Issue & News

현대글로비스 (086280)

우려에는 동감. 그래도 사자

양지환

jihwan.yang@daishin.com

투자의견 BUY
매수, 유지

6개월 목표주가 170,000
유지

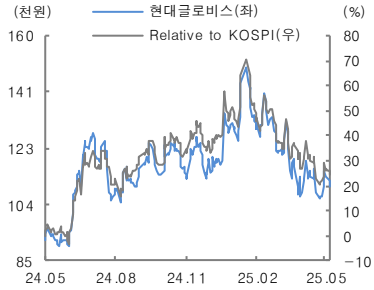
현재주가 109,500
(25.05.21)

운송업종

- 관세와 USTR 규제에 따른 불확실성의 해소는 시간의 문제일 뿐
- 완성차해상운송 비계열확대와 선대 확충으로 구조적 실적 개선 기대
- USTR의 입항세는 차량가액 대비 미미한 수준으로 판가 전이가 용이할 것

KOSPI	2601.8
시가총액	8,235십억원
시가총액비중	0.38%
자본금(보통주)	38십억원
52주 최고/최저	149,400원 / 89,786원
120일 평균거래대금	236억원
외국인지분율	49.19%
주요주주	정의선 외 5 인 29.35% Den Norske Amerikalinje AS 11.00%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-7.2	-15.8	-10.3	17.5
상대수익률	-11.4	-14.1	-14.4	23.9



투자의견 매수, 목표주가 170,000원 유지

현대글로비스는 2025년 1분기 사상최대의 실적을 시현하였음에도 불구하고, 관세와 하반기 USTR의 입항세와 관련한 시장의 우려로 부진한 주가 흐름이 지속

시장은 다음의 상황에 대해 우려하고 있는 것으로 판단. 첫째, 관세로 인해 미국에 판매하는 글로벌 완성차 업체들의 판가 인상과 이에 따른 수요 둔화, 둘째, 글로벌 완성차 수요 감소 시 완성차 해상운송 업황의 둔화로 중장기적으로 선대가 확충되는 동사에 부담으로 작용, 셋째, 관세와 USTR로 증가되는 비용을 고객사에 전가할 수 있을지 여부 등

우리는 위와 같은 시장의 우려에 대해 충분히 동감하고 있지만, 실제로 동사의 실적에 미치는 영향은 제한적이라고 판단. 불확실성의 완전한 해소를 위해서는 아직 2개 분기 이상의 실적 흐름을 확인해야 할 것으로 예상되지만, 현재 주가 수준은 이러한 시차를 감내할 수 있을 정도로 저평가되어 있는 상황인 것으로 분석. 당사 운송 업종 탑픽 의견을 유지

1Q25 사상최대 실적에 2Q는 더 좋을 것. 하반기 불확실성 인정하지만 실적 영향은 미미할 것

현대글로비스는 1분기 비수기임에도 불구하고 사상최대의 실적을 시현하였으며, 이는 해운과 CKD부문의 개선 덕분. [해운]은 1)현대차그룹과의 운임인상, 2)비계열 확대에 따른 수익성 개선, 3)선대 확충에 따른 비용구조 개선의 영향으로 향후에도 지속 가능한 부분. [CKD]는 신규 해외공장 가동 및 물량 증가, 그리고 우호적 환율 영향. 환율 영향은 점차 줄어들 수 있지만, 물량은 양호하게 유지되는 중

투자자 주요 관심사항 요약

[관세] 관세로 인해 완성차 업체가 판매가격을 인상하고 그에 따라 수요가 감소하면 영향을 받을 수 있으나 고객사의 판가 인상 계획은 아직 없음. 완성차와 관련해서 프론트로딩은 없었으며, 일부 부품의 경우는 4월에 있었던 것으로 파악

[USTR의 입항세] 동사는 미국에 연간 100만대의 완성차를 수송하며, 이를 기준으로 한 입항세는 약 195백만불 정도 규모. 하지만 3만불 이상의 차량 가격대비 입항세 150불은 차량가격의 약 0.5% 수준으로 판가에 전이가 가능할 것으로 예상. 하주사가 대부분 부담하게 될 것으로 판단하며 글로벌 1위 PCTC사 하주에 전가하겠다고 이미 고지

[중국 BYD 등 비계열 비중 증가] PCTC에서 비계열물량이 차지하는 비중1Q25 50%까지 증가. 향후 타겟은 60%로 비계열 물량 유치 지속. 특히 중국 BYD 등 비중 지속적으로 확대. 그 외 Q&A는 3~4page 참조

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
지배지분순이익	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	0.8	0.7	0.6
ROE	14.5	13.2	17.0	15.7	14.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
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*
판관비	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. 일본산 로로(Ro-Ro)선을 보유한 선사의 미국향 선적 경쟁력 및 일본 조선사 신조 발주 계획

A. 미국 USTR의 관세는 현재 중국산 뿐만 아니라 미국산을 제외한 모든 외국산 선박에 동일하게 적용되기 때문에 일본산 선박이라도 경쟁우위를 확보하기는 어려운 상황. 미국산 선박은 전체 800척 중 단 1척에 불과하며, 실질적인 관세 회피 수단으로 활용하기는 사실상 어려울 것. 당사는 현재 보유 선박의 약 80%가 비중국산이며, 향후 확보 예정인 20척이 중국산이라 하더라도 2029년까지 비중 60% 이상을 유지할 수 있을 것으로 판단

Q. 현대차 미국 생산 확대 시 국내 해상 물동량 감소 가능성

A. 지난 20년간 해외 생산이 340만 대 증가했음에도 국내 수출은 약 200만 대 수준을 안정적으로 유지. 현대차의 미국 내 연간 생산 확대가 단기적으로 50만 대를 초과하지 않는다면 국내 해상 물동량에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단. 현재 증산 규모는 연 10만 대 수준이며, 타지역 배분 조정을 통해 충분히 대응 가능

Q. 관세 부과 이전 선제 출하 또는 최근 단기 물동량 급증 원인

A. 관세 부과를 의식한 선제 출하는 없었으며, 미국 내 자동차 재고가 3개월 미만으로 감소한 상황에서 성수기 진입이 맞물리며 단기적인 물동량 증가가 발생한 것으로 분석. 다만 선박 가용성과 운항 효율을 고려할 때 급격한 증가 가능성은 제한적

Q. 중국 전기차 운송 시 JV 계약과 직접 계약 간 운임 차이

A. 두 계약 방식 간 운임 차이는 크지 않으며, 시장 운임 수준에서 운용. 계열사 물량은 캡티브 구조를 통해 원가 절감 효과를 반영한 수치

Q. 유럽-중국 회항 시 화물 적재 방식

A. 유럽에서 BYD 차량 하역 후 귀국 시 유럽 현지 OEM의 차량을 적재해 중국으로 운송하는 구조

Q. 중국 현지 PCTC 운항 선사 출현 가능성

A. 글로벌 PCTC 시장은 일본 3사, 한국 1사, 유럽 1사 등 상위 5개 선사가 약 70% 점유 중. 중국 선사는 회항 화물 확보 및 선박 조달 측면에서 구조적 제약이 존재하여 단기 내 출현 가능성은 낮은 편. 당사는 2024년 중국 CSSC에 6척을 발주했으며, 2028년 인도 예정. 기존 선박의 약 25%는 건조 후 20년 이상 경과했으며, 이들은 5년 내 스크랩 예정. 또한 CII 규제로 인한 운항 속도 제한으로 가용 선복은 점차 축소되는 추세기 때문에 중국선사들의 선박 확보는 단기간에 나타나기 어려울 전망

Q. 최근 PCTC 단기 용선료 급락 원인과 중장기 전략

A. 일부 단기 계약 선박의 반납 및 물동량 불확실성 등이 복합적으로 작용하며 단기 용선료 하락이 발생. 당사는 단기 용선 11척을 반납할 예정이며, 현재 전체 용선 중 단기 비중은 약 60%. 향후 5년 내 사선 및 장기 용선 중심 구조로 전환을 추진 중이며, 목표 비중은 60%. 단기 용선 대비 중장기 용선은 원가가 30% 저렴하며 사선은 중장기 용선 대비 30% 저렴. 2024년 일본 선사의 영업이익률 40%, ROE 100%는 이와 유사한 전략에서 기인

Q. 아시아나항공 화물 부문 투자는?

A. 2024년 CID에서 약 2조 원 규모의 전략적 투자 계획을 발표했으며, 아시아나화물항공에 약 1,500억 원을 투자해 30% 이상의 지분을 확보한 상태. 현재는 단순 FI 성격이나, 향후 시너지 창출 여지가 있을 경우 추가 협업 또는 투자를 검토할 계획

Q. 2025년 해상운임 전망

A. 2024년 기준 6,500CEU당 약 10만 달러였던 PCC용선료는 최근 5만 달러 수준까지 하락. 연간 5,000~10,000달러 수준의 점진적 하락을 전제로 사업계획을 수립. Clarkson 지수는 일부 샘플 기반으로 대표성에 한계가 있으며, 향후 운임 흐름은 미국의 관세 정책 및 글로벌 자동차 수요에 따라 결정될 가능성이 높을 것

Q. USTR 규제 속 완성차에 대한 항만세 전가 가능성

A. 글로벌 주요 완성차 OEM들은 관세를 차량 가격에 전가할 방침을 밝힌 바 있으며, 당사 또한 유사한 방향으로 검토. 해당 관세는 하주 부담 구조로 적용되는데 한국해양진흥공사 분석에 따르면, 3만 달러 이상 차량의 경우 관세 가격 전가가 상대적으로 용이한 것으로 평가

Q. 보스턴다이나믹스 투자 목적과 향후 전략

A. 물류센터 자동화 및 생산성 제고를 위한 전략적 투자로, 현재 지분 11%를 보유 중. 최근 물류 로봇 'Stretch' 1,000대를 DHL에 납품했다는 보도가 있었으며, 향후 IPO 일정과 밸류에이션을 감안해 지분 유지 여부를 검토할 계획

Q. 관세로 인한 CKD 수요 증가 시 수익성 영향

A. CKD 부문의 수익성은 미드싱글이며, PCTC 부문은 두 자릿수를 초과. CKD의 수익성은 상대적으로 낮으나, 현재 PCTC 물량 감소는 관찰되지 않으며, 실적에 미치는 영향은 제한적

Q. 환율 민감도 및 2분기 실적 가이던스

A. 2분기 실적은 시장 컨센서스와 유사한 수준이 예상되며, 연간 영업이익은 약 1.8~1.9조 원, 계획 환율은 1,320원 기준으로 설정. 환율 10원 변동 시 연간 기준 영업이익은 약 110억 원, 매출은 약 1,200억 원 변동. 1분기에는 약 400억 원의 환차익이 반영됐으며, 2분기에는 효과가 다소 완화될 가능성 존재

Q. 상법 개정 관련 자사주 매입 및 소각 계획

A. 자사주 소각은 무상증자 효과와 상충되어 별도의 계획은 현재 없으며, 지배구조 규제 하에서는 자사주 매입 시 오너 지분 매각 가능성에 대한 시장 우려가 존재. 따라서 자사주보다는 배당 확대를 통한 주주환원 정책을 추진 중. 2024년 배당은 3,800원, 2025년 시장의 예상 배당은 약 5,000원 수준

Q. 중고차 사업 가이던스

A. 연간 매출 약 28~29조 원 중 중고차 부문 매출은 약 8,000억 원 수준. 플랫폼과 경매 기능을 중심으로 수익성을 제고 중이나, 현재까지는 소폭 적자 또는 손익분기 수준에 머무르고 있으며, 올해도 유사한 흐름을 예상

Q. 매출 구성 관련 부문별 특징

A. 해외 물류는 견조한 흐름을 이어가며 분기 매출 약 2조 원을 기록. 국내 물류는 4,000억 원대로 다소 부진한 반면, 완성차 해상운송은 분기 약 1조 원 규모. 벌크 부문은 안정적인 현금 창출력을 갖추고 있으며, 유통 부문은 CKD 중심으로 분기 약 3조 원, 기타 유통은 5,000억 원 미만 수준으로 구성

Q. 컨테이너 공급 및 물동량 감소에 따른 CKD 수출 영향

A. 현재 CKD 공급에는 별다른 차질이 발생하지 않았으며, 오히려 최근 컨테이너 운임 급등이 단기적으로 긍정적인 흐름으로 작용할 가능성도 존재

기업개요

기업 및 경영진 현황

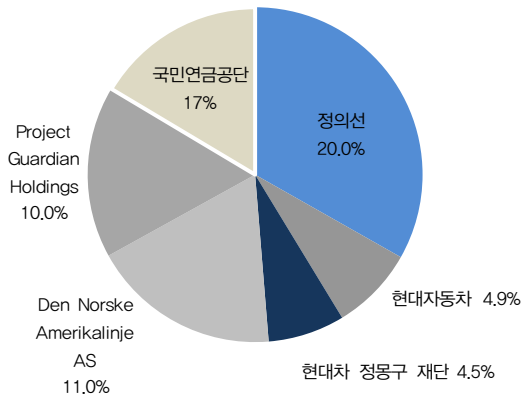
- 현대글로비스는 현대자동차 그룹에 속한 계열사로 운송업 및 복합물류업과 CKD(Complete Knock Down) 부품 공급사업을 영위
- 물류산업은 국내화물의 물동량과 수출입물량 추이에 영향을 받으며 유통판매사업의 CKD 는 해외공장으로부터 국내외 부품을 해상/항공운송하여 현지공장에 납입하여 주로 자동차 해외 생산기지의 생산량에 직결
- 동사는 현대자동차그룹의 물류를 담당하고 있으며 전세계 다양한 운송 루트에 대한 차별화된 서비스를 제공하는 중

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

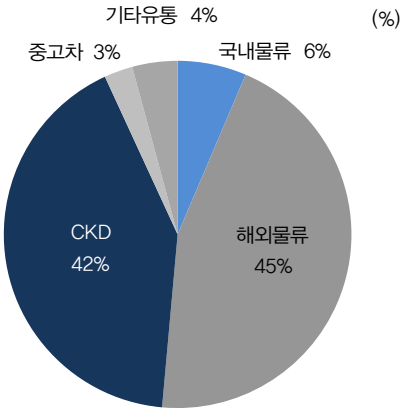
현대글로비스 주요 주주 구성



자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

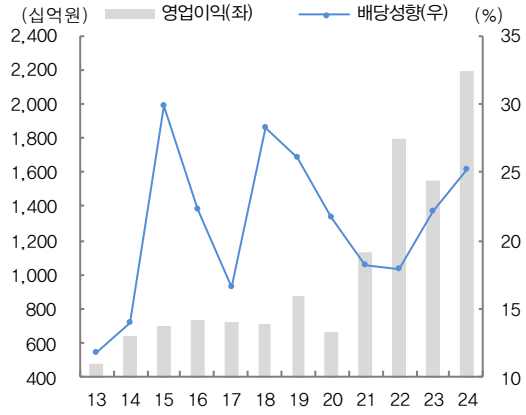
Earnings Driver

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
영업이익률	6.1	6.2	7.0	7.1	7.1
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
외환관련이익	885	1,060	760	684	615
금융비용	-194	-189	-176	-174	-172
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-71	-83	130	128	128
법인세비용차감전순손익	1,453	1,545	2,263	2,385	2,536
법인세비용	-383	-445	-652	-688	-731
계속사업순손익	1,070	1,099	1,611	1,698	1,805
중단사업순손익	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
비지배지분순이익	9	6	8	9	9
지배지분순이익	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
비지배지분포괄이익	10	8	11	11	12
지배지분포괄이익	1,109	1,255	1,768	1,859	1,971

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
관계기업투자금	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
유동성채무	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
지배지분	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
기타자본변동	70	242	254	266	279
비지배지분	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

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	0.8	0.7	0.6
EBITDAPS	28,094	32,363	37,505	39,762	42,353
EV/EBITDA	3.2	3.6	2.6	2.2	1.9
SPS	342,443	378,765	404,158	421,641	447,659
PSR	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2
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 증가율	-4.8	10.6	6.7	4.3	6.2
영업이익 증가율	-13.6	12.8	21.1	5.6	6.6
순이익 증가율	-10.3	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
이자보상배율	9.2	9.3	12.0	12.8	13.8

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
지분법평가손익	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

자료: 현대글로비스, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

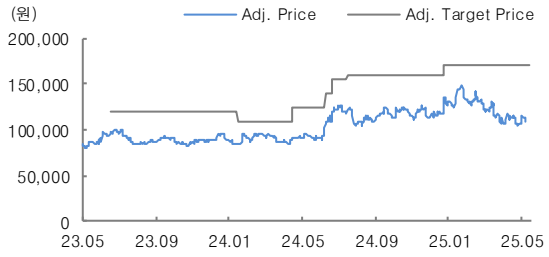
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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	25.05.22	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
괴리율(평균,%)		(27.42)	(27.22)	(21.33)	(20.71)	(25.90)
괴리율(최대/최소,%)		(12.12)	(21.06)	(17.71)	(18.04)	(19.00)
제시일자	24.01.25	23.12.28	23.06.28			
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy			
목표주가	110,000	120,000	120,000			
괴리율(평균,%)	(17.53)	(27.27)	(25.72)			
괴리율(최대/최소,%)	(12.27)	(22.08)	(16.83)			
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250518)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	93.1%	6.9%	0.0%

산업 투자의견

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

기업 투자의견

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