Morning Meeting Notes

2023-06-07

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

포스코퓨처엠(BUY/460,000) 수주가 증명하는 것. 그리고 리튬 가격 반등
[퀀트/ETF] 2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 전략: Summer Rally의 추억

New Issue

뉴욕증시, 경기 연착륙 기대감에 소폭 상승...S&P500 연중 최고치 기록
뉴욕채권, 6월 FOMC 앞두고 美 국채금리 혼조
국제유가, 사우디 추가 감산 결정에도 4일만에 하락...WTI 0.57%↓

New Publication

[퀀트/글로벌 ETF] 2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 전략 - Summer Rally의 추억(2023-06-07)
[자동차/모빌리티] 2023년 하반기 산업 전망 - 오만과 편견, 당신이 놓치고 있는 세 가지 진실(2023-05-30)
[정유화학/2차전지] 일본기업 탐방기: 전고체전지부터 탄소섬유까지(2023-05-26)
[금융] 2023년 하반기 금융업 전망: 예실차(2023-05-25)
[제약/바이오] 2023년 제약/바이오 하반기 전망-다시 만난 세계: 자가면역질환 새로운 TNF와 FcRn으로 대격변(2023-05-23)
[크레딧] 2023년 하반기 크레딧 전망: 기대와 우려 사이(2023-05-22)
[건설] 2023 하반기 건설업 전망: 반전은 늘 후반부에(2023-05-19)
[채권전략] 신(新)냉전 체제 등 국제정세 변화에 따른 한국경제 양상 (2023-05-18)

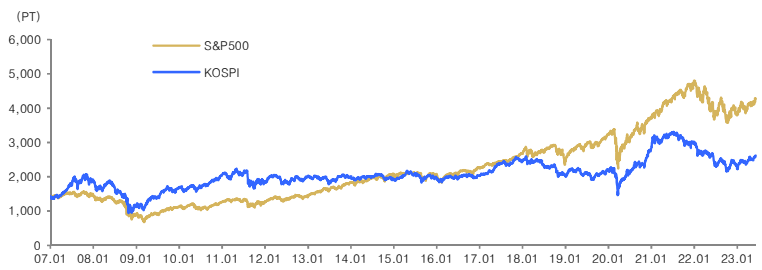
Rating, Target Price Changes

SK하이닉스	BUY	105,000 원 ▷	BUY	127,000 원	(2023-06-05)
한국가스공사	BUY	47,000 원 ▷	BUY	35,000 원	(2023-05-26)
삼성생명	BUY	83,000 원 ▷	BUY	91,000 원	(2023-05-25)
한화생명	BUY	3,300 원 ▷	BUY	4,000 원	(2023-05-25)
동양생명	BUY	6,900 원 ▷	BUY	7,300 원	(2023-05-25)
삼성화재	BUY	270,000 원 ▷	BUY	350,000 원	(2023-05-25)
DB손해보험	BUY	102,000 원 ▷	BUY	136,000 원	(2023-05-25)
현대해상	BUY	44,000 원 ▷	BUY	69,000 원	(2023-05-25)
한화손해보험	BUY	6,000 원 ▷	BUY	7,900 원	(2023-05-25)
한국전력	M.PERFORM	22,000 원 ▷	M.PERFORM	21,000 원	(2023-05-23)
한올바이오파마	BUY	29,000 원 ▷	BUY	38,000 원	(2023-05-23)
셀트리온	신규재편입	▷	BUY	210,000 원	(2023-05-23)
대우건설	신규편입	▷	BUY	5,500 원	(2023-05-19)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
휴장		휴장	

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
휴장		휴장	

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,615.41		+4.20
대형주	2,616.49		+4.78
중형주	2,767.88	휴장	+1.03
소형주	2,395.84		+2.13
KOSDAQ	870.28		+4.12

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수		휴장	
누적순매수(D-20)	-41,799	41,344	1,466

거래대금(코스피+코스닥) (평균,단위 :억 원)	금액	D-1 휴장	D-20

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	79.08		+0.70
금융	363.38		+1.27
운수장비	2,170.53		+1.71
유통	333.62		-0.19
음식료	3,733.13		-1.24
의약품	13,578.28	휴장	-0.22
전기전자	28,016.37		+10.30
철강금속	5,351.51		+1.24
화학	5,666.33		+0.98
유틸리티	653.74		+0.00
통신	367.87		+0.22

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	4,283.85	+0.24	+4.00
NASDAQ	13,276.42	+0.36	+9.01
일본	32,506.78	+0.90	+11.16
중국	3,195.34	-1.15	-4.83
독일	15,992.44	+0.18	+0.23

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.50	휴장	+24.60
국고채 (10년)	3.56	휴장	+24.30
은행채AAA (3년)	4.04	휴장	+26.90
미국국채 (2년)	4.50	+4.20	+47.12
미국국채 (10년)	3.67	-1.34	+15.40

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,299.34	-0.67	-1.86
원/백 엔	936.78	-0.03	-4.35
원/위안	183.74	-0.25	-3.96
달러/유로	1.07	-0.19	-2.49
위안/달러	7.12	+0.25	+2.88
엔/달러	139.64	+0.03	+3.31
Dollar Index	104.14	+0.13	+2.48

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	71.74	-0.57	-2.67
금 (usd/oz)	1,981.50	+0.36	-3.01
BDI	939.00	+2.18	-41.24
천연가스(NYMEX)	2.26	+0.76	-0.22

본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Company Note
2023. 06. 07

포스코퓨처엠 (003670)

BUY
TP 460,000원

수주가 증명하는 것. 그리고 리튬 가격 반등

Analyst 강동진
02-3787-2228 dongjin.kang@hmsec.com

현재주가 (6/5)	380,000원
상승여력	21.1%
시가총액	29,436십억원
발행주식수	77,463천주
자본금/액면가	39십억원/500원
52주 최고가/최저가	414,000원/103,000원
일평균 거래대금 (60일)	425십억원
외국인지분율	7.04%
주요주주	포스코홀딩스 외 4 인 62.54%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	12.3	65.9	84.0
상대주가(%p)	7.3	54.3	70.2

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(23F)	EPS(24F)	T/P
Before	3,822	7,101	460,000
After	3,822	7,101	460,000
Consensus	3,344	5,679	401,000
Cons. 차이	14.3%	25.0%	14.7%

최근 12개월 주가수익률

자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 동사는 Ultium Cells와 2025년부터 2033년까지 약 13.2조원 양극재 공급 계약 체결
- 최근 리튬가격 반등. ASP 하락 추세는 2H23부터는 안정화될 것으로 전망되며, 2H23에는 Lagging 효과가 반영되면서 수익성 개선될 전망
- Critical Metal 조달과 관련하여 양극재 업체 중 가장 높은 경쟁력 보유하고 있다는 판단. 또한 중장기 증설을 위한 자금 조달 역시 상대적으로 여유로운 상황. 2차전지 소재 업체 Top pick 유지

주요이슈 및 실적전망

- 동사는 미국 Ultium Cells향 장기 공급 계약 체결. 이는 캐나다 GM JV에서 '25~'33년간 공급
- 동사는 100% 자회사인 포스코케미칼 캐나다에 약 1조원 추가 출자 결정. NCMA 양극재 33KTPA 및 전구체 45KTPA 증설 예정. GM JV는 1단계 투자 포함 시 약 60KTPA Capa 증설
- 향후 양극재 업체들의 경쟁력은 중국을 제외한 공급망을 구성할 수 있는 메탈 조달 능력, 전구체 제조 능력뿐만 아니라, 대규모 투자를 할 수 있는 자금 조달 능력도 중요. 또한, 그 과정에서 주주가치 희석을 최소화할 수 있어야 할 것. 동사는 모든 조건을 만족. 이를 바탕으로 최근 LG에너지솔루션, 삼성SDI 포함하여 80조원 이상 수주 확보. 조달 측면에서 일부 증자도 필요할 것으로 전망되나, 주당 가치 희석보다는 중장기 성장을 위한 재원 마련 긍정적 효과가 더 클 것
- 동사 음극재 관련 사업에도 관심 필요. 기존에는 중국에서 천연흑연을 조달하여 음극재를 제조했으나, POSCO홀딩스가 보유한 탄자니아 광산으로부터 천연흑연을 조달하여 음극재 제조 전망. 인조흑연은 이미 원재료부터 제조까지 한국에서 가능. 음극재에서도 탈 중국화 가능한 제한적인 업체 중 하나로 중장기 성장 기대
- 최근 탄산리튬 및 수산화리튬 가격 반등. 가격 반등은 1)중국 전기차 판매 회복, 2)일부 중국 탄산리튬 업체들의 감산 기조, 3)리튬업체 간 합병 및 리튬 자원 국유화 움직임 영향 등으로 인한 것으로 판단. 리튬가격 반등으로 ASP 하락 추세는 2H23부터는 완화될 전망이며, 긍정적 Lagging 효과 기대

주가전망 및 Valuation

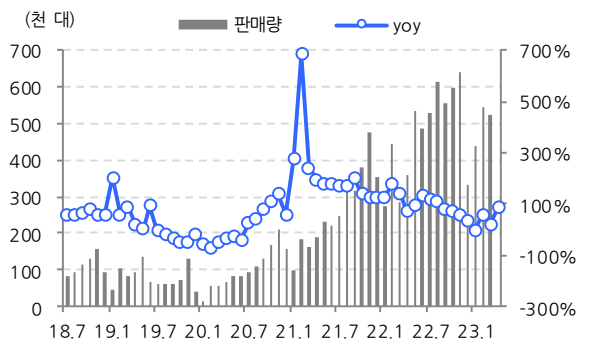
- 중장기 시장 지배력 높아질 것으로 판단. 높은 Valuation 정당화 전망

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2021	1,990	122	134	203	1,763	282.6	81.7	4.7	53.6	7.9	0.2
2022	3,302	166	118	258	1,527	-13.4	117.9	5.6	57.0	4.9	0.2
2023F	5,871	351	296	526	3,822	150.3	97.9	10.6	53.3	11.4	0.1
2024F	7,372	724	550	1,014	7,101	85.8	52.7	8.9	28.4	18.3	0.1
2025F	10,777	1,171	864	1,585	11,152	57.1	33.5	7.0	18.4	23.4	0.1

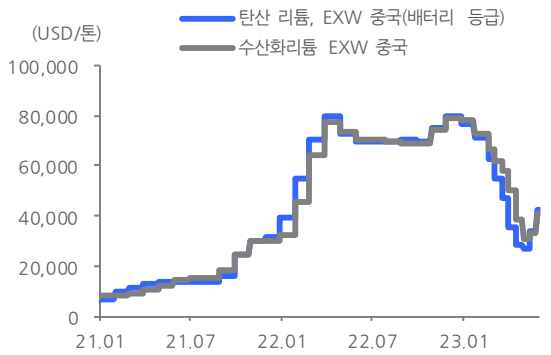
*K-IFRS 연결 기준

<그림1> 중국 전기차 판매 추이(4월 +85.8% YoY)



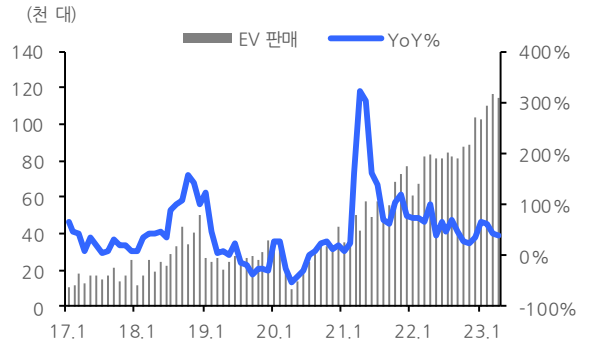
자료: CPCA, 현대차증권

<그림2> 수산화 / 탄산 리튬 가격 반등



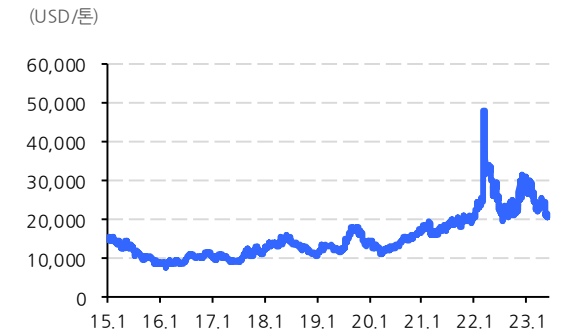
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림3> 미국 전기차 판매량 추이(4월 +37.3% YoY)



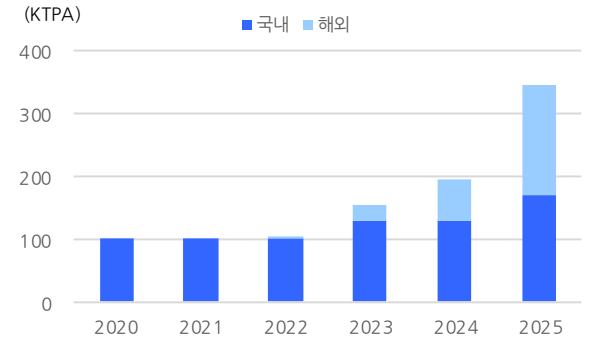
자료: Marklines, 현대차증권

<그림4> Nickel 가격 추이



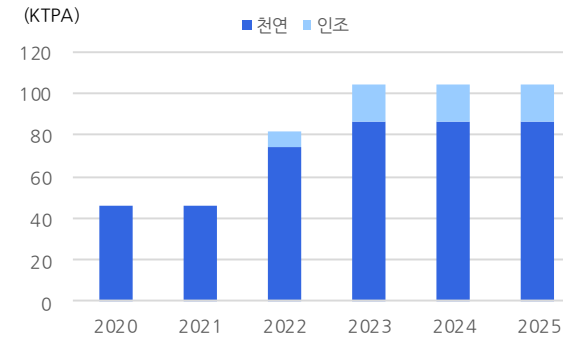
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림5>포스퓨처엠 양극재 증설 전망. '30년 61만톤



자료: 포스코퓨처엠, 현대차증권

<그림6> 포스코퓨처엠 음극재 증설 전망



자료: 포스코퓨처엠, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	1,990	3,302	5,871	7,372	10,777
증가율 (%)	27.1	65.9	77.8	25.6	46.2
매출원가	1,751	2,967	5,226	6,280	9,067
매출원가율 (%)	88.0	89.9	89.0	85.2	84.1
매출총이익	238	335	645	1,092	1,710
매출이익률 (%)	12.0	10.1	11.0	14.8	15.9
증가율 (%)	65.3	40.8	92.5	69.3	56.6
판매관리비	116	169	294	369	539
판관비율(%)	5.8	5.1	5.0	5.0	5.0
EBITDA	203	258	526	1,014	1,585
EBITDA 이익률 (%)	10.2	7.8	9.0	13.8	14.7
증가율 (%)	62.4	27.1	103.9	92.8	56.3
영업이익	122	166	351	724	1,171
영업이익률 (%)	6.1	5.0	6.0	9.8	10.9
증가율 (%)	103.3	36.1	111.4	106.3	61.7
영업외손익	8	-53	27	0	-3
금융수익	51	121	11	12	11
금융비용	34	175	8	12	14
기타영업외손익	-9	1	24	0	0
종속/관계기업관련손익	17	21	20	20	0
세전계속사업이익	146	134	398	744	1,168
세전계속사업이익률	7.3	4.1	6.8	10.1	10.8
증가율 (%)	317.1	-8.2	197.0	86.9	57.0
법인세비용	12	12	94	179	280
계속사업이익	134	122	304	565	888
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	134	122	304	565	888
당기순이익률 (%)	6.7	3.7	5.2	7.7	8.2
증가율 (%)	346.7	-9.0	149.2	85.9	57.2
지배주주지분 순이익	134	118	296	550	864
비지배주주지분 순이익	-0	4	8	15	24
기타포괄이익	7	-4	0	0	0
총포괄이익	141	118	304	565	888

(단위:십억원)

재무상태표	2021	2022	2023F	2024F	2025F
유동자산	2,084	2,038	2,927	3,472	4,282
현금성자산	72	281	511	281	323
단기투자자산	27	35	35	35	35
매출채권	239	288	712	1,014	1,315
재고자산	441	870	1,104	1,574	2,040
기타유동자산	43	57	60	62	65
비유동자산	1,838	2,600	3,637	4,560	5,360
유형자산	1,459	2,098	3,130	4,045	4,835
무형자산	34	31	25	20	16
투자자산	188	294	306	318	332
기타비유동자산	157	177	176	177	177
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	3,922	4,637	6,565	8,032	9,642
유동부채	635	966	1,595	2,005	2,416
단기차입금	57	203	303	353	353
매입채무	219	289	800	1,141	1,479
유동성장기부채	192	262	262	262	262
기타유동부채	167	212	230	249	322
비유동부채	849	1,021	2,038	2,553	2,888
사채	647	719	1,319	1,519	1,819
장기차입금	118	208	608	908	908
장기금융부채	2	10	10	10	10
기타비유동부채	82	84	101	116	151
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	1,484	1,987	3,633	4,558	5,304
지배주주지분	2,389	2,471	2,744	3,271	4,111
자본금	39	39	39	39	39
자본잉여금	1,453	1,455	1,455	1,455	1,455
자본조정 등	0	-17	-17	-17	-17
기타포괄이익누계액	-0	-9	-9	-9	-9
이익잉여금	898	1,003	1,276	1,803	2,644
비지배주주지분	49	180	188	203	227
자본총계	2,438	2,651	2,932	3,474	4,338

(단위:십억원)

현금흐름표	2021	2022	2023F	2024F	2025F
영업활동으로인한현금흐름	103	-61	344	434	972
당기순이익	134	122	304	565	888
유형자산 상각비	75	86	168	285	410
무형자산 상각비	6	6	6	5	4
외환손익	9	18	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-142	-365	-115	-402	-329
기타	21	72	-19	-19	-1
투자활동으로인한현금흐름	-1,675	-55	-1,192	-1,192	-1,214
투자자산의 감소(증가)	-2	-85	8	8	-14
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-552	-659	-1,200	-1,200	-1,200
기타	-1,121	689	0	0	0
재무활동으로인한현금흐름	1,522	336	1,078	528	283
차입금의 증가(감소)	-58	99	400	300	0
사채의증가(감소)	80	71	600	200	300
자본의 증가	1,267	1	0	0	0
배당금	-18	-23	-23	-23	-23
기타	251	188	101	51	6
기타현금흐름	1	-12	0	0	0
현금의증가(감소)	-49	209	230	-230	42
기초현금	122	72	281	511	281
기말현금	72	281	511	281	323

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2021	2022	2023F	2024F	2025F
EPS(당기순이익 기준)	1,757	1,574	3,928	7,298	11,462
EPS(지배순이익 기준)	1,763	1,527	3,822	7,101	11,152
BPS(자본총계 기준)	31,479	34,218	37,846	44,844	56,007
BPS(지배지분 기준)	30,845	31,899	35,421	42,222	53,075
DPS	300	300	300	300	300
P/E(당기순이익 기준)	81.9	114.4	95.2	51.2	32.6
P/E(지배순이익 기준)	81.7	117.9	97.9	52.7	33.5
P/B(자본총계 기준)	4.6	5.3	9.9	8.3	6.7
P/B(지배지분 기준)	4.7	5.6	10.6	8.9	7.0
EV/EBITDA(Reported)	53.6	57.0	53.3	28.4	18.4
배당수익률	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	279.2	-10.4	149.6	85.8	57.1
EPS(지배순이익 기준)	282.6	-13.4	150.3	85.8	57.1
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	7.7	4.8	10.9	17.7	22.7
ROE(지배순이익 기준)	7.9	4.9	11.4	18.3	23.4
ROA	4.5	2.8	5.4	7.7	10.0
안정성 (%)					
부채비율	60.9	75.0	123.9	131.2	122.3
순차입금비율	순현금	22.6	50.1	64.8	58.0
이자보상배율	13.2	14.3	41.7	61.3	84.7

** K-IFRS 연결 기준*

2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 전략:

Summer Rally의 추억

퀀트/글로벌 ETF I 이창환 3787-2278, ch.lee@hmsec.com

자산	구분	세부자산
대체투자 ★★★ (-)	에너지 ★★★ (-)	원유 ★★★ (-)
		천연가스 ★★ (-)
	금속 ★★★ (-)	귀금속 ★★★ (-)
		산업금속 ★★☆ (-)
	농산물 ★★★ (-)	곡물 ★★★ (-)
	BDI ★★ (↓)	

미국섹터(GICS)	전망
IT	★★★ (↑)
경기소비재	★★★☆ (↑)
금융	★★ (↑)
산업재	★★★★ (↑)
소재	★★☆ (↓)
부동산	★★★☆ (↓)
에너지	★★ (↓)
건강관리	★★★ (↓)
필수소비재	★★★ (↓)
커뮤니케이션	★★★★ (↑)
유틸리티	★★☆ (↓)

자산	구분	전망
채권 ★★★(↓)	미 국채_단기	★ (-)
	미 국채_장기	★★★★ (-)
	회사채_IG	★★ (-)
	회사채_HY	★★ (-)
	TIPS	☆ (-)
	MBS	☆ (-)

스타일	구분	전망
스타일	성장주	★★★☆(↑)
	가치주	★★☆ (-)
	고배당	★★ (-)
	현금흐름	★★★ (↓)

전세계 ★★★☆(↑) 선진국 ★★★(↑) 신흥국 ★★★★(↑)

내일의 차이 현대차증권

Contents

1. 한국 증시 과매수권 도달했으나, 완만한 상승 전망 9

2. 6월 FOMC 수정경제전망은 상향 조정 가능성 높아 16

3. 이익 증가율 반등으로 이익 모멘텀 하향조정 마무리 국면 21

4. 성장주 시대로의 회귀 26

5. 6월 퀀트/글로벌 ETF 투자유망주 제안 29

6. 투자유망주 1. 2023년 6월 글로벌 & 미국 섹터 EMP 및 투자매력도 분석 37

7. 투자유망주 2. 6월 한국 업종 및 종목 투자전략 40

[Appendix] 46

Executive Summary

1. 5월 글로벌 증시는 국가별로 차별화된 흐름 전개

5월 한국 증시 상승으로 기술적 지표 상 단기 과매수 국면에 진입했으나, 뚜렷한 조정 시그널은 발견되지 않았고, 가격 지표상 추세가 강화되는 모습이기 때문에 기술적 조정 보다는 오히려 밴드 상단을 상향 돌파할 가능성이 높다고 판단됨. 다만, 거래량 지표를 감안할 때, 5월 보다 상승 탄력은 둔화될 전망

2. 6월 FOMC 수정경제전망은 상향 조정될 가능성이 높다고 판단됨

미국 1Q GDP 잠정치 1.3%로 상향 조정. 산식에 따라 추정할 경우 향후 나타날 역성장 폭이 생각보다 크고 이는 경착륙에 해당하는 수치. 반면, 소비 경착륙 가능성은 오히려 완화됐기 때문에 6월(늦어도 9월) 수정경제전망(SEP)에서 전망치 상향 조정이 이뤄질 것으로 전망함. 실업률 추정 경로 상 올해 4분기 중 경기침체 판정 요건을 충족시킬 것이나, 짧고 약한(Mild Recession) 수준일 것으로 판단함. 한편 한국은 수출 지표가 개선되면서 경기 하강 국면 중반부를 통과하는 중

3. 이익 증가율 반등으로 이익 모멘텀 하향조정 마무리. 성장주 시대로의 회귀

4월 이후 12개월 선행 이익 증가율 반등 국면 전개되며 이익 모멘텀 하향 강도 완화. 5월 중순을 지나면서 독일, 영국 등 유럽과 미국, 한국의 이익 전망치 상향 조정. 특히, 실적 감소가 컸던 한국의 이익 모멘텀이 장기간 부진했으나, 오히려 하반기에는 상향 조정 국면으로 접어들 전망. 주요국 이익 지표 상위 섹터는 경기소비재, 커뮤니케이션, 유틸리티 순. 장기금리 하락과 성장주 섹터의 이익 지표가 부각되며 성장주 시대로 회귀. 하반기에도 성장주가 주도권을 쉽게 내주지 않을 전망

4. 1개월 전 대비 주요국 및 미국 섹터(GICS) 투자매력도 변화 분석

1개월 전과 비교해 투자매력도가 크게 상향 조정된 국가는 한국(+29.5pt), 영국(+15.0pt), 미국(+9.7pt) 순. 반면, 일본(-15.6pt)과 인도(-11.6pt), 중국(-6.9pt) 의 투자매력도는 1개월 전 대비 크게 하향 조정. 미국 섹터의 경우 커뮤니케이션(+15.5pt), 산업재(+14.8pt), 경기소비재(+11.7pt) 순으로 상향 조정. 반면, 필수소비재(-15.6pt)과 소재(-13.5pt), 건강관리(-8.2pt) 섹터의 투자매력도는 하향 조정

5. 2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 전망: Summer Rally의 추억

미국은 부채한도 협상 등 이슈가 해소됐고, 세부 지표 개선으로 투자매력도 상향 조정. 한국은 기술적으로 완만한 상승 흐름 전개될 것. 다만, 상승 탄력 둔화로 일부 주도주의 주도력이 테스트 받으며 로테이션 발생 전망. 향후 투자전략은 주가 모멘텀을 상회하는 성장성을 확보한 주도주와 함께 과도한 비중 축소 업종이 될 것

6. 2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 투자유망주 제안

글로벌 EMP(주식 60%, 채권 20%, 대체투자 20%) : 성과(22년 1월 ~ 23년 5월)는 -6.1%로 BM(주식 40%, 채권 40%, 대체 20%) 대비 +2.0%p 아웃퍼폼

미국 스타일 & 섹터 EMP(스타일 20%, 섹터 80%): 동 기간 성과는 -5.7%로 BM(S&P 500) 대비 +2.0%p 아웃퍼폼

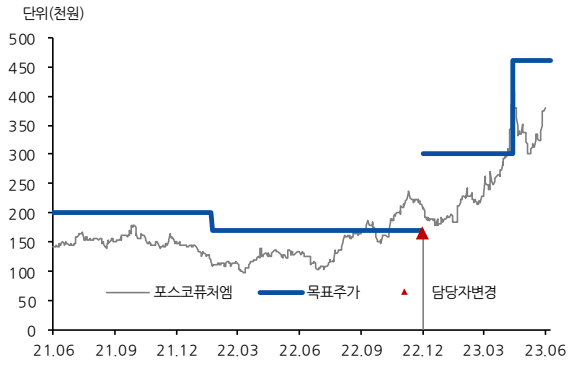
실적 개선에도 과도하게 비중이 축소된 업종: 자동차, 은행, 건설 · 건축관련, 호텔 · 레저서비스, 소프트웨어, 미디어 · 교육, 건강관리, 통신서비스

2024년까지 성장하는 실적개선주 제안: 카카오뱅크, 하나금융지주, 하이브, 농심, 에스엠, HD현대인프라코어, 에스엘, 파마리서치, SK오션플랜트, 풍산 등

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.04.27	BUY	200,000	-23.60	-10.75
2021.10.27	AFTER 6M	200,000	-29.09	-18.25
2022.01.27	BUY	170,000	-29.79	-18.24
2022.07.27	AFTER 6M	170,000	6.44	38.82
2022.12.06	담당자 변경	담당자 변경	-	-
2022.12.06	BUY	300,000	-23.22	28.17
2023.04.19	BUY	460,000	-26.89	-11.30
2023.06.07	BUY	460,000		

▶ 최근 2년간 포스코퓨처엠 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2022.01.01~2022.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	175건	92.6%
보유	14건	7.4%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.