

현대차 (005380)

김귀연
gwiyeon.kim@daishin.com

박서영RA
seo.young.park@daishin.com

투자의견 **BUY**
매수, 유지
6개월 목표주가 **660,000**
유지
현재주가 **532,000**
(26.04.23)
자동차업종

딱 예상한대로

- 1Q26 OP 추정(2.5조) 부합/컨센(2.7조) 소폭 하회. 무난한 실적 시현
- 이란 전쟁 우려로 고점 대비 -21% 하락했으나, 하반기 모멘텀에 주목
- 2H26 SDV 페이스카/제네시스 양산 적용/주요 신차 모멘텀 보유

투자의견 매수, 목표주가 660,000원 유지

현대차 TP 66만원은 2026~27년 평균 지배순익 11.3조원에 목표배수 13배 (1H22 고점 대비 10% 할인) 적용. 이란 전쟁 및 업황 불확실성 지속. 하지만, 하반기 1) 신차 모멘텀(아반떼/투싼 등), 2) SDV 페이스카 출시/제네시스 양산 적용, 3) 미국 RMAC 개소, 4) 미국/한국 피지컬 AI(휴머노이드/자율주행) 관련 정책 기대감 감안 시, 매수 접근 유효. 1Q26 이란 전쟁 본격화되며 고점 대비 -21% 하락. 1H26 실적 불확실성 => 2H26 신차 모멘텀/Physical AI 모멘텀 강화되며 주가 상승 전망

1Q26 매출 46조(YoY +3%, 이하 YoY), OP 2.5조(-31%), OPM 5.5% 시현

OP 추정(2.5조) 부합/컨센(2.7조) 소폭 하회하는 무난한 실적 시현. **[자동차]** 매출 35조(-0.5%), OP 1.8조(-38%), OPM 5.2%. 도매 판매 97.6만대(-2.5%). 미국 관세 -8,600억 영향 지속됐으나, QoQ 6,000억원 축소, 기말 환율 급등(QoQ +5.5%)로 외화반보총비 평가손익 -2,700억 발생. **[금융]** 매출 9조(+22%), OP 5,790억(+1%), OPM 6.4%. **[기타]** 매출 2조(+5%), OP 1,480억(-28%), OPM 6.1% 기록

2Q26 매출 49조(+1%), OP 3.3조(-8%), OPM 6.8% 예상

자동차 매출 38조(+1%), OP 2.5조(-7%), OPM 7% 추정. 2Q26 YoY 이란전쟁/대전 부품공장 화재에 따른 생산 차질 영향 감안해 보수적으로 추정. 2Q26 이후 1) 관세율 하락(25=>15%) 영향 온기 반영, 2) 고환율 효과로 QoQ 실적 개선 방향성은 명확

(단위: 십억원, %)

| 구분 | 1Q25 | 4Q25 | 직전 | 잠정치 | 1Q26 | | | 2Q26 | | |
|------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|------|------|
| | | | | | YoY | QoQ | Consen | 추정 | YoY | QoQ |
| 매출액 | 44,408 | 46,839 | 45,865 | 45,939 | 3.4 | -1.9 | 45,774 | 48,720 | 0.9 | 6.1 |
| 영업이익 | 3,634 | 1,695 | 2,482 | 2,515 | -30.8 | 48.3 | 2,665 | 3,327 | -7.6 | 32.3 |
| 순이익 | 3,157 | 1,029 | 2,393 | 2,336 | -26.0 | 127.0 | 2,465 | 2,960 | -1.3 | 26.7 |

자료: 현대차, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

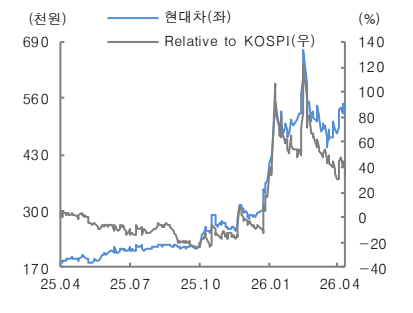
(단위: 십억원, 원, %)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 175,231 | 186,254 | 195,753 | 203,923 | 211,608 |
| 영업이익 | 14,240 | 11,468 | 11,950 | 13,044 | 13,741 |
| 세전순이익 | 17,781 | 13,842 | 15,035 | 16,268 | 17,064 |
| 총당기순이익 | 13,230 | 10,365 | 11,457 | 12,396 | 13,002 |
| 지배지분순이익 | 12,527 | 9,446 | 10,884 | 11,777 | 12,300 |
| EPS | 46,042 | 35,331 | 41,011 | 44,374 | 46,348 |
| PER | 4.6 | 8.4 | 12.6 | 11.7 | 11.2 |
| BPS | 401,009 | 431,804 | 469,435 | 504,536 | 547,063 |
| PBR | 0.5 | 0.7 | 1.1 | 1.1 | 1.0 |
| ROE | 12.4 | 8.4 | 9.1 | 9.1 | 8.8 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

| | |
|-------------|-------------------------------------|
| KOSPI | 6475.81 |
| 시가총액 | 124,251십억원 |
| 시가총액비중 | 3.74% |
| 자본금(보통주) | 1,158십억원 |
| 52주 최고/최저 | 674,000원 / 179,900원 |
| 120일 평균거래대금 | 8,071억원 |
| 외국인지분율 | 27.52% |
| 주요주주 | 현대모비스 외 11 인 30.67% 국민연금공단 7.31% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|-------|-------|-------|
| 절대수익률 | 9.7 | 4.3 | 111.1 | 180.0 |
| 상대수익률 | -8.4 | -19.6 | 25.4 | 9.2 |



연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|--------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| | 2026F | 2027F | 2026F | 2027F | 2026F | 2027F |
| 매출액 | 197,105 | 205,142 | 195,753 | 203,923 | -0.7 | -0.6 |
| 판매비와 관리비 | 33,535 | 34,478 | 28,056 | 32,884 | -16.3 | -4.6 |
| 영업이익 | 11,875 | 12,872 | 11,950 | 13,044 | 0.6 | 1.3 |
| 영업이익률 | 6.0 | 6.3 | 6.1 | 6.4 | 0.1 | 0.1 |
| 영업외손익 | 3,142 | 3,382 | 3,086 | 3,225 | -1.8 | -4.7 |
| 세전순이익 | 15,018 | 16,253 | 15,035 | 16,268 | 0.1 | 0.1 |
| 지배지분순이익 | 10,771 | 11,658 | 10,884 | 11,777 | 1.0 | 1.0 |
| 순이익률 | 5.8 | 6.0 | 5.9 | 6.1 | 0.1 | 0.1 |
| EPS(지배지분순이익) | 40,587 | 43,927 | 41,011 | 44,374 | 1.0 | 1.0 |

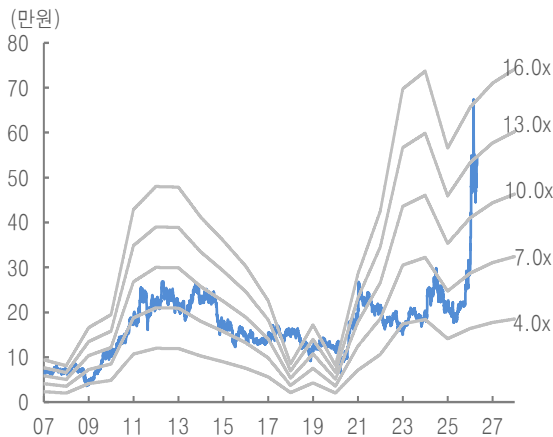
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

표 1. 현대차 목표주가 산출

| 구분 | 비고 | |
|------------|---------------|---|
| '25년 지배순익 | 9,446.0 원 | |
| '26년 지배순익 | 10,884.0 원 | |
| '27년 지배순익 | 11,776.5 원 | |
| 26~27년 평균 | 11,330.3 원 | |
| Target PER | 13.3 배 | BEV/SDV 성장성 부각됐던 1H21 밸류 고평(14.8배)에 매크로 불확실성 감안하여 10% 할인 적용 |
| 목표시총 | 150,919.2 십억원 | *보통주 + 우선주 합산 |
| - 보통주 | 135,598.9 십억원 | |
| - 우선주 | 15,320.2 십억원 | *2026/04/23일 기준, 우선주 시총 |
| 보통주 주식수 | 202,746.8 천주 | *2026년 예상 소각분 제외 |
| 목표 주당주가 | 660,000.0 원 | *보통주 기준 |
| 현재 주가 | 532,000.0 원 | *2026/04/23일 종가 기준 |
| 현재 시총 | 108,931.1 십억원 | |
| 상승여력 | 24.1 % | |

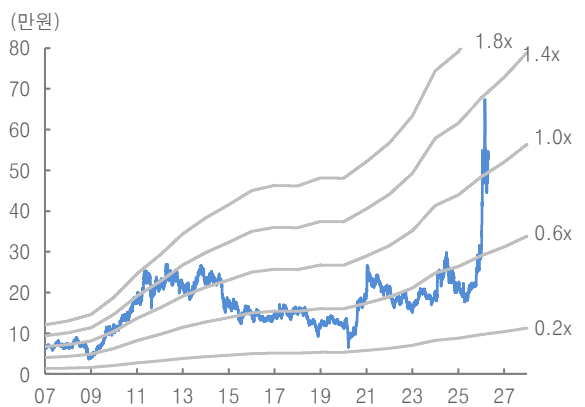
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 현대차 12개월 선행 PER Band



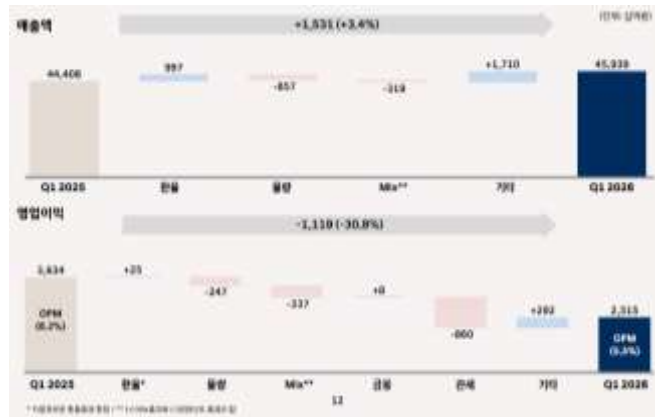
자료: 에프앤가이드 Quantwise 대신증권 Research Center

그림 2. 현대차 12개월 선행 PBR Band



자료: 에프앤가이드 Quantwise 대신증권 Research Center

그림 3. 현대차 1Q26 손익 주요 증감사유



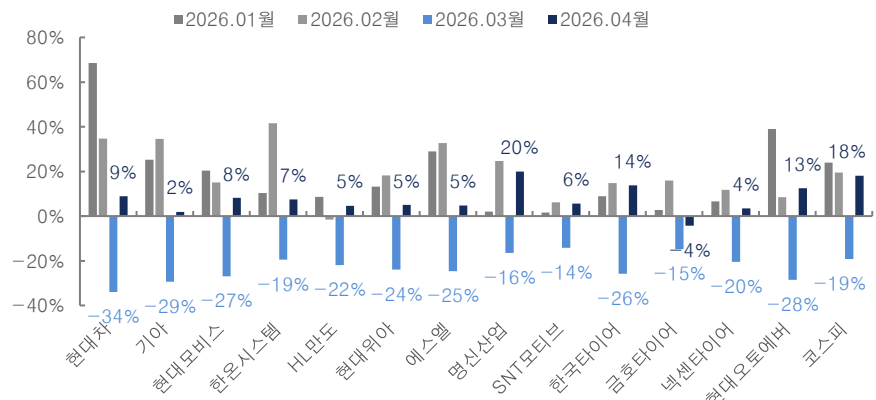
자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 4. 현대차 차종 믹스



자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 5. 자동차 커버리지 2026년 월별 수익률



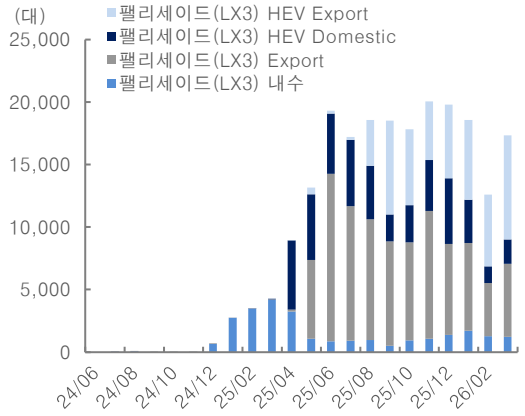
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 6. 현대차 2026년 신차 스케줄

| | 1H26E | 2H26E |
|----|--------------------------------------|--|
| 한국 | 그랜저(FL) 스타리아EV | 아반떼 투싼 GV90 GV80 HEV G90/싼타페(FL) |
| 미국 | 아반떼 | G90(FL) GV90 투싼 |
| 중국 | | 전용 EV 세단 |
| 유럽 | IONIQ3 스타리아EV i30(FL) | GV90 투싼 i20(FL) |
| 인도 | Exter(FL) Verna(FL) Tucson(FL) | Bayon Creta |

자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 7. 현대차 팰리세이드 생산 추이



자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 8. 현대차 실적 추정 및 주요 가정

| | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26E | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | 2025 | 2026E | 2027E |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 매출액 | 44,408.0 | 48,287.0 | 46,721.0 | 46,838.6 | 45,939.0 | 48,720.0 | 50,884.6 | 50,209.9 | 186,255.0 | 195,753.5 | 186,255.0 |
| YoY | 9.2% | 7.3% | 8.8% | 0.5% | 3.4% | 0.9% | 8.9% | 7.2% | 6.3% | 5.1% | 6.3% |
| QoQ | -4.8% | 8.7% | -3.2% | 0.3% | -1.9% | 6.1% | 4.4% | -1.3% | | | |
| 자동차 | 34,718.0 | 37,030.0 | 36,715.0 | 36,590.0 | 34,539.0 | 37,531.2 | 39,727.3 | 39,201.1 | 145,053.0 | 150,998.6 | 145,053.0 |
| 금융 | 7,398.0 | 8,269.0 | 7,189.0 | 7,432.0 | 8,991.0 | 8,021.6 | 8,176.9 | 8,050.9 | 30,288.0 | 33,240.4 | 30,288.0 |
| 기타 | 2,292.0 | 2,988.0 | 2,817.0 | 2,817.0 | 2,409.0 | 3,167.3 | 2,980.4 | 2,957.9 | 10,914.0 | 11,514.5 | 10,914.0 |
| 영업이익 | 3,634.0 | 3,602.0 | 2,537.0 | 1,695.0 | 2,515.0 | 3,327.4 | 3,403.7 | 2,703.7 | 11,468.0 | 11,949.7 | 13,043.6 |
| OPM | 8.2% | 7.5% | 5.4% | 3.6% | 5.5% | 6.8% | 6.7% | 5.4% | 6.2% | 6.1% | 6.4% |
| YoY | 2.2% | -15.8% | -29.2% | -39.9% | -30.8% | -7.6% | 34.2% | 59.5% | -19.5% | 4.2% | 9.2% |
| QoQ | 28.8% | -0.9% | -29.6% | -33.2% | 48.4% | 32.3% | 2.3% | -20.6% | | | |
| 자동차 | 2,859.0 | 2,692.0 | 1,711.0 | 1,209.0 | 1,788.0 | 2,497.7 | 2,588.3 | 2,039.6 | 8,471.0 | 8,913.6 | 9,821.0 |
| OPM | 8.2% | 7.3% | 4.7% | 3.3% | 5.2% | 6.7% | 6.5% | 5.2% | 5.8% | 5.9% | 6.2% |
| 금융 | 571.0 | 653.0 | 576.0 | 364.0 | 579.0 | 608.0 | 550.1 | 486.6 | 2,164.0 | 2,223.7 | 2,250.9 |
| OPM | 7.7% | 7.9% | 8.0% | 4.9% | 6.4% | 7.6% | 6.7% | 6.0% | 7.1% | 6.7% | 6.8% |
| 기타 | 204.0 | 257.0 | 250.0 | 122.0 | 148.0 | 221.7 | 265.3 | 177.5 | 833.0 | 812.4 | 971.7 |
| OPM | 8.9% | 8.6% | 8.9% | 4.3% | 6.1% | 7.0% | 8.9% | 6.0% | 7.6% | 7.1% | 8.1% |
| 당기순이익 | 3,382.2 | 3,250.4 | 2,548.2 | 1,184.0 | 2,584.9 | 3,115.7 | 3,121.5 | 2,634.4 | 10,364.8 | 11,456.5 | 12,396.3 |
| 지배순이익 | 3,157.3 | 2,998.3 | 2,261.4 | 1,029.0 | 2,335.3 | 2,959.9 | 2,965.5 | 2,623.0 | 9,446.0 | 10,883.7 | 11,776.5 |
| NPM | 7.1% | 6.2% | 4.8% | 2.2% | 5.1% | 6.1% | 5.8% | 5.2% | 5.1% | 5.6% | 5.8% |
| YoY | -2.3% | -24.5% | -25.7% | -54.9% | -26.0% | -1.3% | 31.1% | 154.9% | -24.6% | 15.2% | 8.2% |
| QoQ | 38.5% | -5.0% | -24.6% | -54.5% | 126.9% | 26.7% | 0.2% | -11.5% | | | |

주: 실적 추정에 반영된 판매량은 지역별 공장 판매 물량 기준으로, 실제 연결 기준 판매 물량(도매)과 차이 발생
 자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 9. 현대차 실적 관련 주요 가정

| | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26E | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | 2025 | 2026E | 2027E |
|------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 환율 | | | | | | | | | | | |
| 원/달러 | 1,451.8 | 1,404.4 | 1,385.3 | 1,448.0 | 1,463.0 | 1,463.0 | 1,450.0 | 1,450.0 | 1,422.4 | 1,456.5 | 1,440.0 |
| YoY | 9.3% | 2.4% | 2.0% | 3.8% | 0.8% | 4.2% | 4.7% | 0.1% | 4.4% | 2.4% | -1.1% |
| QoQ | 4.1% | -3.3% | -1.4% | 4.5% | 1.0% | 0.0% | -0.9% | 0.0% | | | |
| 분기말환율 | 1,466.5 | 1,356.4 | 1,402.2 | 1,433.9 | 1,513.4 | 1,463.0 | 1,450.0 | 1,450.0 | 1,414.8 | 1,469.1 | 1,440.0 |
| YoY | 8.9% | -2.4% | 6.3% | -2.7% | 3.2% | 7.9% | 3.4% | 1.1% | 2.3% | 3.8% | -2.0% |
| QoQ | -0.5% | -7.5% | 3.4% | 2.3% | 5.5% | -3.3% | -0.9% | 0.0% | | | |
| 판매량(공장판매) | | | | | | | | | | | |
| 중국 제외 | 941.6 | 992.9 | 946.8 | 909.9 | 890.1 | 968.0 | 991.4 | 974.7 | 3,791.2 | 3,824.1 | 4,034.0 |
| 중국 포함 | 985.8 | 1,042.9 | 994.0 | 962.6 | 931.6 | 1,015.4 | 1,038.2 | 1,028.2 | 3,985.3 | 4,013.4 | 4,226.1 |
| 내수 | 162.0 | 184.2 | 176.6 | 174.5 | 154.5 | 182.4 | 178.1 | 175.9 | 697.4 | 690.9 | 696.4 |
| 수출 | 282.7 | 298.6 | 281.8 | 277.8 | 286.7 | 309.0 | 287.5 | 283.4 | 1,140.9 | 1,166.6 | 1,184.1 |
| 미국 | 97.7 | 111.5 | 107.6 | 107.1 | 99.7 | 112.9 | 118.4 | 118.9 | 424.0 | 449.9 | 501.9 |
| 체코 | 73.4 | 74.4 | 66.6 | 62.6 | 67.1 | 74.3 | 67.6 | 64.1 | 276.9 | 273.1 | 278.6 |
| 터키 | 61.8 | 58.5 | 39.3 | 38.1 | 38.9 | 37.8 | 57.0 | 62.7 | 197.7 | 196.5 | 200.4 |
| 인도 | 191.7 | 180.4 | 190.9 | 164.1 | 173.7 | 168.3 | 194.7 | 175.6 | 727.1 | 712.4 | 762.3 |
| 브라질 | 41.2 | 55.3 | 54.2 | 62.0 | 42.8 | 57.5 | 56.4 | 64.5 | 212.7 | 221.2 | 230.0 |
| 베트남 | 13.9 | 12.3 | 9.2 | 9.6 | 11.2 | 11.1 | 12.2 | 10.0 | 45.0 | 44.5 | 51.2 |
| 인니 | 17.2 | 17.7 | 20.5 | 14.1 | 15.4 | 14.5 | 19.5 | 19.5 | 69.5 | 68.9 | 129.0 |
| 중국 | 44.2 | 50.0 | 47.3 | 52.7 | 41.6 | 47.5 | 46.8 | 53.5 | 194.2 | 189.3 | 192.2 |
| YoY | | | | | | | | | | | |
| 중국 제외 | -0.9% | -2.7% | 0.9% | -9.6% | -5.5% | -2.5% | 4.7% | 7.1% | -3.2% | 0.9% | 5.5% |
| 중국 포함 | -1.2% | -2.0% | 2.0% | -8.3% | -5.5% | -2.6% | 4.4% | 6.8% | -2.5% | 0.7% | 5.3% |
| 내수 | 1.3% | 2.0% | 8.5% | -6.2% | -4.6% | -1.0% | 0.8% | 0.8% | 1.1% | -0.9% | 0.8% |
| 수출 | -1.5% | -7.5% | 4.6% | -7.4% | 1.4% | 3.5% | 2.0% | 2.0% | -3.2% | 2.2% | 1.5% |
| 미국 | 12.9% | 20.1% | 22.6% | 12.9% | 2.0% | 1.3% | 10.0% | 11.0% | 17.1% | 6.1% | 11.6% |
| 체코 | -14.5% | -16.8% | -11.1% | -18.8% | -8.5% | 0.0% | 1.5% | 2.5% | -15.4% | -1.3% | 2.0% |
| 터키 | -5.1% | 1.6% | -30.2% | -41.0% | -37.1% | -35.4% | 45.3% | 64.7% | -18.8% | -0.6% | 2.0% |
| 인도 | -1.1% | -6.1% | -0.5% | -11.8% | -9.4% | -6.7% | 2.0% | 7.0% | -4.8% | -2.0% | 7.0% |
| 브라질 | 5.0% | 2.0% | -3.4% | -3.0% | 3.8% | 4.0% | 4.0% | 4.0% | -0.4% | 4.0% | 4.0% |
| 베트남 | 27.9% | -2.3% | -38.9% | -33.5% | -19.8% | -10.0% | 33.5% | 5.0% | -15.0% | -1.0% | 15.0% |
| 인니 | -22.3% | -4.9% | -16.0% | -28.3% | -10.2% | -18.2% | -5.0% | 38.2% | -18.0% | -0.9% | 87.1% |
| 중국 | -7.4% | 14.1% | 32.7% | 24.3% | -6.0% | -5.0% | -1.0% | 1.5% | 14.5% | -2.5% | 1.5% |
| 단순 ASP | | | | | | | | | | | |
| 내수 | 45.5 | 47.4 | 46.9 | 45.9 | 46.2 | 45.5 | 47.6 | 46.6 | 46.5 | 46.5 | 47.2 |
| 수출 | 28.9 | 29.2 | 30.8 | 25.4 | 31.5 | 28.6 | 31.0 | 26.0 | 28.6 | 29.3 | 29.9 |
| 미국 | 41.2 | 36.9 | 38.9 | 39.8 | 42.3 | 38.8 | 41.9 | 41.4 | 39.1 | 41.1 | 41.8 |
| 체코 | 35.9 | 37.6 | 37.1 | 40.1 | 40.5 | 40.7 | 38.8 | 40.3 | 37.6 | 40.1 | 40.3 |
| 터키 | 22.6 | 24.1 | 27.5 | 30.5 | 25.6 | 26.2 | 28.9 | 30.8 | 25.5 | 28.3 | 28.6 |
| 인도 | 15.2 | 14.6 | 14.1 | 17.3 | 14.8 | 15.5 | 15.1 | 17.6 | 15.2 | 15.7 | 16.0 |
| 브라질 | 21.3 | 19.3 | 19.8 | 20.8 | 24.3 | 21.0 | 20.9 | 21.1 | 20.3 | 21.6 | 21.8 |

주: 추정치에 반영된 판매량은 지역별 공장 판매 물량 기준으로, 실제 연결 기준 판매 물량(도매)과 차이 발생
 자료: 현대차, 대신증권 Research Center

현대차 1Q26 실적 컨퍼런스콜 QnA

Q. 엔진 밸브 부품사(안전공업) 화재 생산차질 2Q26 영향 (규모, 대처 현황 등)

- 일부 생산차질 발생. 대체품 개발해 내부 시험중으로 최대한 신속하게 적용할 것
- 엔진별 차이 있지만 4월부터 정상화 진행될 것. 최대한 시기 앞당기려고 노력중
- 최대한 2H26내 만회하고, 다른 글로벌 공장에서 생산해 글로벌 영향 최소화할 것

Q. 중동전쟁으로 인한 원자재 상승 2Q26 수익성 영향

- 이란 전쟁 발발 전부터(25년 말) 일부 원자재 가격 상승세(철/리튬/백금/팔라듐 등)
- 1Q26 실적 영향 약 -2천억. 분기말 원자재 일부 하향 안정세로 상황 지켜보고 있음
- 1Q26 수준 상승이 max일 것으로 예상하고 있으며, 구매 부문과 추가 원가 절감 위한 자재 개발 등 진행중
- 원자재 가격 상승은 산업 전체 영향. 일부 기회요인 모니터링 => 대응 노력

Q. 로봇 사업 디테일 공유 가능 시점

- 26.1월 CES 발표 이후 특별한 업데이트 없음. 3Q26 RMAC 개선/28년 BD 연간 Capa 3만대확보 => 가시적 성과 2H26, 27년 예상
- CEO 사임 후 이사회에서 차기 CEO 선임 절차 진행중. 업데이트되면 공유할 것

Q. SDV 개발 방향성 업데이트

- AVP, 포티투닷 박민우 사장 선임. HMG의 HW 역량+포티투닷 SW 역량 합쳐 SDV 플랫폼 기반 개발 추진
- 주행데이터 일반 데이터로 축적, 학습하며 양산 빨리 적용하는 선순환 만드는게 중요
- 선순환 체계 구축 위해 수집 데이터를 동일 포맷 활용할 수 있도록 센서 통합 진행중
- 빠른 데이터 학습 위해 엔비디아와 협력, 외부 파트너사 데이터도 활용 계획
- 글로벌 파트너십 통해 경쟁력있는 자율주행 솔루션 신속 안착 + 자율주행 모델 내재화도 가속화 투트랙 전략

Q. 페이스카 출시 시점, 개발 업데이트

- 2H26 실제 도로 투입 통해 기술 검증할 것
- 박민우 사장 체제 하에 큰 방향성 잡았고, 상세 계획은 적절시점에 시장과 소통할 것

Q. 지역별 인센티브 디테일 수치 공유 가능 여부

- 유럽: QoQ 비슷한 수준. 영국 연비규제에 따라 EV 판매 비중 33% 맞춰야하고, 유럽 CO2 규제 강화되며 인센티브 레벨 미국 보다 높음
- 인도: 인센티브 시장 아님. 인센 레벨 매출 2% 미만 수준 유지. 달러 환산되면 몇백불 수준이라 크게 영향 받는 시장 아님

Q. 중국 시장 2030년까지 연간 50만대 판매 목표 달성 가시성. 현지화 아이오닉 시리즈 기여 영향/모멘타 협업 디테일

- 50만대는 내수 + 수출(아중동/중남미 등) 포함된 수치
- 1Q26 중국 수출 북경현대 전체 판매 중 40% 수준 => 이후 수출 비중 더 커질 것
- 아이오닉 브랜드 출시 2H26 예정. 해당 모델 북기(BAIC)와 협업/CATL LFP 배터리 사용/모멘타 협업 자율주행 탑재 예정
- 첫 모델 2H26 출시. 이후 EREV, B-SUV, C-세단/SUV 등 현지화 모델 출시 예정
- 북기 협업 플랫폼은 부품도 공동구매. 북기 소싱처 활용해 원가 절감 가능

글로벌 완성차 업종 PeerGroup(1)

(십억달러)

| | | 현대차 | 기아 | 도요타 | 혼다 | 닛산 | 포드 | GM |
|-----------|-------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 시가총액 | | 73.4 | 41.8 | 309.0 | 37.3 | 8.3 | 50.7 | 71.2 |
| 수익률 | 1M | 3.4 | -2.0 | -2.5 | 4.4 | 5.2 | 9.6 | 8.5 |
| | 3M | 1.2 | 0.7 | -9.6 | -17.1 | -10.3 | -6.9 | -2.4 |
| | 6M | 109.7 | 41.6 | 4.4 | -16.1 | -2.9 | 3.9 | 17.9 |
| | 1Y | 202.2 | 92.2 | 33.8 | 0.2 | 16.8 | 37.5 | 76.7 |
| 매출액 | 2024 | 128,512.4 | 78,801.6 | 315,353.6 | 142,383.4 | 82,935.1 | 184,992.0 | 187,442.0 |
| | 2025 | 131,084.0 | 80,331.2 | 319,174.8 | 133,511.0 | 75,661.3 | 187,267.0 | 185,019.0 |
| | 2026E | 131,414.7 | 82,322.5 | 332,793.4 | 138,151.8 | 78,172.0 | 180,876.1 | 184,997.0 |
| | 2027E | 136,327.6 | 86,231.7 | 346,408.0 | 142,117.1 | 80,173.5 | 182,485.4 | 189,187.9 |
| 영업이익 | 2024 | 10,443.1 | 9,289.9 | 31,482.3 | 7,966.3 | 458.2 | 5,219.0 | 19,275.0 |
| | 2025 | 8,071.0 | 6,389.1 | 25,100.7 | -682.4 | -189.0 | -9,169.0 | 12,748.0 |
| | 2026E | 8,631.0 | 6,901.6 | 28,738.9 | 2,030.0 | 814.2 | 8,708.1 | 13,916.8 |
| | 2027E | 9,434.6 | 7,518.7 | 31,223.2 | 7,368.1 | 1,548.1 | 10,407.9 | 15,071.5 |
| EBITDA | 2024 | 13,810.2 | 11,158.5 | 46,261.3 | 12,843.1 | 5,040.8 | 13,418.0 | 32,033.0 |
| | 2025 | 11,597.7 | 8,298.1 | 36,781.9 | 4,728.5 | 2,667.5 | -607.0 | 27,714.0 |
| | 2026E | 12,178.2 | 8,918.5 | 40,069.0 | 7,383.5 | 3,710.0 | 12,998.2 | 21,319.8 |
| | 2027E | 16,980.6 | 9,686.5 | 45,452.4 | 11,970.7 | 4,563.5 | 14,618.8 | 23,157.5 |
| 당기순익 | 2024 | 9,487.3 | 7,339.1 | 31,282.1 | 5,487.1 | -2,296.8 | 7,416.0 | 12,022.0 |
| | 2025 | 6,695.8 | 5,299.1 | 22,945.2 | -1,221.7 | -3,599.0 | 4,399.0 | 12,082.9 |
| | 2026E | 7,330.9 | 5,756.6 | 25,130.6 | 1,311.4 | 315.6 | 6,147.2 | 11,136.3 |
| | 2027E | 8,000.8 | 6,243.0 | 27,176.0 | 4,764.6 | 1,011.5 | 7,470.7 | 12,186.0 |
| PER | 2024 | 4.3 | 4.0 | 7.3 | 7.5 | - | 5.4 | 4.6 |
| | 2025 | 8.2 | 6.3 | 11.0 | - | - | 11.9 | 6.3 |
| | 2026E | 11.7 | 7.3 | 9.6 | 31.0 | 29.7 | 8.3 | 6.5 |
| | 2027E | 10.6 | 6.7 | 8.7 | 6.9 | 7.9 | 6.8 | 5.8 |
| PBR | 2024 | 0.4 | 0.7 | 1.0 | 0.5 | 0.3 | 0.9 | 0.8 |
| | 2025 | 0.5 | 0.8 | 1.1 | 0.5 | 0.3 | 1.5 | 1.2 |
| | 2026E | 1.1 | 0.9 | 1.0 | 0.5 | 0.3 | 1.3 | 1.1 |
| | 2027E | 1.0 | 0.8 | 0.9 | 0.4 | 0.3 | 1.2 | 1.0 |
| EV/EBITDA | 2024 | 9.7 | 1.4 | 3.5 | 6.8 | 0.4 | 2.4 | 1.5 |
| | 2025 | 13.5 | 2.4 | 12.4 | 18.3 | 14.6 | - | 2.5 |
| | 2026E | 13.8 | 3.1 | 11.6 | 12.1 | 10.7 | 3.5 | 3.1 |
| | 2027E | 9.9 | 2.5 | 10.3 | 7.5 | 8.7 | 3.1 | 2.7 |
| ROE | 2024 | 10.1 | 19.5 | 13.1 | 7.7 | -1.2 | 16.9 | 20.7 |
| | 2025 | 6.6 | 12.9 | 10.2 | -1.5 | -11.3 | 10.9 | 20.2 |
| | 2026E | 9.3 | 13.3 | 10.9 | 2.0 | 1.2 | 16.2 | 17.4 |
| | 2027E | 10.7 | 13.1 | 11.2 | 6.9 | 3.8 | 18.2 | 17.5 |
| 배당성향 | 2024 | 24.1 | 25.6 | 24.7 | 36.8 | - | 41.8 | 4.1 |
| | 2025 | 27.5 | 35.1 | 33.8 | - | - | 67.8 | 4.3 |
| | 2026E | 25.1 | 31.0 | 32.8 | 166.2 | 23.4 | 41.4 | 5.7 |
| | 2027E | 24.0 | 29.8 | 32.8 | 39.4 | 16.8 | 34.3 | 5.6 |

주1: 2026/04/23일 증가

주2: 기업별 평균/합산값에 테슬라 실적은 제외

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 완성차 업종 Peer Group(2)

(십억달러)

| | VW | Benz | BMW | Stell | 르노 | 테슬라 | 합/평균 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|
| 시가총액 | 52.6 | 56.8 | 58.2 | 24.7 | 11.1 | 1,454.1 | 795.1 |
| 수익률 | | | | | | | |
| 1M | 3.9 | 5.9 | 8.1 | 32.0 | 13.2 | 5.3 | |
| 3M | -15.7 | -8.4 | -6.9 | -13.0 | -3.2 | -13.8 | |
| 6M | -0.6 | 1.7 | 1.7 | -21.9 | -11.3 | -11.7 | |
| 1Y | 2.3 | 13.6 | 20.4 | -5.3 | -26.5 | 62.8 | |
| 매출액 | | | | | | | |
| 2024 | 351,206.9 | 157,500.9 | 154,024.1 | 169,707.7 | 60,830.7 | 97,690.0 | 2,013,690.5 |
| 2025 | 363,894.0 | 149,456.2 | 150,856.8 | 173,527.1 | 65,475.7 | 94,827.0 | 2,015,258.1 |
| 2026E | 385,699.6 | 156,331.9 | 159,216.1 | 188,988.6 | 69,193.3 | 102,386.7 | 2,088,157.1 |
| 2027E | 394,559.7 | 161,210.2 | 164,742.3 | 195,152.5 | 71,033.0 | 119,032.2 | 2,149,629.0 |
| 영업이익 | | | | | | | |
| 2024 | 23,682.4 | 13,378.4 | 12,460.0 | 7,906.7 | 4,611.6 | 7,171.0 | 146,173.0 |
| 2025 | 17,749.7 | 7,979.6 | 11,300.7 | -3,877.3 | 4,105.7 | 4,917.0 | 79,526.6 |
| 2026E | 18,008.6 | 8,137.4 | 10,843.7 | 3,513.5 | 3,445.8 | 5,566.0 | 113,689.6 |
| 2027E | 21,148.0 | 10,141.6 | 12,451.9 | 6,442.9 | 3,579.2 | 8,928.9 | 136,335.7 |
| EBITDA | | | | | | | |
| 2024 | 56,082.8 | 20,704.2 | 21,817.4 | 15,723.7 | 8,054.9 | 14,039.0 | 256,947.9 |
| 2025 | 53,159.8 | 16,144.5 | 21,126.3 | 4,014.1 | 8,897.5 | 12,831.0 | 194,523.0 |
| 2026E | 54,101.6 | 17,358.4 | 22,122.6 | 12,832.6 | 7,251.4 | 14,385.0 | 220,243.9 |
| 2027E | 58,884.6 | 19,767.2 | 24,234.6 | 16,065.6 | 7,457.2 | 18,442.5 | 252,839.0 |
| 당기순익 | | | | | | | |
| 2024 | 14,426.4 | 10,942.3 | 8,077.8 | 9,016.0 | 2,167.1 | 7,166.1 | 115,366.5 |
| 2025 | 14,628.8 | 7,754.9 | 8,281.2 | -4,902.6 | -2,715.5 | 4,236.3 | 69,648.3 |
| 2026E | 11,406.0 | 6,484.6 | 7,514.3 | 2,490.8 | 2,160.0 | 6,438.5 | 87,184.3 |
| 2027E | 13,858.8 | 7,991.1 | 8,619.5 | 5,063.1 | 2,290.6 | 8,948.4 | 104,675.5 |
| PER | | | | | | | |
| 2024 | 4.3 | 5.3 | 6.8 | 4.5 | 17.0 | 195.9 | 6.5 |
| 2025 | 7.9 | 11.2 | 7.8 | - | - | 373.1 | 8.8 |
| 2026E | 4.4 | 8.6 | 7.7 | 8.9 | 4.9 | 204.9 | 11.5 |
| 2027E | 3.7 | 6.9 | 6.7 | 4.9 | 4.7 | 151.8 | 6.7 |
| PBR | | | | | | | |
| 2024 | 0.3 | 0.6 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 17.8 | 0.6 |
| 2025 | 0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 20.5 | 0.7 |
| 2026E | 0.2 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 15.2 | 0.7 |
| 2027E | 0.2 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 13.9 | 0.6 |
| EV/EBITDA | | | | | | | |
| 2024 | 0.5 | 1.1 | 2.0 | 1.8 | 1.1 | 90.9 | 2.7 |
| 2025 | 0.7 | 2.4 | 2.4 | 11.8 | 0.9 | 129.2 | 7.4 |
| 2026E | 0.5 | 0.8 | 3.2 | 2.4 | 0.5 | 99.0 | 5.4 |
| 2027E | 1.3 | 0.7 | 3.8 | 1.9 | 0.4 | 77.2 | 4.4 |
| ROE | | | | | | | |
| 2024 | 9.1 | 11.0 | 8.2 | 10.2 | 6.7 | 10.6 | 11.0 |
| 2025 | 7.2 | 7.4 | 7.8 | -6.4 | -9.4 | 5.5 | 4.5 |
| 2026E | 4.9 | 6.0 | 6.9 | 3.4 | 7.6 | 6.4 | 8.3 |
| 2027E | 5.8 | 7.4 | 7.7 | 6.7 | 7.5 | 7.4 | 9.7 |
| 배당성향 | | | | | | | |
| 2024 | 18.8 | 40.9 | 35.9 | 24.1 | 32.5 | 0.0 | 26.2 |
| 2025 | 21.2 | 48.8 | 36.5 | - | - | 0.0 | 34.4 |
| 2026E | 30.0 | 55.2 | 38.4 | 15.2 | 33.7 | 0.0 | 29.3 |
| 2027E | 31.0 | 47.7 | 38.0 | 23.2 | 36.0 | 0.0 | 28.6 |

주1: 2026/04/23일 종가

주2: 기업별 평균/합산값에 테슬라 실적은 제외

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
| 매출액 | 175,231 | 186,254 | 195,753 | 203,923 | 211,608 |
| 매출원가 | 139,482 | 152,038 | 155,748 | 157,995 | 162,929 |
| 매출총이익 | 35,749 | 34,217 | 40,005 | 45,928 | 48,680 |
| 판매비와관리비 | 21,510 | 22,749 | 28,056 | 32,884 | 34,939 |
| 영업이익 | 14,240 | 11,468 | 11,950 | 13,044 | 13,741 |
| 영업이익률 | 8.1 | 6.2 | 6.1 | 6.4 | 6.5 |
| EBITDA | 18,527 | 16,484 | 18,204 | 19,770 | 21,004 |
| 영업외손익 | 3,542 | 2,374 | 3,086 | 3,225 | 3,323 |
| 관계기업손익 | 3,114 | 2,510 | 2,592 | 2,644 | 2,644 |
| 금융수익 | 1,531 | 1,299 | 1,303 | 1,265 | 1,287 |
| 외환관련이익 | 1,579 | 1,548 | 1,465 | 1,515 | 1,553 |
| 금융비용 | -899 | -1,010 | -724 | -722 | -734 |
| 외환관련손실 | 367 | 393 | 343 | 348 | 362 |
| 기타 | -205 | -425 | -86 | 37 | 126 |
| 법인세비용차감전순손익 | 17,781 | 13,842 | 15,035 | 16,268 | 17,064 |
| 법인세비용 | -4,232 | -3,477 | -3,578 | -3,872 | -4,061 |
| 계속사업순손익 | 13,549 | 10,365 | 11,457 | 12,396 | 13,002 |
| 중단사업순손익 | -319 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 13,230 | 10,365 | 11,457 | 12,396 | 13,002 |
| 당기순이익률 | 7.5 | 5.6 | 5.9 | 6.1 | 6.1 |
| 비재배분순이익 | 703 | 919 | 573 | 620 | 702 |
| 재배분순이익 | 12,527 | 9,446 | 10,884 | 11,777 | 12,300 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | 502 | 72 | 10 | 1 | 0 |
| 포괄순이익 | 18,255 | 11,082 | 11,559 | 12,411 | 13,005 |
| 비재배분포괄이익 | 1,154 | 891 | 578 | 621 | 702 |
| 재배분포괄이익 | 17,100 | 10,191 | 10,981 | 11,790 | 12,302 |

| Valuation 지표 | (단위: 원 배, %) | | | | |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
| EPS | 46,042 | 35,331 | 41,011 | 44,374 | 46,348 |
| PER | 46 | 8.4 | 12.6 | 11.7 | 11.2 |
| BPS | 401,009 | 431,804 | 469,435 | 504,536 | 547,063 |
| PBR | 0.5 | 0.7 | 1.1 | 1.1 | 1.0 |
| EBITDAPS | 68,094 | 61,656 | 68,592 | 74,494 | 79,145 |
| EV/EBITDA | 10.4 | 14.3 | 15.8 | 14.4 | 13.4 |
| SPS | 644,061 | 696,647 | 737,607 | 768,389 | 797,348 |
| PSR | 0.3 | 0.4 | 0.7 | 0.7 | 0.7 |
| CFPS | 136,654 | 135,717 | 144,190 | 150,677 | 155,720 |
| DPS | 12,000 | 10,000 | 11,000 | 12,000 | 12,000 |

| 재무비율 | (단위: 원 배, %) | | | | |
|----------|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 7.7 | 6.3 | 5.1 | 4.2 | 3.8 |
| 영업이익 증가율 | -5.9 | -19.5 | 4.2 | 9.2 | 5.3 |
| 순이익 증가율 | 7.8 | -21.7 | 10.5 | 8.2 | 4.9 |
| 수익성 | | | | | |
| ROC | 21.0 | 13.9 | 12.9 | 13.2 | 13.2 |
| ROA | 4.6 | 3.2 | 3.2 | 3.4 | 3.4 |
| ROE | 12.4 | 8.4 | 9.1 | 9.1 | 8.8 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 182.5 | 189.0 | 177.2 | 166.7 | 155.5 |
| 순차입금비율 | 105.9 | 117.5 | 108.6 | 99.0 | 87.9 |
| 이자보상배율 | 31.5 | 20.0 | 33.6 | 36.2 | 37.8 |

자료: 현대차, 대신증권 Research Center

| 재무상태표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
| 유동자산 | 115,764 | 120,777 | 125,220 | 132,085 | 141,255 |
| 현금및현금성자산 | 19,015 | 18,361 | 20,638 | 25,540 | 32,816 |
| 매출채권 및 기타채권 | 61,749 | 69,694 | 70,744 | 71,738 | 72,716 |
| 재고자산 | 19,791 | 20,662 | 21,716 | 22,622 | 23,474 |
| 기타유동자산 | 15,209 | 12,061 | 12,123 | 12,186 | 12,250 |
| 비유동자산 | 224,034 | 248,067 | 256,575 | 262,777 | 268,828 |
| 유형자산 | 44,534 | 48,750 | 53,169 | 55,363 | 57,476 |
| 관계기업투자금 | 34,644 | 37,906 | 40,121 | 42,336 | 44,550 |
| 기타비유동자산 | 144,856 | 161,412 | 163,285 | 165,079 | 166,802 |
| 자산총계 | 339,798 | 368,845 | 381,795 | 394,862 | 410,084 |
| 유동부채 | 79,510 | 88,579 | 89,767 | 90,873 | 91,952 |
| 매입채무 및 기타채무 | 30,057 | 32,426 | 33,053 | 33,592 | 34,099 |
| 차입금 | 9,327 | 10,388 | 10,492 | 10,597 | 10,703 |
| 유동성채무 | 26,742 | 33,761 | 34,099 | 34,440 | 34,784 |
| 기타유동부채 | 13,383 | 12,004 | 12,123 | 12,244 | 12,366 |
| 비유동부채 | 140,013 | 152,617 | 154,277 | 155,938 | 157,602 |
| 차입금 | 120,420 | 131,240 | 132,695 | 134,151 | 135,606 |
| 전환증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 19,593 | 21,377 | 21,581 | 21,788 | 21,996 |
| 부채총계 | 219,522 | 241,197 | 244,044 | 246,811 | 249,554 |
| 자배지분 | 109,103 | 115,447 | 124,583 | 133,899 | 145,185 |
| 자본금 | 1,489 | 1,489 | 1,489 | 1,489 | 1,489 |
| 자본잉여금 | 7,656 | 7,780 | 7,780 | 7,780 | 7,780 |
| 이익잉여금 | 96,596 | 101,312 | 109,578 | 118,536 | 127,846 |
| 기타지분변동 | 3,362 | 4,865 | 5,736 | 6,094 | 8,070 |
| 비재배지분 | 11,173 | 12,202 | 13,167 | 14,152 | 15,345 |
| 자본총계 | 120,276 | 127,648 | 137,751 | 148,051 | 160,530 |
| 순차입금 | 127,380 | 150,013 | 149,574 | 146,514 | 141,084 |

| 현금흐름표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
| 영업활동 현금흐름 | -5,662 | -5,991 | 3,505 | 4,989 | 6,178 |
| 당기순이익 | 13,230 | 10,365 | 11,457 | 12,396 | 13,002 |
| 비현금항목의 가감 | 23,950 | 25,920 | 26,810 | 27,592 | 28,324 |
| 감가상각비 | 4,287 | 5,016 | 6,254 | 6,726 | 7,264 |
| 외환손익 | -13 | 30 | -92 | -141 | -139 |
| 지분법평가손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 19,676 | 20,874 | 20,648 | 21,007 | 21,200 |
| 자산부채의 증감 | -35,160 | -34,325 | -31,807 | -31,685 | -31,641 |
| 기타현금흐름 | -7,682 | -7,951 | -2,955 | -3,314 | -3,507 |
| 투자활동 현금흐름 | -14,623 | -10,347 | -14,283 | -12,445 | -12,827 |
| 투자자산 | -3,398 | -2,947 | -2,225 | -2,225 | -2,225 |
| 유형자산 | -7,880 | -8,121 | -9,093 | -7,137 | -7,406 |
| 기타 | -3,335 | 720 | -2,965 | -3,082 | -3,195 |
| 재무활동 현금흐름 | 19,493 | 15,425 | -555 | 74 | -1,324 |
| 단기차입금 | -354 | 990 | 104 | 105 | 106 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 19,650 | 19,068 | 1,455 | 1,455 | 1,455 |
| 유상증자 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -3,913 | -3,689 | -2,618 | -2,818 | -2,990 |
| 기타 | 4,110 | -945 | 504 | 1,333 | 105 |
| 현금의 증감 | -152 | -654 | 2,277 | 4,902 | 7,276 |
| 기초 현금 | 19,167 | 19,015 | 18,361 | 20,638 | 25,540 |
| 기말 현금 | 19,015 | 18,361 | 20,638 | 25,540 | 32,816 |
| NOPLAT | 10,850 | 8,587 | 9,106 | 9,939 | 10,470 |
| FCF | 4,896 | 2,563 | 3,412 | 6,557 | 7,245 |

[Compliance Notice]

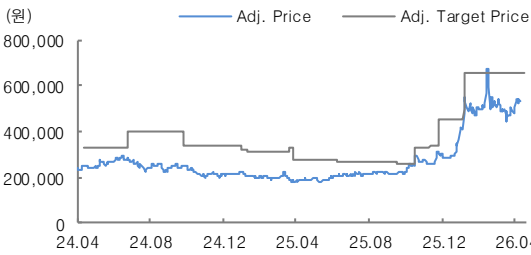
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대차(005380) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 26.04.24 | 26.01.22 | 26.01.19 | 25.12.08 | 25.11.24 | 25.10.30 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 660,000 | 680,000 | 500,000 | 450,000 | 340,000 | 330,000 |
| 과리율(평균.%) | | (22.57) | 3.80 | (27.15) | (19.32) | (17.93) |
| 과리율(최대/최소.%) | | 2.12 | 9.80 | 6.67 | (7.21) | (11.67) |
| 제시일자 | 25.09.29 | 25.06.23 | 25.04.09 | 25.04.03 | 25.01.24 | 25.01.13 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 259,000 | 270,000 | 280,000 | 330,000 | 310,000 | 325,000 |
| 과리율(평균.%) | (8.01) | (20.30) | (31.86) | (44.43) | (34.77) | (34.40) |
| 과리율(최대/최소.%) | 0.77 | (17.22) | (25.00) | (41.88) | (28.39) | (31.69) |
| 제시일자 | 24.10.10 | 24.07.08 | 24.04.26 | | | |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | | | |
| 목표주가 | 340,000 | 400,000 | 330,000 | | | |
| 과리율(평균.%) | (35.99) | (37.72) | (19.53) | | | |
| 과리율(최대/최소.%) | (26.91) | (30.38) | (9.70) | | | |
| 제시일자 | | | | | | |
| 투자의견 | | | | | | |
| 목표주가 | | | | | | |
| 과리율(평균.%) | | | | | | |
| 과리율(최대/최소.%) | | | | | | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260420)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중) | Underperform(매도) |
|----|---------|------------------|------------------|
| 비율 | 91.1% | 8.9% | 0.0% |

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상