2026년 7월 24일 | 기업분석

현대글로비스 (086280)

매출액이 엄청 늘었어요. 마진은 회복될 거에요

BUY (유지)

목표주가(12M)	310,000원
현재주가(7.23)	204,500원

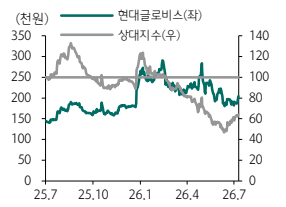
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	7,096.89
52주 최고/최저(원)	290,500/142,200
시가총액(십억원)	15,337.5
시가총액비중(%)	0.26
발행주식수(천주)	75,000.0
60일 평균 거래량(천주)	375.0
60일 평균 거래대금(십억원)	85.2
외국인지분율(%)	46.18
주요주주 지분율(%)	
정의선 외 5 인	29.36
Den Norske Amerikalinje AS	11.00

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	32,039.8	33,874.9
영업이익(십억원)	2,169.9	2,353.4
순이익(십억원)	1,700.9	1,907.3
EPS(원)	22,646	25,396
BPS(원)	154,048	174,848

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	28,407.4	29,566.4	33,517.2	35,558.8
영업이익	1,752.9	2,073.0	2,113.8	2,309.3
세전이익	1,544.7	2,156.8	2,070.8	2,336.2
순이익	1,093.9	1,733.7	1,573.0	1,774.5
EPS	14,585	23,117	20,973	23,661
증감율	3.09	58.50	(9.27)	12.82
PER	8.10	7.81	9.75	8.64
PBR	1.01	1.31	1.32	1.18
EV/EBITDA	3.55	4.52	4.93	4.21
ROE	13.24	18.13	14.33	14.40
BPS	116,975	138,016	154,672	173,994
DPS	3,700	5,800	6,100	6,500

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

타이트한 수급과 비계열 물량 확대, 그리고 선대 증가가 맞물리는 국면

현대글로비스에 대한 투자의견 BUY 및 목표주가 31만원을 유지한다. 2분기 실적에서 단기 비용 이슈로 수익성이 하락했지만, 다음 분기에 운임으로 보전될 것인 바 우려할 요인이 아니다. 오히려 계열/비계열 물량의 고른 증가와 믹스 개선, 그리고 운임 상승 등이 어우러져 높은 외형 성장을 이뤘다는 점을 주목해야 한다. 특히, 해상운송 시장 내 타이트한 수급 상황과 중국 완성차의 수출 증가(상반기 +66% (YoY)), 그리고 현대글로비스의 선대 증가가 맞물리면서 하반기 해운 부문의 성장성/수익성이 모두 개선될 것으로 예상한다. 해외 내륙운송과 CKD 부문의 구조적 성장 및 보스턴다이내믹스에 대한 지분가치도 매력적이다.

2Q26 Review: 영업이익률 5.7% 기록

현대글로비스의 2분기 실적은 시장 기대치를 소폭 하회했지만(영업이익 기준 -3%), 유류비 상승에 따른 일시적 수익성 하락이고 하반기에 보전받을 것이다. 매출액/영업이익은 +16%/-8% (YoY) 변동한 8.71조원/4,950억원(영업이익률 5.7%, -1.5%p (YoY))이었다. 물류/해운/유통 매출액이 10%/21%/18% (YoY) 증가했다. 물류에서는 국내 물류가 내수/수출 물량 증가로 6% (YoY) 증가했고, 해외 물류는 비계열 물량 확대와 북미 내륙운송 호조, 그리고 환율 상승 등에 힘입어 11% (YoY) 증가했다. 해운에서는 벌크해상운송이 Dry-Bulk 시황 상승과 초대형원유운반선 추가 등에 힘입어 57% (YoY) 증가했고, 완성차해상운송(PCTC)은 중국발 비계열 물량 증가와 중동 이슈에 따른 추가 운임 등에 힘입어 10% (YoY) 증가했다. 유통 중 CKD는 신흥국 조립 공장향 물량의 가세와 해외 신차 양산 등으로 16% (YoY) 증가했다. 중고차 경매/기타유통은 물량 감소와 비철금속 시세 상승 등으로 각각 -10%/+52% (YoY) 변동했다. 전체적으로 계열 및 비계열 물량이 모두 증가했고, 중국발 고운임 비계열 물량과 High&Heavy 화물(2024년 비중 미미→2025년 3~4%→현재 6%) 등이 증가하면서 믹스 개선이 이루어졌으며, 시황 강세로 인한 운임 상승 등이 더해지면서 높은 외형 성장을 기록했다. 반면, 영업이익률은 1.5%p (YoY), 1.0%p (QoQ) 하락한 5.7%였는데, 물류/해운/유통이 6.7%/8.0%/4.1%를 기록했다. 컨테이너 계약운임 인하로 물류 이익률이 하락했고, 유가 상승으로 유류비가 크게 증가했고 저마진 벌크 매출 비중이 확대되면서 해운 이익률이 특히 크게 하락했다(해운 이익률이 8.0% vs. 최근 4개 분기 평균 14.3%).

컨퍼런스 콜의 내용: 유류비 상승은 다음 분기에 운임으로 보전될 것으로 기대

현대글로비스는 PCTC 부문의 유류비 상승은 화주와의 계약상 2~3개월 시차를 두고 운임으로 전액 보전될 것이라고 밝혔다(PCTC 매출 대비 유류비 비중 15%, 2분기 600억원 규모의 비용-운임 보전 시차 발생). 또한, 선대 증가(현재 98척→연말 110척→2027년말 120척)와 대형선 투입 등으로 추가적인 수익성 상승을 기대 중이다(PCTC 부문 +1~2%p). 물류 수익성도 상승할 것으로 전망 중인데, SCFI 지수가 크게 상승하면서 7월 인상되어 체결된 컨테이너 운임 계약이 해외 물류의 매출에 기여할 것으로 보고 있다.

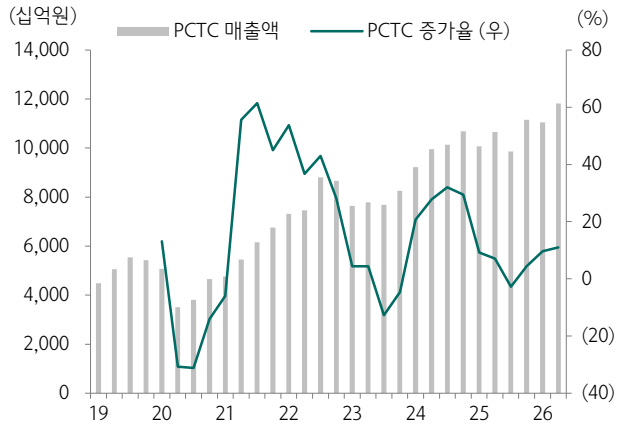
도표 1. 현대글로비스의 실적 추이

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	7,223	7,516	7,355	7,472	7,813	8,705	8,435	8,564	25,683	28,407	29,566	33,517	35,559
물류	2,458	2,589	2,502	2,534	2,490	2,856	2,740	2,756	9,022	9,914	10,083	10,843	11,276
국내물류	462	494	488	510	532	525	525	530	1,971	1,958	1,953	2,112	2,197
해외물류	1,996	2,096	2,014	2,024	1,958	2,331	2,215	2,227	7,051	7,956	8,129	8,730	9,079
해운	1,257	1,360	1,323	1,462	1,452	1,644	1,569	1,632	4,211	5,121	5,401	6,298	6,743
PCTC	1,007	1,066	986	1,115	1,104	1,183	1,115	1,200	3,137	4,000	4,174	4,601	4,877
Bulk	250	294	337	346	348	462	454	433	1,075	1,121	1,227	1,697	1,866
유통	3,508	3,567	3,531	3,477	3,870	4,206	4,125	4,176	12,450	13,373	14,083	16,377	17,539
CKD	3,012	3,052	3,051	2,986	3,330	3,545	3,546	3,624	10,457	11,428	12,102	14,044	15,027
중고차	192	195	203	212	202	176	193	204	706	672	802	774	797
기타유통	304	320	276	278	339	485	387	348	1,287	1,272	1,179	1,559	1,715
매출원가	6,546	6,813	6,667	6,771	7,127	8,043	7,721	7,824	23,592	25,957	26,797	30,715	32,537
매출원가율	90.6	90.7	90.6	90.6	91.2	92.4	91.5	91.4	91.9	91.4	90.6	91.6	91.5
매출총이익	677	703	688	701	686	663	714	740	2,091	2,450	2,770	2,802	3,022
판관비	175	164	164	193	164	168	168	188	537	697	697	688	712
판관비율	2.4	2.2	2.2	2.6	2.1	1.9	2.0	2.2	2.1	2.5	2.4	2.1	2.0
영업이익	502	539	524	508	522	495	546	552	1,554	1,753	2,073	2,114	2,309
물류	198	204	187	165	164	192	186	187	745	831	753	730	767
해운	137	200	196	212	193	131	186	201	292	366	745	711	809
유통	166	135	142	131	165	172	173	163	517	556	574	673	733
영업이익률	6.9	7.2	7.1	6.8	6.7	5.7	6.5	6.4	6.1	6.2	7.0	6.3	6.5
물류	8.1	7.9	7.5	6.5	6.6	6.7	6.8	6.8	8.3	8.4	7.5	6.7	6.8
해운	10.9	14.7	14.8	14.5	13.3	8.0	11.9	12.3	6.9	7.1	13.8	11.3	12.0
유통	4.7	3.8	4.0	3.8	4.3	4.1	4.2	3.9	4.2	4.2	4.1	4.1	4.2
금융손익	-1	-4	-1	19	1	-1	16	14	-23	-3	13	30	38
기타영업손익	19	56	-8	34	-62	7	13	13	-71	-83	101	-28	29
관계기업등 투자이익	-6	0	-10	-14	-16	-7	-10	-13	-7	-122	-29	-45	-41
법인세차감전순이익	515	590	504	548	445	494	565	567	1,453	1,545	2,157	2,071	2,336
지배주주순이익	398	503	392	441	355	368	429	436	1,061	1,094	1,734	1,573	1,775

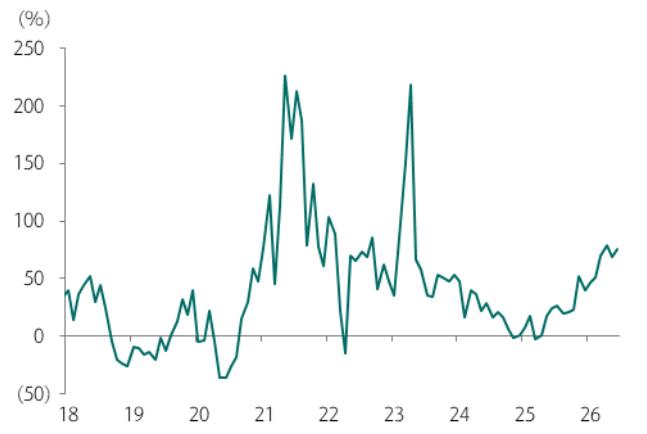
자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 3. 현대글로비스의 PCTC 매출액 추이



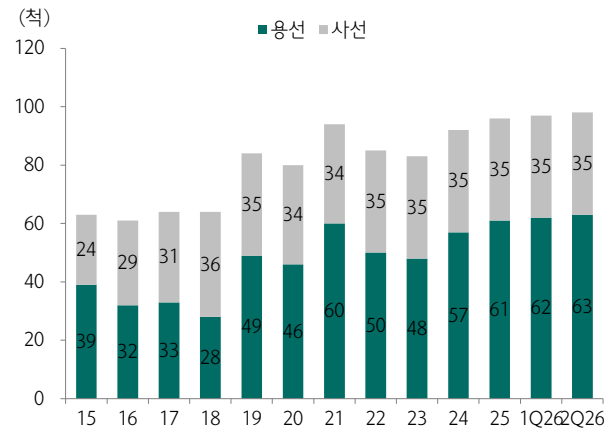
자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 4. 중국 완성차들의 수출 증가율 추이



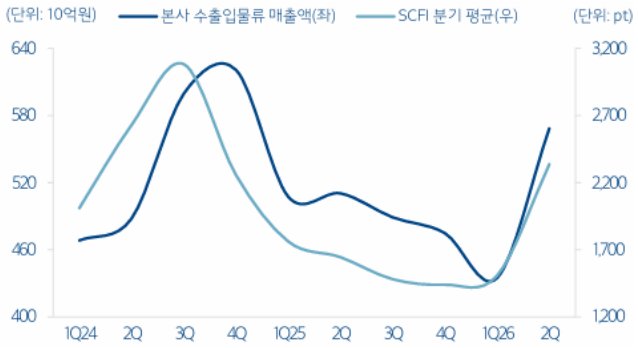
자료: CPCA, 하나증권

도표 3. 현대글로비스의 PCTC 선대 현황



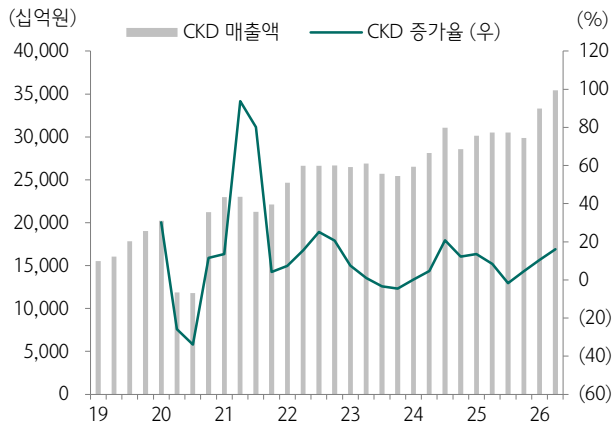
자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 4. 현대글로비스의 수출입물류 매출액과 SCFI 지수 비교



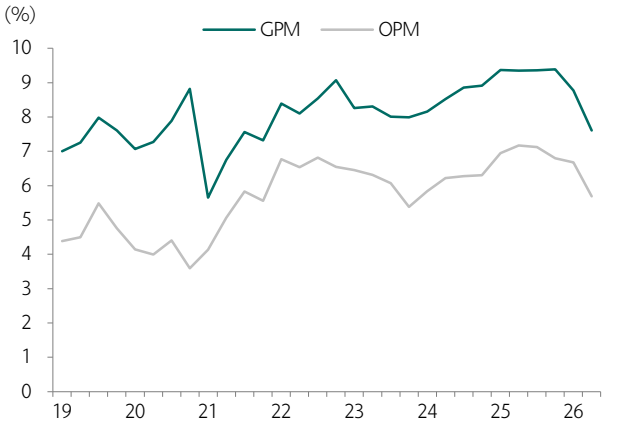
자료: 현대글로비스

도표 5. 현대글로비스의 CKD 매출액 추이



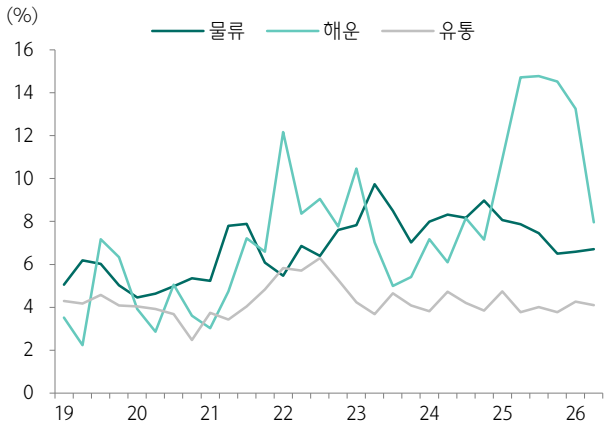
자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 6. 현대글로비스의 매출총이익률과 영업이익률 추이



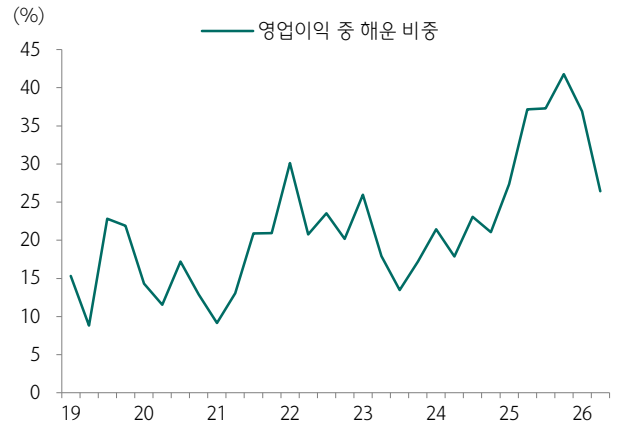
자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 7. 현대글로비스의 사업부문별 영업이익률 추이



자료: 현대글로비스, 하나증권

도표 8. 현대글로비스의 영업이익 중 해운 비중 추이



자료: 현대글로비스, 하나증권

현대글로비스 2Q26 실적 발표 컨퍼런스 콜

1. 실적

[CEO 총평]

- 전쟁발 유가, 환율, 운임 변동성 심화에도 고객기반 확대
- 핵심사업 실행력 제고로 분기 사상 최대 매출 달성
- 유가 상승분 선박 비용 선반영으로 수익성 일시 둔화, 3분기부터 회복 예정
- 물류사업: 비계열 영업 확대 성과 해외물류 중심 가시화, 완성차 내륙운송 물동량 증가, EV배터리 등 전략고객 신규 기회 확대
- 해운사업: 완성차 해상운송 비계열 고객 접점 확대, 대형선 선제 확충. 벌크선은 수익성 중심 운영 집중
- 유통사업: KD 사업 신흥국 CKD 수출 본격화, 오토비즈는 채널 다각화 추진

[손익계산서 요약]

- 매출액 8조 7,054억원(+16%)
- 영업이익 4,950억원(-8%)
- 세전이익 4,945억원(-16%), 전년 외환이익 기저효과 영향
- 당기순이익 3,692억원(-27%), 톤세효과 축소 영향

[부문별 실적]

- **물류**: 매출 +10%, 영업이익 -6%
- 비계열 영업 확대 및 북미 내륙운송 증가
- 전년 말 약세였던 컨테이너 시황 반영한 상반기 계약운임 인하 영향
- **해운**: 매출 +21%, 영업이익 -35%
- 중국 OEM 비롯한 비계열 고객 확대에 따른 사업 성장
- 유가 상승, 운임 보전 시차 영향 부정적. 물량 및 고객 기반은 견조
- **유통**: 매출 +18%, 영업이익 +28%
- 신흥국 기술 지원 조립 공장향 CKD 수출 본격화, 비철금속 트레이딩 성장

[사업별 실적]

- 국내물류: 매출 +6%. 완성차 내수/수출 증가, 하반기 신차효과 기대
- 해외물류: 매출 +11%. 비계열 확대, 북미 내륙운송, 원화 약세. 하반기 컨테이너 운임 강세 기대
- 완성차 해상운송: 매출 +11%. 중국 로컬 OEM 확대, 2분기 중국 완성차 수출시장 +73%
- 중동향 일부 제약 있었으나 물량 타지역 전환으로 영향 제한적
- 벌크선: 매출 +57%. 드라이벌크 시황 강세 및 초대형 원유 운반선 추가 운영
- CKD: 매출 +16%. 신흥국 CKD 수출, 해외 신차 양산 개시
- 오토비즈: 매출 -10%. 국내 수요 감소
- 기타: 매출 +51%. 알루미늄 등 비철금속 시세 상승, 완성차 휠제조용 물량 증가

[실적 특이사항 및 향후 전망]

해운

- 2분기부터 유가상승 본격 반영, 약 3개월 시차로 비용 즉시 반영 안돼 단기 수익성 부담
- 벌크선은 장기계약 구조상 시황 상승의 이익 기여 제한적
- 2분기 선대 98척, 하반기 6척(1만대적 초대형선) 추가 도입. 연말 110척(6,500대적 환산)
- 2027년 대형선 9척 추가 인도로 연말 120척 이상으로 확대 전망
- 대형선 중심 운영효율화로 이익개선 본격화 기대

물류

- SCFI, 중동 리스크 이전 대비 약 130% 상승
- 컨테이너 해상 운임 시황 강세로 하반기 매출 긍정적 전망
- CKD: 초기 통합운영체계 구축 단계로 당분간 수익 기여 제한적, 향후 단계적 개선

[2026년 가이던스]

- 기존 유지: 매출 31조원 이상, 영업이익 2.1조원 이상
- 상반기 유가상승 부담으로 수익성 다소 둔화
- 하반기 비계열 확대, 선대 운영 합리화, 컨테이너 시황 강세로 개선 전망
- 유가 연말 하향 안정 가정 시 가이던스 달성 무난하다고 판단
- 투자: 상반기 3,887억원 집행(현대차 지분투자 2,146억원 포함)
- 일부 프로젝트 지연으로 투자 규모 제한적, 연간 방향성은 유지

2. Q&A

문) 유가 상승의 영향은?

답) 유류비가 매출의 15% 차지. 2분기 투입 단가가 1분기 대비 약 50% 상승, 결론적으로 7~8%p 영향. 유가 3개월 시차로 3분기 회수예정 금액은 약 600억원

문) 하반기 대형선 추가 시 이익률 가이드는?

답) 하반기 PCTC 마진 1~2%p 개선 전망. 추가로 2분기 저마진 벌크의 매출성장이 이익률 회석 요인

문) 선대의 올해말, 내년말 규모는?

답) 올해 연말 110척, 내년말 120척(6,500대적 기준)

문) 방산물자(K2, K9 등) 포함 하이앤헤비의 향후 이익 기여도 및 마진은?

답) 하이앤헤비 매출비중 확대 중(25년 3~4% → 26년 상반기 6%). 캡티브→글로벌OEM다년계약→완성차스팟→하이앤헤비 순으로 마진 상승. 선복 부족으로 확대 속도는 제한적, 신조선 확대에 맞춰 점진적으로 늘릴 것

문) 중국 OEM 추가 협력 가능성은?

답) 중국 OEM과는 PCTC를 레버리지로 육상운송, KD형 해외공장, 컨테이너 수출까지 패키지 협력 확대 중

문) 백홀 물량 확보 계획은?

답) 백홀은 최근 운임 급락으로 채우지 않고 빨리 회항하는 것이 효율적, 기존 유럽 OEM 물량만 일부 유지

문) 신규 발주로 공급과잉 우려는?

답) 올해 중국수출 증가로 오히려 선복 타이트, 우려 크지 않음. 오히려 공급 과잉으로 생각해 오더 미루고 있었던 전문 선주사들이 뒤늦게 발주 중. 신규 발주 인도까지 3~4년 소요되기에 해당 물량은 2030년에 인도 될 것. 추가로 약 4년 간 없었던 폐선 상황도 감안 필요

문) 컨테이너 스팟운임의 상승 반영 시점은?

답) SCFI가 상반기 대비 2배 이상 상승한 시점에 하반기 컨테이너 계약 마침(7월초). 상반기보다는 매출 확대 될 것으로 예상

문) CKD 환율효과는?

답) 환율민감도는 원/달러 10원당 연간 약 120억원 수준. 2분기 +98원 (YoY) 상승. 이는 분기 약 300억원 정도 영향

문) 법인세 증가 중 해운 비중 감소 영향은?

답) 법인세율 20% 밑에서는 해운 이익기여도가 37~40%대. 2분기 유류비 영향으로 인해 26%대로 하락. 톤세효과 축소로 설명 가능

문) 미국 데이터센터 인프라 붐 관련 하이앤헤비/브레이크벌크 비중 및 성장여력은?

답) 하이앤헤비 매출비중 약 6%로 지속 확대 중, 국내 회사들도 정기 계약 확보. 화물 수요 충분하나 선복부족이 아직은 제약

문) 극동-미주 컨테이너 급증에 따른 체선 우려? 파나마운하 통항 제한 대응은?

답) 체선은 캐나다 밴쿠버 외 미국 서안은 아직 큰 이슈 없음, 멕시코 쪽 포트 다변화로 대응. 파나마운하 대체로 멕시코 동-서안 철송 연결 루트 자체개발, 시범 운송 완료해 리드타임 단축 입증, 멕시코 정부와 정기 서비스 협의 중

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**28,407.4**	**29,566.4**	**31,877.0**	**33,408.4**	**34,744.8**
매출원가	25,957.2	26,796.8	29,043.6	30,423.7	31,624.9
매출총이익	2,450.2	2,769.6	2,833.4	2,984.7	3,119.9
판관비	697.3	696.6	692.0	719.6	748.4
영업이익	**1,752.9**	**2,073.0**	**2,141.4**	**2,265.0**	**2,371.5**
금융손익	(2.9)	12.6	35.3	49.0	64.7
종속/관계기업손익	(122.1)	(29.4)	(60.0)	(54.0)	(48.6)
기타영업외손익	(83.1)	100.6	(28.3)	29.1	22.8
세전이익	**1,544.7**	**2,156.8**	**2,088.4**	**2,289.2**	**2,410.4**
법인세	445.3	422.1	417.7	457.8	482.1
계속사업이익	1,099.5	1,734.7	1,670.7	1,831.3	1,928.3
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**1,099.5**	**1,734.7**	**1,670.7**	**1,831.3**	**1,928.3**
비지배주주지분 순이익	5.6	1.0	0.9	1.0	1.1
지배주주순이익	**1,093.9**	**1,733.7**	**1,669.8**	**1,830.3**	**1,927.2**
지배주주지분포괄이익	1,254.7	1,855.8	1,781.0	1,962.4	1,927.2
NOPAT	1,247.6	1,667.3	1,713.1	1,812.0	1,897.2
EBITDA	2,427.3	2,852.8	2,923.1	3,048.4	3,156.4
성장성(%)					
매출액증가율	10.61	4.08	7.81	4.80	4.00
NOPAT증가율	9.04	33.64	2.75	5.77	4.70
EBITDA증가율	15.20	17.53	2.46	4.29	3.54
영업이익증가율	12.80	18.26	3.30	5.77	4.70
(지배주주)순익증가율	3.09	58.49	(3.69)	9.61	5.29
EPS증가율	3.09	58.50	(3.69)	9.61	5.30
수익성(%)					
매출총이익률	8.63	9.37	8.89	8.93	8.98
EBITDA이익률	8.54	9.65	9.17	9.12	9.08
영업이익률	6.17	7.01	6.72	6.78	6.83
계속사업이익률	3.87	5.87	5.24	5.48	5.55

대차대조표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	**9,861.4**	**10,338.7**	**10,998.5**	**12,426.7**	**13,768.1**
금융자산	4,415.2	4,417.9	4,864.3	5,998.5	7,083.4
현금성자산	3,276.5	2,644.6	2,952.4	3,994.8	4,999.5
매출채권	3,070.0	3,625.7	3,609.5	3,782.9	3,934.2
재고자산	1,724.3	1,750.3	1,873.1	1,963.1	2,041.6
기타유동자산	651.9	544.8	651.6	682.2	708.9
비유동자산	**6,987.7**	**8,248.5**	**8,750.2**	**8,822.0**	**8,885.3**
투자자산	911.6	1,396.3	1,479.6	1,534.9	1,583.1
금융자산	237.4	493.2	506.0	514.5	521.9
유형자산	5,716.9	6,440.7	6,880.8	6,916.1	6,947.3
무형자산	**171.7**	**189.8**	**168.1**	**149.3**	**133.2**
기타비유동자산	**187.5**	**221.7**	**221.7**	**221.7**	**221.7**
자산총계	**16,849.1**	**18,587.2**	**19,748.7**	**21,248.7**	**22,653.4**
유동부채	**5,310.6**	**5,158.2**	**4,998.6**	**5,051.5**	**4,984.0**
금융부채	2,020.6	1,358.1	1,249.5	1,128.1	908.5
매입채무	2,181.4	2,309.0	2,420.6	2,536.9	2,638.4
기타유동부채	1,108.6	1,491.1	1,328.5	1,386.5	1,437.1
비유동부채	**2,729.2**	**3,040.5**	**3,014.7**	**2,955.9**	**2,987.2**
금융부채	**2,127.9**	**2,362.5**	**2,267.5**	**2,172.8**	**2,172.8**
기타비유동부채	601.3	678.0	747.2	783.1	814.4
부채총계	**8,039.8**	**8,198.8**	**8,013.3**	**8,007.3**	**7,971.2**
지배주주지분	**8,773.2**	**10,351.3**	**11,697.2**	**13,202.2**	**14,641.9**
자본금	**37.5**	**37.5**	**37.5**	**37.5**	**37.5**
자본잉여금	134.7	134.7	134.7	134.7	134.7
자본조정	7.8	7.5	7.5	7.5	7.5
기타포괄이익누계액	234.0	345.3	456.5	588.6	588.6
이익잉여금	8,359.2	9,826.3	11,061.1	12,433.9	13,873.6
비지배주주지분	**36.2**	**37.2**	**38.2**	**39.2**	**40.3**
자본총계	**8,809.4**	**10,388.5**	**11,735.4**	**13,241.4**	**14,682.2**
순금융부채	(266.7)	(697.3)	(1,347.3)	(2,697.7)	(4,002.1)

투자지표

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	14,585	23,117	22,264	24,404	25,697
BPS	116,975	138,016	155,963	176,029	195,225
CFPS	35,672	38,844	36,949	39,082	40,414
EBITDAPS	32,363	38,038	38,974	40,646	42,085
SPS	378,765	394,219	425,026	445,446	463,264
DPS	3,700	5,800	6,100	6,500	6,900
주가지표(배)					
PER	8.10	7.81	10.33	9.42	8.95
PBR	1.01	1.31	1.47	1.31	1.18
PCFR	3.31	4.65	6.22	5.89	5.69
EV/EBITDA	3.55	4.52	5.39	4.73	4.15
PSR	0.31	0.46	0.54	0.52	0.50
재무비율(%)					
ROE	13.24	18.13	15.15	14.70	13.84
ROA	6.93	9.79	8.71	8.93	8.78
ROIC	18.39	21.59	20.85	20.91	21.69
부채비율	91.26	78.92	68.28	60.47	54.29
순부채비율	(3.03)	(6.71)	(11.48)	(20.37)	(27.26)
이자보상배율(배)	9.27	12.07	13.67	15.36	17.17

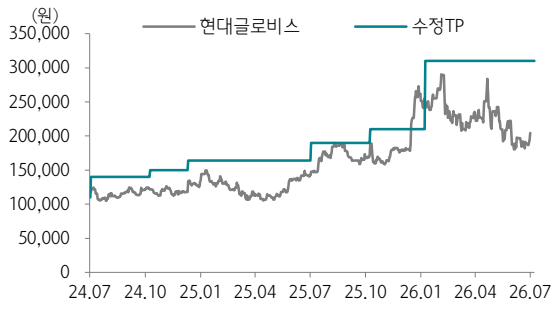
현금흐름표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	**2,122.4**	**2,500.8**	**2,070.5**	**2,500.3**	**2,595.0**
당기순이익	1,099.5	1,734.7	1,670.7	1,831.3	1,928.3
조정	1,352.2	720.7	722.9	695.6	689.9
감가상각비	674.4	779.8	781.7	783.4	784.9
외환거래손익	199.5	(58.4)	4.6	(19.1)	(25.1)
지분법손익	122.1	29.4	(52.3)	(54.4)	(56.5)
기타	356.2	(30.1)	(11.1)	(14.3)	(13.4)
영업활동자산부채변동	(329.3)	45.4	(323.1)	(26.6)	(23.2)
투자활동 현금흐름	**(489.0)**	**(1,543.5)**	**(1,295.8)**	**(780.1)**	**(846.7)**
투자자산감소(증가)	152.0	(405.0)	(27.2)	3.7	8.3
자본증가(감소)	(893.5)	(592.7)	(1,200.0)	(800.0)	(800.0)
기타	252.5	(545.8)	(68.6)	16.2	(55.0)
재무활동 현금흐름	**(703.5)**	**(1,625.1)**	**(638.7)**	**(673.6)**	**(707.0)**
금융부채증가(감소)	630.1	(428.2)	(203.7)	(216.1)	(219.5)
자본증가(감소)	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(1,097.1)	(919.4)	(0.0)	0.0	0.0
배당지급	(236.3)	(277.5)	(435.0)	(457.5)	(487.5)
현금의 증감	**985.7**	**(631.9)**	**307.8**	**1,042.4**	**1,004.7**
Unlevered CFO	2,675.4	2,913.3	2,771.1	2,931.1	3,031.0
Free Cash Flow	1,183.4	1,908.0	870.5	1,700.3	1,795.0

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대글로비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	310,000		
25.10.31	BUY	210,000	-7.86%	30.00%
25.7.25	BUY	190,000	-10.18%	0.05%
25.1.2	BUY	164,000	-23.47%	-8.90%
24.10.31	BUY	150,000	-21.12%	-15.80%
24.7.25	BUY	140,000	-17.69%	-10.93%
24.1.27	BUY	110,044	-11.51%	15.95%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 24일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 7월 24일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.15%	1.85%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 21일