

타이탄 컴퍼니

단기 우려는 매수 기회

모디 총리의 금 구매 자제 발언

지난 금요일 건조한 FY4Q26 실적과 경영진의 긍정적인 보석 시장 전망을 발표했음에도 불구하고, 동사의 주가는 금일 약세를 기록 중이다(-6%). 이는 지난 주말 하이데라바드에서 열린 공개 행사에서 나온 나렌드라 모디 총리의 발언 영향 때문으로 판단된다.

모디 총리는 지난 주말 하이데라바드에서 열린 대규모 공개 집회에서 최근 중동 지역 지정학 리스크 확대에 따른 국제유가 상승 가능성과 금 수입 증가, 달러 강세 및 경상수지 부담 확대 가능성 등을 고려하여 향후 1년간 결혼식 등 비필수 목적의 금 구매를 자제해줄 것을 국민들에게 요청하였다. 또한 재택근무 확대와 해외여행을 포함한 비필수 이동 축소 필요성도 함께 언급하였다.

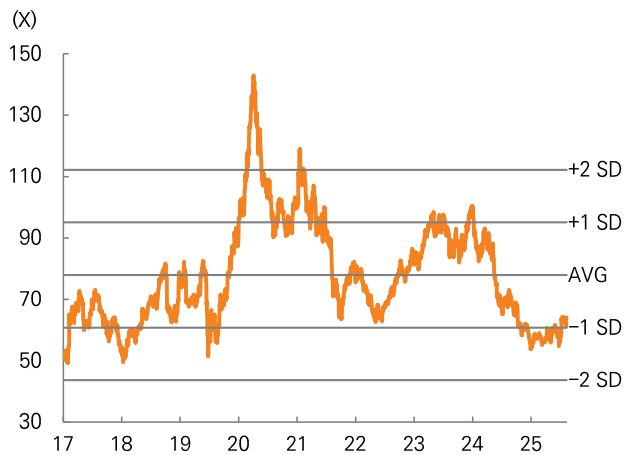
이번 발언은 단기적으로 금 수요에 일부 부정적인 영향을 미칠 수 있으나, 인도에서 금(Gold)은 단순한 장신구나 사치재가 아니라 결혼 문화와 밀접하게 연결된 핵심 자산인 동시에 투자 자산으로서의 성격 역시 강하다는 점을 고려할 때, 인도 내 구조적인 금 수요 자체에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단된다.

매수 투자 의견 유지

현재 동사는 FY27년 기준 P/E 61.9배에서 거래되고 있으며, 이는 과거 8년 평균 대비 -1 표준편차 수준으로 밸류에이션 부담은 여전히 제한적인 것으로 판단된다.

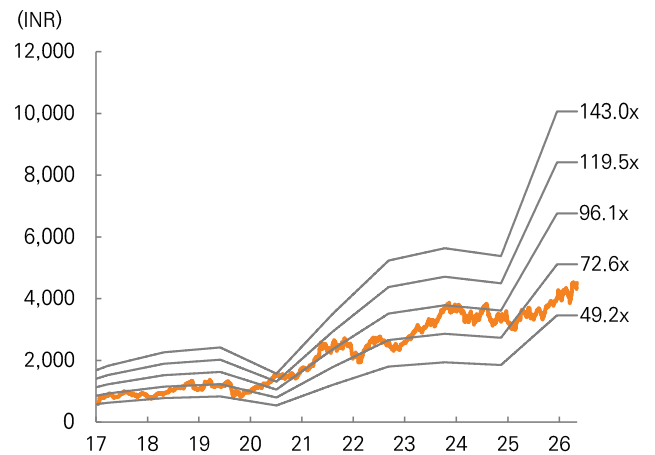
이번 모디 총리의 발언에 따른 단기적인 금 수요 둔화 우려로 주가 변동성이 확대되고 있으나, 이는 오히려 동사를 저가 매수할 수 있는 기회라고 판단한다. 이에 따라 기존 매수 투자 의견을 유지한다.

그림 1. 12개월 선행 P/E 표준편차 차트



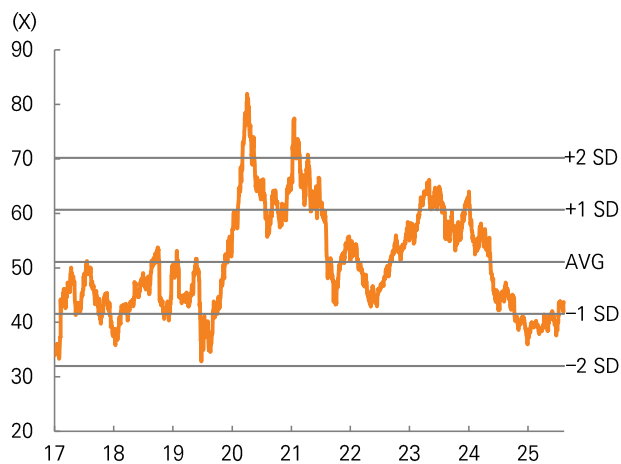
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 12개월 선행 P/E 밴드차트



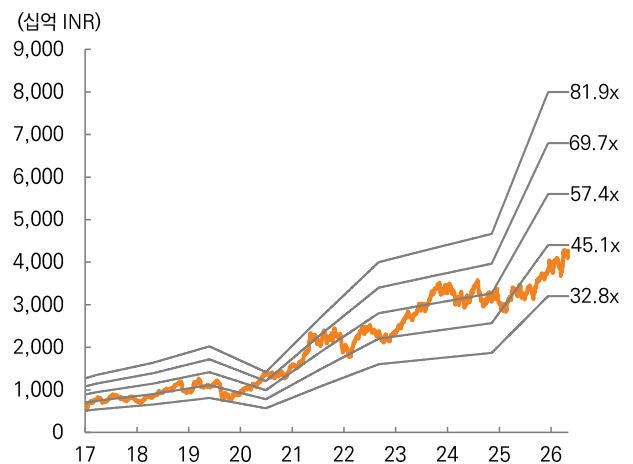
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 12개월 선행 EV/EBITDA 표준편차 차트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 12개월 선행 EV/EBITDA 밴드차트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.