Morning Meeting Notes

2026-03-31

내일의 차이 현대차증권

Whats's Inside
현대위아(BUY/110,000) 멕시코 가동 전 러시아 중단 영향

주식시장
국내 증시는 미-이란 확전 공포에 하락 마감. 달러-원 환율은 1,510원 돌파. WTI 100달러 돌파. 하루 간 외국인은 코스피를 2조원 넘게 순매도. 반도체, 자동차를 비롯한 대부분 업종이 약세 시현. 반면 원유 공급 차질 반사이익이 기대되는 신재생 에너지와 제지 관련주는 상승
미국 증시는 혼조 마감. 중동 전쟁 종전 기대와 확전 우려가 혼재하며 3대 지수는 각각 다른 양상을 보임. 업종별로는 산업이 -1.61%, 기술은 -1.49% 하락. 중동 전쟁 장기화로 공급 교란이 반도체 생산에 악영향을 끼칠 것이라는 우려에 필라델피아 반도체지수는 -4.23% 급락. 특징 종목으로 알루미늄 기업 알코아는 이란이 중동지역 주요 알루미늄 생산시설을 공격하자 주가가 +8.23% 상승

금리&환율
국고채 금리는 하락 마감. 국고채는 국제 유가 상승 여파 속에서 혼조세로 출발했으나, 오후 들어 대외금리 하락에 연동되며 강세 마감
미국채 금리는 하락 마감. 파월 의장이 "기대 인플레이션을 실제로 직면하고 있지 않다"고 발언하자 통화긴축 전환에 대한 경계감이 누그러뜨려지며 국채 금리는 일제히 하락
원/달러 환율은 전장 대비 6.80원 오른 1,515.70원에 마감. 미국이 이란의 제철 시설과 핵 시설을 공습하며 확전 우려가 커진 가운데, 외인은 이날 국내주식을 2조 1천 306억원 순매도하며 원/달러에 상방 압력을 가함
달러인덱스는 100.49로 상승. 달러는 국제유가 급등에 따른 경기 둔화 우려에 영향받아 강세 양상

주요뉴스
트럼프, 호르무즈 개방 안하면 이란 발전소·유전 폭파할 것
이란과 레바논 무장정파 헤즈볼라는 이날 이스라엘 바잔그룹의 정유시설을 미사일 타격
한편, 트럼프 대통령은 이란이 호르무즈 해협을 개방하지 않는다면 이란의 에너지 인프라 시설을 파괴하겠다고 재차 경고

New Publications
[자산배분] 지정학 리스크 이후 자산배분 전략: 완만한 둔화 속 AI 투자 사이클과 균형 자산배분 (2026-03-23)
[건설] 그럼에도 멈추지 않는다(2026-03-20)
[제약/바이오] 특허 절벽과 IRA, 결국 답은 신약이다(2026-03-20)
[반도체/전기전자/디스플레이] MWC와 유럽 자동차 반도체 기업 방문기(2026-03-11)
[반도체] 2026년 반도체 Quarterly - 추론을 위한 Data 연결이 필요하다(2026-02-27)
[중국주식] 중국, 2035를 향한 내실 다지기(2026-02-26)
[자동차/모빌리티] Freedom for Robots, Intelligence for Factories(2026-02-20)
[조선] 식지 않을 기대감으로(2026-02-20)
[경제] 2026년 경제전망 업데이트: United and Divided States of America(2026-02-11)
[미국주식] 미국 장단기 전략 - 지쳐있는 미국 증시(2026-02-06)

Rating, Target Price Changes

삼성E&A	BUY	35,000 원 ▷	BUY	43,000 원	(2026-03-20)
하이트진로	BUY	25,000 원 ▷	BUY	22,000 원	(2026-03-20)
파인엠텍	BUY	12,500 원 ▷	BUY	14,000 원	(2026-03-20)
한미글로벌	BUY	26,000 원 ▷	BUY	32,000 원	(2026-03-20)
성광벤드	신규	▷	BUY	45,000 원	(2026-03-20)
태광	신규	▷	BUY	38,000 원	(2026-03-20)
SNT에너지	신규	▷	BUY	62,000 원	(2026-03-20)
한올바이오파마	신규	▷	BUY	83,000 원	(2026-03-20)
유한양행	신규	▷	BUY	140,000 원	(2026-03-20)
셀트리온	신규	▷	BUY	270,000 원	(2026-03-20)
삼성바이오로직스	신규	▷	BUY	2,100,000 원	(2026-03-20)
HD한국조선해양	신규	▷	BUY	530,000 원	(2026-03-20)
한화엔진	신규	▷	BUY	68,000 원	(2026-03-20)
대한조선	신규	▷	BUY	128,000 원	(2026-03-20)
HD현대마린엔진	신규	▷	BUY	112,000 원	(2026-03-20)

외국인 순매수

순매수	금액(백만)
삼천당제약	41,884
삼성SDI	38,841
우리기술	30,088
현대건설	24,422
한화에어로스페이스	22,174

국내기관 순매수

순매수	금액(백만)
삼성전자	546,550
SK하이닉스	286,634
LG에너지솔루션	209,238
삼성SDI	144,818
KB금융	103,399

외국인 순매도

순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-917,288
삼성전자	-696,896
현대차	-107,104
KB금융	-56,046
엘앤에프	-40,800

국내기관 순매도

순매도	금액(백만)
KODEX 레버리지	-128,282
KODEX 코스닥150레버리지	-97,528
KODEX 200	-72,133
삼성물산	-63,742
SK스퀘어	-52,222

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	5,277.30	-2.97	-15.48
대형주	5,574.73	-3.04	-16.29
중형주	4,271.61	-2.63	-8.57
소형주	2,703.65	-1.69	-6.90
KOSDAQ	1,107.05	-3.02	-7.19

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	8,945	-20,981	8,450
누적순매수(D-20)	311,290	-320,326	-20,869

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	301,969	355,870	678,512

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	178.63	-0.53	+6.51
금융	936.72	-4.04	-13.25
운수장비	5,733.33	-3.71	-19.58
유통	545.55	-1.98	-15.55
음식료	4,631.04	-1.50	+4.25
의약품	17,038.98	-3.63	-13.12
전기전자	69,358.52	-2.78	-16.53
철강금속	7,713.80	-1.44	-13.57
화학	4,646.41	-0.72	-12.95
유틸리티	1,276.25	-3.62	-24.80
통신	607.46	-1.61	-3.95

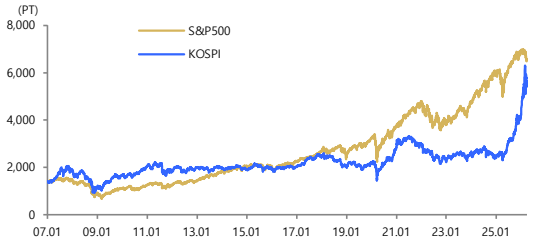
해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	6,343.84	-0.39	-7.81
NASDAQ	20,794.64	-0.73	-8.59
일본	51,885.85	-2.79	-10.63
중국	3,923.29	+0.24	-6.20
독일	22,300.75	+0.00	-9.49

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.54	-4.00	+50.10
국고채 (10년)	3.89	-2.40	+44.50
은행채AAA (3년)	3.86	-4.70	+49.60
미국국채 (2년)	3.83	-8.20	+35.40
미국국채 (10년)	4.35	-7.75	+31.60

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,515.70	+0.45	+5.28
원/백 엔	949.08	+0.82	+3.73
원/위안	219.29	+0.45	+4.82
달러/유로	1.15	-0.36	-1.92
위안/달러	6.91	+0.00	+0.43
엔/달러	159.70	-0.37	+1.49
Dollar Index	100.49	+0.29	+1.96

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	102.88	+3.25	+44.43
금 (usd/oz)	4,492.50	+1.41	-15.42
BDI	2,017.00	-0.69	-5.75
천연가스(NYMEX)	2.89	-6.72	-2.47

KOSPI, S&P 추이



본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 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.

현대위아 (011210)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

멕시코 가동 전 러시아 중단 영향

BUY **TP 110,000원**

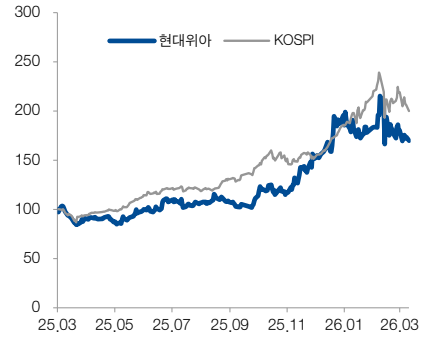
현재주가 (3/30)	80,000원
상승여력	37.5%
시가총액	2,176십억원
발행주식수	27,195천주
자본금/액면가	136십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	101,300원/39,700원
일평균 거래대금 (60일)	34십억원
외국인 지분율	16.95%
주요주주 지분율	
현대자동차외4인	40.74%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-21.0	5.7	65.3
상대주가(%p)	-6.6	-15.6	7.3

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	6,937	7,461	110,000
After	5,730	7,167	110,000
Consensus	7,297	8,722	108,636
Cons. 차이	-21.5%	-17.8%	1.3%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 1Q26 영업이익은 475억원(-2.3% yoy, OPM 2.3%) 기록해 컨센서스 12.8% 하회할 전망. 멕시코 하이브리드 엔진 양산 전으로 2Q26 매출 회복을 앞두고 현대차의 러시아 법인 바이백 미행사에 따른 가동 중단이 분기 40억원 적자 발생
- 투자의견 BUY, 목표주가 110,000원 유지.
  목표주가 산출 근거는 목표 P/B를 기존과 동일한 0.78배, 2026년 BPS 적용 (밸류에이션 산정 시점 변경에 따라 기존 2025년 134,029원에서 2026년 137,325원으로 BPS 조정) 반영. 1) 2Q26 멕시코 HEV 엔진 가동, 2) 열관리 부문 매출 성장, 3) 그룹 로봇 전략 구체화 및 물류/주차 로봇 기대, 4) 방산 기대감 고조가 기대됨에 따라 현대위아 목표 P/B인 2016년 (적자전환 직전) P/B 밴드 평균 0.78배까지 상승 전망

주요이슈 및 실적전망

- 1Q26 Preview: 러시아 가동 중단 영향
  1) 매출액 2.1조원(+1.3% yoy, -0.1% qoq), 영업이익 475억원(-2.3% yoy, -0.5% qoq, OPM 2.3%), 지배순이익 413억원(-56.8% yoy, +506% qoq)으로 영업이익기준 컨센서스 544억원(OPM 2.5%)을 12.8% 하회 전망
  2) 요인: 중동 불안에도 러시아, 멕시코를 제외하고 전년동기와 유사한 흐름 지속. 현대차 러시아 바이백 미행사로 '25년 매출액 1,300억원, 두자릿수 영업이익률의 러시아 엔진공장 1Q26 가동 중단되어 분기 40억원 적자 발생. 멕시코 2Q26 HEV 본격 가동 전 이익 개선 미미
- Key Takeaways: 기계 매각 후 가벼워진 사업 구조는 성장 요소를 더욱 돋보이게 할 것
  1) 실적 회복 가시화: 방산 수출 증가('25-'26년 연평균 10% 성장), 구동/등속 신형 전환, 신규 기아 EV 모듈 증가, 강소 중국 수출 등 엔진 개선 위에 2026년 멕시코 HEV 엔진 가동 재개
  2) 성장 유효: 현대차그룹 전동화 전략 편승. 멕시코 HEV/ICE 증가, 현대차그룹 로봇 전략 구체화로 물류/주차 로봇 주목, '24~'26년 방산 수출 순증. 열관리 양산 차종 확대로 매출액 '25년 500억원 수준에서 '26년 1,000억원 전망. 모빌리티 솔루션도 대형 프로젝트 부재이나 다수 소형 수주로 '26년 매출액은 전년과 유사한 2,500억원 전망. 인도 푸네 등속 생산능력을 기존대비 50% 증량한 300만대(1,500억원 투자) 확대, 첸나이 40만대 신규 투자 등 2027년까지 증설 계획

주가전망 및 Valuation

- 관세 영향 속, 러시아 가동 중단과 중동 리스크 등 불확실성 지속되고 있으나 인도 등속 증설, 열관리 성장, 로보틱스 사업 확대 등 성장 동력에 기반해 '27~'29년까지 점진적 개선 기대. 사업 합리화와 미래전략 구체화 등 이익 회복과 성장에 주주환원(배당 성향 상향) 강화 기조 유지

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	8,181	219	120	484	4,429	31.7	8.5	0.3	3.0	3.4	2.9
2025	8,482	204	99	478	3,641	-17.8	20.8	0.6	4.3	2.7	1.6
2026F	8,848	228	156	444	5,730	57.4	14.0	0.6	4.9	4.2	2.6
2027F	9,446	273	195	474	7,167	25.1	11.2	0.6	3.7	5.1	2.8
2028F	9,859	305	222	483	8,147	13.7	9.8	0.5	3.0	5.6	2.8

* K-IFRS 연결 기준

<표1> 현대위아 1Q26 Preview: 영업이익은 475억원을 기록해 컨센서스 12.8% 하회 (단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	4Q25	1Q26F	% yoy	% qoq	Consensus	Diff (%)
매출액	2,061.8	2,089.3	2,088.1	1.3	(0.1)	2,155.9	(3.1)
영업이익	48.5	47.7	47.5	(2.3)	(0.5)	54.4	(12.8)
세전이익	103.4	8.3	55.4	(46.4)	565.5	52.9	4.8
지배순이익	95.7	6.8	41.4	(56.7)	507.4	44.3	(6.6)
영업이익률(%)	2.4	2.3	2.3	(0.1)	(0.0)	2.5	(0.2)
세전이익률(%)	5.0	0.4	2.7	(2.3)	2.3	2.5	0.2
지배순이익률(%)	4.6	0.3	2.0	(2.6)	1.7	2.1	(0.1)

자료: 현대위아, FnGuide, 현대차증권
주: K-IFRS 연결 기준

<표2> 현대위아 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	8,848	9,446	8,894	9,360	-0.5%	0.9%
영업이익	228	273	234	262	-2.9%	4.5%
세전이익	210	250	254	269	-17.4%	-7.1%
당기순이익	158	198	192	206	-17.4%	-3.9%

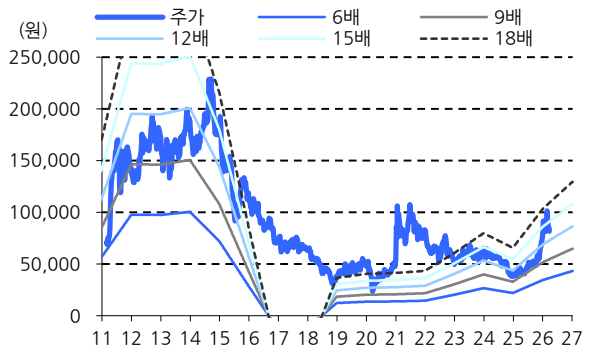
자료: 현대차증권

<표3> 목표주가 산정

목표 P/E(배)	0.78	①, 현대위아 2016년(적자전환 직전) P/B 밴드 평균
적용 BPS(원)	137,325	②, 2026년 BPS
목표 주가(원)	110,000	① X ②
전일 종가(원)	80,000	기준 주가 (2026.03.30)
Upside Potential (%)	37.5%	
투자의견	BUY	

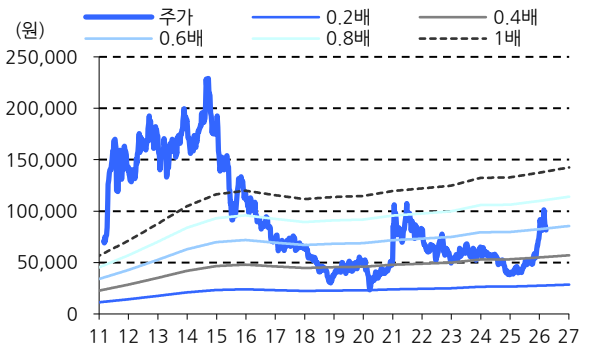
자료: 현대위아, 현대차증권

<그림1> P/E 밴드



자료: 현대위아, 현대차증권

<그림2> P/B 밴드



자료: 현대위아, 현대차증권

<표4> 현대위아 분기별 실적 전망 (단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	2,061.8	2,178.6	2,151.9	2,089.3	2,088.1	2,303.5	2,209.6	2,246.8	8,481.6	8,848.1	9,446.3
>모빌리티	1,901.1	2,007.4	1,988.2	1,935.5	1,915.4	2,125.9	2,037.9	2,084.6	7,832.3	8,163.7	7,965.0
>공작/특수	160.7	171.1	163.7	153.8	172.8	177.6	171.7	162.3	649.3	684.3	667.9
영업이익	48.5	56.3	51.8	47.7	47.5	56.8	58.7	64.7	204.4	227.8	273.4
세전이익	103.4	19.3	50.3	8.3	55.4	63.5	65.3	25.9	181.3	210.1	249.8
지배순이익	95.7	12.8	(16.3)	6.8	41.4	47.5	48.8	18.2	99.0	155.8	194.9
영업이익률	2.4	2.6	2.4	2.3	2.3	2.5	2.7	2.9	2.4	2.6	2.9
세전이익률	5.0	0.9	2.3	0.4	2.7	2.8	3.0	1.2	2.1	2.4	2.6
순이익률	4.6	0.6	(0.8)	0.3	2.0	2.1	2.2	0.8	1.2	1.8	2.1
% yoy											
매출액	0.5	3.0	7.2	4.1	1.3	5.7	2.7	7.5	3.7	4.3	6.8
>모빌리티	(0.6)	1.5	7.3	4.4	0.8	5.9	2.5	7.7	3.1	4.2	(2.4)
>공작/특수	15.3	24.4	5.1	1.4	7.5	3.8	4.9	5.5	11.1	5.4	(2.4)
영업이익	(15.9)	2.1	1.2	(12.8)	(2.3)	0.9	13.3	35.8	(6.6)	11.4	20.0
세전이익	119.5	(73.5)	1,851.1	(84.9)	(46.4)	229.3	29.9	211.6	2.2	15.9	18.9
지배순이익	168.5	(71.2)	적지	(87.0)	(56.7)	271.0	흑전	166.2	(17.8)	57.4	25.1
% qoq											
매출액	2.8	5.7	(1.2)	(2.9)	(0.1)	10.3	(4.1)	1.7	-	-	-
>모빌리티	2.5	5.6	(1.0)	(2.6)	(1.0)	11.0	(4.1)	2.3	-	-	-
>공작/특수	5.9	6.5	(4.3)	(6.0)	12.3	2.8	(3.3)	(5.5)	-	-	-
영업이익	(11.2)	16.0	(8.0)	(8.0)	(0.5)	19.7	3.4	10.2	-	-	-
세전이익	87.5	(81.4)	160.8	(83.4)	565.5	14.6	2.8	(60.3)	-	-	-
지배순이익	82.0	(86.6)	적전	흑전	507.4	14.6	2.8	(62.8)	-	-	-

주: 중단사업 포함 기준
자료: 현대위아, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	8,181	8,482	8,848	9,446	9,859
증가율 (%)	0.2	3.7	4.3	6.8	4.4
매출원가	7,643	7,943	8,131	8,662	9,029
매출원가율 (%)	93.4	93.6	91.9	91.7	91.6
매출총이익	537	539	717	784	830
매출이익률 (%)	6.6	6.4	8.1	8.3	8.4
증가율 (%)	5.5	0.4	33.0	9.3	5.9
판매관리비	319	334	489	511	525
판관비율(%)	3.9	3.9	5.5	5.4	5.3
EBITDA	484	478	444	474	483
EBITDA 이익률 (%)	5.9	5.6	5.0	5.0	4.9
증가율 (%)	-6.4	-1.2	-7.1	6.8	1.9
영업이익	219	204	228	273	305
영업이익률 (%)	2.7	2.4	2.6	2.9	3.1
증가율 (%)	-6.0	-6.8	11.8	19.7	11.7
영업외손익	-46	-27	-24	-31	-36
금융수익	37	40	40	27	15
금융비용	57	48	44	40	35
기타영업외손익	-26	-19	-20	-18	-16
종속/관계기업관련손익	5	4	7	7	7
세전계속사업이익	177	181	210	250	277
세전계속사업이익률	2.2	2.1	2.4	2.6	2.8
증가율 (%)	55.3	2.3	16.0	19.0	10.8
법인세비용	71	21	52	52	52
계속사업이익	106	160	158	198	225
중단사업이익	23	-44	0	0	0
당기순이익	129	117	158	198	225
당기순이익률 (%)	1.6	1.4	1.8	2.1	2.3
증가율 (%)	143.4	-9.3	35.0	25.3	13.6
지배주주지분 순이익	120	99	156	195	222
비지배주주지분 순이익	9	18	2	3	3
기타포괄이익	153	-51	0	0	0
총포괄이익	282	66	158	198	225

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,967	3,880	3,979	4,459	4,768
현금성자산	758	1,116	1,007	1,286	1,457
단기투자자산	479	572	577	616	643
매출채권	1,430	1,344	1,479	1,578	1,647
재고자산	681	590	659	703	734
기타유동자산	619	257	258	275	287
비유동자산	3,109	3,146	3,166	2,833	2,655
유형자산	2,643	2,538	2,474	2,304	2,149
무형자산	117	139	157	128	103
투자자산	185	187	191	59	59
기타비유동자산	164	282	344	342	344
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	7,076	7,025	7,145	7,293	7,423
유동부채	2,400	2,051	2,031	2,024	1,981
단기차입금	153	71	71	71	71
매입채무	835	865	912	974	1,016
유동성장기부채	614	408	288	168	48
기타유동부채	798	707	760	811	846
비유동부채	650	909	923	936	945
사채	50	349	349	349	349
장기차입금	423	381	381	381	381
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	177	179	193	206	215
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,050	2,960	2,953	2,959	2,926
지배주주지분	3,597	3,610	3,735	3,874	4,034
자본금	136	136	136	136	136
자본잉여금	490	475	475	475	475
자본조정 등	-98	-81	-81	-81	-81
기타포괄이익누계액	208	157	157	157	157
이익잉여금	2,862	2,924	3,048	3,187	3,347
비지배주주지분	429	455	457	460	463
자본총계	4,026	4,065	4,192	4,334	4,497

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	592	404	285	367	384
당기순이익	129	117	158	198	225
유형자산 상각비	242	249	183	171	154
무형자산 상각비	24	24	32	30	24
외환손익	11	-20	9	12	12
운전자본의 감소(증가)	124	-8	-91	-36	-25
기타	62	42	-6	-8	-6
투자활동으로인한현금흐름	-30	-0	-243	88	-32
투자자산의 감소(증가)	8	3	3	139	7
유형자산의 감소	46	7	124	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-241	-212	-244	0	0
기타	157	202	-126	-51	-39
재무활동으로인한현금흐름	-250	-123	-152	-176	-181
차입금의 증가(감소)	-412	-43	0	0	0
사채의증가(감소)	-50	299	0	0	0
자본의 증가	0	-14	0	0	0
배당금	-23	-29	-32	-56	-61
기타	235	-336	-120	-120	-120
기타현금흐름	-25	13	0	0	0
현금의증가(감소)	287	294	-110	279	171
기초현금	472	822	1,116	1,007	1,286
기말현금	758	1,116	1,007	1,286	1,457

(단위:원, 배, %)

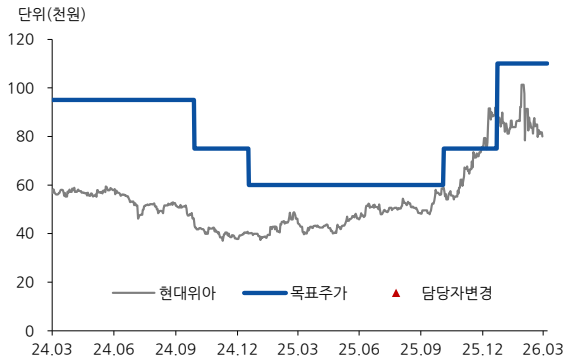
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	4,761	4,300	5,817	7,276	8,271
EPS(지배순이익 기준)	4,429	3,641	5,730	7,167	8,147
BPS(자본총계 기준)	148,052	149,491	154,135	159,357	165,378
BPS(지배지분 기준)	132,289	132,768	137,325	142,437	148,335
DPS	1,100	1,200	2,100	2,300	2,300
P/E(당기순이익 기준)	7.9	17.6	13.8	11.0	9.7
P/E(지배순이익 기준)	8.5	20.8	14.0	11.2	9.8
P/B(자본총계 기준)	0.3	0.5	0.5	0.5	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.3	0.6	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA(Reported)	3.0	4.3	4.9	3.7	3.0
배당수익률	2.9	1.6	2.6	2.8	2.8
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	146.4	-9.7	35.3	25.1	13.7
EPS(지배순이익 기준)	31.7	-17.8	57.4	25.1	13.7
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	3.3	2.9	3.8	4.6	5.1
ROE(지배순이익 기준)	3.4	2.7	4.2	5.1	5.6
ROA	1.9	1.7	2.2	2.7	3.1
안정성 (%)					
부채비율	75.7	72.8	70.5	68.3	65.1
순차입금비율	0.2	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	3.6	4.2	5.2	6.9	8.7

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.10.04	BUY	95,000	-37.85	-31.47
2024.04.04	AFTER 6M	95,000	-43.13	-37.47
2024.10.28	BUY	75,000	-46.15	-43.27
2025.01.17	BUY	60,000	-27.38	-12.83
2025.07.17	AFTER 6M	60,000	-14.53	-2.33
2025.11.03	BUY	75,000	-8.22	24.93
2026.01.22	BUY	110,000	-22.10	-7.91
2026.03.31	BUY	110,000		

▶ 최근 2년간 현대위아 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대위아와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	90.7%
보유	15건	9.3%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.