

# SK에너지 주가 지나치게 낮다!

## 대우증권, 10만1500원은 역사적 저점 ... 5월 들어 16.8% 급락

대우증권은 5월18일 SK에너지의 현재 주가 10만1500원은 너무 싸다며 투자 의견 <매수>와 목표주가 15만원 을 유지했다.

이용주 연구원은 “SK에너지는 유가(WTI) 하락, 정제마진 둔화, 국내 기관투자자들의 포트폴리오 조정 등으로 5월 들어 주가가 16.8% 급락하며 지수 수익률(-5.2%)을 크게 밀돌았다”고 설명했다.

하지만, “유가(WTI)가 배럴당 70달러 내외에서 반등할 것으로 예상되고 정제마진이 추가로 하락할 가능성도 작다”며 “최근 주가 급락요인이었던 주요 변수들의 단기적인 전망이 우호적”이라고 분석했다.

이용주 연구원은 SK에너지의 2/4분기 영업이익이 전분기대비 4.4% 감소한 3420억원으로 추정되는 등 2/4분기 영업실적도 나쁘지 않을 것이라고 덧붙였다.

이어 “다른 부분을 차치하더라도 10만원대의 주가는 너무 싸다”며 “현 주가는 주가순자산비율(PBR) 1.1배 수준으로 2004년 이후 밸류에이션(가치평가) 저점에 해당한다”고 강조했다. <저작권자 연합뉴스 - 무단전재 · 재배포 금지>

<화학저널 2010/05/18>