	-15.33

SK 하이닉스 (000660) 투자등급 및 목표주가 추이



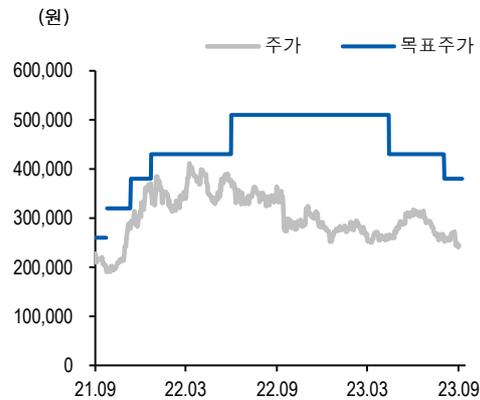
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	140,000	1년		
2023-06-12	BUY	140,000	1년		
2022-09-20	BUY	120,000	1년	-26.37	-3.83
	담당자변경				
2022-02-03	BUY	160,000	1년	-33.27	-16.88
2021-11-24	BUY	146,000	1년	-15.74	-10.27
2021-08-12	BUY	130,000	1년	-20.03	-8.08

삼성전기 (009150) 투자등급 및 목표주가 추이



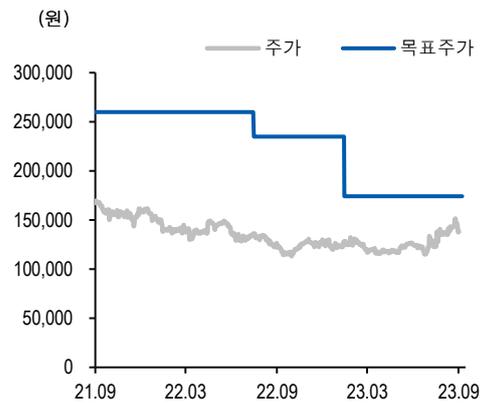
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	190,000	1년		
2022-10-27	BUY	190,000	1년		
2022-06-14	BUY	230,000	1년	-42.71	-36.52
2022-01-27	BUY	280,000	1년	-42.55	-36.43
2021-10-07	BUY	250,000	1년	-30.31	-21.00
	담당자변경				
2021-04-05	BUY	220,000	1년	-17.84	-9.09

LG이노텍 (011070) 투자등급 및 목표주가 추이



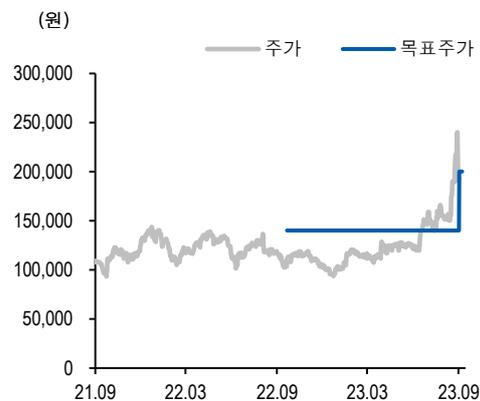
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	380,000	1년		
2023-08-16	BUY	380,000	1년		
2023-04-27	BUY	430,000	1년	-32.82	-26.28
2022-06-14	BUY	510,000	1년	-41.05	-27.25
2022-01-04	BUY	430,000	1년	-16.73	-4.30
2021-11-24	BUY	380,000	1년	-15.35	-2.50
2021-10-07	BUY	320,000	1년	-30.56	-10.00
2021-04-05	BUY	260,000	1년	-17.41	-7.31

삼성에스디에스 (018260) 투자등급 및 목표주가 추이



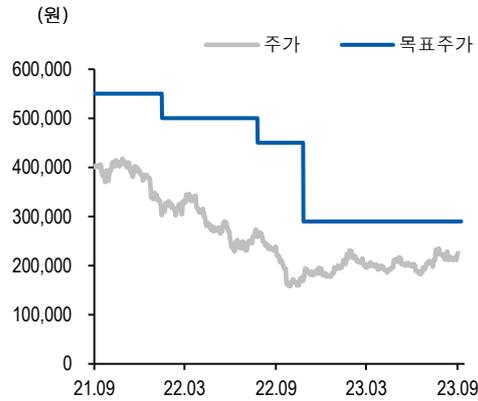
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	174,000	1년		
2023-01-27	BUY	174,000	1년		
2022-07-29	BUY	235,000	1년	-46.87	-42.13
2022-01-29	1년 경과 이후		1년	-46.73	-42.69
2021-01-29	BUY	260,000	1년	-37.53	-21.54

현대오토에버 (307950) 투자등급 및 목표주가 추이



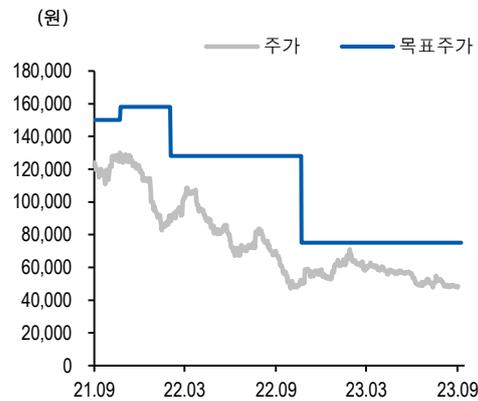
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	200,000	1년		
2023-09-15	HOLD	200,000	1년	-	-
2022-10-04	BUY	140,000	1년	-10.51	71.43

NAVER (035420) 투자등급 및 목표주가 추이



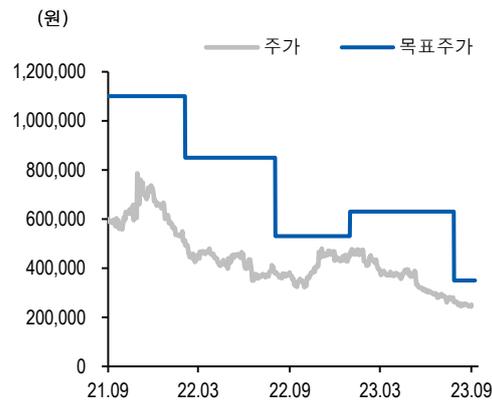
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	290,000	1년		
2022-11-08	BUY	290,000	1년		
2022-08-08	BUY	450,000	1년	-54.16	-40.56
2022-01-28	BUY	500,000	1년	-42.50	-30.90
2021-01-29	BUY	550,000	1년	-28.85	-17.45

카카오 (035720) 투자등급 및 목표주가 추이



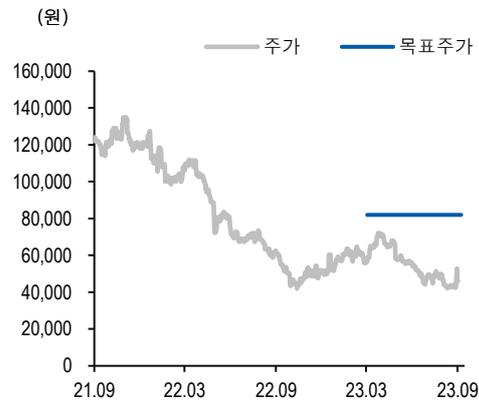
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	75,000	1년		
2022-11-04	BUY	75,000	1년		
2022-02-14	BUY	128,000	1년	-38.76	-15.23
2021-11-05	BUY	158,000	1년	-30.55	-18.35
2021-10-20	BUY	150,000	1년	-11.91	4.33
2021-08-09	HOLD	150,000	1년	-11.00	-

엔씨소프트 (036570) 투자등급 및 목표주가 추이



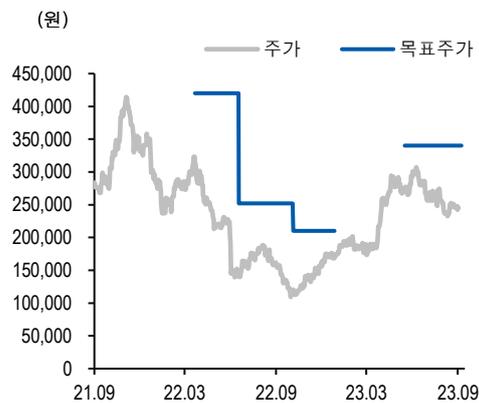
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	350,000	1년		
2023-08-10	BUY	350,000	1년		
2023-01-13	BUY	630,000	1년	-42.22	-24.37
2022-08-16	BUY	530,000	1년	-24.19	-9.53
2022-02-16	BUY	850,000	1년	-50.17	-41.06
2021-08-12	BUY	1,100,000	1년	-41.75	-22.45

넷마블 (251270) 투자등급 및 목표주가 추이



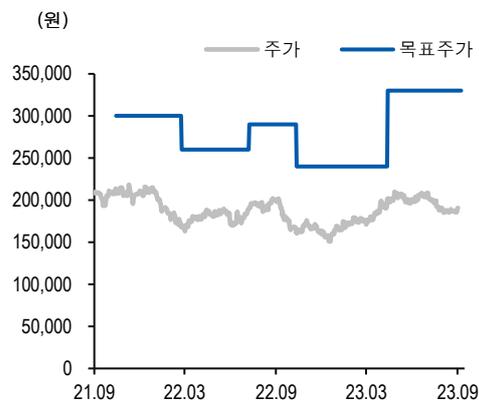
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	82,000	1년		
2023-03-16	BUY	82,000	1년		

하이브 (352820) 투자등급 및 목표주가 추이



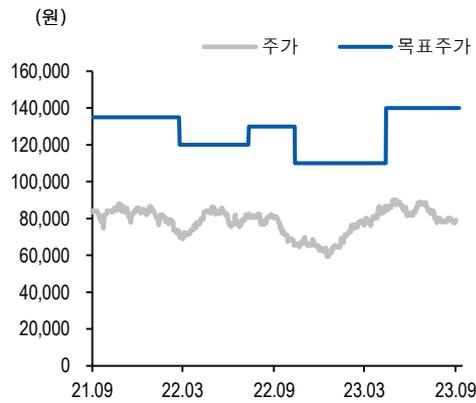
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	340,000	1년		
2023-05-30	BUY	340,000	1년		
	담당자변경				
2022-10-18	BUY	210,000	1년	-10.30	40.24
2022-07-01	BUY	252,000	1년	-37.11	-25.40
2022-04-04	BUY	420,000	1년	-46.33	-25.83
	담당자변경				
2021-04-05	BUY	346,500	1년	-14.27	19.48

현대차 (005380) 투자등급 및 목표주가 추이



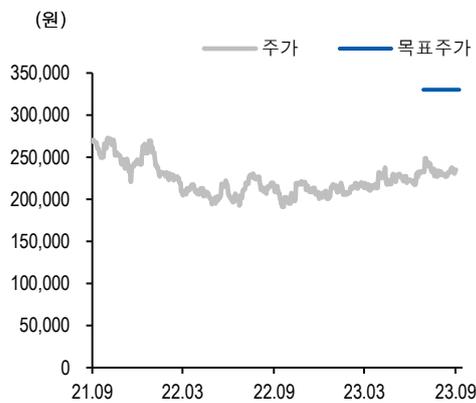
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	330,000	1년		
2023-04-26	BUY	330,000	1년		
2022-10-25	BUY	240,000	1년	-28.38	-16.25
2022-07-22	BUY	290,000	1년	-35.09	-30.34
2022-03-08	BUY	260,000	1년	-30.92	-27.12
2021-03-12	BUY	300,000	1년	-28.48	-18.83

기아 (000270) 투자등급 및 목표주가 추이



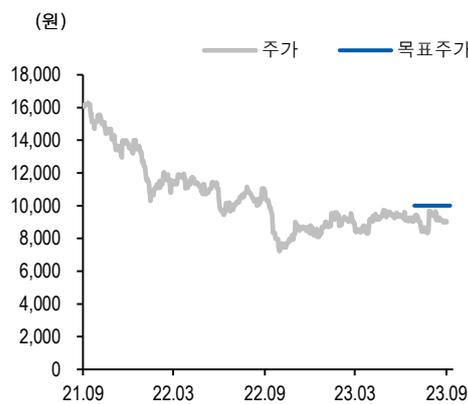
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	140,000	1년		
2023-04-27	BUY	140,000	1년		
2022-10-26	BUY	110,000	1년	-35.08	-21.27
2022-07-25	BUY	130,000	1년	-40.84	-36.54
2022-03-08	BUY	120,000	1년	-34.35	-28.08
2021-07-07	BUY	135,000	1년	-38.56	-34.67

현대모비스 (012330) 투자등급 및 목표주가 추이



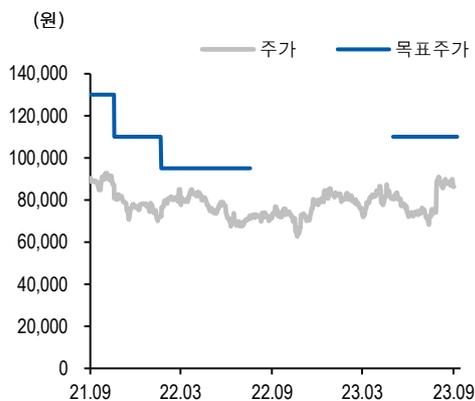
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	330,000	1년		
2023-07-11	BUY	330,000	1년		

한온시스템 (018880) 투자등급 및 목표주가 추이



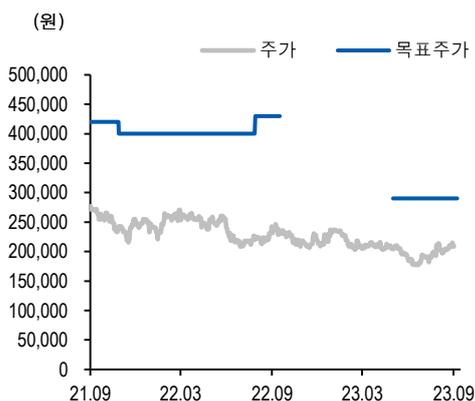
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	10,000	1년		
2023-07-11	HOLD	10,000	1년		

호텔신라 (008770) 투자등급 및 목표주가 추이



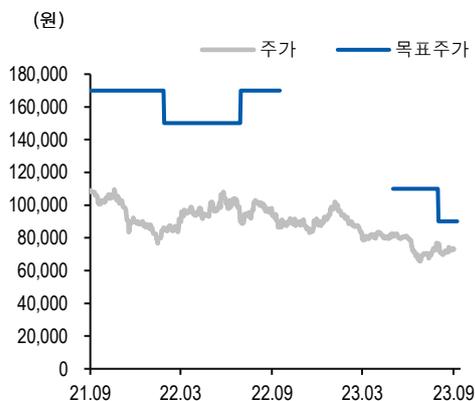
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	110,000	1년		
2023-05-15	BUY	110,000	1년		
	담당자변경				
2023-02-03	1년 경과 이후		1년	-15.55	-8.11
2022-02-03	BUY	95,000	1년	-19.14	-8.11
2021-11-01	BUY	110,000	1년	-31.10	-22.64
2021-06-01	BUY	130,000	1년	-29.00	-21.92

신세계 (004170) 투자등급 및 목표주가 추이



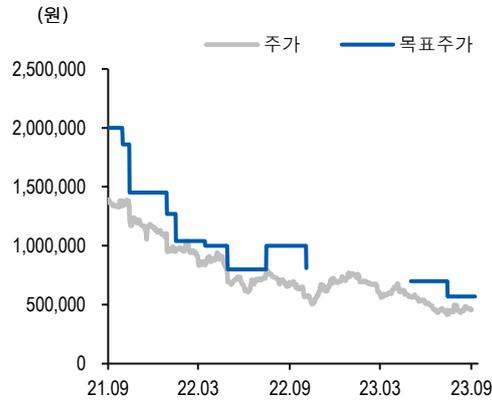
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	290,000	1년		
2023-05-15	BUY	290,000	1년		
	담당자변경				
2022-08-11	BUY	430,000	1년	-49.07	-42.67
2021-11-10	BUY	400,000	1년	-39.31	-32.25
2021-05-13	BUY	420,000	1년	-34.54	-23.45

롯데쇼핑 (023530) 투자등급 및 목표주가 추이



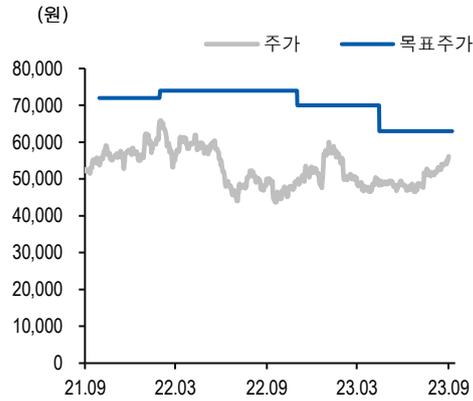
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	90,000	1년		
2023-08-14	BUY	90,000	1년		
2023-05-15	BUY	110,000	1년	-32.35	-25.09
	담당자변경				
2022-07-13	BUY	170,000	1년	-47.25	-39.41
2022-02-09	BUY	150,000	1년	-36.38	-28.00
2021-05-11	BUY	170,000	1년	-39.22	-26.47

LG 생활건강 (051900) 투자등급 및 목표주가 추이



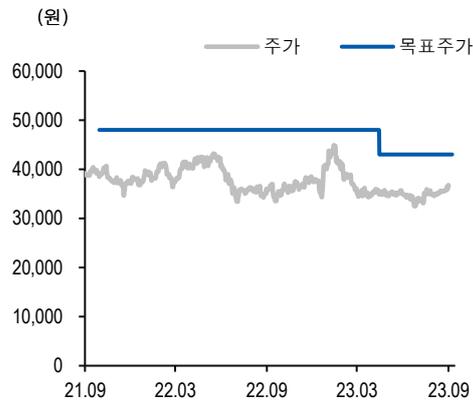
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	570,000	1년		
2023-07-28	BUY	570,000	1년		
2023-05-15	BUY	700,000	1년	-29.02	-16.43
담당자변경					
2022-10-17	BUY	810,000	1년	-19.95	-5.19
2022-07-29	BUY	1,000,000	1년	-31.27	-21.20
2022-05-12	HOLD	800,000	1년	-13.78	-
2022-03-28	HOLD	1,000,000	1년	-11.94	-
2022-01-28	HOLD	1,040,000	1년	-10.16	-
2022-01-10	BUY	1,270,000	1년	-24.30	-22.05

KB 금융 (105560) 투자등급 및 목표주가 추이



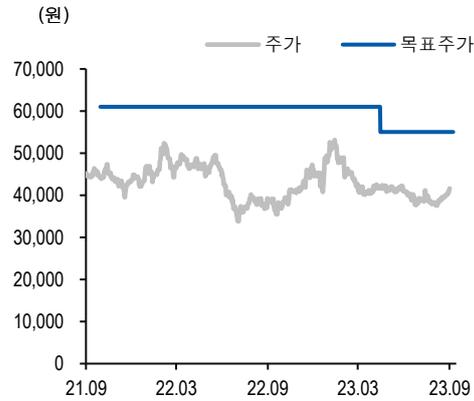
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	63,000	1년		
2023-04-28	BUY	63,000	1년		
2022-11-14	BUY	70,000	1년	-26.50	-14.29
2022-02-11	BUY	74,000	1년	-28.43	-12.03
2021-06-14	BUY	72,000	1년	-23.02	-9.03

신한지주 (055550) 투자등급 및 목표주가 추이



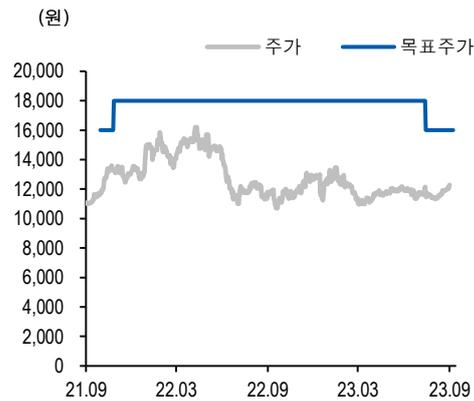
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	43,000	1년		
2023-04-28	BUY	43,000	1년		
2022-06-14	1년 경과 이후		1년	-23.03	-6.46
2021-06-14	BUY	48,000	1년	-20.35	-6.46

하나금융지주 (086790) 투자등급 및 목표주가 추이



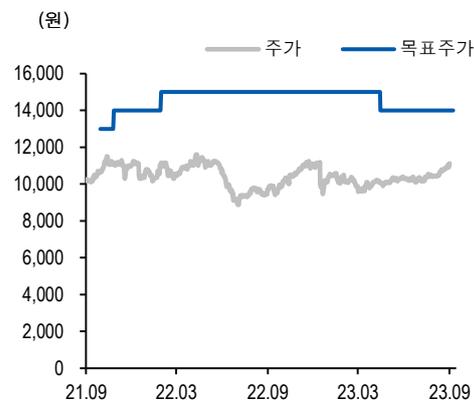
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	55,000	1년		
2023-04-28	BUY	55,000	1년		
2022-06-14	1년 경과 이후		1년	-31.62	-12.95
2021-06-14	BUY	61,000	1년	-28.37	-12.95

우리금융지주 (316140) 투자등급 및 목표주가 추이



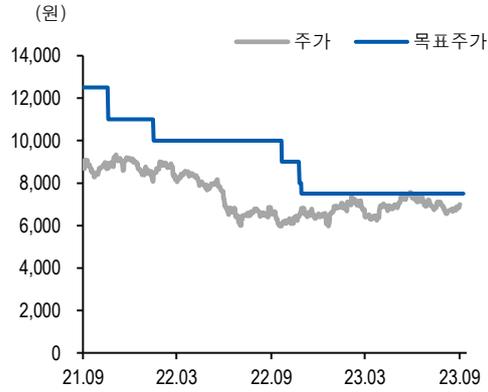
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	16,000	1년		
2023-07-28	BUY	16,000	1년		
2022-11-08	1년 경과 이후		1년	-33.24	-25.11
2021-11-08	BUY	18,000	1년	-28.93	-10.00
2021-06-14	BUY	16,000	1년	-17.23	1.25

기업은행 (024110) 투자등급 및 목표주가 추이



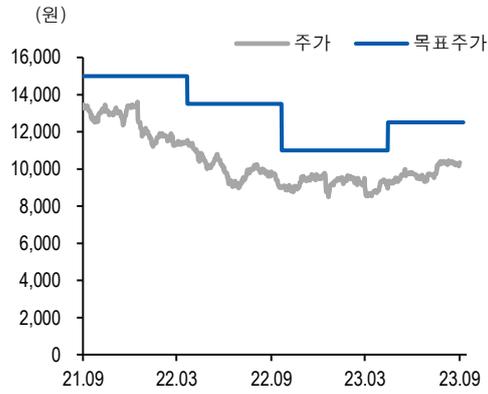
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	14,000	1년		
2023-04-28	BUY	14,000	1년		
2023-02-11	1년 경과 이후		1년	-33.28	-30.00
2022-02-11	BUY	15,000	1년	-31.22	-22.67
2021-11-08	BUY	14,000	1년	-25.48	-17.14
2021-10-12	BUY	13,000	1년	-14.53	-11.54
2021-06-14	BUY	12,500	1년	-17.21	-13.20

미래에셋증권 (006800) 투자등급 및 목표주가 추이



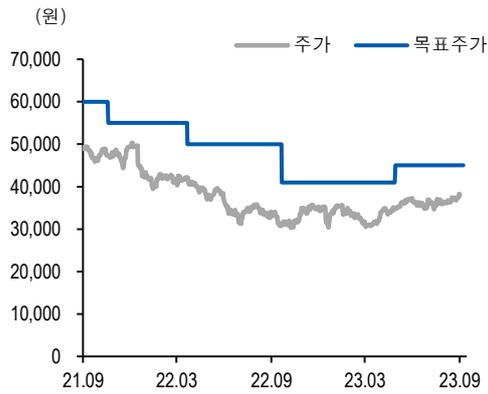
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	7,500	1년		
2023-02-03	HOLD	7,500	1년		
2022-11-11	BUY	7,500	1년	-12.14	-6.00
2022-11-07	BUY	8,000	1년	-17.79	-17.00
2022-10-04	BUY	9,000	1년	-30.66	-28.33
2022-01-28	BUY	10,000	1년	-25.20	-9.90
2021-11-01	BUY	11,000	1년	-19.61	-15.09
2020-12-07	BUY	12,500	1년	-24.27	-13.60

NH투자증권 (005940) 투자등급 및 목표주가 추이



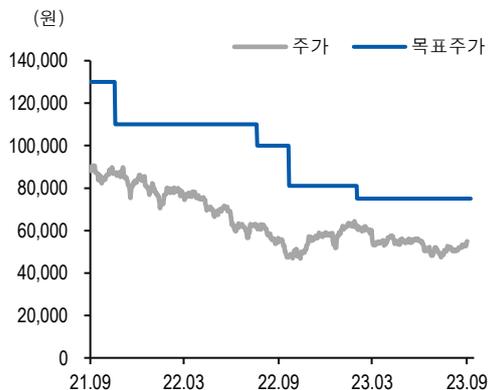
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	12,500	1년		
2023-04-28	BUY	12,500	1년		
2022-10-04	BUY	11,000	1년	-16.24	-11.09
2022-04-04	BUY	13,500	1년	-26.01	-15.19
2021-06-07	BUY	15,000	1년	-16.21	-9.33

삼성증권 (016360) 투자등급 및 목표주가 추이



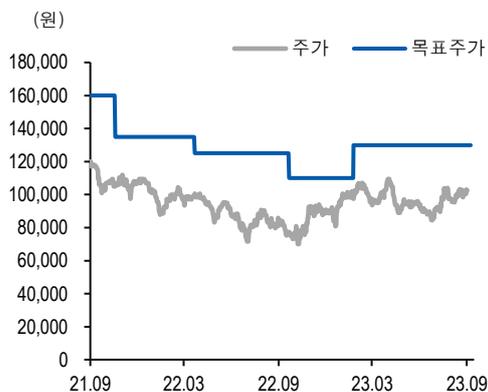
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	45,000	1년		
2023-05-12	BUY	45,000	1년		
2022-10-04	BUY	41,000	1년	-18.79	-12.80
2022-04-04	BUY	50,000	1년	-28.24	-16.30
2021-11-01	BUY	55,000	1년	-19.15	-8.55
2021-06-07	BUY	60,000	1년	-22.85	-16.17

한국금융지주 (071050) 투자등급 및 목표주가 추이



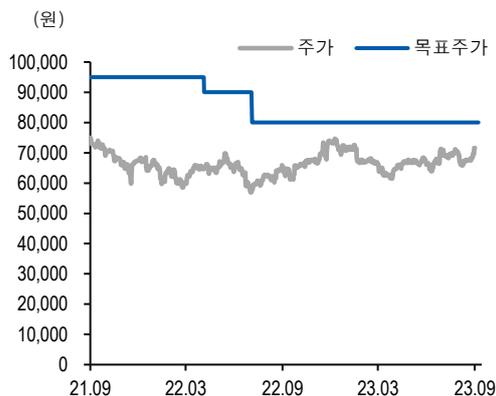
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	75,000	1년		
2023-02-13	BUY	75,000	1년		
2022-10-04	BUY	81,000	1년	-30.69	-20.49
2022-08-03	BUY	100,000	1년	-43.26	-37.10
2021-11-01	BUY	110,000	1년	-32.30	-18.45
2021-03-08	BUY	130,000	1년	-25.30	-8.08

키움증권 (039490) 투자등급 및 목표주가 추이



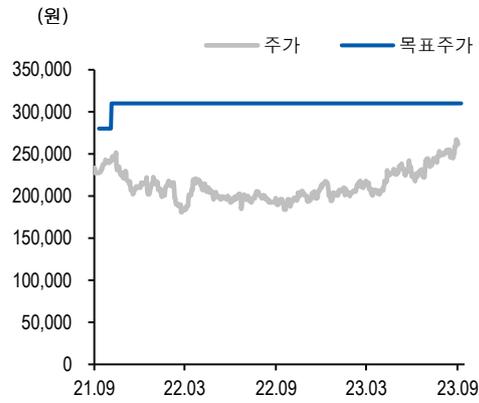
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	130,000	1년		
2023-02-06	BUY	130,000	1년		
2022-10-04	BUY	110,000	1년	-20.16	-7.36
2022-04-04	BUY	125,000	1년	-30.53	-19.60
2021-11-01	BUY	135,000	1년	-24.54	-17.04
2020-12-07	BUY	160,000	1년	-20.74	1.25

삼성생명 (032830) 투자등급 및 목표주가 추이



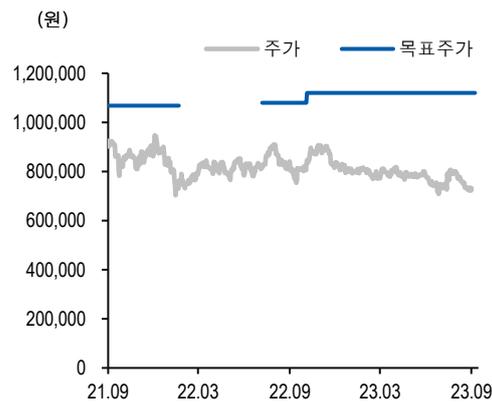
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	HOLD	80,000	1년		
2022-12-19	HOLD	80,000	1년		
2022-07-18	BUY	80,000	1년	-18.64	-7.50
2022-04-18	BUY	90,000	1년	-28.30	-22.44
2021-10-12	1년 경과 이후		1년	-31.35	-25.26
2020-10-12	BUY	95,000	1년	-23.73	-9.05

삼성화재 (000810) 투자등급 및 목표주가 추이



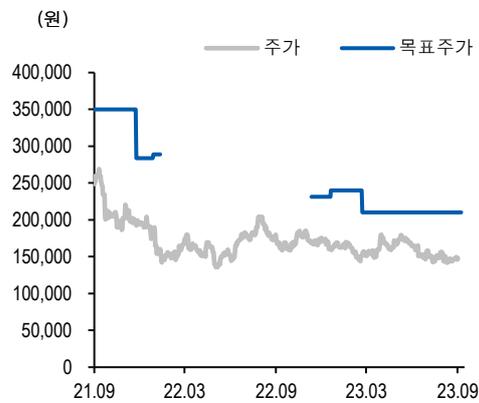
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	310,000	1년		
2022-10-12	1년 경과 이후		1년	-29.42	-13.87
2021-10-18	BUY	310,000	1년	-31.58	-13.87
2021-10-12	1년 경과 이후		1년		
2020-10-12	BUY	280,000	1년	-28.05	-13.21

삼성바이오로직스 (207940) 투자등급 및 목표주가 추이



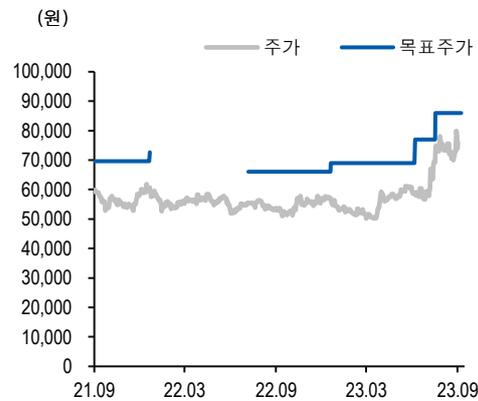
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	1,120,000	1년		
2022-10-18	BUY	1,120,000	1년		
2022-07-20	BUY	1,080,000	1년	-22.86	-15.74
	담당자변경				
2021-10-22	1년 경과 이후		1년	-22.93	-11.30
2020-10-22	BUY	1,067,360	1년	-23.18	-6.30

셀트리온 (068270) 투자등급 및 목표주가 추이



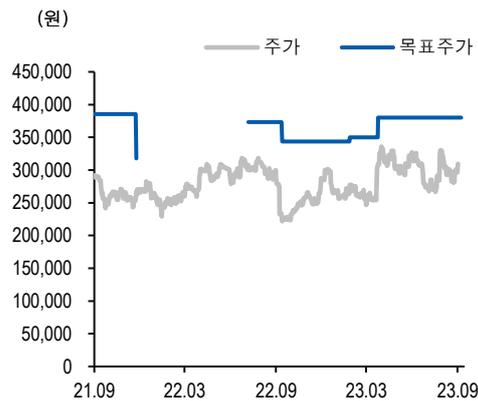
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	210,000	1년		
2023-03-06	BUY	210,000	1년		
2022-11-24	BUY	231,186	1년	-28.98	-24.17
	담당자변경				
2021-12-07	BUY	283,632	1년	-40.42	-27.83
2021-09-28	1년 경과 이후		1년	-40.24	-28.17
2020-09-28	BUY	343,519	1년	-22.95	9.05

유한양행 (000100) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	86,000	1년		
2023-07-31	BUY	86,000	1년		
2023-06-20	BUY	77,000	1년	-21.68	-10.00
2022-07-20	BUY	66,005	1년	-16.78	-7.28
	담당자변경				
2021-10-30	1년 경과 이후		1년	-15.93	-7.19
2020-10-30	BUY	66,580	1년	-13.54	8.90

한미약품 (128940) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-09-18	BUY	380,000	1년		
2023-04-07	BUY	380,000	1년		
2022-09-26	BUY	343,730	1년	-24.37	-10.69
2022-07-20	BUY	373,192	1년	-21.19	-14.74
	담당자변경				
2021-12-07	BUY	317,910	1년	-12.48	0.09
2021-08-09	BUY	385,345	1년	-29.26	-19.38

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0.0
Buy(매수)	90.3
Hold(중립)	9.7
Sell(비중축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2023-09-13

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 기업분석팀)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.



유안타

3Q23 실적 Preview