2026/4/28

현대모비스 (012330)

기업분석 리포트

BNK 투자증권

상저하고 흐름 속 제조 부문 흑자 기대감 유효

컨센서스 대체로 부합, 외형 성장 달성 속 부문별 수익성 명암 교차

현대모비스의 2026년 1분기 연결실적은 매출액 15조 5,605억원(+5.5% yoy), 영업이익 8,026억원(+3.3% yoy), 영업이익률 5.2%(-0.5%p yoy)를 기록했다. 영업이익 컨센서스(8,403억원)에 대체로 부합(±5%)한 실적이었다.

완성차의 생산 물량 감소(-2.9%)에도 불구하고 고부가가치 전장 부품 중심의 Non-captive 매출이 4.9% 증가했고, A/S 부문은 우호적인 환율 효과와 글로벌 수요 강세, 지역별 판매 가격 인상에 힘입어 전사 매출 성장을 이끌었다. 다만 수익성 측면에서는 명암이 엇갈렸는데, 부품 제조 부문은 전기차 물량 감소 및 신규 전동화 라인의 양산 초기 비용, 메모리 반도체 가격 상승 등이 겹치며 1,213억 원의 영업적자로 전환되었다. 반면 A/S 부문은 관세 부담(약 590억 원)을 극복하고 전년 동기 대비 5.4% 증가한 9,239억 원의 영업이익을 내며 부품 제조의 적자를 만회했다.

주주환원 강화 기조, Non-captive 수주는 슬로우 스타트했지만 연간 목표 달성 기대

이번 분기 주요 이슈로는 선진화된 지배구조 개편과 강력한 주주환원 정책을 꼽을 수 있다. 제49기 주주총회를 통해 이사의 충실의무 확대, 독립이사제도 및 집중투표제 도입 등 상법 개정 사항을 선제적으로 반영하며 거버넌스를 크게 개선했다. 특히 경영진이 현재 주가를 저평가 국면으로 판단함에 따라, 전년비 22% 증가한 5,000억원 규모의 신규 자기주식 매입 및 전량 소각을 결정했다. 주당 현금 배당금 역시 전년 수준인 6,500원으로 유지하여 총주주환원율(TSR) 30% 이상이라는 3개년 정책을 충실히 이행 중이다.

Fig. 1: 현대모비스 연결재무제표 요약

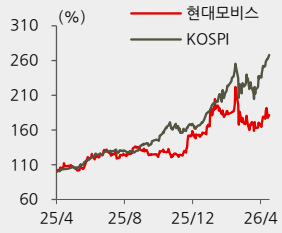
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액(십억원)	57,237	61,118	65,259	68,723	72,769
영업이익	3,073	3,357	3,825	4,409	4,936
세전이익	5,264	5,115	5,818	6,699	7,670
순이익[지배]	4,056	3,656	4,361	5,149	5,896
EPS(원)	43,480	39,682	48,061	56,751	64,974
증감률(%)	19.6	-8.7	21.1	18.1	14.5
PER(배)	5.4	9.4	9.0	7.6	6.7
PBR	0.5	0.7	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	3.7	5.7	7.2	6.0	5.1
ROE(%)	9.4	7.7	8.5	9.4	9.9
배당수익률	2.5	1.7	2.1	2.5	2.5

자료: 현대모비스, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

투자의견	매수
[유지]	
목표주가(6M)	580,000원
[유지]	34.1%
현재주가	432,500원
2026/4/27	

주식지표	
시가총액	39,242십억원
52주최고가	529,000원
52주최저가	242,000원
상장주식수	9,073만주/0.0만주
자본금/액면가	491십억원/5,000원
60일평균거래량	34만주
60일평균거래대금	147십억원
외국인지분율	43.2%
자기주식수	155만주/1.7%
주요주주및지분율	
기아 외	32.7%
국민연금공단	9.5%

주가동향



이상현

자동차/기계

prolog@bnkfn.co.kr

(02)2071-7672

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 10층

www.bnkfn.co.kr

한편 영업 측면에서 1분기 Non-captive 수주는 3억 달러로 연간 목표(89.7억 달러) 대비 4% 달성에 그쳤으나, 유럽 메이저 OE 대상 조향 및 제동 제품 수주 등 핵심 부품 위주의 질적 성과를 확보했다. 또한 글로벌 고객사와 굵직한 수주 프로젝트 협의가 진행 중이어서 연간 목표 달성 가능성은 여전히 가능 영역에 있다.

하반기 신차 사이클 도래 및 가동률 상승에 따른 수익성 정상화 전망

향후 연간 실적은 전형적인 '상저하고' 흐름을 보일 것으로 전망된다. 다가오는 2분기에는 지정학적 리스크(미국-이란 분쟁)의 본격화, 글로벌 전기차 수요 둔화 지속, 전장 부문 핵심 원가인 메모리 반도체의 타이트한 수급 등 비우호적 매크로 환경이 여전히 이익을 압박할 것이다. 하지만 하반기부터는 완성차 고객사들의 신차 사이클 도래 및 볼륨 회복, 북미 하이브리드(HEV) 양산 본격화에 따른 가동률 상승효과가 나타나며 실적 개선세가 뚜렷해질 것으로 예상된다. 더불어 통상 하반기에 집중되는 완성차 업체와의 물량 감소 보상 및 물가 인상분에 대한 합리적 비용 정산 협상이 마무리되면 부품 제조 부문의 수익성도 점진적으로 정상화 될 전망이다.

투자의견 매수, 목표주가 580,000원

투자의견 매수와 목표주가 580,000원을 유지한다. '26년 예상 실적 대비 목표주가의 내재 PER은 12.0배 수준이다.

투자 포인트는 TSR 30% 이상의 견조한 주주환원 매력과 핵심 부품 중심의 구조적 외형 성장이다. 1) 제조부문에서 고부가 신제품(SDV 전환에 따른 OTA 관련 제어기 적용 확대, 차세대 IVI Connect 양산, iMEB 등) 적용 확대로 믹스 개선 사이클이 본격화될 전망이다. 2) 로보틱스 부품 관련 스마트 액추에이터 양산 역량 확보 및 제품 포트폴리오 확대로 글로벌 탑티어 로보틱스 핵심 부품 사업자로의 성장이 기대된다. 3) 특히 하반기 보급형/소형 전기차 신차 출시에 따른 전동화 부문의 회복과 더불어, 현재 글로벌 고객사와 약 200억 달러 규모의 굵직한 수주 프로젝트 협의가 진행 중이므로 Non-captive 중심의 모멘텀이 기대된다.

반면 리스크로는 전장 부문 수익성의 직격탄이 되는 메모리 반도체 가격의 지속적인 상승 압박이 있다. 회사 측은 올해 약 2,000억 원 규모의 원가 부담을 선반영했으나 시장 변동성이 큰 상황이다. 또한 지정학적 분쟁 장기화 시 글로벌 해상 운임 급등 및 원자재 공급망 차질 우려, 전동화 수요 침체(캐즘) 장기화 가능성은 실적의 가장 큰 변수가 될 수 있으므로 지속적인 확인이 필요하다.

표 1. 현대모비스 1Q26 Review (단위: 십억원, %, %p)

	1Q26P	4Q25	1Q25	% YoY	% QoQ	컨센서스	차이
매출액	15,560.5	15,397.9	14,752.0	5.5	1.1	15,564.9	0.0
영업이익	802.6	930.5	776.7	3.3	-13.7	843.0	-4.8
세전이익	1,291.8	1,037.9	1,471.1	-12.2	24.5	1,380.4	-6.4
지배순이익	881.5	762.9	1,031.0	-14.5	15.5	1,033.7	-14.7
영업이익률	5.2	6.0	5.3	-0.1	-0.9	5.4	-0.3
세전이익률	8.3	6.7	10.0	-1.7	1.6	8.9	-0.6
지배순이익률	5.7	5.0	7.0	-1.3	0.7	6.6	-1.0

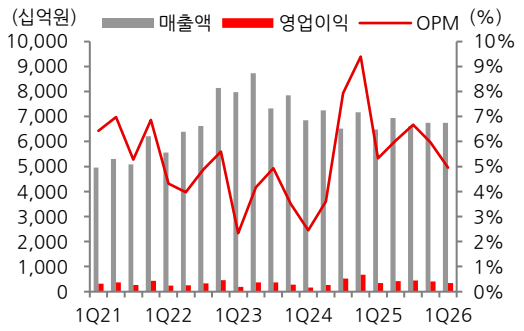
자료: 현대모비스, Valuewise, BNK투자증권

표 2. 현대모비스 분기 및 연간 실적 추정 (단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
원/$ 평균(원)	1,453	1,404	1,385	1,451	1,465	1,464	1,462	1,461	1,423	1,463	1,453
매출액	**14,752**	**15,936**	**15,032**	**15,398**	**15,561**	**17,014**	**16,051**	**16,633**	**61,118**	**65,259**	**68,723**
모듈/부품	11,474	12,607	11,675	12,044	12,042	13,431	12,438	13,015	47,800	50,926	53,713
전동화	1,190	1,600	1,310	1,255	1,287	1,419	1,400	1,480	5,355	5,587	6,021
부품제조	3,485	3,603	3,517	3,608	3,605	3,897	3,834	4,036	14,213	15,372	16,394
모듈조립	6,799	7,403	6,849	7,181	7,149	8,115	7,204	7,499	28,232	29,968	31,298
AS	3,278	3,330	3,357	3,354	3,519	3,583	3,613	3,617	13,318	14,333	15,011
매출총이익	2,062	2,198	2,129	2,440	2,149	2,330	2,408	2,733	8,830	9,620	10,548
판관비	1,286	1,328	1,349	1,510	1,347	1,402	1,448	1,599	5,472	5,795	6,139
영업이익	**777**	**870**	**780**	**930**	**803**	**928**	**960**	**1,134**	**3,357**	**3,825**	**4,409**
모듈/부품	-100	42	-37	171	-121	67	37	221	76	204	697
AS	877	828	817	760	924	861	923	913	3,282	3,620	3,712
세전이익	1,471	1,345	1,261	1,038	1,292	1,480	1,458	1,589	5,115	5,818	6,699
지배순이익	1,031	932	929	763	882	1,138	1,121	1,221	3,656	4,361	5,149
(증감률, % y-y)											
매출액	**6.4**	**8.7**	**7.4**	**4.7**	**5.5**	**6.8**	**6.8**	**8.0**	**6.8**	**6.8**	**5.3**
모듈/부품	4.9	7.8	6.7	4.0	4.9	6.5	6.5	8.1	5.9	6.5	5.5
전동화	-36.6	-7.2	-17.0	-17.1	8.2	-11.3	6.9	18.0	-20.0	4.3	7.8
부품제조	16.7	7.7	14.0	5.9	3.4	8.2	9.0	11.9	10.8	8.2	6.6
모듈조립	12.0	11.8	9.1	7.8	5.1	9.6	5.2	4.4	10.1	6.1	4.4
AS	11.8	12.3	9.7	7.2	7.4	7.6	7.6	7.9	10.2	7.6	4.7
영업이익	**43.1**	**36.8**	**-14.1**	**-5.6**	**3.3**	**6.6**	**23.1**	**21.9**	**9.2**	**13.9**	**15.3**
모듈/부품	적지	흑전	적전	-2.0	적지	59.9	흑전	29.7	흑전	170.1	240.9
AS	20.4	8.9	0.2	-6.4	5.4	3.9	12.9	20.1	5.3	10.3	2.5
세전이익	20.3	-4.7	-3.5	-21.6	-12.2	10.0	15.6	53.1	-2.8	13.7	15.1
지배순이익	19.7	-6.4	1.1	-40.3	-14.5	22.0	20.6	60.1	-9.9	19.3	18.1
(이익률, %)											
매출총이익률	14.0	13.8	14.2	15.8	13.8	13.7	15.0	16.4	14.4	14.7	15.3
영업이익률	**5.3**	**5.5**	**5.2**	**6.0**	**5.2**	**5.5**	**6.0**	**6.8**	**5.5**	**5.9**	**6.4**
모듈/부품	-0.9	0.3	-0.3	1.4	-1.0	0.5	0.3	1.7	0.2	0.4	1.3
AS	26.7	24.9	24.3	22.7	26.3	24.0	25.5	25.2	24.6	25.3	24.7
세전이익률	10.0	8.4	8.4	6.7	8.3	8.7	9.1	9.6	8.4	8.9	9.7
지배순이익률	7.0	5.9	6.2	5.0	5.7	6.7	7.0	7.3	6.0	6.7	7.5

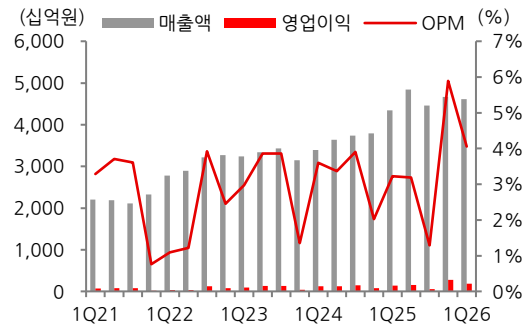
자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 2: 현대모비스 지역별 매출/손익: 한국



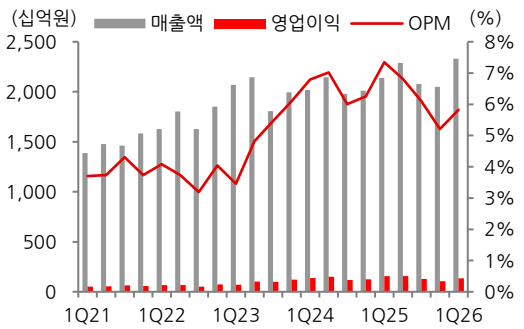
자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 3: 현대모비스 지역별 매출/손익: 미주



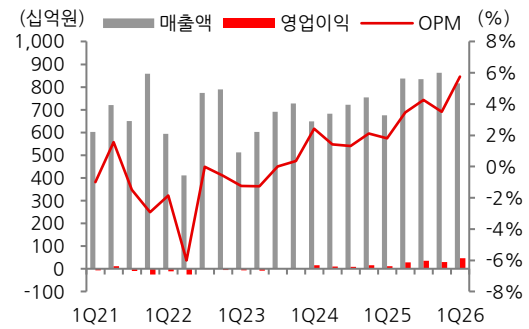
자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 4: 현대모비스 지역별 매출/손익: 유럽



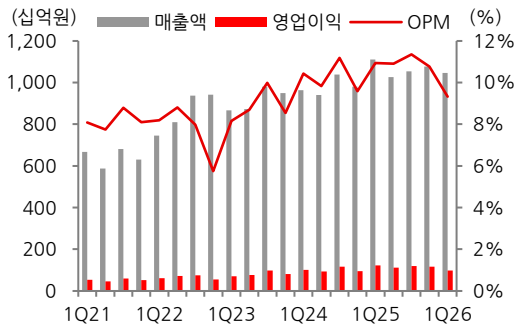
자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 5: 현대모비스 지역별 매출/손익: 중국



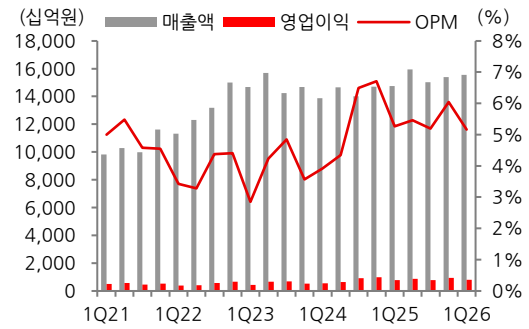
자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 6: 현대모비스 지역별 매출/손익: 기타



자료: 현대모비스, BNK투자증권

Fig. 7: 현대모비스 지역별 매출/손익: 합계



자료: 현대모비스, BNK투자증권

Q&A 세션 주요 내용

1. 1분기 실적 부진 요인 및 원가 부담:

1분기 전동화 부문의 수익성 악화는 예상보다 약 300억 원 하회한 수준으로, 이 중 절반은 스페인 등 유럽 신규 라인의 양산 초기 비용에서 발생했으며 나머지 절반은 북미 법인의 전기차 생산 물량 감소 때문임. 가장 큰 변수로 작용 중인 메모리 반도체 구매 단가는 전년 대비 50% 가까이 상승하며 고부가가치 중심의 전장 부문에 직격탄이 되었고, 이로 인한 원가 부담은 1분기 약 300억 원을 포함해 연간 약 2,000억 원으로 예상됨. 다만 이는 장기 공급 계약을 바탕으로 관리해 나갈 계획임.

관세와 관련해서는 모듈 제조 부문은 영향을 대부분 회수했으나 A/S 부문에서 1분기 약 590억 원의 부담이 발생했으며, 특정 권역이 아닌 글로벌 시장의 기술력과 물가 상승률을 종합적으로 고려한 판매 가격 인상으로 이를 상쇄하고 있음.

2. 하반기 및 연간 실적 전망:

3현재 대두된 중동의 지정학적 분쟁과 해상 운임 상승 등의 리스크가 단기간 내 관리 가능한 수준으로 마무리된다면, 연초 계획했던 '상저하고'의 실적 흐름 및 제조 부문의 흑자 확대는 충분히 가능할 것으로 전망하고 있음. 하반기에는 북미 시장의 B세그먼트급 신차 출시와 하이브리드(HEV) 차량의 견조한 수요, 유럽 시장의 A·B 세그먼트 소형 전기차 출시가 예정되어 있어 전동화 물량 회복 및 가동률 상승이 기대됨. 또한 통상 하반기에 집중되는 완성차 업체와의 물량 감소 보상 및 비용 정산 협상이 합리적으로 마무리되면 수익성 개선세가 더욱 뚜렷해질 것임.

3. Non-Captive 수주 및 설비투자(CAPEX) 현황:

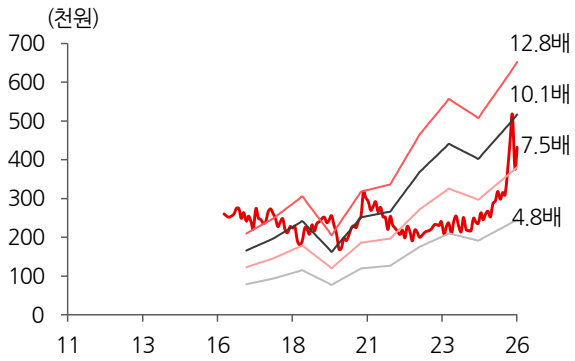
1분기 외부 수주 실적은 연간 목표 대비 다소 부진했으나, 글로벌 완성차 업체들의 전동화 전략 지연 속에서도 현재 약 200억 달러 규모의 굵직한 프로젝트 협의가 진행 중이므로 연간 수주 목표치인 89.7억 달러 달성은 여전히 유효하다는 입장임. 설비투자(CAPEX)의 경우 데이터센터 관련 투자는 올해 사업 계획에 반영되지 않았으며, 신규 투자보다는 기존 지연 프로젝트 위주로 집행하고 있어 원가 절감 노력을 더해 당초 계획 대비 실제 집행 규모는 적어질 것으로 예상됨.

4. 미래 신사업 (로보틱스·SDV) 및 포트폴리오 효율화:

보스턴 다이내믹스의 로봇 '아틀라스' 양산과 관련하여 모비스는 자체 서플라이 체인을 통한 액추에이터 내재화를 준비하고 있으며, 그리퍼 등 기타 부품 제조에 대해서도 상당 부분 논의를 진행 중임. 그룹 차원의 신설 법인인 '로보틱스 아메리카' 출자 건은 주요 생산 참여자로서 여러 옵션을 검토 중이나 아직 구체적인 참여 구도는 확정되지 않았음. SDV(소프트웨어 중심 자동차) 영역의 경우, 고객 개인정보와 직결된 주행 데이터는 완성차 업체의 소유이나 모비스는 자율주행을 위한 카메라·레이더 등 센서 기반의 학습용 데이터를 적극 수집하여 자

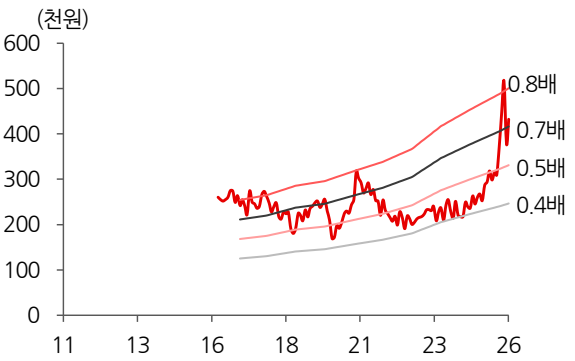
산화하고 있으며 핵심 제어기 부품 입찰에 적극 참여하고 있음. 이 외에도 성장이 집중되는 부문에 리소스를 할당하기 위해 상시적인 제품 포트폴리오 조정과 일부 사업의 매각 등 자원 최적화 작업도 다각도로 추진 중임.

Fig. 8: 현대모비스 PER 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 9: 현대모비스 PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	28,424	30,366	32,669	35,727	39,205
현금성자산	4,788	4,922	5,737	7,879	9,601
매출채권	9,914	10,221	11,041	11,546	12,513
재고자산	6,763	6,862	7,412	7,751	8,400
비유동자산	38,173	40,034	42,880	44,954	48,059
투자자산	23,438	24,789	26,688	27,858	30,098
유형자산	12,003	12,347	13,239	14,090	14,902
무형자산	1,167	1,266	1,320	1,373	1,425
자산총계	**66,597**	**70,401**	**75,550**	**80,682**	**87,264**
유동부채	12,745	13,058	14,000	14,581	15,693
매입채무	6,748	6,691	7,228	7,559	8,192
단기차입금	648	796	796	796	796
비유동부채	7,733	8,130	8,592	8,877	9,423
사채및장기차입금	1,927	1,819	1,819	1,819	1,819
부채총계	**20,479**	**21,188**	**22,593**	**23,458**	**25,116**
지배기업지분	46,081	49,168	52,904	57,162	62,076
자본금	491	491	491	491	491
자본잉여금	1,367	1,377	1,377	1,377	1,377
이익잉여금	42,911	45,225	48,961	53,219	58,133
자본총계	**46,118**	**49,213**	**52,957**	**57,223**	**62,148**
총차입금	3,554	3,668	3,668	3,668	3,668
순차입금	-7,088	-8,147	-2,071	-4,213	-5,935

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**57,237**	**61,118**	**65,259**	**68,723**	**72,769**
매출원가	49,174	52,288	55,639	58,175	61,366
매출총이익	8,063	8,830	9,620	10,548	11,403
매출총이익률	14.1	14.4	14.7	15.3	15.7
판매비와관리비	4,989	5,472	5,795	6,139	6,467
판관비율	8.7	9.0	8.9	8.9	8.9
영업이익	**3,073**	**3,357**	**3,825**	**4,409**	**4,936**
영업이익률	5.4	5.5	5.9	6.4	6.8
EBITDA	4,058	4,525	5,158	5,894	6,571
영업외손익	2,191	1,758	1,993	2,290	2,734
금융이자손익	296	225	227	280	351
외화관련손익	0	8	0	0	0
기타영업외손익	1,895	1,525	1,766	2,010	2,383
세전이익	**5,264**	**5,115**	**5,818**	**6,699**	**7,670**
세전이익률	9.2	8.4	8.9	9.7	10.5
법인세비용	1,204	1,450	1,450	1,541	1,764
법인세율	22.9	28.3	24.9	23.0	23.0
계속사업이익	4,060	3,665	4,368	5,158	5,906
당기순이익	**4,060**	**3,665**	**4,368**	**5,158**	**5,906**
당기순이익률	7.1	6.0	6.7	7.5	8.1
지배기업순이익	4,056	3,656	4,361	5,149	5,896
총포괄손익	5,918	4,028	4,368	5,158	5,906

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동현금흐름	**4,253**	**4,473**	**5,619**	**6,592**	**7,442**
당기순이익	4,060	3,665	4,368	5,158	5,906
비현금비용	3,490	4,202	2,956	3,199	3,572
감가상각비	985	1,168	1,333	1,485	1,634
비현금수익	-2,865	-2,361	-877	-930	-1,001
자산및부채의증감	-822	-708	-83	-51	-98
매출채권감소	335	-281	-820	-505	-967
재고자산감소	-1,057	39	-550	-339	-649
매입채무증가	-254	-111	537	331	633
법인세환급(납부)	-672	-1,209	-1,450	-1,541	-1,764
투자활동현금흐름	**-4,589**	**-3,234**	**-4,179**	**-3,559**	**-4,739**
유형자산증가	-2,204	-1,348	-2,100	-2,200	-2,300
유형자산감소	116	66	0	0	0
무형자산순감	-157	-163	-180	-189	-198
재무활동현금흐름	**-255**	**-1,205**	**-624**	**-892**	**-981**
차입금증가	804	114	0	0	0
자본의증감	4	10	0	0	0
배당금지급	-406	-583	-624	-892	-981
현금의증가	-291	134	815	2,141	1,723
기말현금	4,788	4,922	5,737	7,879	9,601
잉여현금흐름(FCF)	2,049	3,125	3,519	4,392	5,142

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

주요투자지표

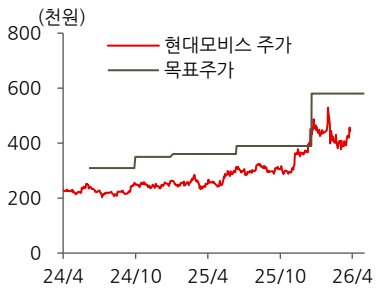
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (원)	43,480	39,682	48,061	56,751	64,974
BPS	501,648	545,787	586,967	633,890	688,052
CFPS	50,226	59,767	71,050	81,853	93,411
DPS	6,000	6,500	9,000	11,000	11,000
PER (배)	5.4	9.4	9.0	7.6	6.7
PSR	0.4	0.6	0.6	0.6	0.5
PBR	0.5	0.7	0.7	0.7	0.6
PCR	4.7	6.2	6.1	5.3	4.6
EV/EBITDA	3.7	5.7	7.2	6.0	5.1
배당성향 (%)	13.3	15.8	18.4	19.0	16.6
배당수익률	2.5	1.7	2.1	2.5	2.5
매출액증가율	-3.4	6.8	6.8	5.3	5.9
영업이익증가율	33.9	9.2	13.9	15.3	12.0
순이익증가율	18.5	-9.9	19.3	18.1	14.5
EPS증가율	19.6	-8.7	21.1	18.1	14.5
부채비율 (%)	44.4	43.1	42.7	41.0	40.4
차입금비율	7.7	7.5	6.9	6.4	5.9
순차입금/자기자본	-15.4	-16.6	-3.9	-7.4	-9.6
ROA (%)	6.5	5.4	6.0	6.6	7.0
ROE	9.4	7.7	8.5	9.4	9.9
ROIC	11.3	10.7	10.7	10.9	11.7

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/4/27 종가 기준

투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	괴리율(%) 평균	괴리율(%) H/L
현대모비스 (012330)	24/07/03	매수	310,000원	*-27.8*	*-17.3*
	24/10/28	매수	350,000원	*-28.7*	*-26.1*
	24/11/20	매수	350,000원	*-29.4*	*-24.7*
	25/01/31	매수	360,000원	*-27.3*	*-14.0*
	25/07/10	매수	390,000원	*-23.6*	*-19.4*
	25/08/28	매수	390,000원	*-16.1*	*15.6*
	26/01/16	매수	580,000원	*-20.7*	*-15.9*
	26/01/29	매수	580,000원	*-26.8*	*-8.8*
	26/04/28	매수	580,000원	-	-

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)
기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하
산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(Underweight)
조사분석자료 투자등급 비율(2026.03.31기준) / 매수(Buy) 75.4%, 보유(Hold) 24.6%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.