ISSUE & PITCH

11 Feb 2026

유지웅 자동차 · 이차전지 I jwyoo@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

기아 (000270)

또다시 다가온 타이밍

BUY

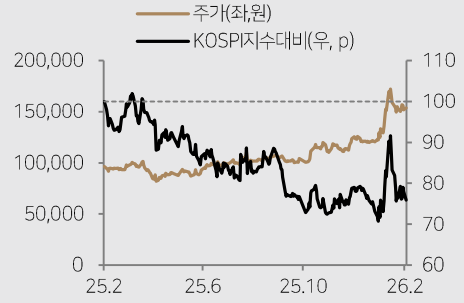
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	210,000	185,000	상향
Earnings			

Stock Information	
현재가 (2/10)	154,700원
예상 주가상승률	35.7%
시가총액	603,969억원
비중(KOSPI내)	1.38%
발행주식수	390,413천주
52주 최저가 / 최고가	82,000 - 172,100원
3개월 일평균거래대금	1,923억원
외국인 지분율	40.0%
주요주주지분율(%)	
현대자동차 (외 5인)	37.0
국민연금공단 (외 1인)	6.8
기아차우리사주 (외 1인)	2.1

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	4.1	8.1	6.9
PBR(배)	0.8	1.1	1.0
EV/EBITDA(배)	1.6	3.7	2.7
배당수익률(%)	6.5	4.2	4.5

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	16.1	51.8	63.5	27.0
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	0.5	(13.3)	(46.7)	1.2

Price Trend



Issue

1Q26에 대한 판매실적과 밸류에이션 메리트를 반영한 적정주가 상향

Pitch

투자의견 BUY를 유지하며, 적정주가는 210,000원으로 상향. 2026년 HEV/EV판매량 급증과 PBV사업의 서프라이즈 전개 가능성을 감안해 EPS는 기존대비 +2.1%, 적용 P/E 멀티플을 기존대비 10% 확대한 9.6배를 적용. 현재 동사 주가는 P/E는 2026년 6.9배에 거래되고 있어, 글로벌 대형 OEM 중 가장 낮은 수준이며 현대차 대비로도 40% 수준 할인거래 중. 적극 비중확대 시점으로 판단

Rationale

- 1Q26에는 동사의 **1)HEV/EV 판매 모멘텀이 크게 부각되고 2)미국내 M/S 반등이 뚜렷해지며(6% 초과) 3)화성 EVO Plant의 가동에 따른 EV사업 가치 상승을 반영할 필요**가 있다고 판단. 특히 1월 동사는 EV 1.8만대(YoY +38.7%), HEV 4.2만대(YoY +52.2%)의 판매 증가세를 기록한 바 있어, 뚜렷한 손익 턴어라운드 시그널이 발견될 수 있음

- 2026년 주력으로 판매증가에 기여하는 라인업은 텔룰라이드, EV2, 셀토스이며 미국과 유럽, 인도에 집중 투입. 다만 당장 1월 판매량을 감안해 보면 HEV 수요는 충분한 업사이드가 있어 동사가 2026년 가이던스로 제시한 미국 +4만대, 유럽 +5.5만대, 인도 +2만대 상승을 초과 달성할 가능성이 높다는 판단

- 텔룰라이드 2세대 판매개시로 미국발 모멘텀 시작. 2세대 모델은 연간 약 18만대 이상 판매가 기대되고 있고 HEV 트림이 2Q26부터 양산이 시작되고 3Q26부터는 스포티지 HEV의 HMGMA 투입이 예정되어 있어 매 분기 계단식 판매증가를 기대. 연간 미국 판매는 25년 86.5만대 → 26년 92.5만대로 YoY +6만대 증가를 추정. 동사 1월 미국 M/S는 5.8%로 사상최대 수치를 기록해, 현대차 대비 높아졌고, 1Q26에는 유사한 흐름을 보일 가능성 존재

- 한편 동사는 두번째 셀 방식 공장인 화성 EVO Plant를 지난 11월에 준공하고 PV5 생산을 시작. 이로서 기아는 최첨단 셀방식 전기차 공장 두곳 가동을 시작해 세그먼트별 대응이 가능해짐. 특히 LFP배터리 탑재 트림을 전제로 하고 있어, 2H26에 미국 EV산업재고가 소진된 후 궁극적으로 미국을 겨냥한 생산거점으로 발전 가능성이 높음

- 우리는 특히 기아의 PBV시리즈가(PV7 27년, PV9 29년 출시) 대형 세그먼트 특성상 미국시장을 겨냥할 가능성이 높다고 판단. 지난 10월부터 IRA 섹션 30D가 종료된 이후 미국 EV수요가 위축되었으나, 시장은 2H26부터 LFP배터리 탑재차량을 중심으로 재편 가능성 상존. 이 경우 배터리라인업이 다양한 기아의 추가 M/S 반등이 가능

Earnings Forecasts (단위: 십억원,%)

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	86,559	99,808	107,449	114,141	127,400	137,990	149,425
영업이익	7,233	11,608	12,667	9,079	10,412	11,604	11,702
EBITDA	9,656	13,961	15,216	11,776	13,490	14,325	15,132
지배주주순이익	5,409	8,777	9,773	7,561	8,784	9,337	9,914
자산총계	73,711	80,628	92,756	97,953	106,999	115,176	124,586
자본총계	39,343	46,558	55,840	59,549	65,822	72,455	79,472
순차입금	(6,054)	(12,718)	(15,303)	(16,805)	(23,463)	(27,971)	(32,723)
매출증가율	23.9	15.3	7.7	6.2	11.6	8.1	8.5
영업이익률	8.4	11.6	11.8	8.0	8.2	8.0	7.8
지배순이익률	6.2	8.8	9.1	6.6	6.9	6.8	6.6
EPS증가율	13.6	63.6	12.6	(21.9)	16.2	6.3	6.2
ROE	14.6	20.4	19.1	13.1	14.0	13.5	13.1

Note: K-IFRS 연결 기준 / Source: 다올투자증권

Fig. 1: 기아 Valuation: 적정주가 210,000원으로 상향

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
지배주주순익	(십억원)	8,784	8,439	4.1	2026년 기준
EPS	(원)	22,307	21,431	4.1	2026년 기준
적정 P/E	(배)	9.6	8.8	10.0	기존 대비 10% 상향
적정주가	**(원)**	**210,000**	**185,000**	**13.5**	**적정 P/E x 2026년 EPS**
현재주가	(원)	154,700			
Upside	(%)	35.7			

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 기아 실적 추이 및 전망 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E	2027E
매출액	**28,018**	**29,349**	**28,686**	**28,088**	**30,165**	**33,663**	**31,996**	**31,575**	107,449	114,141	127,400	137,990
ASP (백만원)	37.4	36.9	37.3	37.9	37.8	39.7	38.5	38.8	35.7	37.4	38.7	39.6
매출원가	21,937	23,474	23,277	22,945	24,282	26,964	25,629	25,197	82,678	91,633	102,073	110,653
매출원가율(%)	78.3	80.0	81.1	81.7	80.5	80.1	80.1	79.8	76.9	80.3	80.1	80.2
매출총이익	6,081	5,875	5,409	5,143	5,882	6,699	6,367	6,378	24,771	22,508	25,327	27,337
매출총이익률(%)	21.7	20.0	18.9	18.3	19.5	19.9	19.9	20.2	23.1	19.7	19.9	19.8
판관비	3,072	3,110	3,947	3,300	3,439	4,006	3,744	3,726	12,103	13,429	14,914	15,733
판매보증비	756	704	1,549	1,095	754	842	800	821	4,090	4,105	3,217	3,484
판관비율(%)	11.0	10.6	13.8	11.7	11.4	11.9	11.7	11.8	11.3	11.8	11.7	11.4
영업이익	**3,009**	**2,765**	**1,462**	**1,843**	**2,443**	**2,693**	**2,624**	**2,652**	12,668	9,079	10,412	11,604
영업이익률(%)	10.7	9.4	5.1	6.6	8.1	8.0	8.2	8.4	11.8	8.0	8.2	8.4
영업외손익	235	235	425	267	459	461	482	302	300	1,161	1,704	1,364
기타손익 + 금융손익	59	85	263	267	269	298	308	302	-268	674	1,177	795
관계기업투자손익	175	150	161	0	190	162	174	0	568	487	526	568
세전이익	3,243	3,000	1,887	2,110	2,902	3,154	3,106	2,954	12,968	10,240	12,116	12,968
지배주주순익	**2,393**	**2,269**	**1,425**	**1,474**	**2,104**	**2,287**	**2,252**	**2,142**	8,400	7,561	8,784	9,337
YoY(%)												
매출액	6.9	6.5	8.2	3.5	7.7	14.7	11.5	12.4	7.7	6.2	11.6	8.3
영업이익	-12.2	-24.1	-49.3	-32.1	-18.8	-2.6	79.4	43.9	9.1	-28.3	14.7	11.4
지배주주순익	-14.8	-23.2	-37.2	-15.4	-12.1	0.8	58.0	45.3	-4.3	-10.0	16.2	6.3

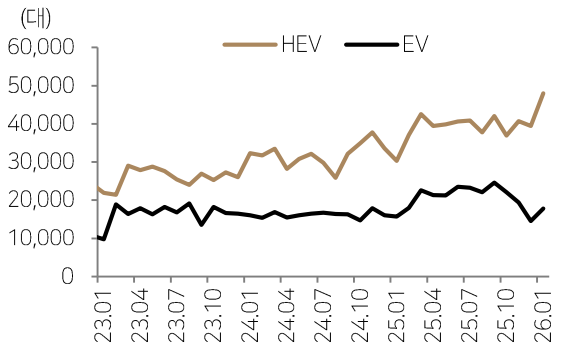
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 3: 기아 글로벌 도매판매 추이 (천대)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
총 계	767	815	790	763	817	868	852	835	3,087	3,135	3,373	3,567
중국 제외 총계	**749**	**795**	**769**	**741**	**799**	**848**	**831**	**813**	3,007	3,054	3,292	3,486
내수	131	142	138	132	135	146	140	136	541	543	557	581
미국	205	227	224	209	215	236	240	234	859	865	925	1,001
유럽	135	133	124	119	150	149	140	130	541	511	569	613
ROW	203	224	212	207	217	242	236	236	819	846	931	959
인도	75	69	71	74	82	75	75	78	245	289	310	332
중국	18	20	21	22	18	20	21	22	80	81	81	81
YoY(%)												
총 계	0.9	2.6	3.7	-1.0	6.5	6.6	7.9	9.5	0.3	1.6	7.8	5.7
중국 제외 총계	**1.2**	**2.6**	**3.5**	**-1.1**	**6.7**	**6.7**	**8.1**	**9.8**	**0.4**	**1.6**	**7.8**	**5.9**
내수	-5.1	2.9	10.0	-5.7	3.0	3.0	2.0	3.0	-4.1	0.3	2.7	4.3
미국	0.0	0.9	0.9	1.0	5.0	4.0	7.0	12.0	4.1	0.7	6.9	8.2
유럽	-7.5	-3.6	-5.8	-4.8	11.0	12.0	13.0	9.0	-10.7	-5.5	11.3	7.7
ROW	10.3	5.2	7.8	-8.0	7.0	8.0	11.0	14.0	10.5	3.3	10.0	3.0
인도	15.4	13.1	5.7	42.3	9.0	9.0	6.0	5.0	-3.9	17.9	7.2	7.3
중국	-10.0	5.3	10.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.2	1.3	0.0	0.0

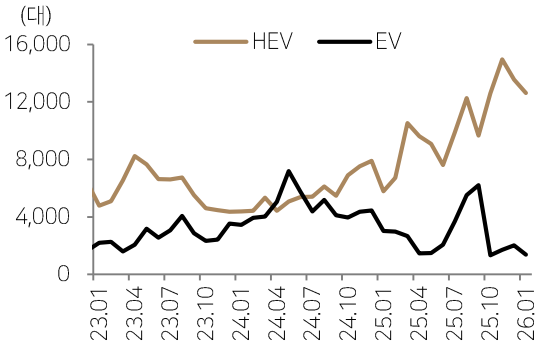
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 4: 기아 글로벌 HEV/EV 판매량 추이



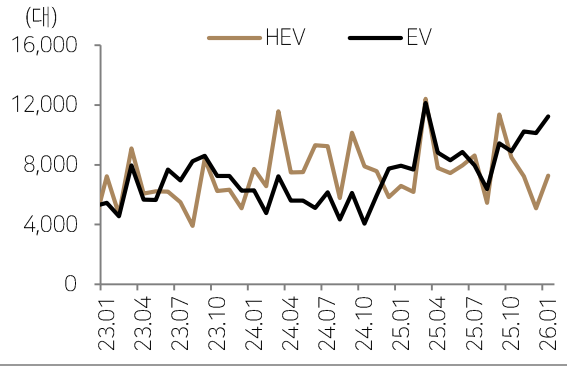
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 5: 기아 미국 HEV/EV 판매량 추이



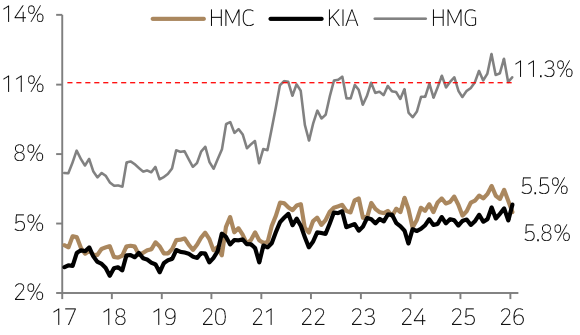
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 6: 기아 유럽 HEV/EV 판매량 추이



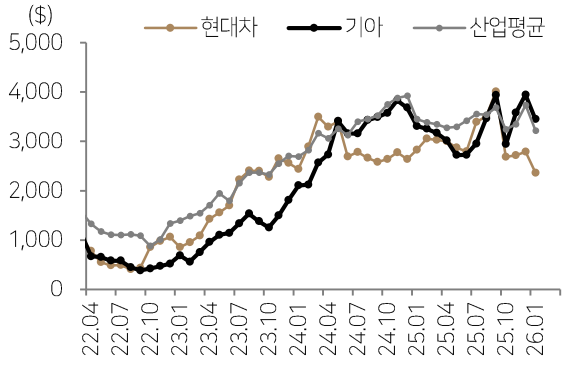
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 7: 기아 미국 M/S: 1월 5.8% 달성



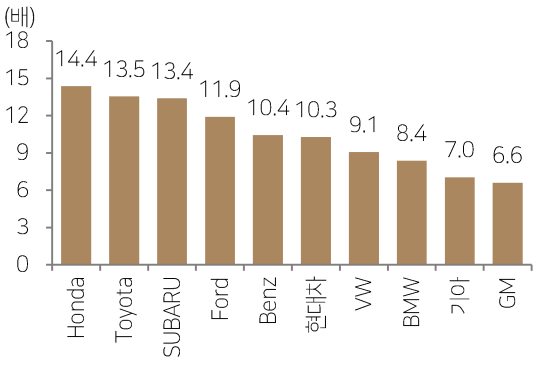
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 8: 인센티브 비용 추이



Source: Autonews, 다올투자증권

Fig. 9: 글로벌 OEM별 P/E: 밸류에이션 메리트 뚜렷



Source: Bloomberg, 다올투자증권

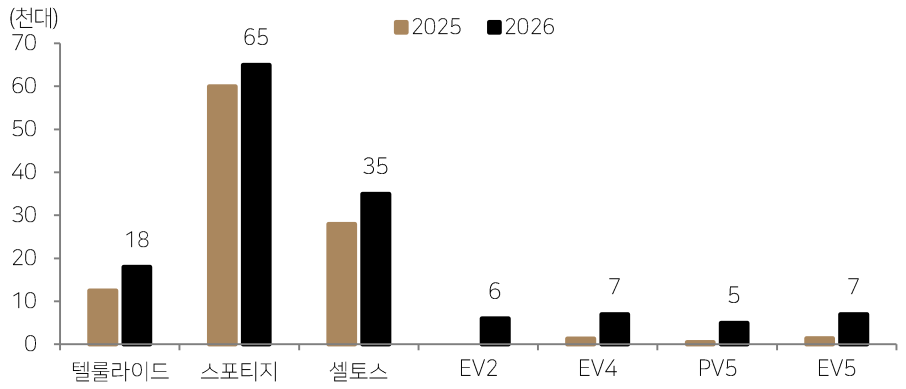
Fig. 10: 기아 화성 EVO Plant 1월부터 본격 생산 확대

Source: 현대차그룹, 다올투자증권

Fig. 11: PV5 미국 내 주행 테스트 포착: 2H26 미국 LFP EV시장 확대시 수혜 기대

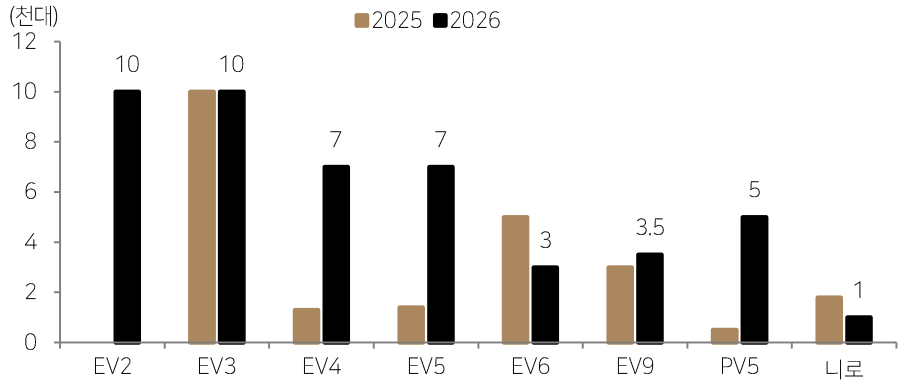
Source: Car and Driver, 다올투자증권

Fig. 12: 2025/2026 핵심 차종별 판매량 비교



Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 13: 2025/2026 EV 차종별 판매량 비교



Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 14: 글로벌 Peer Valuation (천대)

업체명	Tesla	Toyota	Honda	Nissan	VW	BMW	FORD	GM	HMC	Kia	BENZ	SUBARU
Mkt Value (Bn $)	1,566.0	378.1	56.8	9.8	60.5	64.7	54.1	72.9	67.9	41.5	66.9	14.6
Stock Price ($)	417.3	23.9	10.5	2.6	120.2	105.0	13.6	80.7	331.6	106.4	69.5	19.5
Sales (Bn $)												
25E	94.9	317.6	135.0	83.1	348.8	160.4	174.2	184.8	130.8	79.2	152.9	29.6
26E	103.7	321.7	135.4	77.4	383.5	164.6	178.0	184.9	133.4	82.8	156.9	30.1
OP (Bn $)												
25E	4.6	25.4	6.0	2.4	19.7	13.2	10.0	12.7	8.7	6.4	13.5	1.3
26E	6.3	25.2	4.6	-0.9	11.1	11.8	6.9	14.0	9.0	7.1	7.4	1.3
OPM (%)												
25E	4.8	8.0	4.4	2.9	5.7	8.2	5.8	6.9	6.7	8.0	8.8	4.5
26E	6.1	7.8	3.4	-1.2	2.9	7.2	3.9	7.6	6.7	8.5	4.7	4.2
Net Income												
25E	4.3	31.9	6.6	-1.2	12.3	8.3	5.4	8.0	7.7	5.3	10.3	2.4
26E	5.2	22.4	3.0	-1.9	6.0	7.8	3.7	10.3	7.7	5.9	5.7	1.1
ROE(%)												
25E	6.5	13.1	7.7	-1.2	6.6	8.5	10.2	14.0	9.7	13.2	10.2	13.3
26E	6.6	9.9	3.9	-6.2	3.5	7.1	5.5	9.5	9.4	13.7	5.5	6.3
PER(x)												
25E	260.0	10.7	8.0	n.a	4.6	7.3	7.7	7.8	10.8	8.0	6.0	6.7
26E	202.7	13.5	14.4	n.a	9.1	8.4	11.9	6.6	10.3	7.0	10.4	13.4
PBR(x)												
25E	17.2	1.3	0.6	0.3	0.3	0.6	1.2	1.2	1.1	1.0	0.6	0.8
26E	16.0	1.3	0.5	0.3	0.3	0.6	1.2	1.1	1.0	0.9	0.6	0.8
EPS(USD)												
25E	1.6	2.4	1.4	-0.3	24.2	13.3	1.8	10.3	31.4	13.5	10.2	3.2
26E	2.1	1.8	0.7	-0.6	13.4	12.7	1.1	12.2	32.4	15.1	6.7	1.5
EPS Growth(%)												
25E	-28.0	-4.5	-8.1	-143.7	4.6	5.8	18.9	59.5	-10.2	-26.1	-7.4	-8.4
26E	28.3	-27.4	-48.1	88.9	-44.7	-4.6	-35.2	18.9	3.4	11.8	-34.7	-53.5

Source: Bloomberg, 다올투자증권

기아 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	37,466.3	41,797.5	43,816.7	50,013.0	55,592.6
현금성자산	16,882.5	18,942.6	19,509.8	26,167.1	30,075.5
매출채권	4,957.3	6,841.9	7,177.5	8,068.7	8,722.2
재고자산	11,272.9	12,419.1	13,499.6	12,111.1	13,092.1
비유동자산	43,161.5	50,958.4	54,136.6	56,986.3	59,582.9
투자자산	23,747.2	28,585.0	30,257.7	31,486.3	32,764.8
유형자산	16,104.2	18,279.4	19,198.4	20,365.5	21,286.7
무형자산	3,310.1	4,093.9	4,680.5	5,134.4	5,531.5
자산총계	80,627.8	92,755.9	97,953.3	106,999.3	115,175.5
유동부채	25,674.1	26,977.4	28,873.4	31,365.2	33,216.6
매입채무	16,346.4	17,274.9	19,373.9	21,779.4	23,543.5
유동성이자부채	1,182.5	1,149.1	860.6	860.6	860.6
비유동부채	8,395.5	9,938.2	9,531.0	9,812.0	9,504.3
비유동이자부채	2,981.8	2,490.1	1,843.8	1,843.8	1,243.8
부채총계	34,069.6	36,915.6	38,404.4	41,177.2	42,720.9
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,758.2	1,760.1	1,760.1	1,760.1	1,760.1
이익잉여금	43,270.8	50,241.1	54,857.4	61,130.6	67,763.1
자본조정	(615.9)	1,690.6	786.2	786.2	786.2
자기주식	(394.9)	(348.3)	(684.5)	(684.5)	(684.5)
자본총계	46,558.2	55,840.3	59,548.9	65,822.1	72,454.6
투하자본	12,401.3	16,021.5	16,890.5	15,456.7	16,488.5
순차입금	(12,718.3)	(15,303.4)	(16,805.4)	(23,462.7)	(27,971.1)
ROA	11.4	11.3	7.9	8.6	8.4
ROE	20.4	19.1	13.1	14.0	13.5
ROIC	61.5	64.5	40.7	46.7	49.9

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	99,808.4	107,448.8	114,141.2	127,399.5	137,990.9
증가율 (Y-Y,%)	15.3	7.7	6.2	11.6	8.1
영업이익	11,607.9	12,667.1	9,078.6	10,412.4	11,604.7
증가율 (Y-Y,%)	60.5	9.1	(28.3)	14.7	6.3
EBITDA	13,961.3	15,216.4	11,775.7	13,489.6	14,324.6
영업외손익	1,069.5	833.1	1,161.5	1,703.8	1,898.9
순이자수익	728.9	922.2	871.6	1,172.3	1,309.9
외화관련손익	38.5	31.9	(171.9)	0.0	0.0
지분법손익	683.7	395.4	487.4	526.4	568.5
세전계속사업손익	12,677.3	13,500.2	10,240.1	12,116.2	12,967.6
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,553.7	8,784.2	9,336.7
지배기업당기순이익	8,777.0	9,773.0	7,560.8	8,784.2	9,336.7
증가율 (Y-Y,%)	62.3	11.4	(22.7)	16.3	6.3
NOPLAT	8,037.3	9,171.8	6,696.9	7,549.0	7,969.5
(+) Dep	2,353.4	2,549.3	2,697.1	3,077.2	3,255.9
(-) 운전자본투자	(2,339.1)	934.5	(732.5)	(2,952.8)	(180.2)
(-) Capex	2,335.2	3,485.1	3,269.5	3,567.2	3,443.0
OpFCF	10,394.7	7,301.5	6,857.1	10,011.8	7,962.6
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	19.0	15.4	9.7	8.5	8.6
영업이익증가율(3Yr)	77.8	35.7	7.9	(3.6)	(4.4)
EBITDA증가율(3Yr)	48.2	27.8	6.8	(1.1)	(2.0)
순이익증가율(3Yr)	80.7	27.1	11.8	0.0	(1.5)
영업이익률(%)	11.6	11.8	8.0	8.2	8.0
EBITDA마진(%)	14.0	14.2	10.3	10.6	10.4
순이익률(%)	8.8	9.1	6.6	6.9	6.8

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	11,296.5	12,564.4	8,676.9	14,568.8	12,496.6
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,553.7	8,784.2	9,336.7
자산상각비	2,353.4	2,549.3	2,697.1	3,077.2	3,255.9
운전자본증감	(4,247.0)	(4,286.5)	(3,250.1)	2,952.8	180.2
매출채권감소(증가)	124.9	(1,073.4)	(68.4)	(891.2)	(653.6)
재고자산감소(증가)	(2,510.7)	(1,496.6)	(1,377.4)	1,388.4	(981.0)
매입채무증가(감소)	702.5	789.6	68.8	2,405.5	1,764.1
투자현금	(3,106.8)	(10,152.8)	(6,211.2)	(5,700.0)	(5,595.8)
단기투자자산감소	1,680.8	(1,377.0)	2,508.8	(299.5)	(311.7)
장기투자증권감소	(1,361.2)	(1,493.0)	(1,239.8)	(523.4)	(523.9)
설비투자	(2,335.2)	(3,485.1)	(3,269.5)	(3,567.2)	(3,443.0)
유무형자산감소	(687.4)	(1,130.9)	(1,176.0)	(1,131.1)	(1,131.1)
재무현금	(5,596.3)	(3,570.0)	(4,129.8)	(2,511.0)	(3,304.2)
차입금증가	(3,755.2)	(922.5)	(831.1)	0.0	(600.0)
자본증가	(1,903.3)	(2,694.3)	(3,240.4)	(2,511.0)	(2,704.2)
배당금지급	1,403.3	2,194.3	2,559.0	2,511.0	2,704.2
현금 증감	2,799.2	(786.6)	(1,433.8)	6,357.8	3,596.7
총현금흐름(Gross CF)	17,614.2	19,440.6	14,039.6	11,616.0	12,316.5
(-) 운전자본증가(감소)	(2,339.1)	934.5	(732.5)	(2,952.8)	(180.2)
(-) 설비투자	2,335.2	3,485.1	3,269.5	3,567.2	3,443.0
(+) 자산매각	(687.4)	(1,130.9)	(1,176.0)	(1,131.1)	(1,131.1)
Free Cash Flow	10,260.4	5,001.2	4,578.3	8,868.8	6,900.8
(-) 기타투자	1,361.2	1,493.0	1,239.8	523.4	523.9
잉여현금	8,899.2	3,508.2	3,338.5	8,345.4	6,377.0

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	21,831	24,575	19,200	22,307	23,710
BPS	107,556	130,100	139,320	154,097	169,932
DPS	5,600	6,500	6,500	7,000	7,500
Multiples(x,%)					
PER	4.6	4.1	8.1	6.9	6.5
PBR	0.9	0.8	1.1	1.0	0.9
EV/ EBITDA	2.0	1.6	3.7	2.7	2.3
배당수익율	5.6	6.5	4.2	4.5	4.8
PCR	2.3	2.1	4.3	5.2	4.9
PSR	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4
재무건전성 (%)					
부채비율	73.2	66.1	64.5	62.6	59.0
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	145.9	154.9	151.8	159.5	167.4
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
자산구조					
투하자본(%)	23.4	25.2	25.3	21.1	20.8
현금+투자자산(%)	76.6	74.8	74.7	78.9	79.2
자본구조					
차입금(%)	8.2	6.1	4.3	3.9	2.8
자기자본(%)	91.8	93.9	95.7	96.1	97.2

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 88.7%	HOLD : 11.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

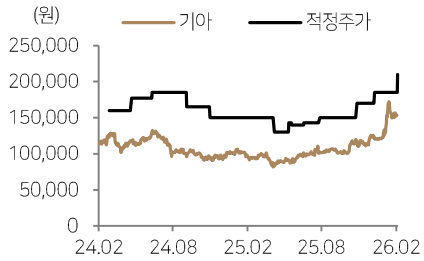
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

기아 (000270)



일자	2024.03.05	2024.04.29	2024.06.18	2024.09.11	2024.11.07	2025.04.14
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	160,000원	177,000원	185,000원	165,000원	150,000원	130,000원
일자	2025.05.20	2025.05.27	2025.06.26	2025.08.04	2025.11.03	2025.12.16
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	143,000원	140,000원	143,000원	150,000원	170,000원	185,000원
일자	2026.02.11					
투자의견	BUY					
적정주가	210,000원					

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.03.05	160,000원	115,816원	128,500원	-27.6	-19.7
2024.04.29	177,000원	118,550원	129,100원	-33.0	-27.1
2024.06.18	185,000원	113,578원	132,300원	-38.6	-28.5
2024.09.11	165,000원	98,123원	105,600원	-40.5	-36.0
2024.11.07	150,000원	96,633원	106,700원	-35.6	-28.9
2025.04.14	130,000원	88,917원	93,700원	-31.6	-27.9
2025.05.20	143,000원	89,360원	91,200원	-37.5	-36.2
2025.05.27	140,000원	95,000원	101,100원	-32.1	-27.8
2025.06.26	143,000원	101,085원	110,400원	-29.3	-22.8
2025.08.04	150,000원	105,759원	119,900원	-29.5	-20.1
2025.11.03	170,000원	116,877원	125,800원	-31.3	-26.0
2025.12.16	185,000원	140,311원	172,100원	-24.2	-7.0
2026.02.11	210,000원				

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 02월 10일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가