COMPANY UPDATE

2026. 2. 9

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

현대차 (005380)

NDR후기: 3가지 기술Coming Out, 경쟁상대는 테슬라

- NDR의 주요 탑픽은 로보틱스, 자율주행. 로보틱스는 훈련센터, 공장에 대한 발표가 있을 것이며, 자율주행도 전략과 로드맵에 대한 소통 예정.
- 현대차는 2030년 전고체 배터리 양산을 목표로, 파일럿 공장을 운영 중. 2026년에 배터리 기술 설명회 예상.
- 로보틱스, 자율주행, 전고체 전지 기술을 갖춘 현대차의 비교 대상은 이제 테슬라. 현대차의 기업가치는 테슬라 대비 1/20 수준. Target P/E 18배는 시작점.

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	800,000원 71.1%
현재주가	467,500원
시가총액	95.7조원
주식수 (유동주식 비중)	204,757,766주 (65.8%)
52주 최저/최고	177,500원/549,000원
60일-평균거래대금	8,745.5억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
현대차 (%)	51.8	122.1	129.7
Kospi 지수 대비 (%pts)	35.0	39.6	14.5

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	800,000	800,000	0.0%
2025E EPS	35,035	35,035	0.0%
2026E EPS	44,692	44,692	0.0%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	26
목표주가	654,231
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

NDR의 주요 탑픽은 로보틱스와 자율주행: CES에 아틀라스와 로보틱스 랩이 공개된 후의 주가반응에 대해 경영진이 공감. 신기술에 대한 모멘텀을 이어갈 계획.

- **로보틱스 사업, 이어질 모멘텀:** 1) 훈련센터(RMAC: Robot Meta plant Application Center)는 8월에 메타플랜트 인근에서 운영 예정. 3월 내에 투자규모와 지분율 발표 예상. 2) 로봇 생산공장은 장소를 검토 중. 2028년 양산 계획을 감안할 때, 상반기 내에 투자규모와 지분율 발표 예상. 3)로보틱스 랩의 Mobed는 상반기에 양산 시작. 연말에는 Manipulation 기술(그리퍼, 핸드) 상용화 예정.
- **자율주행, 리더 교체와 시장과의 소통 계획**: 1) 엔비디아에서 영입된 박민우 사장이 1월 말부터 출근. AVP(Advanced Vehicle Platform)와 42Dot을 같이 운영하면서, 아트리아AI 고도화, 엔비디아의 알파마요 활용 여부를 빠르게 결정할 것. 이후 시장과 소통 예정(4월 기아의 CID에서 SDV 로드맵이 발표될 것으로 예상).

  신입 R&D 센터장인 만프레드 하러 부사장도 현대차 합류전에 애플카 프로젝트의 리더였음. 자율주행 사업부와 남양 R&D 센터의 리더가 모두 교체되었고, 현재 기술 트렌드를 주도하던 리더들로, 향후 현대차/기아의 제품에는 소프트웨어 기술과 하드웨어 기술이 잘 융합될 것으로 예상.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2024	2025E	2026E	2027E
매출액 (십억원)	175,231	186,254	197,797	207,561
영업이익 (십억원)	14,240	11,352	13,138	14,357
순이익 (십억원)	13,230	10,278	12,228	13,492
EPS (adj) (원)	46,042	35,035	44,692	49,312
EPS (adj) growth (%)	5.6	-23.9	27.6	10.3
EBITDA margin (%)	10.6	8.6	9.1	9.3
ROE (%)	12.4	8.4	9.9	10.1
P/E (adj) (배)	4.6	8.5	10.5	9.5
P/B (배)	0.5	0.7	1.0	0.9
EV/EBITDA (배)	10.5	14.7	15.5	14.7
Dividend yield (%)	5.7	3.4	2.4	2.6

자료: 현대차, 삼성증권 추정

2) 모셔널, 2026년 말에 라스베가스에서 상용화 계획. 룰베이스 방식으로, Level4 자율주행. AVP와 적극적으로 기술 교류 예정.

3) 4Q25에 웨이모에 아이오닉 5납품 시작: 웨이모의 미국 전역 확산으로 대수가 커서 메타 플랜트 가동률 향상에 도움. (당사의 추정치는 2028년까지 10만대로, 현대차 공급량은 5만대 추정)

현대차, 전고체 전지 파일럿 공장 운영 중: 현대차는 의왕 배터리 파일럿 라인에서 전고체 전지 생산 중이며, 2027년에 차량에 탑재하여 테스트. 2030년 전고체 전지 생산 목표.

- **기술 개발 및 양산 로드맵:** 2025년 3월에 의왕 차세대 배터리 연구동 개소 및 소량의 전고체 배터리 시제품(A-Sample) 생산. → 2026년 말에 안성에 미래 모빌리티 배터리 캠퍼스 완공 예정. 1.2조원을 투자한 대규모 배터리 R&D허브로, 의왕에서 검증된 기술을 실제 양산 공정에 맞게 스케일업 → 2027년~2028년에 제네시스 급 플래그쉽 모델에 시범 탑재 및 주행데이터 확보. → 2030년에 전고체 배터리 전용 플랫폼 기반 차량 출시 및 로봇에 적용.
- **성능 기대치:** 에너지 밀도는 400~500Wh/kg로, 1회 충전 시 주행거리 약 800~1000km, 10분 이내 급속충전 지원.
- **황화물계가 주력:** 자체개발은 황화물계에 집중(삼성SDI와 토요타도 주력)하고, 투자사인 Factorial을 통해 고분자계 기술도 확보. 황화물계는 이온 전도도가 액체 전해질과 가장 비슷해 충전속도가 빠르고, 주행거리를 획기적으로 증가 가능.

  현대차는 세가지 주요 특허가 있음. 1) 구리 집전체 코팅: 황화물계의 단점은 부식성(황성분이 배터리 내부의 구리를 부식)인데, 현대차는 구리에 특수 보호 코팅을 입혀 부식을 막는 독자 특허 확보. 니켈이나 스테인리스 대신 구리를 써서 제조단가 하락 가능. 2) 가압시스템 특허를 미국에 등록: 전고체 전지는 충방전시 부피변화가 커서 성능이 떨어지기 쉬운데, 현대차는 이를 실시간 센서로 감지해 일정한 압력을 가해주는 배터리 시스템 기술을 갖추고 있음. 3)은(Ag) 활용 및 무음극 기술: 리튬메탈 음극의 안정성을 높이기 위해 은 등 특정 물질을 섞어 수명과 효율을 개선. 이는 삼성의 무음극(Anode-less)기술과 유사.
- **제품과 배터리 통합 기술에 자신감 표명:** 현대차의 전고체 전지 특허 수는 10위권(3Q25기준으로, 9건 등록)이지만, 그럼에도 글로벌 최고의 기술력이라는 자신감을 표명 중. 실차 주행데이터, 공정기술, BMS 기술을 기반으로, 실제 제품안에서 전고체 배터리를 완벽하게 제어하고 양산할 준비가 되어있기 때문. 1)현대차는 완성차제조사로 배터리셀 기업 대비, 배터리가 실제 도로 위 진동, 온도 변화, 주행거리에 따른 배터리 성능에 대한 실데이터가 방대. 2)자동차의 대량생산 노하우를 전고체 배터리 공정에 적용. 3)전고체 배터리는 리튬이온 배터리와 관리방식이 다름. 현대차는 AI기술을 배터리 관리시스템에 통합하여, 배터리 수명을 예측하고 최적화.

View) 2026년에 현대차의 3가지 기술이 공개되면서, 테슬라와 비교하기 시작할 전망: 글로벌 완성차 중에서 자율주행, 로봇, 배터리 기술을 모두 갖춘 업체는 테슬라와 현대차그룹 뿐. 현대차에 부여한 Target P/E 18배는 시작점일 뿐이며, 현대차의 기업가치는 테슬라 대비 1/20 수준으로, 저평가 매력이 부각될 전망.

- **아틀라스에 대한 글로벌 투자자의 평가:** 테스트형 제품이 아닌 양산형 제품(팔, 다리, 왼쪽, 오른쪽 모듈이 모두 동일. 3종류로 표준화된 액추에이터, 배터리 스왑). Pay load 30~ 50kg로 제조공장에 적합한 로봇. 옵티머스(서비스 용)나 중국의 로봇(앤터테인먼트 용) 보다 제조 현장에 더 실용적인 로봇이라는 평가.
- **자율주행, 약점이 강점으로 변화:** 팬데믹 이후 현대차/기아의 낮은 Valuation(P/E 4~5배)은 자율주행 기술 열위가 주요 원인. 새로운 리더가 영입되면서, 기술 개발 속도가 빨라질 전망.
- **전고체 배터리:** 실제 제품안에서 전고체 배터리를 완벽하게 제어하고 양산하기 위한 로드맵 진행 중.

현대차 vs 테슬라 기업가치와 Physical AI기술 비교

	현대차	테슬라
시가총액 및 P/E*	763억달러 및 P/E 10배	1.54조달러 및 P/E 205배
매출 및 순이익 (2026년)**	매출 1,364억달러/순이익 81억달러	매출 1,066억달러 / 순이익 73억달러
Cash Cow	판매 4백만대(내연기관차, 하이브리드, 전기차)	판매 1.7백만대(전기차) 및 에너지 사업부 (80GW에서 증설 중)
로보틱스	보스턴다이나믹스(아틀라스 포함 3개 라인업) 로보틱스랩(웨어러블, Mobed 포함 14개 라인업)	옵티머스
자율주행	아트리아 AI 고도화, 알파마요 활용방안 검토. 모셔널 로보택시 2026년말에 상용화 시작 웨이모에 아이오닉 5 납품	FSD 14.3버전 배포 2026년 4월에 사이버 캡 생산 시작 2026년에 미국의 절반 도시에 로보택시 배포 목표
배터리	2030년 전고체전지 양산 목표	4680배터리 양산 중

참고: * 시가총액은 2월 6일 종가 기준. 현대차 시가총액은 원/달러 1450원으로 계산. P/E는 2026년 컨센서스 기준. **Bloomberg컨센서스
자료: 각 사, Bloomberg, 삼성증권

현대차 vs 테슬라: 2026년 Physical AI 모멘텀(예상)

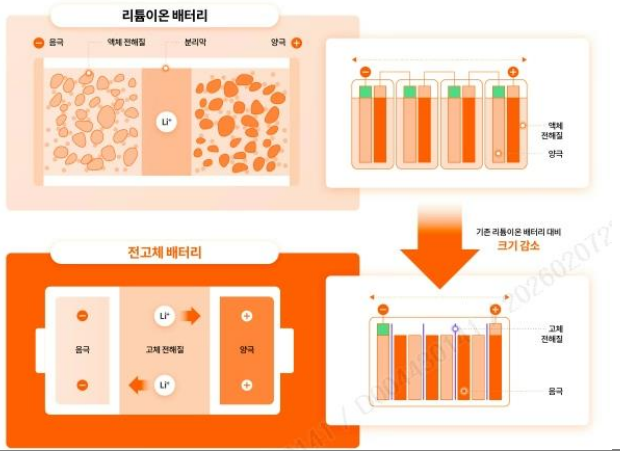
	1Q	2Q	3Q	4Q
현대차	RMAC투자 구조 발표	로봇 공장, SDV 로드맵 발표 (기아 CID)	전고체 배터리 기술 발표 (현대차 CID) RMAC 운영 시작	모셔널 로보택시 서비스 시작 아이오닉 5, 웨이모 공급시작 안성 배터리 캠퍼스 가동
테슬라	옵티머스 3세대 공개 FSD 중국과 유럽에 배포	사이버 캡 생산시작	로보택시 확산 미국 로보택시 대수 규제 완화	옵티머스 양산시작

자료: 각 사, 삼성증권

현대차그룹 로봇 생태계

자료: 현대차그룹, 삼성증권 재가공

리튬이온 배터리 vs 전고체 배터리



자료: 현대차그룹, 삼성증권

현대차: 안성 배터리 캠퍼스

자료: 언론, 삼성증권

영업관련 질문은 관세, 사업계획, 주주환원: 2026년은 미국 관세 부담 지속과 판매 정체로 실적 성장에 대한 기대는 높지 않음.

- **미국 관세 부담:** 2025년과 2026년의 관세 부담 금액은 4.1조원으로 유사. 관세 비용의 60%를 마케팅 비용, 일반 비용 절감, 인센티브 축소, 신차 출시와 모델 년도 변경 시 가격인상으로 상쇄 노력. 그러나, 미국, 유럽의 인센티브 증가로, 실제 가격인상 효과는 크지 않음.

  2025년에 부품사의 관세 비용은 Tax Relief Program에서 받은 금액으로 완성차가 부담.

- **2026년 가이던스**: 판매 415.8만대(+0.5%YoY). 매출성장율 1~2%YoY 및 영업이익률 6.3%~7.3% (+0.1%p~1.4%pYoY).

  전기차 판매목표는 36만대(2025년 32.1만대) 및 하이브리드 74만대(2025년 63.6만대). 하이브리드는 2028년에 132만대를 정점으로 감소가 목표였으나, 2030년에 180만대까지 증가로 수정.

  하이브리드 비중 확대(글로벌 16% → 18%)와 하반기부터 신차 싸이클 시작으로 믹스향상. 하반기에는 투싼, 아반테, GV90출시, 제네시스 하이브리드 출시.

- **투자 17.8조원(+22.7%YoY)으로 역대 최대치, 신사업 투자는 현대차가 주도:** 2025년에 이연된 부분(2.4조원)이 있음.

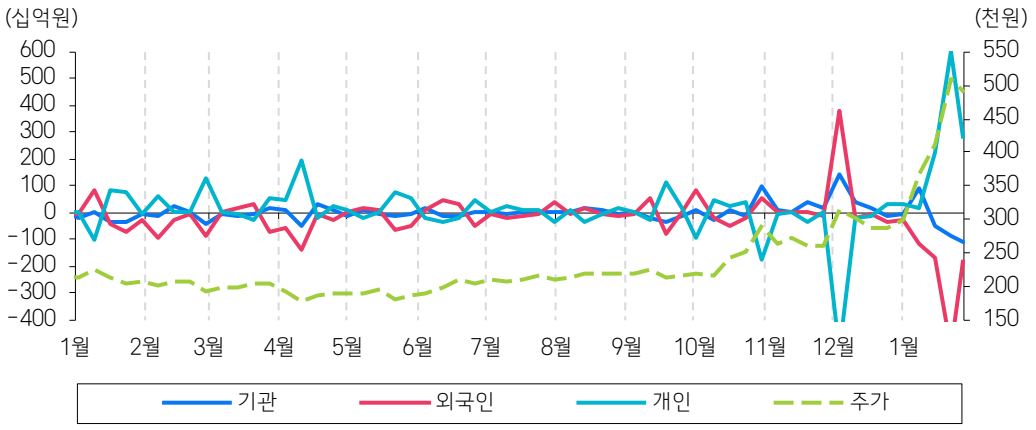
  Capex 9조원(+32.3%YoY)으로 미국 공장 증설 및 로봇 생산설비, 로봇 훈련센터, 데이터센터 투자 예상. R&D는 7.4조원(+19.3%YoY)으로, SDV, 자율주행 기술 개발. 전략투자 1.4조원(FlatYoY)은 보스턴 다이나믹스, 모셔널 등에 대한 투자로, 전년과 동일한 수준. 현대차의 투자가 사상최대치인 반면, 전략투자는 동일한 규모로, Physical AI에 대한 투자는 현대차가 주도하고 있음을 보여줌.

- **실적 부진으로, 주주 환원 금액 축소(총 주주 환원율은 35.1%):** 연간 DPS는 10,000원(매 분기 2500원 배당). 배당성향 21.7% 및 배당수익률 2.1%.

  자사주 매입 및 소각은 4,007억원(1월 30일 ~3월 내)으로, 이중 2,002억원은 2023년 CEO Investor Day에서 발표한 향후 3년간(2024년~2026년) 매년 기 보유 자사주 1% 소각 약속 이행을 위한 금액. 현재 보유 자사주가 0.8%로, 0.2%를 채우기 위함.

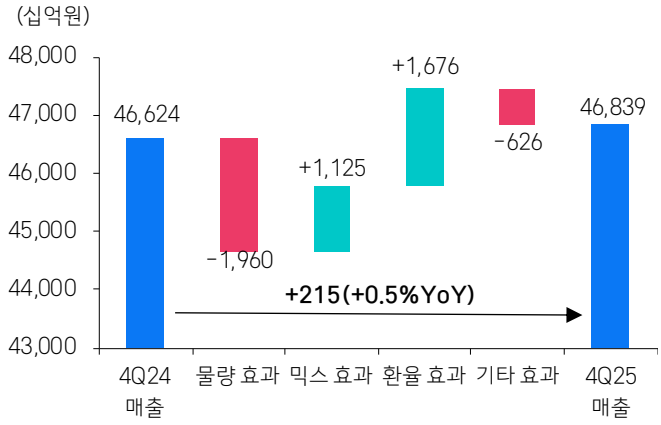
  나머지 2,005억원은 2026년 TSR에 반영. 우선주 매입 및 소각은 125천주로, 주식수 대비 0.2%. 보통주는 335천주로, 주식수 대비 0.16%.

현대차: 주체 별 순매수대금 규모(2025년~)



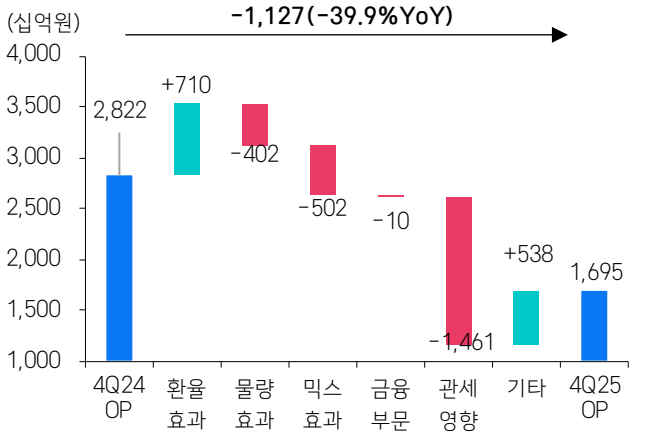
자료: Dataguide, Quantiwise, 삼성증권

현대차: 매출액 증감 요인



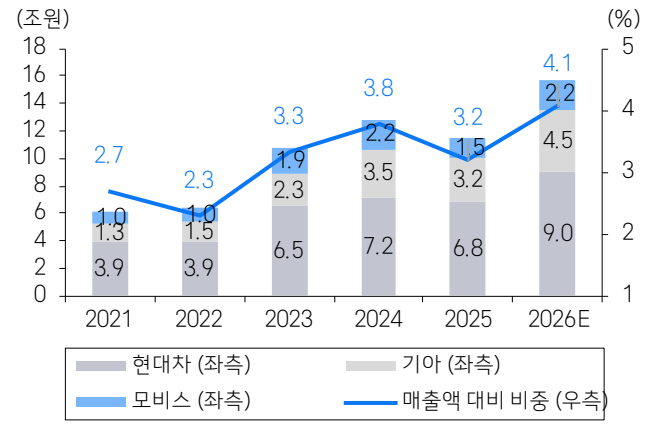
자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 영업이익 증감 요인



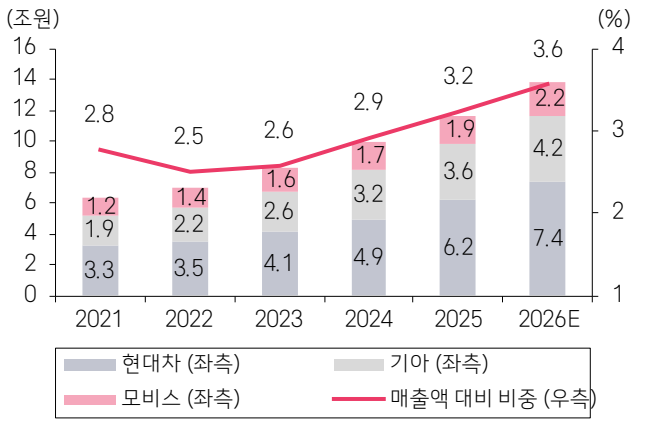
자료: 현대차, 삼성증권

현대차그룹: Capex 추이



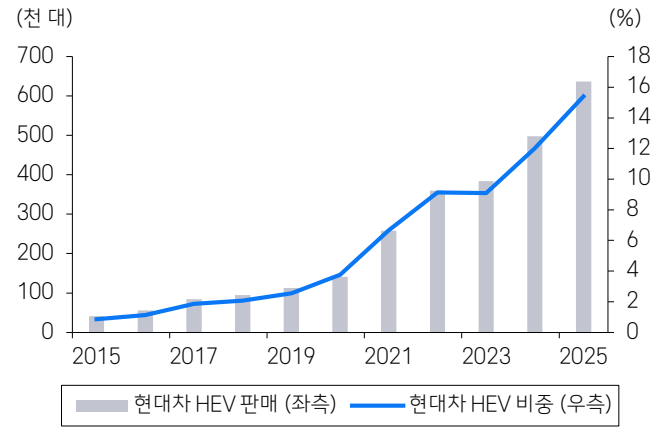
자료: 각 사, 삼성증권 추정

현대차그룹: R&D 추이



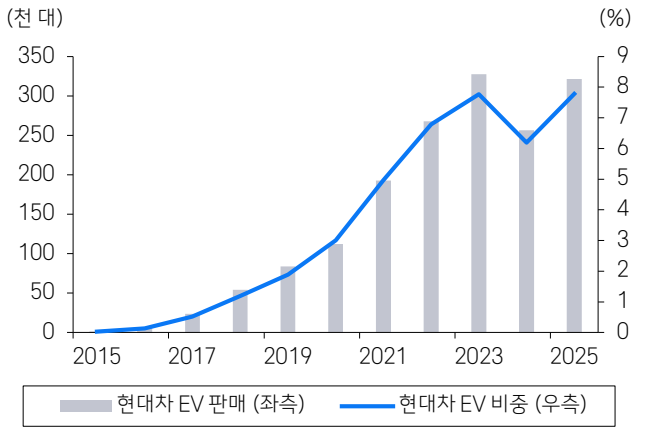
자료: 각 사, 삼성증권 추정

현대차: 하이브리드 판매 및 비중



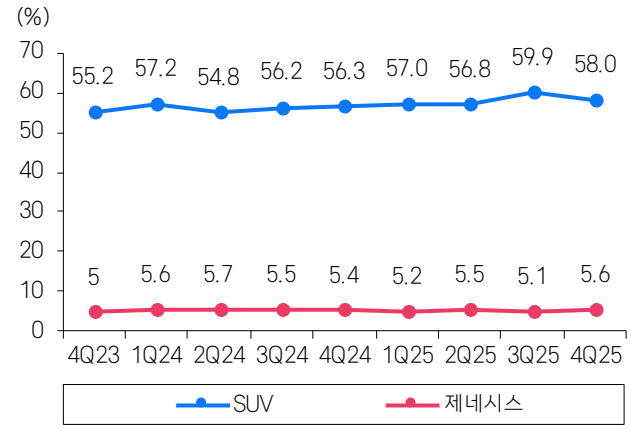
자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 전기차 판매 및 비중



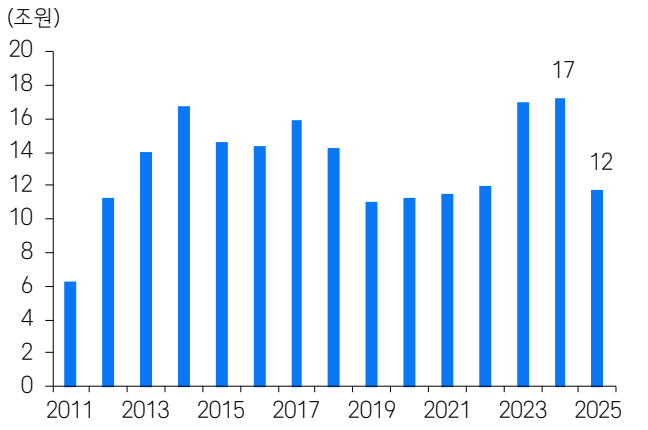
자료: 현대차, 삼성증권

현대차: SUV 및 제네시스 판매 비중



자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 금융 부문 제외 순현금 추이



자료: 현대차, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**162,664**	**175,231**	**186,254**	**197,797**	**207,561**
매출원가	129,179	139,482	152,037	161,117	168,773
매출총이익	**33,484**	**35,749**	**34,217**	**36,680**	**38,788**
(매출총이익률, %)	20.6	20.4	18.4	18.5	18.7
판매 및 일반관리비	18,357	21,510	22,865	23,541	24,431
영업이익	**15,127**	**14,240**	**11,352**	**13,138**	**14,357**
(영업이익률, %)	9.3	8.1	6.1	6.6	6.9
영업외손익	**1,750**	**3,251**	**2,374**	**3,165**	**3,631**
금융수익	1,560	1,531	848	578	555
금융비용	971	899	512	528	542
지분법손익	2,471	3,114	2,510	2,825	3,027
기타	-1,309	-496	-472	291	592
세전이익	**16,877**	**17,490**	**13,726**	**16,304**	**17,989**
법인세	4,627	4,232	3,448	4,076	4,497
(법인세율, %)	27.4	24.2	25.1	25.0	25.0
계속사업이익	12,992	13,549	10,278	12,228	13,492
중단사업이익	-720	-319	0	0	0
순이익	**12,272**	**13,230**	**10,278**	**12,228**	**13,492**
(순이익률, %)	7.5	7.5	5.5	6.2	6.5
지배주주순이익	11,962	12,527	9,367	11,861	13,087
비지배주주순이익	311	703	911	367	405
EBITDA	20,073	18,527	16,096	18,036	19,390
(EBITDA 이익률, %)	12.3	10.6	8.6	9.1	9.3
EPS (지배주주)	43,589	46,042	35,035	44,692	49,312
EPS (연결기준)	44,721	48,626	38,443	46,074	50,837
수정 EPS (원)*	43,589	46,042	35,035	44,692	49,312

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**58,604**	**64,336**	**52,200**	**52,903**	**54,994**
현금 및 현금등가물	19,167	19,015	3,139	976	641
매출채권	4,682	5,908	6,280	6,669	6,998
재고자산	17,400	19,791	21,770	23,119	24,260
기타	17,355	19,622	21,011	22,139	23,094
비유동자산	**116,172**	**147,622**	**165,055**	**177,720**	**189,776**
투자자산	33,054	41,392	49,389	54,254	59,075
유형자산	38,921	44,534	48,692	50,707	51,597
무형자산	6,219	7,683	7,781	7,868	7,945
기타	37,978	54,014	59,193	64,891	71,158
자산총계	**282,463**	**339,798**	**357,879**	**378,279**	**399,808**
유동부채	**73,362**	**79,510**	**82,495**	**87,183**	**91,898**
매입채무	10,952	12,550	13,339	14,166	14,865
단기차입금	9,036	9,327	8,827	8,827	8,827
기타 유동부채	53,375	57,633	60,329	64,190	68,206
비유동부채	**107,292**	**140,013**	**148,252**	**154,366**	**160,584**
사채 및 장기차입금	90,603	120,420	126,420	130,420	134,420
기타 비유동부채	16,689	19,593	21,832	23,946	26,164
부채총계	**180,654**	**219,522**	**230,747**	**241,549**	**252,482**
지배주주지분	**92,497**	**109,103**	**115,048**	**124,280**	**134,471**
자본금	1,489	1,489	1,489	1,489	1,489
자본잉여금	4,378	7,656	7,656	7,656	7,656
이익잉여금	88,666	96,596	102,426	111,658	121,849
기타	-2,036	3,362	3,477	3,477	3,477
비지배주주지분	**9,312**	**11,173**	**12,084**	**12,450**	**12,855**
자본총계	**101,809**	**120,276**	**127,132**	**136,730**	**147,327**
순부채	99,174	130,142	150,916	157,006	161,355

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**-2,519**	**-5,662**	**15,098**	**18,310**	**19,990**
당기순이익	12,272	13,230	10,278	12,228	13,492
현금유출입이없는 비용 및 수익	21,192	23,950	4,457	5,211	5,602
유형자산 감가상각비	3,284	3,398	3,842	3,985	4,110
무형자산 상각비	1,663	889	902	913	923
기타	16,246	19,663	-286	313	569
영업활동 자산부채 변동	-30,365	-35,160	2,586	4,009	4,493
투자활동에서의 현금흐름	**-8,649**	**-14,623**	**-28,439**	**-20,512**	**-20,260**
유형자산 증감	-6,926	-7,890	-8,000	-6,000	-5,000
장단기금융자산의 증감	-1,131	-1,842	-1,476	-784	-610
기타	-592	-4,891	-18,964	-13,729	-14,650
재무활동에서의 현금흐름	**9,393**	**19,493**	**2,255**	**1,906**	**1,635**
차입금의 증가(감소)	12,527	32,090	5,792	4,535	4,530
자본금의 증가(감소)	137	3,278	0	0	0
배당금	-2,499	-3,913	-3,536	-2,629	-2,895
기타	-772	-11,961	0	-0	0
현금증감	-1,698	-152	-15,876	-2,163	-334
기초현금	20,865	19,167	19,015	3,139	976
기말현금	19,167	19,015	3,139	976	641
Gross cash flow	**33,465**	**37,180**	**14,735**	**17,438**	**19,093**
Free cash flow	**-9,590**	**-13,723**	**7,098**	**12,310**	**14,990**

재무비율 및 주당지표

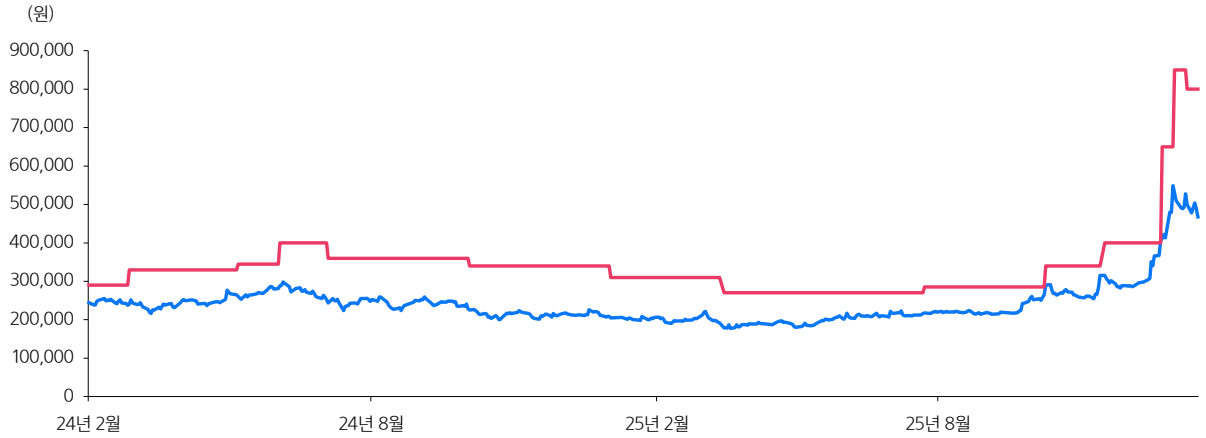
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	14.4	7.7	6.3	6.2	4.9
영업이익	54.0	-5.9	-20.3	15.7	9.3
순이익	53.7	7.8	-22.3	19.0	10.3
수정 EPS**	63.9	5.6	-23.9	27.6	10.3
주당지표					
EPS (지배주주)	43,589	46,042	35,035	44,692	49,312
EPS (연결기준)	44,721	48,626	38,443	46,074	50,837
수정 EPS**	43,589	46,042	35,035	44,692	49,312
BPS	351,861	413,568	438,025	473,172	511,975
DPS (보통주)	11,400	12,000	10,000	11,000	12,000
Valuations (배)					
P/E***	4.7	4.6	8.5	10.5	9.5
P/B***	0.6	0.5	0.7	1.0	0.9
EV/EBITDA	7.9	10.5	14.7	15.5	14.7
비율					
ROE (%)	13.7	12.4	8.4	9.9	10.1
ROA (%)	4.6	4.3	2.9	3.3	3.5
ROIC (%)	15.0	12.3	8.1	8.8	9.2
배당성향 (%)	19.4	19.5	21.7	18.8	18.6
배당수익률 (보통주, %)	5.6	5.7	3.4	2.4	2.6
순부채비율 (%)	97.4	108.2	118.7	114.8	109.5
이자보상배율 (배)	27.1	31.5	22.2	24.9	26.5

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준
자료: 현대차, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 2월 6일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 2월 6일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/2/5	3/20	5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	290000	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000
괴리율 (평균)	-15.25	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91
괴리율 (최대or최소)	-11.90	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54

일 자	1/22	1/30
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	850000	800000
괴리율 (평균)	-40.91	
괴리율 (최대or최소)	-37.88	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.12.31 기준
매수(85.8%)·중립(14.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA