

현대글로벌비스
(086280)

양자환

jhwan.yang@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

170,000

유지

현재주가

(25,04,30)

114,000

운송업종

관세, 입항세 규제 영향에도
안정적 실적 이어질 전망

- 25년 1분기 실적 당사 추정을 소폭 하회, 시장 기대치는 충족
- 미국의 자동차 및 부품 관세와 입항세 불확실성 해소 시 주가 상승 전망
- 완성차 해운운송과 CKD부문이 2025년 실적 개선을 이끌 것으로 예상

투자 의견 매수, 목표주가 170,000원 유지

현대글로벌비스의 2025년 1분기 실적은 당사 추정을 소폭 하회하였지만, 시장 컨센서스를 충족하는 실적 시현

미국의 관세 부과와 USTR의 자동차 운반선에 대한 입항세 부과 등으로 동사의 하반기 실적에 대한 불확실성 우려로 주가는 연초 이후 약세가 이어지는 중. 하지만 정부의 미국과의 관세 협상이 마무리되고, 실질적인 영향이 크지 않은 것이 명확해지면 실적 및 밸류에이션 매력은 높은 동사에 대한 관심이 높아질 것으로 예상

25년 1분기 실적 매출액 7조 2,234억원, 영업이익 5,019억원 시현

현대글로벌비스는 2025년 1분기 분기 기준 사상 최대의 영업이익을 시현하며, 25년 1분기를 신뜻하게 출발. 사업부별로(증감은 yoy) [물류] 매출액 3조 4,580억원(+8.1%), 영업이익은 1,981억원(+9.0%), [해운] 매출액 1조 2,570억원(+9.2%), 영업이익 1,372억원(+66.3%), [유통] 매출액 3조 5,084억원(+11%), 영업이익 1,666억원(+38.1%)을 기록

물류부문은 해운시황 둔화로 따른 포워딩 매출액이 예상을 하회했지만, 완성차해운운송과 CKD부문의 실적이 크게 증가하면서 사상최대실적 시현에 기여

주요 세부 사업부문별 실적은 [PCTC] 매출액 1조 67억원(+9.2% yoy), 비계열 매출비중 50%, 선대운영합리화로 이익률 개선. [CKD] 매출액 3조 123억원(+13.6% yoy), 우호적 환율과 해외 공장 생산량 증가로 외형 성장. [해외물류] 1조 9,958억원(+11.2% yoy), 해외 완성차 내륙운송 증가 및 우호적 환율로 외형 증가. 컨테이너 시황 둔화로 포워딩 매출은 2,884억원(+0.35% yoy, -26.8% qoq) 기록

(단위: 십억원 %)

구분	1Q24	4Q24	1Q25			2Q25		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ Consensus	당사추정	YoY QoQ
매출액	6,586	7,288	7,476	7,223	9.7	-0.9	7,323	7,558 7.0 4.6
영업이익	385	460	519	502	30.4	9.2	495	538 22.6 7.3
순이익	304	97	394	398	30.8	312.1	360	413 32.9 3.8

자료: 현대글로벌비스, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원 %)

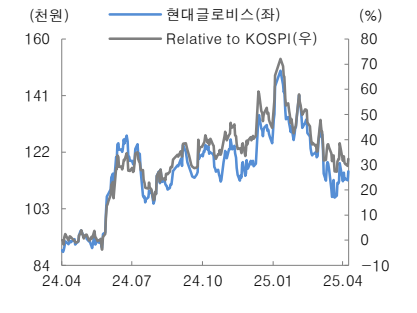
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	25,683	28,407	30,312	31,623	33,574
영업이익	1,554	1,753	2,122	2,240	2,389
세전순이익	1,453	1,545	2,263	2,385	2,536
총당기순이익	1,070	1,099	1,611	1,698	1,805
자배지분순이익	1,061	1,094	1,602	1,689	1,796
EPS	14,148	14,585	21,363	22,523	23,946
PER	6.8	8.1	5.4	5.1	4.8
BPS	103,405	116,975	134,795	152,231	170,600
PBR	0.9	1.0	0.9	0.8	0.7
ROE	14.5	13.2	17.0	15.7	14.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대글로벌비스, 대신증권 Research Center

KOSPI	2565.42
시가총액	8,670십억원
시가총액비중	0.40%
자본금(보통주)	38십억원
52주 최고/최저	149,400원 / 89,786원
120일 평균거래대금	221억원
외국인지분율	49.38%
주요주주	정익선 외 5 인 29.35% Den Norske Amerikalije AS 11.00%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.7	-19.8	-6.8	26.4
상대수익률	0.4	-20.7	-4.9	32.4



연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정 전		수정 후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	31,170	32,520	30,312	31,623	-2.8	-2.8
판매비와 관리비	771	801	753	781	-2.3	-2.5
영업이익	2,190	2,315	2,122	2,240	-3.1	-3.3
영업이익률	7.0	7.1	7.0	7.1	0.0	0.0
영업외손익	140	145	140	145	0.0	0.0
세전순이익	2,331	2,461	2,263	2,385	-2.9	-3.1
자비자분순이익	1,650	1,743	1,602	1,689	-2.9	-3.1
순이익률	5.3	5.4	5.3	5.4	0.0	0.0
EPS(자비자분순이익)	22,004	23,234	21,363	22,523	-2.9	-3.1

자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

표 1. 현대글로비스의 분기 및 연간 실적 추정표 (단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	6,586	7,064	7,469	7,288	7,223	7,558	7,838	7,692	28,407	30,312	31,623
Change (yoy %)	4.5	8.1	18.0	11.8	9.7	7.0	4.9	5.5	10.6	6.7	4.3
매출원가	6,049	6,462	6,807	6,639	6,546	6,838	7,095	6,958	25,957	27,436	28,602
% of 매출액	91.8	91.5	91.1	91.1	90.6	90.5	90.5	90.5	91.4	90.5	90.4
Change (yoy %)	4.7	7.8	16.9	10.7	8.2	5.8	4.2	4.8	10.0	5.7	4.3
매출총이익	537	602	661	649	677	721	744	734	2,450	2,876	3,021
GPM	8.2	8.5	8.9	8.9	9.4	9.5	9.5	9.5	8.6	9.5	9.6
Change (yoy %)	3.3	10.9	30.4	24.6	26.1	19.7	12.4	13.1	17.1	17.4	5.0
판매비	152	163	192	190	175	182	196	200	697	753	781
% of 매출액	2.3	2.3	2.6	2.6	2.4	2.4	2.5	2.6	2.5	2.5	2.5
Change (yoy %)	34.0	25.0	56.3	11.4	15.0	11.8	1.8	5.5	29.8	8.0	3.6
영업이익	385	439	469	460	502	538	548	534	1,753	2,122	2,240
OPM	5.8	6.2	6.3	6.3	6.9	7.1	7.0	6.9	6.2	7.0	7.1
Change (yoy %)	-5.4	6.5	22.1	31.1	30.4	22.6	16.8	16.2	12.8	21.1	5.6
사업부문별 매출액											
국내물류	480	492	495	491	462	478	511	510	1,958	1,961	2,041
해외물류	2,946	3,230	3,417	3,484	3,253	3,502	3,553	3,568	13,077	13,876	14,223
PCC	922	995	1,014	1,069	1,007	1,100	1,110	1,160	4,000	4,376	4,928
벌크	229	293	315	284	250	308	324	303	1,121	1,186	1,316
기타해외물류	1,795	1,943	2,088	2,131	1,996	2,094	2,120	2,105	7,956	8,314	7,979
CKD	2,652	2,814	3,106	2,857	3,012	3,034	3,307	3,142	11,428	12,496	13,313
중고차경매	153	166	171	182	192	172	177	190	672	731	761
기타유통	356	362	281	274	304	373	290	282	1,272	1,248	1,285
사업부문별 매출액 증감											
국내물류	0.8	-1.7	3.9	-5.2	-3.7	-2.8	3.2	3.9	-0.6	0.2	4.1
해외물류	9.8	15.0	21.8	17.3	10.4	8.4	4.0	2.4	16.1	6.1	2.5
PCC	20.7	27.8	32.0	29.4	9.2	10.5	9.4	8.5	27.5	9.4	12.6
벌크	-6.5	6.8	17.4	-1.2	9.3	5.4	3.0	6.5	4.3	5.8	11.0
기타해외물류	7.2	10.6	18.1	14.8	11.2	7.8	1.5	-1.2	12.8	4.5	-4.0
CKD	0.3	4.6	20.8	12.2	13.6	7.8	6.5	10.0	9.3	9.3	6.5
중고차경매	-9.8	-8.3	-6.2	4.7	25.6	3.4	4.0	4.0	-4.9	8.8	4.1
기타유통	8.8	2.2	-5.1	-11.6	-14.5	3.0	3.0	3.0	-1.1	-1.9	3.0

자료: 대신증권 Research Center

주요 Q&A

Q.1. 관세 부과 이전 선적수요가 1분기 해외물류에 미친 영향과 재고비축으로 인한 하반기 둔화 가능성은?

PCC쪽에서는 프론트 로드 있었지만 부품 프론트로딩 선적은 없었으며 현지 공장에서 재고 확보하고 있어서 선적 영향 크지 않음. 기회는 완성차 관세로 전체 물동량 변화는 없지만 생산라인별로 조정 영향 가능. 하반기부터 해외 국가향 CKD 통합 관리 등 성장세는 지속될 것으로 예상

Q.2. 작년 캡티브 물량 비중을 줄이면서 미주도 줄였는데 전체 PCTC 매출 중 미국향 차지비중은?

24년 매출액 기준 미국향 비중 약 34% 비미국 66%. 작년 선적 비중 당사 60% 타 운항사 40%에서 올해는 50:50으로 낮춰서 미국산 비중은 더 줄어든 것으로 예상

Q.3. 관세에 대응해 PCTC를 CKD로 돌린다면 OP마진은 더 낮고 대당 ASP는 더 높는데 최종 영향은?

시장에서는 관세영향으로 현지생산 늘어나며 물동량 축소될 것으로 우려하고 있지만 올해 완성차 물동량은 유지될 것으로 전망되며 감소도 향후 관세 효과 고려해서 추후 지켜봐야 할 것. 국내에서 나가는 북미향 완성차 물량의 급격한 변화 기조는 보이지 않는 상황. 실제로 현지생산비율을 높이면 미국 서바나 공장에 Allocation 될 수도 있지만 북미향 물량 감소는 없을 것으로 전망

Q.4. 관세 완성차 업체에 부과된다고 해도 고객사와 부담 분배해야 할텐데 영향 전망은?

완성차 밸류체인 전반에 걸쳐 원가절감 노력 강화될 것으로 예상되는 것은 사실이기때 가격 효율성 높이고 완성차 손실부담 최소화할 수 있도록 노력하며 전략 전개할 것

Q.5. 완성차 해상운송 관련 1분기 비계열 매출비중 50퍼 약 5000억에 적체를 떨어졌는데 하락 요인은?

25년도 1분기 연말 연휴로 북미발 물량이 감소했기 때문. 북미발 화물 수량은 줄었지만 극동발 수량 빨리 처리할 수 있어서 전체 적체를 하락이 수익성에 부정적 영향 미치진 않은 것으로 파악

Q.6. USTR 미국 입항세 관련해 미주로 운반하는 완성차 대수는?

미국향 주3항차 기준 연간 160~170상차 정도로 계획. 6500대적 기준으로 산정 시 100만불에 조금 못미치는 규모로 입항세 부과될 것으로 예상. 실선적량 기준이 아니라 입항선박 규모에 따라 부과되기 때문에 금액은 사실상 고정된 격에 가까워 적체효율 높이는 것이 중요한 상황. 본래 캐나다 물량도 같이 선적하고 있는데 미국 물량만 따로 분리해서 적체 가능캐파 짝 채워서 개별 선박당 비용부담 효율성 높일 것

Q.7. 중국 OEM 관련해 추가 협력 확대 계획이나 전략이 있다면?

중국 물량 비중 4Q24 12%에서 1Q25 16.5%로 높이며 중국 OEM사와 협력 지속적으로 확대하고 중국 PC 컨퍼런스 참석하며 회사 소개하고 컨택 확대 중. 지난 주 진행된 상하이 로드쇼에도 참석했는데 지커, 리오, 리상 등 중국 신생 전기차 브랜드 경쟁력 커지고 해외 진출 확대 중인 것으로 파악

중국은 물량 변동성 커서 현재 중장기 계약보다는 스팟 계약 위주로 입찰 통해 물량 가져오는 방식 사용 중. 극동발 물량에 대해 자사 경쟁력 충분하다는 판단 하에 운임 관점에서 매력적인 스팟 계약 확대하되 장기선대 운영안정을 위해 계약기간을 연단위나 중장기로 전환하러 노력할 것

Q.8. 해운 탄소세 도입 결정, UST 제제안, 관세 불확성 등 현재의 시장상황을 종합적으로 고려했을 때 PCTC 투자 방향성이나 변경사항은?

해상운송 탄소규제는 중장기 이니셔티브를 포함해서 CO2 감축을 지속적으로 요구하는 중. 이에 선박 운영을 비용-손익관점에서 따질 때 대부분 폐선도 연기시키고 장기노후선박 교체를 당장 진행하지 못하고 있었던 상황. 장기적 CO2 감축 요구가 압박으로 작용하는 것은 사실이지만 당사는 LNG 듀얼 퓨얼선 위주로 신주 발주하며 선제적으로 대응하고 있고 타 선사 대비 고정 선대 친환경 선대 증가 비중이 높아서 충분히 경쟁력 보유하고 있다고 판단. 45년까지 선대 전체 넷제로 목표도 이미 발표한 바 있음

Q.9. 1분기 원화약세로 환율 우호적이었는데 1분기 환율 효과 얼마인지?

작년 4분기 대비 환율 약 4% 변화했으며 포지션 영향도 있지만 손익 중에 환율 영향 가장 크게 받은 것은 KD 부문. 현재 환율 일부 내려갔다고 해도 이 영향은 1,2분기까지 지속될 것으로 보이며 3,4분기는 브레이크이븐 또는 감소 예상

Q.10. 아시아나 인수에 따른 영향 전망은?

대한항공의 아시아나항공 인수로 7월1일부터 통합 항공 출범할 예정이며 당사는 지분을 38% 확보 중. 기존 수행하는 항공 포워딩 사업과 해외 주요 공항 항공물류센터 사업, 캐리어 비즈니스 간접투자 등 유관 사업을 결합해서 시너지 확대시키고 캐리어와 우호적 관계 유지해나갈 것

Q.11. 해외물류 권역지역 포워딩쪽 매출이 4Q24 대비 줄었는데 SCF 빠진 영향인지 물량 감소인지?

전분기대비로 비교하면 감소한 것이 맞지만 SCF 하락이 작년 하반기였기 때문에 전년동기대비로 비교 시 동일한 수준에서 소폭 상승한 수치에 해당. 전체 컨테이너 물동량은 비계열 고객사 확대 영향으로 늘었으며 글로벌 환경 급변에 따른 영향은 불가항력적인 부분. 지수하락 영향은 있겠지만 코로나 기회 활용한 포워드들처럼 볼륨확대로 대응할 계획

Q.12. 인도 푸네 공장 관련 이슈?

인도 푸네 공장은 고객사 중 하나에 해당. 현대기아 합치면 인도 시장 점유율 25퍼에 가까워 인도시장 자동차, 부품 시장에서는 실행능력 커서 기존 공급망과 함께 활용해 인도진출하는 비계열 OEM한테도 영업 확대할 계획. 현대기아 생산기지가 인도 남부를 중심으로 위치해 있고, 3공장이 인도 서부에 지어질 예정. 북부로 올라가는 물량은 인도 1위 업체 마르띠 등 로컬 업체와 협업 기회 검토해서 장기성장 추진할 것

Q.13. 남미 백홀 물량을 완성차 말고 다른 물량으로 유치해서 적체율 방어 가능한지?

적체율 하락보다는 극동발 증가, 북미 서안은 백홀 없어도 운항 나가야해서 최대한 빨리 나가서 빨리 들어오려 하는 중. 일부는 중남미에서 미국으로 올라가는 비계열 OEM 물량 신고 있지만 빈배로 돌아오는 구간은 요금에 반영되고 있고 향후에도 반영될 것. 보내는 입장에서선 유리한 가격에 보낼 수 있으니 시장에서 판단할 부분

Q.14. 용선료 하락 추세에서 클락슨에 집계되는 용선 계약체결 많지 않은데 장기용선료 움직임은?

시장에서 가능한 용선이 별로 없어서 실제 청약 많지 않음. 계약 끝난 요선들이 있어서 선주와 협의 중인데 회사는 글로벌 물동량 변화 등 여러가지 고려해서 용선계약을 기존보다 낮은 가격으로 재계약 추진 중

중기 3~5년 계약기간에서는 23,24년도 당시 계약보다는 용선료 떨어져있지만 크게 떨어진 건 아님. 선주들은 향후 가격 변화 예상되서 길게 가져가려 하고 있지만 당사 입장에서선 중장기용선이 28년까지 들어오기 때문에 일부 필요한 부분에 한해서 한정적, 한시적으로 재계약 추진할 것

기업개요

기업 및 경영진 현황

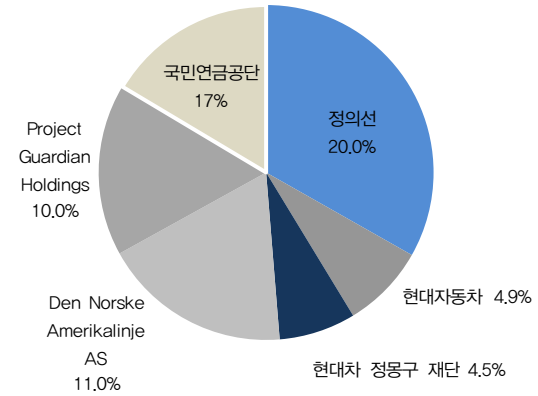
- 현대글로비스는 현대자동차 그룹에 속한 계열사이며 운송업 및 복합물류업과 CKD(Complete Knock Down) 부품 공급사업을 영위
- 물류산업은 국내화물의 물동량과 수출입물량 추이에 영향을 받으며 유통판매사업의 CKD는 해외공장으로부터 국내외 부품을 해상/항공운송하여 현지공장에 납입하여 주로 자동차 해외 생산기지의 생산량에 직결
- 동사는 현대자동차그룹의 물류를 담당하고 있으며 전세계 다양한 운송 루트에 대한 차별화된 서비스를 제공하는 중

주가 변동요인

- 현대 및 기아자동차의 완성차 판매량
- 현대자동차그룹의 지배구조 및 사업구조 개편 방안
- 배당정책을 포함한 주주가치 제고와 관련한 회사의 정책 방향

자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

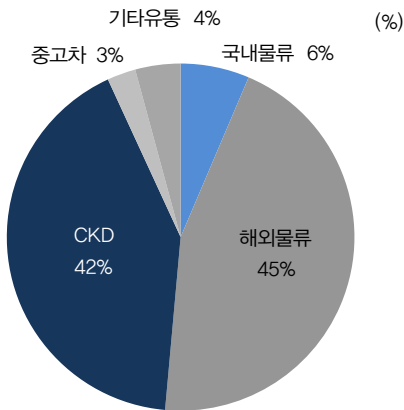
현대글로비스 주요 주주 구성



자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

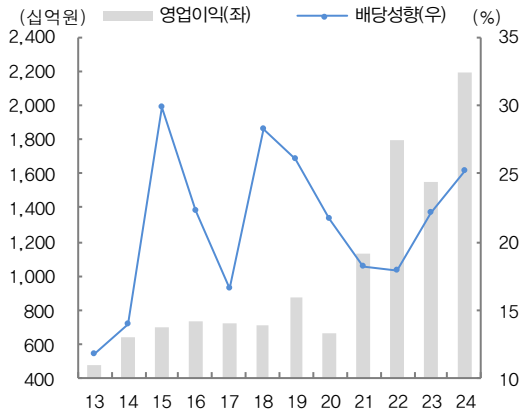
Earnings Driver

현대글로비스 1Q25 매출 구성 비중



자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

현대글로비스 영업이익 및 배당성향



자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	25,683	28,407	30,312	31,623	33,574
매출원가	23,592	25,957	27,436	28,602	30,354
매출총이익	2,091	2,450	2,876	3,021	3,220
판매비와관리비	537	697	753	781	832
영업이익	1,554	1,753	2,122	2,240	2,389
영업외수익	61	62	70	71	71
EBITDA	2,107	2,427	2,813	2,982	3,176
영업외손익	-101	-208	140	145	148
관계기업손익	-7	-122	-5	-5	-5
금융수익	172	186	192	197	197
외환평가이익	885	1,060	760	684	615
금융비용	-194	-189	-176	-174	-172
외환평가손실	0	0	0	0	0
기타	-71	-83	130	128	128
법인세비용차감전순이익	1,453	1,545	2,263	2,385	2,536
법인세비용	-383	-445	-652	-688	-731
계속사업순이익	1,070	1,099	1,611	1,698	1,805
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	1,070	1,099	1,611	1,698	1,805
당기순이익률	4.2	3.9	5.3	5.4	5.4
비자비자분순이익	9	6	8	9	9
자비자분순이익	1,061	1,094	1,602	1,689	1,796
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	5	16	17	17	18
포괄순이익	1,119	1,262	1,778	1,871	1,983
비자비자분포괄이익	10	8	11	11	12
자비자분포괄이익	1,109	1,255	1,768	1,859	1,971

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	14,148	14,585	21,363	22,523	23,946
PER	6.8	8.1	5.4	5.1	4.8
BPS	103,405	116,975	134,795	152,231	170,600
PBR	0.9	1.0	0.9	0.8	0.7
EBITDAPS	28,094	32,363	37,505	39,762	42,353
EV/EBITDA	3.2	3.6	2.7	2.3	2.0
SPS	342,443	378,765	404,158	421,641	447,659
PSR	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
CFPS	31,679	35,672	39,441	41,837	44,587
DPS	3,150	3,700	5,250	5,750	6,250

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증/감률	-48	106	6.7	4.3	6.2
영업이익 증/감률	-136	128	21.1	5.6	6.6
순이익 증/감률	-103	2.7	46.5	5.4	6.3
수익성					
ROIC	16.2	16.2	17.7	17.5	17.6
ROA	10.9	11.1	12.1	11.9	11.8
ROE	14.5	13.2	17.0	15.7	14.8
안정성					
부채비율	89.2	91.3	78.8	70.6	63.9
순차입금비율	-6.6	-3.0	-10.8	-15.0	-18.7
이자보상비율	9.2	9.3	12.0	12.8	13.8

자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	8,772	9,861	10,545	11,398	12,374
현금및현금성자산	2,291	3,277	3,855	4,422	5,037
매출채권 및 기타채권	3,040	3,261	3,488	3,653	3,889
재고자산	1,348	1,724	1,840	1,920	2,038
기타유동자산	2,094	1,600	1,363	1,404	1,410
비유동자산	5,954	6,988	7,602	8,164	8,681
유형자산	4,726	5,717	6,196	6,622	7,001
관계기업투자지급	676	674	821	968	1,115
기타비유동자산	552	597	585	574	564
자산총계	14,725	16,849	18,147	19,563	21,055
유동부채	4,468	5,311	5,277	5,388	5,507
매입채무 및 기타채무	2,603	2,834	2,980	3,081	3,230
차입금	1,047	1,059	1,046	1,034	1,021
유동상채무	127	431	225	225	225
기타유동부채	691	987	1,026	1,049	1,030
비유동부채	2,474	2,729	2,719	2,710	2,700
차입금	859	694	669	644	619
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	1,614	2,036	2,051	2,066	2,082
부채총계	6,941	8,040	7,996	8,098	8,207
자비자분	7,755	8,773	10,110	11,417	12,795
자본금	19	38	38	38	38
자본잉여금	154	135	135	135	135
이익잉여금	7,513	8,359	9,684	10,979	12,344
기타자비자분	70	242	254	266	279
비자비자분	29	36	42	47	53
자본총계	7,784	8,809	10,151	11,464	12,848
순차입금	-513	-267	-1,095	-1,723	-2,406

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	2,242	2,122	2,002	2,208	2,314
당기순이익	1,070	1,099	1,611	1,698	1,805
비현금항목의 가감	1,306	1,576	1,348	1,440	1,539
감가상각비	553	674	691	742	788
외환손익	359	199	-129	-116	-104
자본평가손익	7	122	5	5	5
기타	387	580	781	809	850
자산부채의 증감	211	-329	-320	-265	-324
기타현금흐름	-345	-224	-637	-665	-706
투자활동 현금흐름	-1,007	-489	-1,339	-1,340	-1,305
투자자산	-32	-167	-149	-148	-148
유형자산	-313	-893	-1,154	-1,154	-1,154
기타	-662	571	-36	-37	-2
재무활동 현금흐름	-701	-703	-967	-877	-915
단기차입금	28	-32	-12	-12	-12
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	20	297	-25	-25	-25
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-214	-236	-278	-394	-431
기타	-535	-731	-652	-446	-446
현금의 증감	231	986	578	567	614
기초 현금	2,060	2,291	3,277	3,855	4,422
기말 현금	2,291	3,277	3,855	4,422	5,037
NOPLAT	1,144	1,248	1,511	1,594	1,700
FCF	1,376	967	1,001	1,137	1,288

[Compliance Notice]

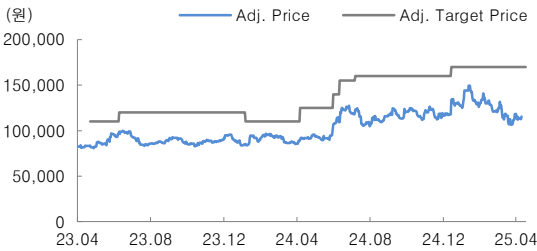
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:양지환)

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 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대글로비스(086280) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.05.02	25.01.02	24.07.26	24.06.30	24.06.19	24.04.25
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	170,000	170,000	160,000	155,100	140,100	125,100
과다율(평균%)		(26.25)	(27.22)	(21.33)	(20.71)	(25.90)
과다율(최대/최소%)		(12.12)	(21.06)	(17.71)	(18.04)	(19.00)
제시일자	24.01.25	23.12.28	23.06.28	23.05.11		
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy		
목표주가	110,000	120,000	120,000	110,000		
과다율(평균%)	(17.53)	(27.27)	(25.72)	(19.39)		
과다율(최대/최소%)	(12.27)	(22.08)	(16.83)	(11.64)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250428)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.6%	7.4%	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