COMPANY UPDATE

2026. 4. 7.

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

현대차 (005380)

1Q26 Preview: 2H26에 재개될 볼륨 성장

- 1Q26에 판매 감소, 판매보증 충당금 증가가 겹쳐 실적이 컨센서스 하회 전망. 미국/인도를 제외한 판매 감소로 원화 약세 수혜를 기대하기 어려운 상황.
- 2H26에 투싼, 아반떼 신차와 제네시스 하이브리드 출시로 판매 성장 회복 예상.
- 2026년에 여러 가지 모멘텀을 통해 Physical AI 시대에 주도주로 성장할 잠재력을 입증할 전망. Top-picks 유지

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	700,000원	49.3%
현재주가	469,000원	
시가총액	96.0조원	
주식수 (유동주식 비중)	204,757,766주 (65.7%)	
52주 최저/최고	177,500원/674,000원	
60일-평균거래대금	12,694.0억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
현대차 (%)	-15.2	113.2	144.5
Kospi 지수 대비 (%pts)	-13.1	38.8	10.6

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	700,000	800,000	-12.5%
2026E EPS	39,833	44,692	-10.9%
2027E EPS	43,637	49,312	-11.5%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	26
목표주가	681,923
추천 점수	4.0

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

WHAT'S THE STORY?

목표주가 700,000원으로 12.5% 하향: 부품사 화재, 중동 전쟁 등으로 인한 2026년 실적 하향 조정 영향.

- **Target P/E 18배 유지:** 2026년 EPS에 적용 Target P/E 18.0배는 자율주행 기술을 개발하고 로봇 사업 진출을 선언한 중국의 상위 전기차업체 3사(리오토, 샤오미, BYD)를 Peer Group으로 하여, 3개 업체의 2025년 평균을 적용한 것. 3개사는 실적 둔화로 현재 P/E는 27배(Bloomberg)까지 높아지면서 현대차의 P/E는 이들 업체의 40% 수준.

  중국의 상위 전기차 업체 3사는 1)Level2+ 자율주행은 현대차보다 1~2년 앞서 상용화했지만, 추론 모델과 추론칩을 Momenta, 엔비디아, Horizon Robotics 등 외부 업체와 협력. 기술 수준이 현대차와 큰 격차 없다고 판단. 2)로봇은 진출 선언만 한 상태로 현대차가 앞서 있음.

- **상반기에는 실적 부진 예상:** 미국/인도를 제외하고는 판매 부진. 2분기에는 엔진 밸브를 공급하는 부품사의 공장 화재로 생산 차질(3만 대 추정), 중동 전쟁으로 원자재 가격 상승(수익성 0.5~1%p영향) 영향 예상. 원화 약세 효과(원/달러 10원당 2.5~3% 영업이익 변동)를 보기 위해서는 판매 성장이 필요한데, 이는 하반기에 신차 출시로 가능할 전망.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	186,254	198,570	208,078	216,759
영업이익 (십억원)	11,468	11,588	12,634	13,601
순이익 (십억원)	10,365	10,898	11,939	12,808
EPS (adj) (원)	35,331	39,833	43,637	46,814
EPS (adj) growth (%)	-23.3	12.7	9.5	7.3
EBITDA margin (%)	8.9	8.4	8.6	8.7
ROE (%)	8.4	8.8	9.0	9.1
P/E (adj) (배)	8.4	11.8	10.7	10.0
P/B (배)	0.7	1.0	0.9	0.9
EV/EBITDA (배)	14.4	16.7	15.7	14.9
Dividend yield (%)	3.4	2.3	2.6	2.6

자료: 현대차, 삼성증권 추정

- **1분기 영업이익, 컨센서스 22% 하회 전망:** 중국 제외 도매 판매 94.8만 대(4.8%QoQ/ -2.4%YoY). 미국 판매는 싼타페/투싼 하이브리드 판매 및 팰리세이드 신차 출시로 견조(24.3만 대/+0.3%YoY), 미국 인센티브는 전기차에 대한 인센티브 축소로 2,508달러(-8.1%QoQ/-21.6%YoY)로 감소. 한국 판매는 테슬라, BYD 등 수입 전기차에 밀려 부진(15.9만 대/-4.4%YoY). 유럽 시장에서는 중국 업체와 경쟁 심화로 13.9만 대(-7.9%YoY) 판매 및 감소세 지속.

  1분기 실적은 매출액 46.3조원(-1.1%QoQ/+4.3%YoY) 및 영업이익 2.3조원(+36.8%QoQ/-36.2%YoY)으로 영업이익률 5.0%(+1.4%pQoQ/ -3.2%pYoY) 예상. 기말 환율 급등에 따른 판매보증 충당금 증가분(4천억원)을 제외할 경우, 2.7조원으로 컨센서스(Fnguide) 2.9조원 대비 7% 하회.

현대차/기아, 자율주행은 후발 주자였지만, 로봇은 글로벌 리더: 현대차/기아는 자율주행 기술은 테슬라, 중국 전기차 대비 늦었다는 평가. 그러나, 로봇은 빠른 사업 진행으로 기술 선도 가능성이 높아짐.

- **빨라진 사업 속도, 1) 보스턴다이내믹스(BD)의 경영진 교체:** BD는 연구 중심의 벤처에서 상업화에 중점을 둔 양산 기업으로 변화하는 시기. 2월 초에 CEO였던 Robert Playter의 사임에 이어 로봇 연구 총괄 사임. 대량 생산과 IPO 준비를 위해 양산 기술에 익숙하고 스타성을 겸비한 경영진 구성 예상.

  아틀라스 3만 대 양산은 시작일 뿐. 향후 현대차그룹/구글 딥마인드 외에 신규 고객사 확보, 범용 로봇 개발 등을 통해 1백만 대 이상 로봇 판매가 가능한 기업으로 변화해가야 함.
- **빨라진 사업 속도, 2) Value Chain 구성:** 현대차/기아의 자동차 Value Chain이면서 미국에 공장이 있는 업체를 중심으로 선정되고 있음. 부품 개발에 필요한 R&D 기간과 2027년 하반기 양산 스케줄을 맞추기 위해 빠르게 결정되고 있음. 액추에이터(현대모비스), 배터리(LG엔솔), 바디 모듈(화신), 관제 및 SI(현대오토에버), 스마트 라이팅은 비딩 중.
- **보스턴다이내믹스, IPO 시점도 빨라질 가능성:** 파운데이션 모델을 구글 딥마인드에 의존하고 있어, figure AI(시리즈 C:390억 달러) 대비 높은 가치 평가를 받기 어려운 상황. 이에 따라, 아틀라스가 1)제조 현장에서 부가가치를 창출할 수 있다는 것을 빠르게 입증하고, 2)현대차그룹 외의 고객사를 확보하게 되면 높은 가치 평가가 가능할 것으로 기대.

2026년에 매 분기 Physical AI 모멘텀 발생

- **로보틱스 사업:** 1) 훈련센터(RMAC: Robot Meta plant Application Center)는 8월에 메타플랜트 인근에서 운영 예정. 2분기에 투자 규모와 지분율 발표 예상. 2) 로봇 생산 공장은 장소를 검토 중. 2028년 양산 계획을 감안할 때, 상반기 내에 투자 규모와 지분율 발표 예상. 3)로보틱스 랩의 MobED는 상반기에 양산 시작. 연말에는 Manipulation 기술(그리퍼, 핸드) 상용화 예정. 4) 미국에서 상반기에 로봇 산업 관련 정책 발표 예상.
- **자율주행 사업:** 1)기아 CEO Investor Day에서 박민우 사장이 SDV 로드맵 발표 예상. 2) 모셔널, 2026년 말에 라스베가스에서 상용화 계획. 룰베이스 방식으로, Level4 자율주행. AVP와 적극적으로 기술 교류 예정. 3) 4Q25에 웨이모에 아이오닉 5 납품 시작: 웨이모의 미국 전역 확산으로 대수가 커서 메타 플랜트 가동률 향상에 도움. (당사의 추정치는 2028년까지 10만 대로, 현대차 공급량은 5만 대 추정)
- **전고체 전지 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&D 허브로, 의왕에서 검증된 기술을 실제 양산 공정에 맞게 스케일업 → 2027년~2028년에 제네시스급 플래그십 모델에 시범 탑재 및 주행 데이터 확보 → 2030년에 전고체 배터리 전용 플랫폼 기반 차량 출시 및 로봇에 적용

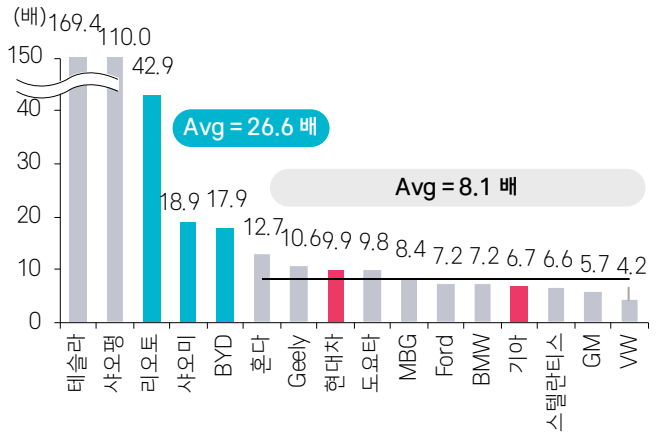
2026년에 현대차의 3가지 기술이 공개되면서 테슬라와 비교하기 시작할 전망: 글로벌 완성차 중에서 자율주행, 로봇, 배터리 기술을 모두 갖춘 업체는 테슬라와 현대차그룹뿐. 현대차에 부여한 Target P/E 18배는 시작점일 뿐이며, 현대차의 기업 가치는 테슬라 대비 1/20 수준으로, 저평가 매력이 부각될 전망.

- **현대차, 6년 전의 테슬라의 경로를 따라가는 중:** 테슬라는 2019년 3분기에 전기차 사업이 흑자 전환하면서 전기차 시대의 대장주로 자리매김하였고, 이후 팬데믹을 거치면서 주가는 20배 상승. 이와 비교하여, 현대차는 2026년 CES에서 아틀라스를 공개하면서 로봇주로 인정받기 시작했고, 2025년 초 대비 1.6배 상승. 2026년에 현대차 그룹의 로봇과 자율주행 기술 로드맵이 구체화되면서 추가 주가 상승을 예상
- **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 제조 공장에 적합한 로봇. 옵티머스(서비스용)나 중국의 로봇(앤터테인먼트용)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.

테슬라 vs 현대차 시가총액 추이

참고: 기준일은 테슬라(2019.01.01=100). 현대차(2025.01.01=100)로 지수화.
자료: Bloomberg, 삼성증권

글로벌 자동차 기업: P/E valuation(12개월 Forward)



참고: 2026. 4. 3. 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차 vs 테슬라 기업 가치와 Physical AI 기술 비교

	현대차	테슬라
시가총액 및 P/E*	710억달러 및 P/E 11배	1.49조 달러 및 P/E 199배
매출 및 순이익 (2026E)**	매출 1,341억 달러/순이익 77억 달러	매출 1,034억 달러/순이익 67억 달러
Cash Cow	판매 4백만 대(내연기관차, 하이브리드, 전기차)	판매 1.7백만 대(전기차) 및 에너지 사업부 (80GW에서 증설 중)
로보틱스	보스턴다이내믹스 (아틀라스 포함 3개 라인업) 로보틱스 랩 (웨어러블, MobED 포함 14개 라인업)	옵티머스
자율주행	아트리아 AI 고도화, 알파마요 활용 방안 검토 모셔널 로보택시 2026년 말에 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 전고체 전지 양산 목표	4680 배터리 양산 중

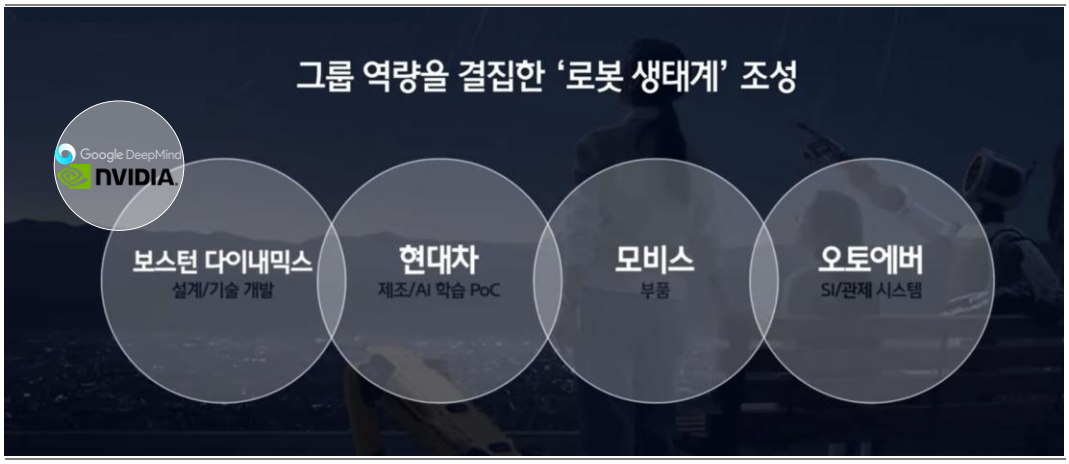
참고: * 시가총액은 3월 6일 종가 기준. 현대차 시가총액은 원/달러 1,450원으로 계산. P/E는 2026년 컨센서스 기준
** Bloomberg 컨센서스
자료: 각 사, Bloomberg, 삼성증권

현대차 vs 테슬라: 2026년 Physical AI 모멘텀(예상)

	1Q	2Q	3Q	4Q
현대차	• CES에서 아틀라스 2세대 공개	• 로봇 공장, SDV 로드맵 발표 (기아 CID) • RMAC 투자 구조 발표 • 미국 로봇 정책 발표	• 전고체 배터리 기술 발표 (현대차 CID) • RMAC 운영 시작	• 모셔널 로보택시 서비스 시작 • 아이오닉 5, 웨이모 공급 시작 • 안성 배터리 캠퍼스 가동
테슬라		• 옵티머스 3세대 공개 • 사이버 캡 생산 시작	• 로보택시 확산 • 미국 로보택시 대수 규제 완화 • FSD 중국과 유럽에 배포	• 옵티머스 양산 시작

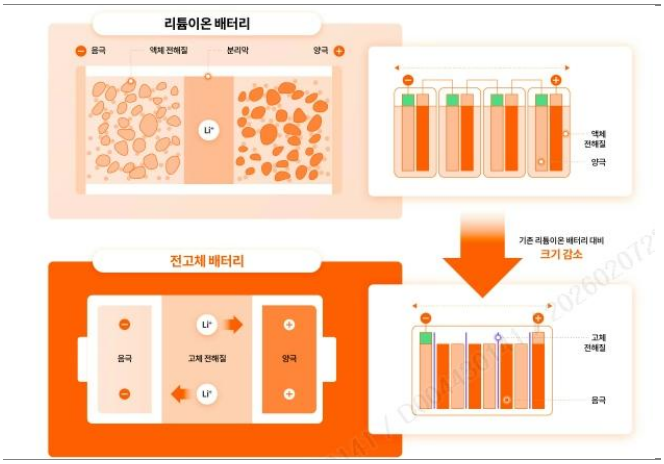
자료: 각 사, 삼성증권

현대차그룹 로봇 생태계



자료: 현대차그룹, 삼성증권 재가공

리튬이온 배터리 vs 전고체 배터리



자료: 현대차그룹, 삼성증권

현대차: 안성 배터리 캠퍼스

자료: 언론 보도, 삼성증권

현대차: 글로벌 판매 전망

(천 대)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
글로벌 공장 판매	1,006	1,063	1,022	1,021	985	1,060	1,033	1,081	4,174	4,111	4,129	4,304
국내공장 판매	445	483	458	454	441	477	436	456	1,871	1,840	1,810	1,820
해외공장 판매	561	580	563	567	543	583	597	625	2,303	2,271	2,319	2,484
인도(HMI)	192	180	191	195	208	209	212	191	764	758	820	850
중국(BHMC)	44	50	47	53	42	52	45	62	170	194	200	210
미국(HMMA)	98	112	108	105	100	116	122	112	361	422	450	500
터키(HAOS)	62	59	39	38	39	54	46	71	246	198	210	210
체코(HMMC)	73	74	67	63	67	86	75	93	327	277	320	330
러시아(HMMR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40	100
브라질(HMMB)	41	55	54	63	43	49	55	57	214	213	205	205
글로벌 도매 판매	1,001	1,066	1,038	1,033	975	1,090	1,069	1,000	4,142	4,138	4,135	4,265
글로벌 ASP (백만원)	35.7	36.3	36.5	36.7	38.1	38.6	38.6	40.0	34.1	36.3	38.8	39.3

자료: 현대차, 삼성증권 추정

현대차: 분기별 수익 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,450	1,430	1,420	1,365	1,423	1,442	1,390
매출액	44,408	48,287	46,721	46,839	46,304	52,019	50,686	49,561	175,231	186,254	198,570	208,078
자동차	34,718	37,609	36,715	36,590	36,130	40,808	40,178	38,281	136,725	145,632	155,397	162,403
금융	7,398	8,214	7,189	7,431	7,768	8,625	7,549	7,803	28,447	30,233	31,744	33,332
기타	2,292	2,464	2,818	2,817	2,406	2,587	2,958	3,477	10,060	10,390	11,429	12,343
매출총이익	8,980	9,110	8,284	7,843	7,963	8,989	9,107	9,044	35,749	34,217	35,103	37,024
영업이익	3,634	3,602	2,537	1,695	2,319	3,042	3,353	2,874	14,240	11,468	11,588	12,634
세전계속사업이익	4,465	4,385	3,326	1,666	3,338	4,128	4,044	3,020	17,781	13,842	14,531	15,919
순이익	3,382	3,250	2,548	1,184	2,504	3,096	3,033	2,265	13,230	10,365	10,898	11,939
지배주주순이익	3,157	2,998	2,261	1,029	2,429	3,003	2,942	2,197	12,527	9,446	10,571	11,581
이익률 (%)												
매출총이익률	20.2	18.9	17.7	16.7	17.2	17.3	18.0	18.2	20.4	18.4	17.7	17.8
영업이익률	8.2	7.5	5.4	3.6	5.0	5.8	6.6	5.8	8.1	6.2	5.8	6.1
순이익률	7.6	6.7	5.5	2.5	5.4	6.0	6.0	4.6	7.5	5.6	5.5	5.7
지배주주순이익률	7.1	6.2	4.8	2.2	5.2	5.8	5.8	4.4	7.1	5.1	5.3	5.6

자료: 현대차, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**175,231**	**186,254**	**198,570**	**208,078**	**216,759**
매출원가	139,482	152,038	163,467	171,054	177,900
매출총이익	**35,749**	**34,217**	**35,103**	**37,024**	**38,859**
(매출총이익률, %)	20.4	18.4	17.7	17.8	17.9
판매 및 일반관리비	21,510	22,749	23,516	24,390	25,258
영업이익	**14,240**	**11,468**	**11,588**	**12,634**	**13,601**
(영업이익률, %)	8.1	6.2	5.8	6.1	6.3
영업외손익	**3,223**	**2,374**	**2,943**	**3,284**	**3,477**
금융수익	1,531	1,299	786	706	789
금융비용	899	1,010	599	599	611
지분법손익	3,114	2,510	2,883	3,088	3,240
기타	-524	-425	-127	90	58
세전이익	**17,462**	**13,842**	**14,531**	**15,919**	**17,077**
법인세	4,232	3,477	3,633	3,980	4,269
(법인세율, %)	24.2	25.1	25.0	25.0	25.0
계속사업이익	13,549	10,365	10,898	11,939	12,808
중단사업이익	-319	0	0	0	0
순이익	**13,230**	**10,365**	**10,898**	**11,939**	**12,808**
(순이익률, %)	7.5	5.6	5.5	5.7	5.9
지배주주순이익	12,527	9,446	10,571	11,581	12,424
비지배주주순이익	703	919	327	358	384
EBITDA	18,527	16,484	16,725	17,878	18,813
(EBITDA 이익률, %)	10.6	8.9	8.4	8.6	8.7
EPS (지배주주)	46,042	35,331	39,833	43,637	46,814
EPS (연결기준)	48,626	38,767	41,065	44,987	48,261
수정 EPS (원)*	46,042	35,331	39,833	43,637	46,814

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**115,764**	**120,777**	**119,998**	**126,678**	**134,480**
현금 및 현금등가물	19,015	18,361	10,952	12,515	15,645
매출채권	5,908	8,600	9,169	9,608	10,009
재고자산	19,791	20,662	22,028	23,083	24,046
기타	71,050	73,155	77,848	81,472	84,780
비유동자산	**224,034**	**248,067**	**260,668**	**272,725**	**282,466**
투자자산	41,392	45,719	50,167	54,550	56,893
유형자산	44,534	48,750	50,849	51,811	51,778
무형자산	7,683	9,268	9,032	8,826	8,647
기타	130,425	144,331	150,620	157,538	165,148
자산총계	**339,798**	**368,845**	**380,665**	**399,403**	**416,946**
유동부채	**79,510**	**88,579**	**86,517**	**91,112**	**94,971**
매입채무	12,550	12,287	13,100	13,727	14,300
단기차입금	9,327	10,388	10,388	10,388	10,388
기타 유동부채	57,633	65,904	63,028	66,996	70,283
비유동부채	**140,013**	**152,617**	**157,694**	**162,786**	**166,813**
사채 및 장기차입금	120,420	131,240	134,240	137,240	140,240
기타 비유동부채	19,593	21,377	23,453	25,546	26,573
부채총계	**219,522**	**241,197**	**244,210**	**253,898**	**261,784**
지배주주지분	**109,103**	**115,447**	**123,926**	**132,618**	**141,891**
자본금	1,489	1,489	1,489	1,489	1,489
자본잉여금	7,656	7,780	7,780	7,780	7,780
이익잉여금	96,596	101,312	109,257	117,949	127,222
기타	3,362	4,865	5,400	5,400	5,400
비지배주주지분	**11,173**	**12,202**	**12,529**	**12,887**	**13,271**
자본총계	**120,276**	**127,648**	**136,455**	**145,505**	**155,162**
순부채	130,142	152,127	155,890	157,530	157,629

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**-5,662**	**-5,991**	**13,184**	**15,462**	**14,765**
당기순이익	13,230	10,365	10,898	11,939	12,808
현금유출입이없는 비용 및 수익	23,950	25,920	4,667	4,996	5,031
유형자산 감가상각비	3,398	3,745	3,901	4,038	4,033
무형자산 상각비	889	1,272	1,236	1,206	1,179
기타	19,663	20,904	-470	-248	-181
영업활동 자산부채 변동	-35,160	-34,325	31	1,368	-15
투자활동에서의 현금흐름	**-14,623**	**-10,347**	**-13,805**	**-13,291**	**-12,950**
유형자산 증감	-7,890	-8,121	-6,000	-5,000	-4,000
장단기금융자산의 증감	-1,842	2,832	-516	-373	-340
기타	-4,891	-5,059	-7,289	-7,918	-8,610
재무활동에서의 현금흐름	**19,493**	**15,425**	**-5,860**	**632**	**368**
차입금의 증가(감소)	32,090	18,624	-3,234	3,521	3,519
자본금의 증가(감소)	3,278	124	0	0	0
배당금	-3,913	-3,689	-2,626	-2,889	-3,151
기타	-11,961	366	0	0	0
현금증감	-152	-654	-7,408	1,563	3,129
기초현금	19,167	19,015	18,361	10,952	12,515
기말현금	19,015	18,361	10,952	12,515	15,645
Gross cash flow	**37,180**	**36,285**	**15,566**	**16,935**	**17,839**
Free cash flow	**-13,723**	**-14,358**	**7,184**	**10,462**	**10,765**

재무비율 및 주당지표

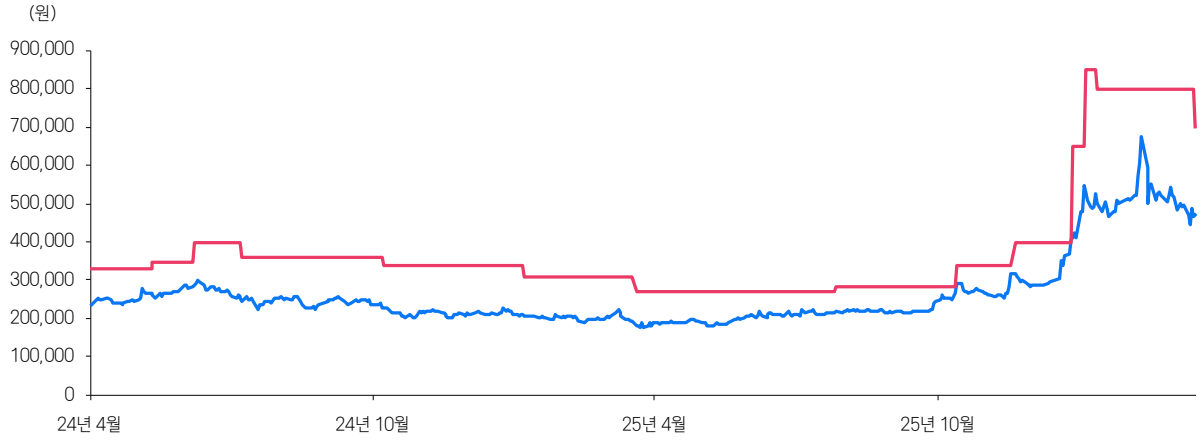
12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	7.7	6.3	6.6	4.8	4.2
영업이익	-5.9	-19.5	1.0	9.0	7.7
순이익	7.8	-21.7	5.1	9.5	7.3
수정 EPS**	5.6	-23.3	12.7	9.5	7.3
주당지표					
EPS (지배주주)	46,042	35,331	39,833	43,637	46,814
EPS (연결기준)	48,626	38,767	41,065	44,987	48,261
수정 EPS**	46,042	35,331	39,833	43,637	46,814
BPS	413,568	439,541	472,831	505,994	541,374
DPS (보통주)	12,000	10,000	11,000	12,000	12,000
Valuations (배)					
P/E***	4.6	8.4	11.8	10.7	10.0
P/B***	0.5	0.7	1.0	0.9	0.9
EV/EBITDA	10.5	14.4	16.7	15.7	14.9
비율					
ROE (%)	12.4	8.4	8.8	9.0	9.1
ROA (%)	4.3	2.9	2.9	3.1	3.1
ROIC (%)	7.1	3.6	3.3	3.5	3.7
배당성향 (%)	19.5	21.4	21.1	21.0	19.6
배당수익률 (보통주, %)	5.7	3.4	2.3	2.6	2.6
순부채비율 (%)	108.2	119.2	114.2	108.3	101.6
이자보상배율 (배)	31.5	20.0	19.4	21.1	22.3

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

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 6일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 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	2024/3/20	5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000
괴리율 (평균)	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91
괴리율 (최대or최소)	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88

일 자	1/30	4/7
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	800000	700000
괴리율 (평균)	-35.86	
괴리율 (최대or최소)	-15.75	

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 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·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