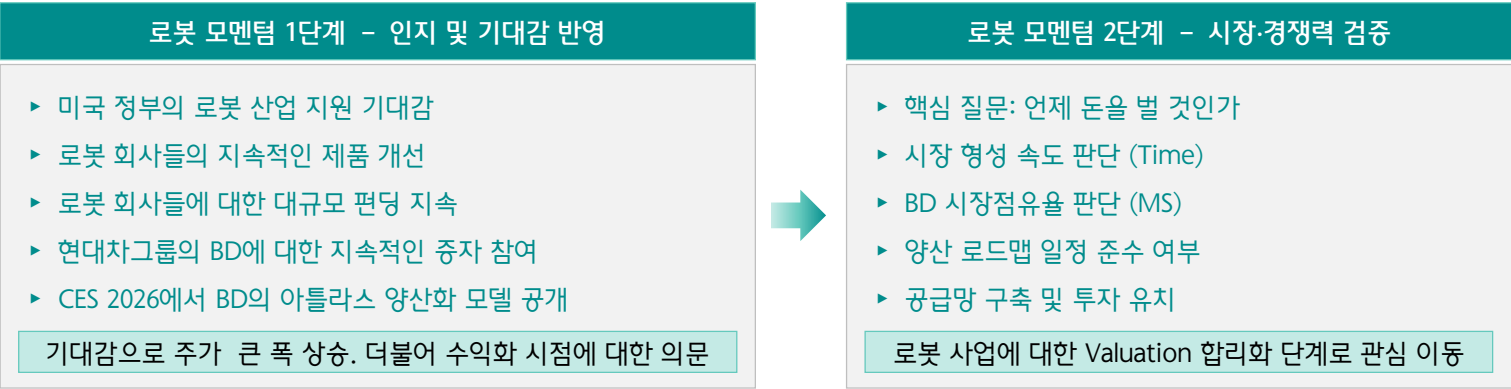


자동차 Overweight | Analyst 송선재

로봇 모멘텀은 하반기에 점증

로봇 모멘텀은 하반기에 점증

- 자동차 주식으로서 Valuation은 오버슈팅 국면. 하지만, 로봇 및 자율주행 모멘텀은 하반기에 점증하면서 가치에 추가 반영될 것
- 로봇 회사들의 신제품 출시+BD 일정(RMAC 개소, 생산법인 설립과 공급망 구축 등)+자율주행 일정(SDV Pace Car) 등이 모멘텀
- Top Picks: 현대차(TP 76만원), 기아(TP 22만원), 현대모비스(TP 77만원)



2단계 핵심 체크포인트

시장

- ▶ 테슬라의 옵티머스 3세대 공개 일정 추적
- ▶ 지속적인 연기로 로봇 기술 상용화 속도에 대한 우려 반영
- ▶ BD는 2028년 양산 목표. 3분기 RMAC 개소, 4분기 공장 투입

보스턴다이내믹스

- ▶ 생산 법인인 Robotics America 설립과 지분구조
- ▶ 빅테크 기업과의 제휴를 통한 로봇 AI 개발 속도
- ▶ 공급망 구축 시작. 하반기 부품 발주 시작

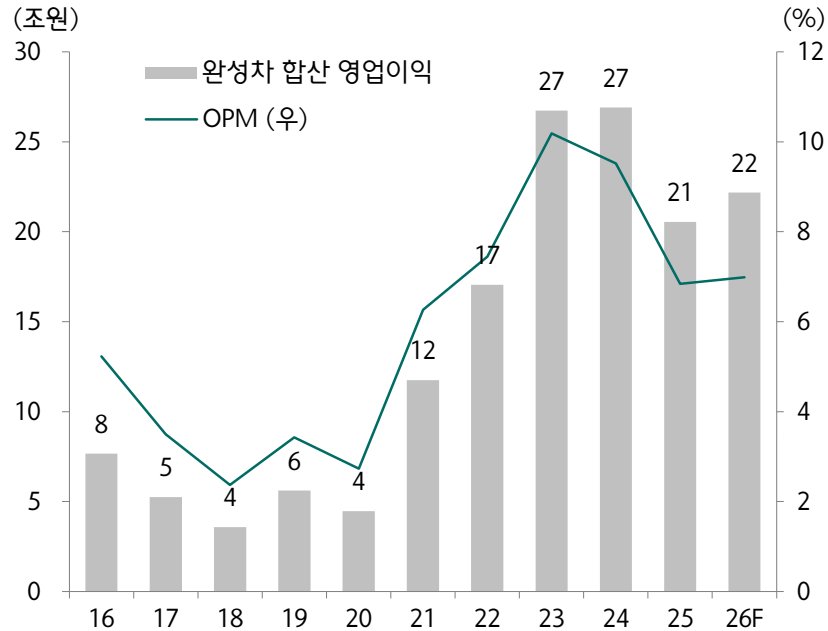
자료: 하나증권

1. 자동차 주식으로서 Valuation은 오버슈팅

자동차 업체로서의 이익 증가는 크지 않은 편

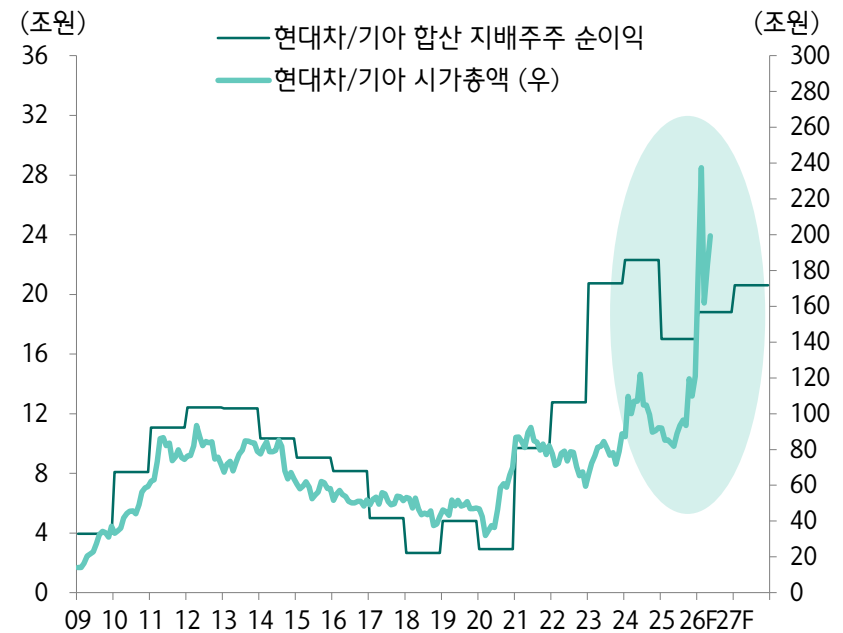
- 글로벌 자동차 시장의 저성장(+1%)과 경쟁 심화 등 녹록치 않은 산업환경 속 완성차의 물량 증가율은 1% 증가에 그칠 전망
- 완성차들의 영업이익은 8% 증가하지만, 상당 부분이 환율 상승과 관세 기저 등 영향이 작용
- 2025년 하반기 이후 완성차들의 합산 시가총액은 2.5배 급증. 즉, 이익 증가보다는 Valuation 상승이 주가 상승은 동력이었음

현대차/기아의 연도별 합산 영업이익 추이



자료: 현대차, 기아, 하나증권

현대차/기아의 합산 지배주주 순이익과 시가총액 비교



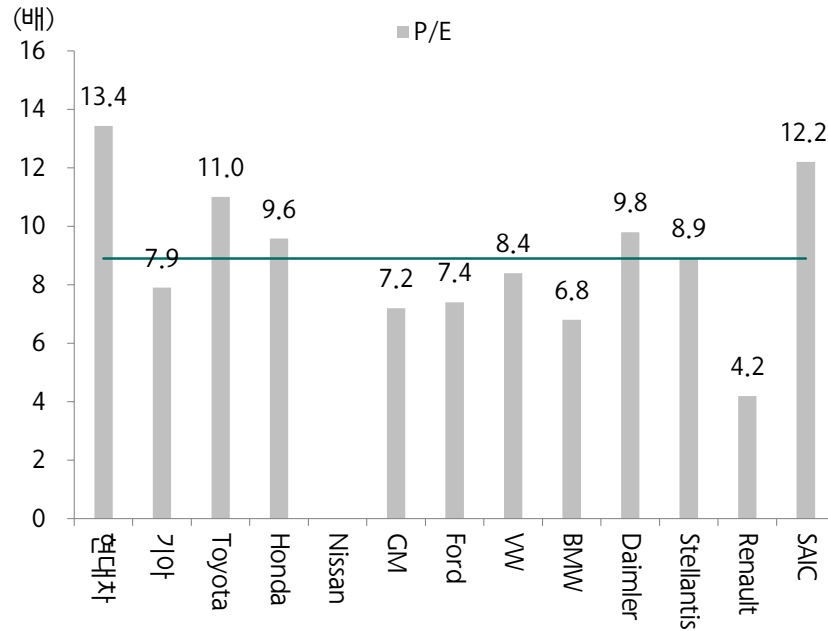
자료: 현대차, 기아, 하나증권

1. 자동차 주식으로서 Valuation은 오버슈팅

현대차/기아의 Valuation은 Peers 및 Historical 대비 높아진 상태

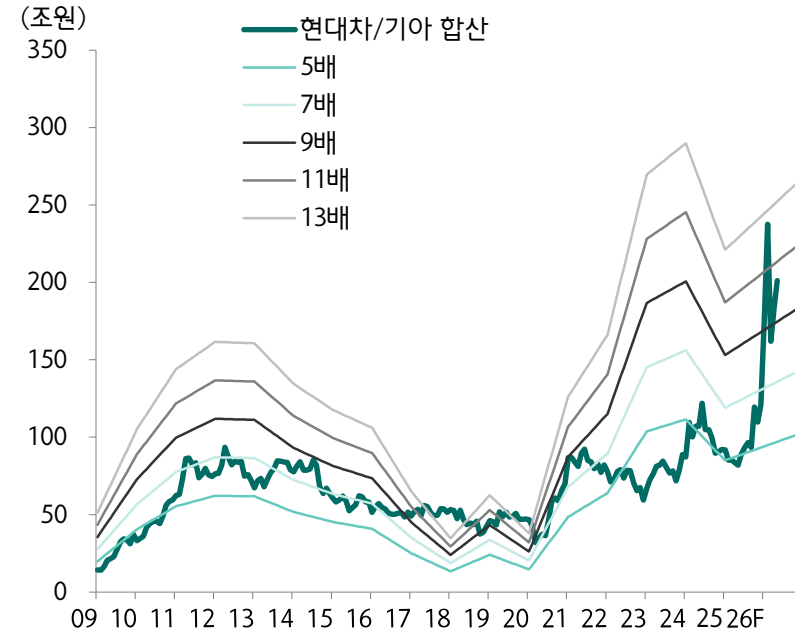
- 글로벌 자동차들의 평균 P/E 9배. 평균 P/B 0.7배. 그 중 HEV, 고가 브랜드, 미국 시장 등의 강점을 가진 업체들이 상대적으로 높은 편
- 2026년 추정 실적을 기준으로 현대차 P/E 13배, 기아 P/E 8배 수준 vs. 토요타 P/E 11배대
- 즉, 현대차/기아의 Valuation은 P/E 11배로 이미 글로벌 상위권이고, Historical Valuation도 넘어선 상태

글로벌 자동차 업체들의 P/E 비교



자료: KRX, Bloomberg, 하나증권

현대차/기아의 합산 순이익 기준 P/E Band



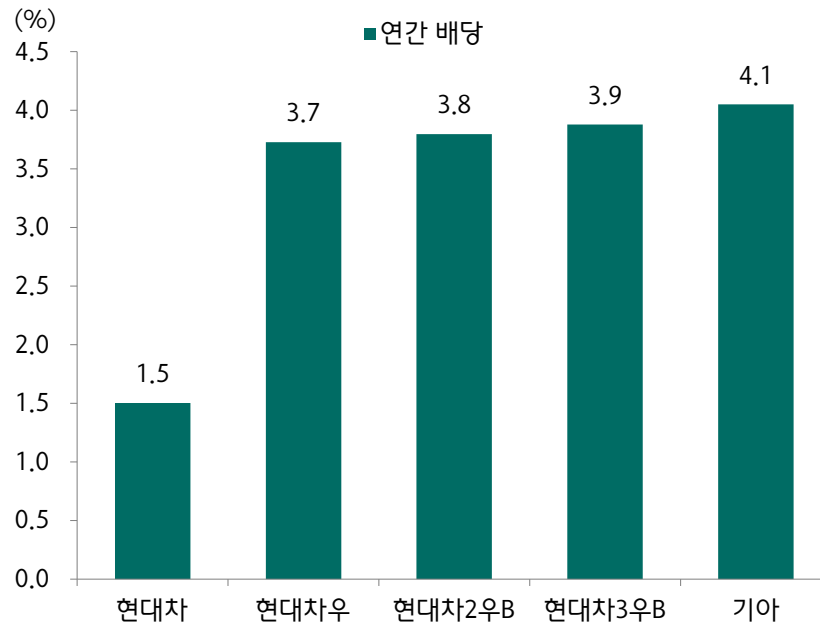
자료: KRX, 현대차, 기아, 하나증권

1. 자동차 주식으로서 Valuation은 오버슈팅

주주환원은 긍정적이지만, 매력적이지는 않은 상태

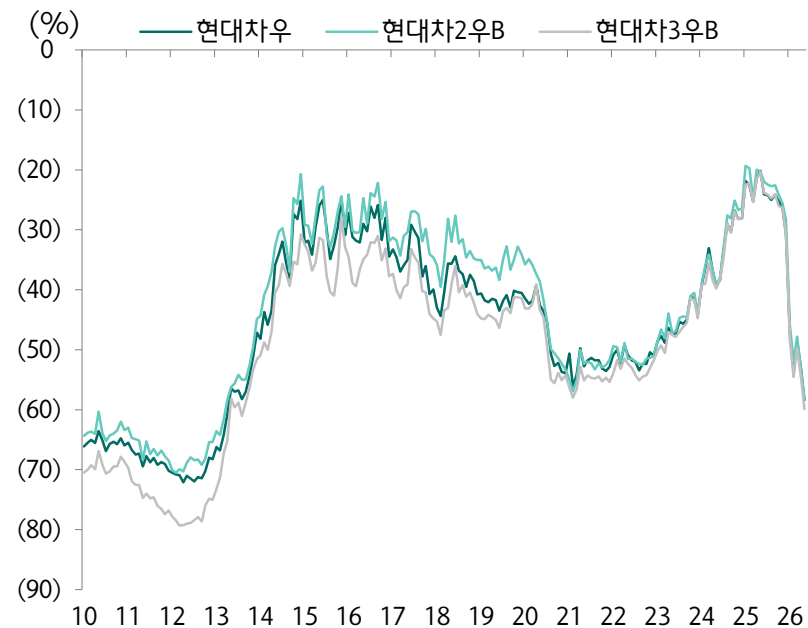
- 주가가 높아지고, 배당은 크게 증가하지 않아 연간 기대 배당수익률이 1.5%~4.1%로 낮아진 상태
- 총주주환원율(TSR) 35% 기준 하에서 배당을 제외하고 나머지 자기주식 매입/소각의 규모는 현재 시가총액 대비 1% 미만일 것
- 최근 현대차의 보통주-우선주 괴리율이 확대된 원인도 주주환원수익률 매력력이 낮아졌기 때문(+수급적 요인)

현대차/기아의 배당수익률



자료: 현대차, 기아, 하나증권

현대차의 보통주 대비 우선주의 괴리율



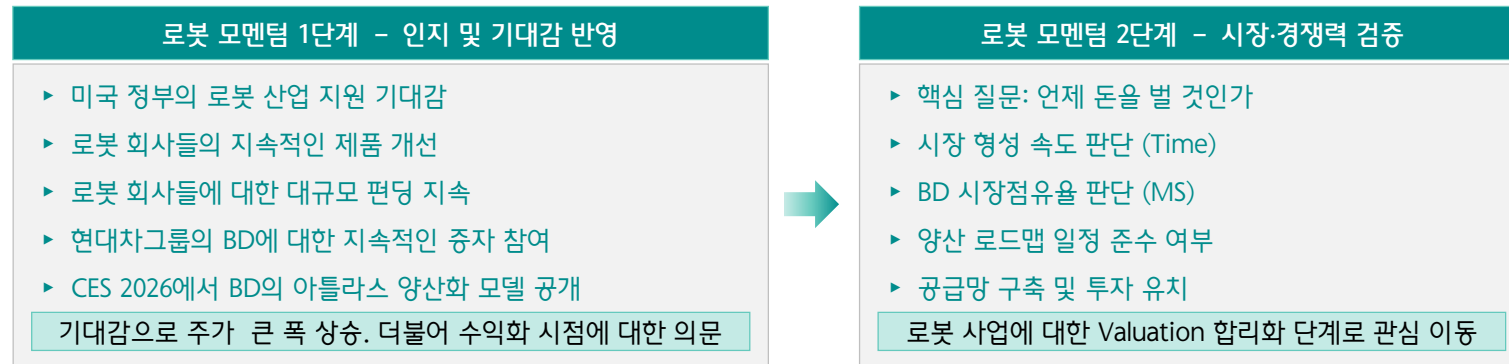
자료: KRX, 하나증권

2. 로봇 모멘텀 2단계로 진입

로봇 모멘텀은 2단계로 나눠서 접근

- 즉, 자동차 주식으로서 Valuation은 오버슈팅 국면. 향후 주가는 로봇 모멘텀을 추가적으로 얼마나 반영할 것인가가 핵심
- (1단계) 현대차그룹 내 로봇 사업에 대한 인지와 단순 기대감의 반영 → (2단계) 시장 형성 속도와 BD의 경쟁력에 대한 검증
- 2단계는 ‘로봇 사업을 통해 언제 돈을 벌 것인가’를 통한 로봇 사업의 Valuation 합리화 단계

로봇 모멘텀 2단계



2단계 핵심 체크포인트

시장
<ul style="list-style-type: none">▶ 테슬라의 옵티머스 3세대 공개 일정 추적▶ 지속적인 연기로 로봇 기술 상용화 속도에 대한 우려 반영▶ BD는 2028년 양산 목표. 3분기 RMAC 개소, 4분기 공장 투입

보스턴다이내믹스
<ul style="list-style-type: none">▶ 생산 법인인 Robotics America 설립과 지분구조▶ 빅테크 기업과의 제휴를 통한 로봇 AI 개발 속도▶ 공급망 구축 시작. 하반기 부품 발주 시작

자료: 하나증권

로봇 모멘텀 2단계의 핵심 체크 (1) 주요 로봇 개발사들의 제품 출시

- 2단계에서는 ① 로봇 시장이 언제 형성될 것인가를 통한 속도 , ② BD가 로봇 시장에서 잘 할 것인가의 MS에 대한 판단의 문제
- 시장 형성 속도에서는 로봇 개발사들의 신제품 출시가 중요. 로봇 시장은 수요가 아닌 공급, 그 중에서도 기술 발전이 좌우하기 때문
- 대표적으로 테슬라의 3분기말 Optimus 3세대 모델 공개, BD의 3분기 RMAC 개소와 4분기 공장 테스트 투입 등 일정 중요

주요 휴머노이드 로봇 개발사들의 2026년 이후 일정 정리

회사	제품	2026년 하반기 주요 일정	생산능력 및 생산	가격	주요 파트너
테슬라	옵티머스3.0	<ul style="list-style-type: none"> • 2026년 하반기: V3 공개 • 2026년 말: 양산 시작 • 2027년 말: 외부 고객 판매 목표 	<ul style="list-style-type: none"> • 2026년 5~10만대 목표 • 프리몬트 공장 연 100만대 목표 • 텍사스 공장 연 1천만대 목표 (장기) 	<ul style="list-style-type: none"> • 초기 B2B \$10만 이상 • 장기 \$2만 목표 	<ul style="list-style-type: none"> • 테슬라
보스턴다이내믹스	아틀라스	<ul style="list-style-type: none"> • CES 2026 양산형 공개 • 2026년 하반기 RMAC 개소 • 4분기 HMGMA 및 DeepMind 테스트 투입 • Google DeepMind의 Gemini Robotics 도입 	<ul style="list-style-type: none"> • 2028년 연 3만대 생산능력 확보 	<ul style="list-style-type: none"> • 미정 	<ul style="list-style-type: none"> • 현대차그룹 • Google Deepmind
피규어 AI	피규어 03	<ul style="list-style-type: none"> • 2분기 Helix-02 물류 실증 테스트 • 2026년 하반기: 가정용 제한 배포 	<ul style="list-style-type: none"> • BotQ 누적 350대 출하 • 시간당 1대 생산 도달 • 2026년 말: BotQ 연 1.2만대 생산능력 확보 • 향후 4년 누적 10만대 목표 	<ul style="list-style-type: none"> • \$2만 목표 	<ul style="list-style-type: none"> • BMW
1X 테크놀로지	NEO	<ul style="list-style-type: none"> • 2026년 하반기 미국 초기 출하 • 초기 원격 조작 방식. 향후 학습으로 자율 후속으로 구독형 출하 	<ul style="list-style-type: none"> • 초기 소량 	<ul style="list-style-type: none"> • \$2만 • 구독형 \$499/월 	<ul style="list-style-type: none"> • NVIDIA
애프트로닉	아폴로	<ul style="list-style-type: none"> • 벤츠 및 GXO 내 파일럿 확대 • Google DeepMind의 Gemini Robotics 확대 	<ul style="list-style-type: none"> • 비공개 	<ul style="list-style-type: none"> • RaaS 구독형 	<ul style="list-style-type: none"> • Mercedes-Benz • GXO Logistics • Google DeepMind
어질리티 로보틱스	디짓	<ul style="list-style-type: none"> • RoboFab 생산능력 업그레이드 • 아마존/GXO 등 물류센터 배포 확대 	<ul style="list-style-type: none"> • 오리건주 RoboFab • 연간 수천대 생산능력 	<ul style="list-style-type: none"> • RaaS 구독형 	<ul style="list-style-type: none"> • Amazon

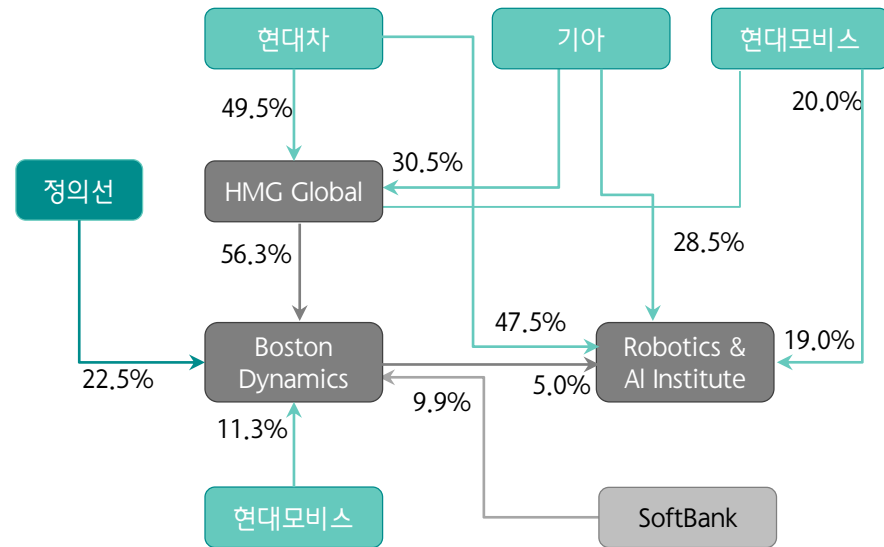
자료: 각 사, 하나증권

2. 로봇 모멘텀 2단계로 진입

로봇 모멘텀 2단계의 핵심 체크 (2) BD의 양산 일정

- BD가 로봇 시장에서 잘 할 것인가에 대한 MS 판단은 양산 로드맵과 관련된 일정이 중요
- BD의 로봇 생산 법인인 Robotics America의 설립과 지분구조(현대차그룹의 90% 및 빅테크들의 지분 참여 여부 등)를 확인할 필요
- 2028년 양산을 목표하고 있기에 부품 공급망 구축도 시작될 것. 일정 감안할 경우 3분기 중순 이후 부품업체들 선정 및 발주 예상

보스턴다이내믹스의 지분 구조



자료: 각 사, 하나증권

자동차 부품 회사들 중 로봇 사업으로 확장 가능성 기준

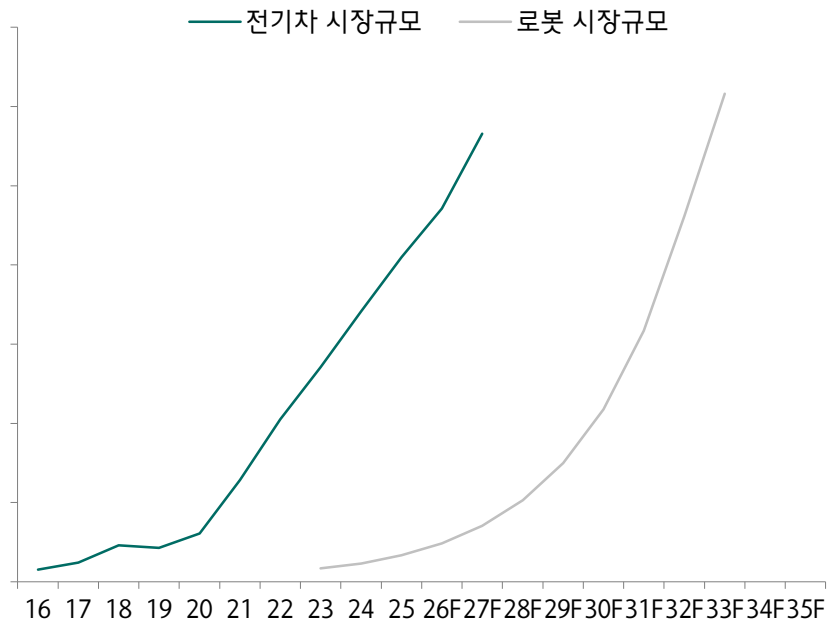
기준	내용
기술이 있는가?	자동차 기술을 로봇 기술로 호환할 수 있지 여부
양산 능력이 있는가?	로봇 부품을 생산할 충분한 생산 능력 및 밸류체인 구성 능력
중국으로부터 자유로운가?	중국 자본 및 중국산 부품의 배제
현대차 그룹과 밀접한가?	현대차 그룹에 대한 거래관계 여부 및 1차 벤더
미국에 공장이 있는가?	미국 내 제조가 가능한지 여부

자료: 하나증권

로봇은 자동차 주식을 재평가시키는 원인

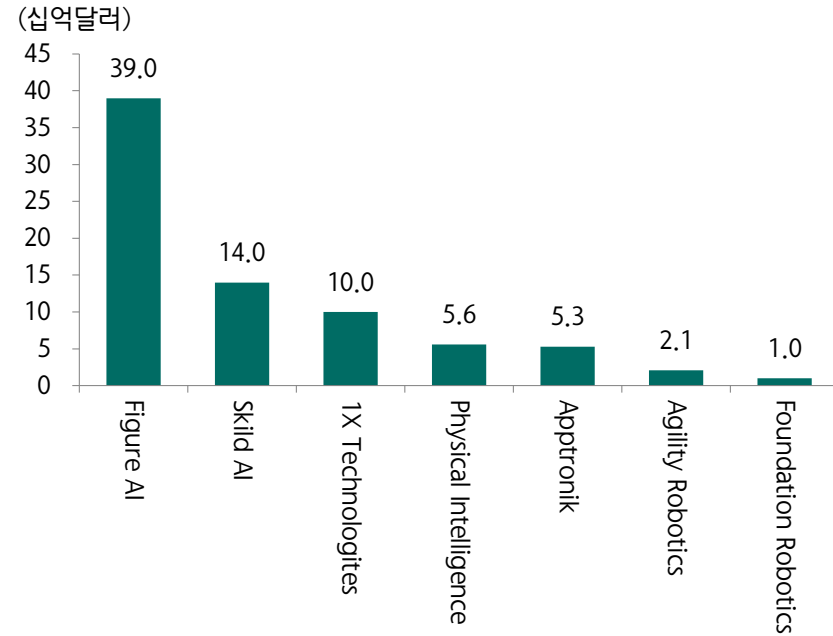
- 로봇이라고 하는 대규모 성장 산업의 부상과 이에 따른 기회는 기존 Legacy로 인식되던 자동차 산업의 자산을 재평가시키는 요인
- 전기차 시장의 성장 궤적과 비교 → 시장 성장의 수혜를 받았던 테슬라와 중국 전기차 업체들이 큰 폭의 주가 상승을 경험
- 2026년은 로봇 시장이 형성되는 초기. 로봇 모멘텀이 단기 과하게 반영될 수 있지만, 경쟁력 갖춘 소수 업체들에게는 장기 큰 모멘텀

전기차 시장과 로봇 시장의 성장 궤적 비교



자료: SNER, Fortune Business Insight, 하나증권

휴머노이드 로봇 기업들의 2025년~2026년 기업가치 평가

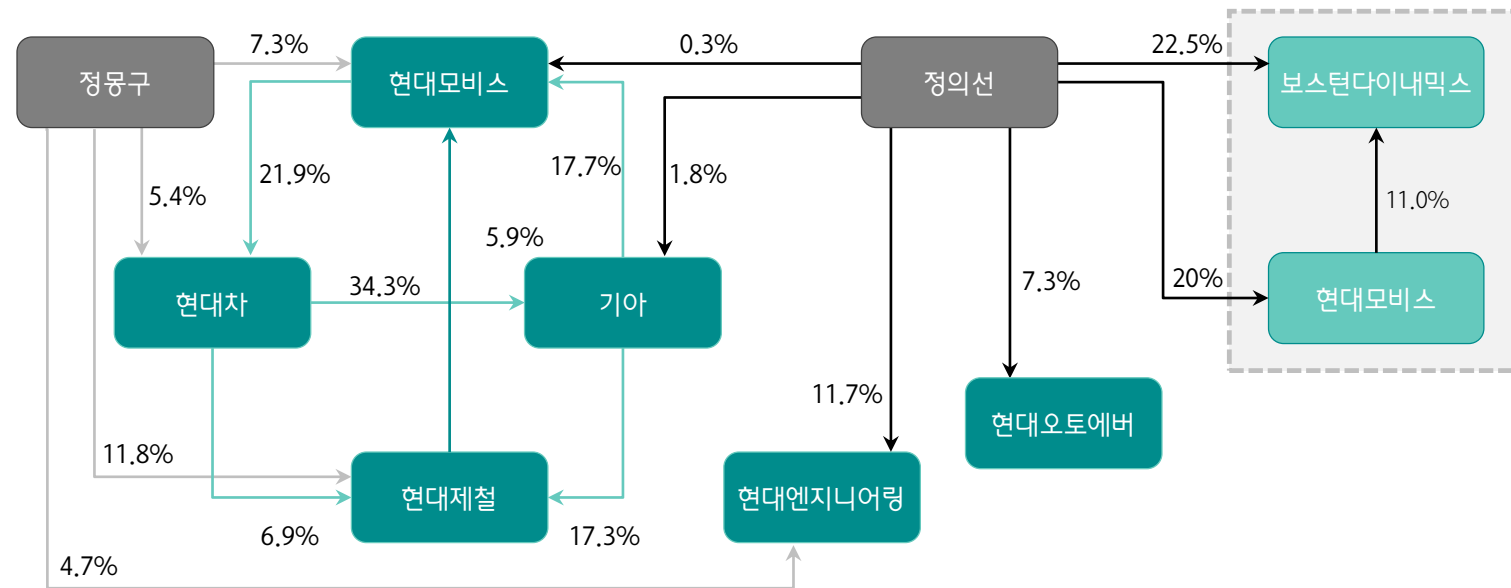


자료: 각종 언론보도, 하나증권

현대차그룹의 지배구조에도 영향을 주는 요인

- 현대차그룹의 지배구조와 관련된 과제는 순환 출자의 해소와 지분 승계
- ‘현대모비스-현대차-기아-현대모비스’와 ‘현대차/기아-현대제철-현대모비스-현대차’로 이어지는 두 가지 순환 출자를 해결
- 정몽구 명예회장의 현대모비스 지분 7.3%와 현대차 지분 5.4%도 승계하고, 추가 지분을 획득할 필요

현대차그룹의 대주주별 지분구조 현황



자료: 각 사, 하나증권

3. 로봇 모멘텀은 그룹 지배구조에도 영향

지배구조 개선의 촉매로서 BD의 지분가치 상승

- 두 과제를 해결하는 가장 저렴하고 확실한 방법은 현대모비스에 대한 지분(기아와 현대제철의 보유분 12조원)을 매수하는 것
- 정의선 회장의 주요 상장 기업들의 지분가치 합산은 9조원 → 매각/담보대출이라도 가용 자금은 5조원 대. 즉, 7조원이 추가 필요
- 여러모로 BD와 현대글로벌비스의 주가 상승은 유리 → 즉, BD의 기업가치 상승이 진행될 수록 지배구조 해결 가능성도 상승

현대차그룹의 순환출자 해소를 위한 연결고리 제거 비용 시나리오

대상 기업	주요 주주	주식수	지분율	금액(십억원)	
현대모비스	기아	16,427	17.7%	8,624	
	정몽구	6,779	7.3%	3,559	
	현대제철	5,505	5.9%	2,890	
	현대글로벌비스	656	0.7%	345	
	정몽구 지분 제외 합산	22,588	24.3%	11,859	
	정몽구 지분 포함 합산	29,367	31.6%	15,418	
	기존 정의선 지분	304	0.3%	159	
	매수 후 정의선 지분	29,671	31.9%	15,577	
	현대차	현대모비스	45,782	21.9%	27,652
		정몽구	11,396	5.4%	6,883
정몽구 지분 제외 합산		45,782	21.9%	27,652	
정몽구 지분 포함 합산		57,178	27.3%	34,535	
기존 정의선 지분		5,598	2.7%	3,381	
매수 후 정의선 지분		62,776	30.0%	37,917	
기아	현대차	137,318	34.3%	21,271	
	기존 정의선 지분	7,061	1.8%	1,094	
	매수 후 정의선 지분	144,380	36.1%	22,364	

주: 5월 20일 증가 기준
자료: KRX, 각 사, 하나증권

BD 지분가치에 따른 정의선 회장의 주요 지분가치 합산 금액 변화

기업	지분율	BD30	BD40	BD50	BD100
현대차	2.7%	3,381	3,381	3,381	3,381
기아	1.8%	1,094	1,094	1,094	1,094
현대모비스	0.3%	159	159	159	159
현대글로벌비스	20.0%	3,210	4,335	7,710	13,335
현대엔지니어링	11.7%	343	343	343	343
현대오토에버	7.3%	1,077	1,077	1,077	1,077
현대위아	2.0%	43	43	43	43
이노션	2.0%	17	17	17	17
보스턴다이내믹스	21.9%	6,759	9,012	11,265	22,530
지분가치 합산		16,084	19,462	25,090	41,980

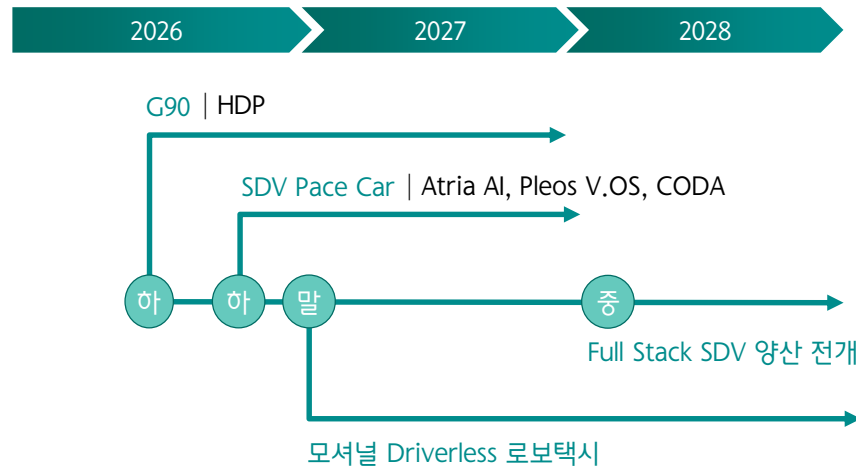
주1: BD30~100은 BD의 시가총액을 30조원~100조원으로 산정한 시나리오 기준
주2: 5월 20일 증가 기준, 단위는 십억원
자료: 하나증권

4. 자율주행 모멘텀도 시작

자율주행 모멘텀도 하반기 중요한 모멘텀

- 현대차그룹은 자율주행/AI 부문에서는 글로벌 로보택시 업체들과의 기술 및 상용화 격차를 좁혀야 하는 상황
- 자율주행에 대한 기술적 검증이 우선 → 하반기 SDV Pace Car와 L2+ G90 출시 및 빅테크 기업들과의 기술 제휴 등으로 확인이 될 것
- Pace Car를 통한 기술력 확인 → 자율주행에 대한 기대감 형성 → 제조 업체에서 기술 서비스 기업으로서 Valuation 재평가 가능

현대차의 SDV 전개 계획



자료: 현대차, 하나증권

현대차의 CODA 및 Pleos Vehicle OS



자료: 현대차, 하나증권

자동차 Valuation은 오버슈팅. 하반기 로봇 및 자율주행 모멘텀이 핵심 동인

- 자동차 기업으로의 실적을 기준으로 글로벌 Peers 및 Historical Valuation을 고려할 때 주가는 이미 오버슈팅(Overshooting)된 상황
- 로봇 부문의 가치 반영은 Valuation 합리화의 2단계로 진입. 3분기 이후 로봇 AI 진전과 생산법인 및 공급망 구축 등이 모멘텀으로 작용
- 자율주행 부문의 가치 반영은 SDV Pace Car를 통한 기술 검증 및 빅테크 기업들과의 제휴를 통한 가속화 등의 과정을 거칠 것

자동차 업종의 향후 실적/Valuation/주가흐름 방향성 전망

구분	분기	실적	Valuation	Key	주가 흐름
2026년 상반기	2분기	→	↗	BD 로봇	↗
2026년 하반기	3분기	→	↗	BD 로봇	↗
	4분기	→	↗	BD 로봇 Pace Car	↗
2027년 상반기	1분기	→	→	BD 로봇 Pace Car	→

자료: 하나증권

자동차 업종 내 주요 기업들에 대한 투자 포인트

구분	기업명	P/E	P/B	배당 수익률	투자 포인트
완성차	현대차	13.4배	1.2배	1.5%	<ul style="list-style-type: none"> • 미국/인도 신공장 효과 • HEV 및 EV 라인업 확대 • SDV Pace Car 출시
	기아	7.9배	1.0배	4.1%	<ul style="list-style-type: none"> • BD의 로봇 사업 • 빅테크 기업들과의 제휴 • 그룹 내 지배구조
부품	현대 모비스	14.8배	1.1배	1.0%	<ul style="list-style-type: none"> • 핵심부품과 AS부품 견조 • 전동화 부문의 개선 가능성 • BD 지분 및 로봇 부품 사업
	현대 글로벌비스	10.5배	1.5배	2.6%	<ul style="list-style-type: none"> • PCTC/CKD 견고한 성장 • BD 지분가치 • 주주환원 지속

자료: 하나증권

6. Top Picks

현대차(005380) | BUY | TP 760,000원 | CP(5월21일) 666,000원

- 미국/인도 신공장의 가동률 상승과 HEV 판매 호조 등에도 글로벌 자동차 시장의 저성장으로 낮은 물량 증가율을 예상
- 로봇 자회사 보스턴다이내믹스가 로봇 훈련 센터인 RMAC 개소 및 공장 테스트 투입, 생산 법인의 설립과 공급망 구축 등 모멘텀 강화
- 자율주행 부문에서는 SDV Pace Car 공개와 L2+ 수준의 G90 신차의 출시 등을 통한 기술 검증의 단계에 진입

BD와 현대차그룹의 로봇 개발 방향

Atlas : Ready for Work

Blank-sheet design focused on simplicity, building strongest base for cost and reliability

Achieving these goals without sacrificing compelling performance

Very strong sim-to-real performance and data collection productivity

Built to do real work – ready for all types of industrial applications

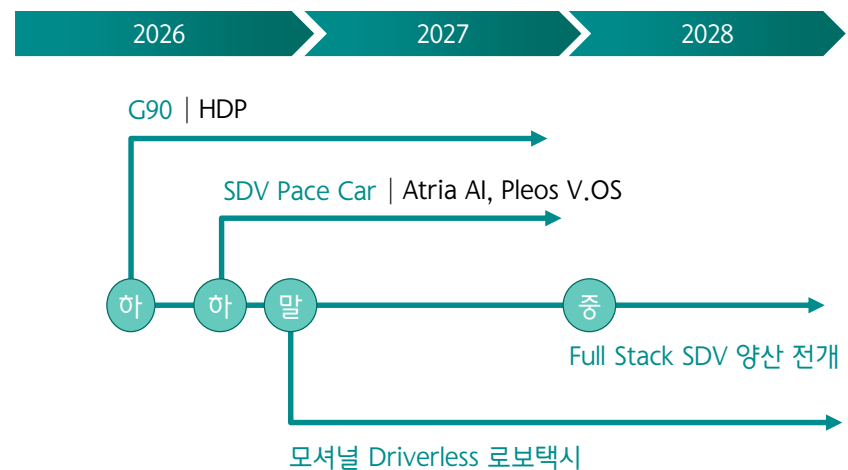


We will industrialize robotics

Not just showcase robots -
with **Boston Dynamics**, we will bring them into **real industries**

자료: BD, 현대차그룹

현대차의 SDV 전개 계획



자료: 현대차, 하나증권

6. Top Picks

현대차(005380) | BUY | TP 760,000원 | CP(5월21일) 666,000원

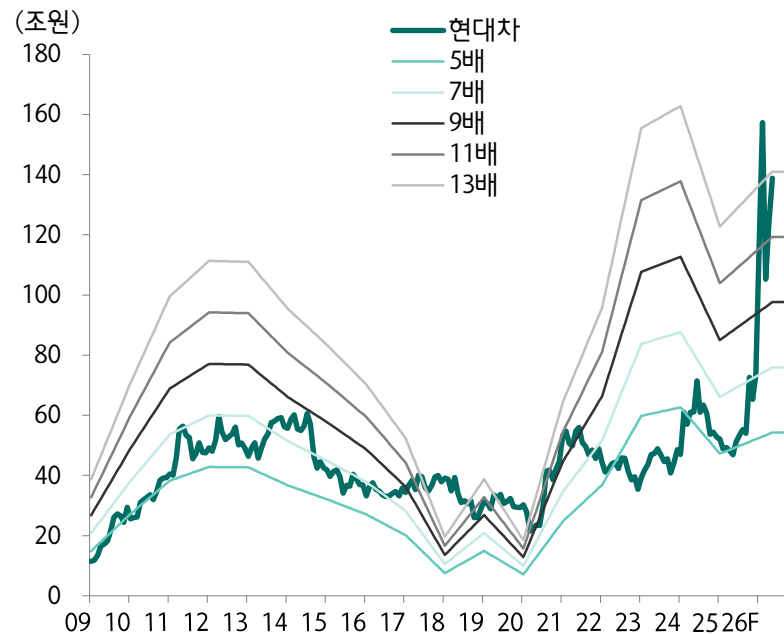
- 2026년 추정 실적을 기준으로 P/E 13배로 중국 제외 글로벌 완성차들 중 가장 높은 Valuation을 기록. 자동차 제조로서 주가는 오버슈팅
- 자동차로서는 자율주행에 대한 기술 검증을 거치면서 가치가 추가 반영+로봇으로서는 BD 지분가치와 로봇 파운드리 가치가 상승할 것
- 관련 모멘텀을 반영하여 목표 시가총액 175조원(보통주 155조원+우선주 20조원), 목표주가 76만원 제시

Financial Data (단위: 십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	175,231.2	186,254.5	196,908.1	203,759.0
영업이익	14,239.6	11,467.9	11,599.4	12,728.9
순이익	12,526.7	9,446.0	9,812.1	10,614.7
증감률	5.6	(23.3)	4.6	8.2
PER	4.60	8.39	16.01	14.80
PBR	0.52	0.68	1.28	1.20
ROE	12.43	8.41	8.24	8.38
DPS	12,000	10,000	10,000	10,000

자료: 하나증권

현대차 P/E Band



자료: 하나증권

기아(000270) | BUY | TP 220,000원 | CP(5월21일) 167,900원

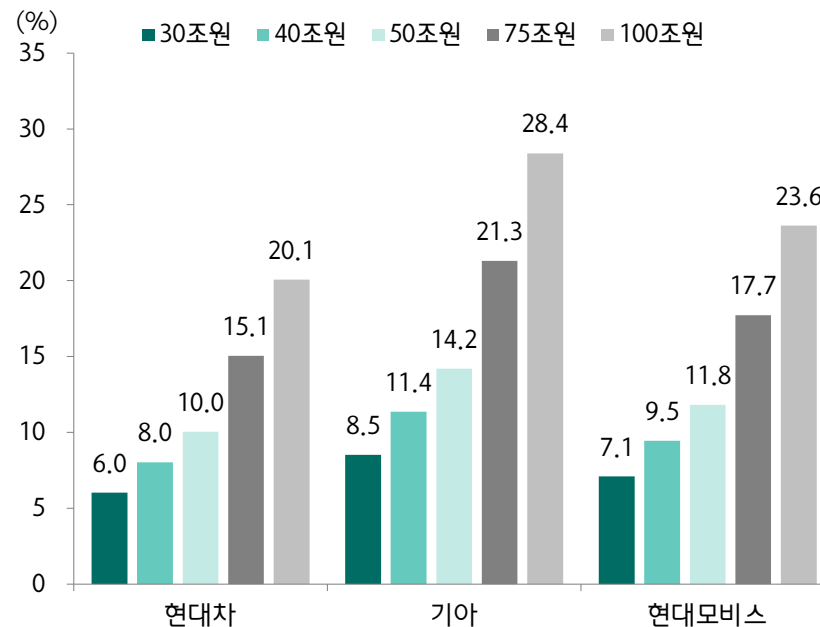
- 글로벌 자동차 시장의 저성장이 지속되고 있지만, 신공장 및 신차, 그리고 HEV/EV 라인업 확대 등을 통해 상대적으로 양호한 물량 성장
- 뛰어난 원가구조로 영업이익률 8% 전후의 높은 수익성 유지. 2026년부터 본격화되는 PBV 사업을 통한 성장 동력 확보
- BD의 로봇 훈련 센터인 RMAC 개소 및 공장 테스트 투입, 생산 법인의 설립과 공급망 구축 등으로 하반기 로봇 모멘텀이 강화

기아의 PBV 신차 출시 일정



자료: 기아, 하나증권

현대차그룹 3사의 현재 시가총액 대비 BD 지분가치 비율 시나리오



주: 5월 20일 종가 기준
자료: 하나증권

6. Top Picks

기아(000270) | BUY | TP 220,000원 | CP(5월21일) 167,900원

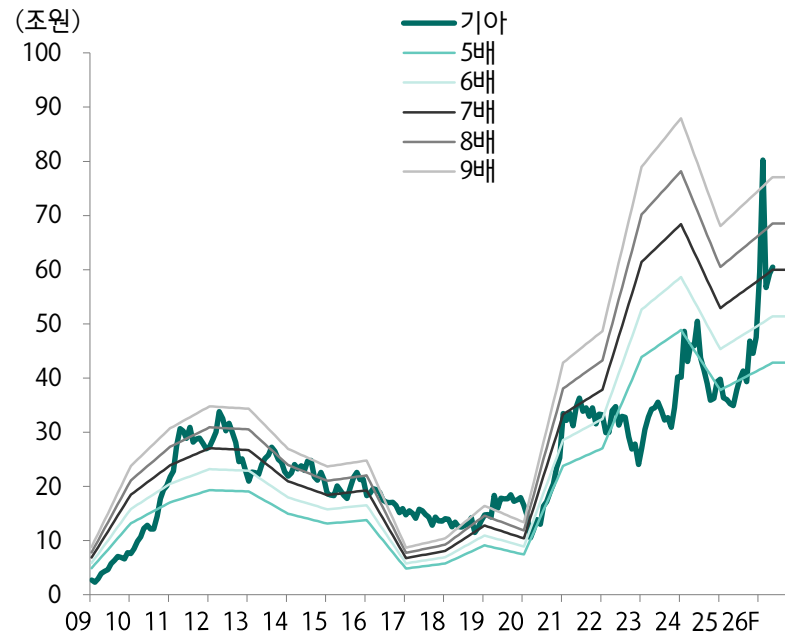
- 2026년 추정 실적을 기준으로 P/E 8배로 중국 제외 글로벌 완성차들 대비 낮은 Valuation 기록. 자동차 기업으로서도 상승 여력을 보유
- BD 지분가치 상승. 로봇 파운드리 사업의 가능성. 그룹 내 자율주행 기술 확보 후 양산 차량에 적용되는 과정에서 자율주행 가치도 기여
- 관련 모멘텀을 반영하여 목표 시가총액 86조원, 목표주가 22만원 제시

Financial Data (단위: 십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	107,448.8	114,140.9	124,189.3	127,697.9
영업이익	12,667.1	9,078.1	9,753.2	10,245.4
순이익	9,773.0	7,561.0	8,094.2	8,649.5
증감률	12.1	(21.7)	8.5	9.3
PER	4.12	6.37	7.21	6.59
PBR	0.71	0.77	0.88	0.79
ROE	19.09	12.92	12.66	12.42
DPS	6,500	6,800	6,800	6,800

자료: 하나증권

기아의 P/E Band



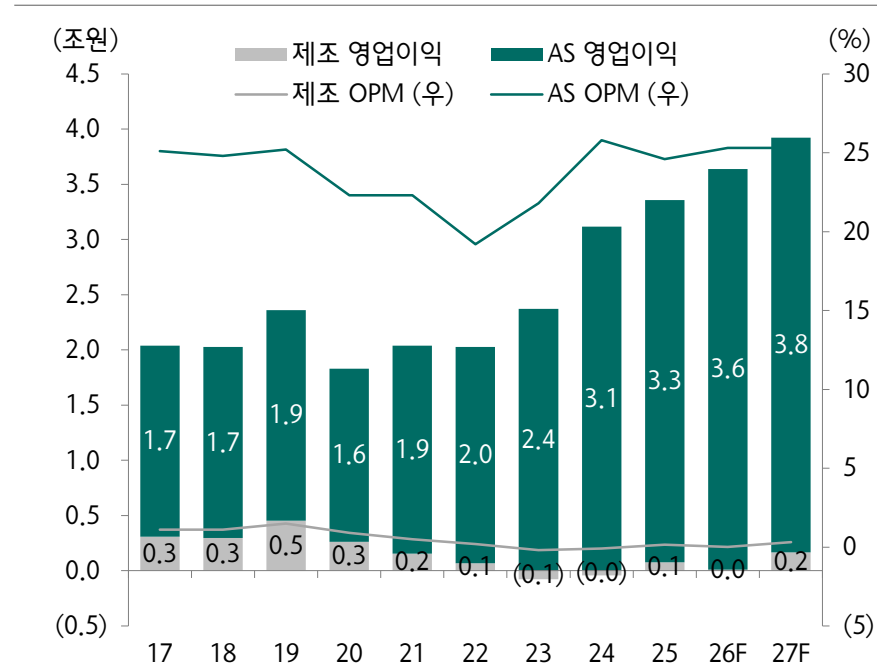
자료: 하나증권

6. Top Picks

현대모비스(012330) | BUY | TP 770,000원 | CP(5월21일) 670,000원

- AS 사업은 꾸준한 성장과 높은 수익성으로 안정적인 현금흐름을 창출하며 제조 부문의 투자 재원을 조달
- 핵심부품은 비계열 확대, 제품 고부가, 원가구조 개선, 사업부 조정 등으로 개선. 전동화 사업은 고객사 라인업 확대와 함께 개선 가능
- BD에 대한 지분 보유와 자동차 부품 사업에서의 기술 및 노하우를 기반으로 BD 로봇 양산에 필요한 부품들의 생산 및 조달 사업을 시작

사업부별 영업이익과 영업이익률 추이



자료: 현대모비스, 하나증권

현대모비스의 로봇 부품 사업



자료: 현대차그룹

6. Top Picks

현대모비스(012330) | BUY | TP 770,000원 | CP(5월21일) 670,000원

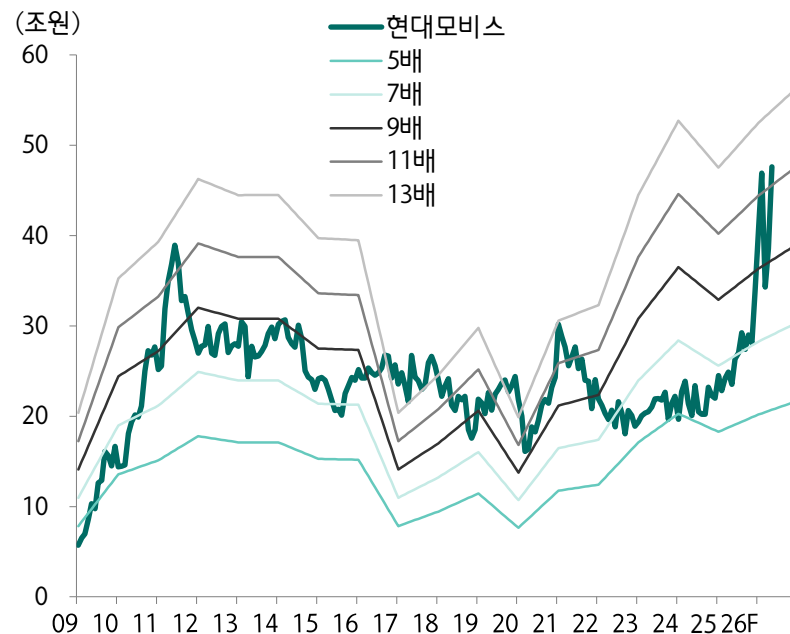
- 2026년 추정 실적으로 기준으로 P/E 14배로 글로벌 자동차 부품업체들 평균 및 Historical Valuation보다 높은 수준
- BD 지분가치 상승 및 로봇 부품 사업에 대한 가치가 반영되는 과정. 목표 시가총액 70조원, 목표주가 77만원 제시
- 장기적으로 그룹 내 지배구조 개편이 진행될 경우 대주주의 지분확대와 주주환원 강화 기대감이 반영될 수 있을 것

Financial Data (단위: 십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	57,237.0	61,118.1	64,683.8	68,028.1
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,637.0	3,922.7
순이익	4,055.6	3,655.8	4,038.0	4,348.8
증감률	19.7	(8.7)	12.2	9.1
PER	5.44	9.40	12.02	11.02
PBR	0.47	0.68	0.92	0.85
ROE	9.35	7.68	7.93	7.98
DPS	6,000	6,500	6,500	6,700

자료: 하나증권

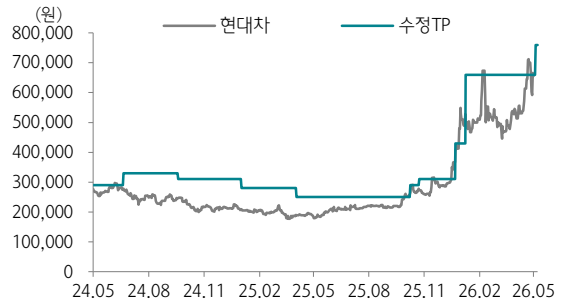
현대모비스의 P/E Band



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

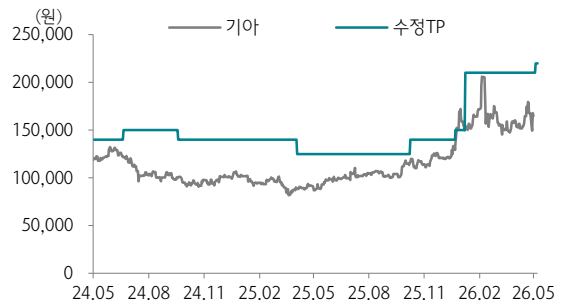
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	760,000		
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

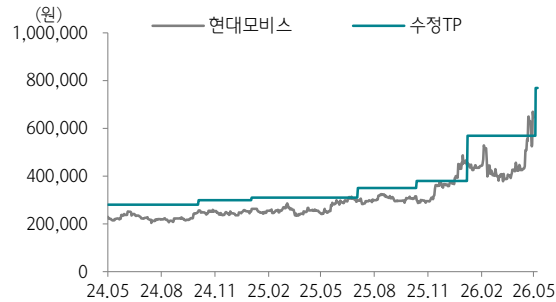
기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	220,000		
26.1.29	BUY	210,000	-23.09%	-1.90%
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대모비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	770,000		
26.1.29	BUY	570,000	-21.10%	17.54%
25.11.3	BUY	380,000	-5.25%	28.29%
25.7.25	BUY	350,000	-13.00%	-7.29%
25.1.24	BUY	310,000	-14.36%	1.45%
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 26일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 5월 26일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 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	97.25%	2.75%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 23일