롯데렌탈 (089860)

난 나의 길을 간다

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

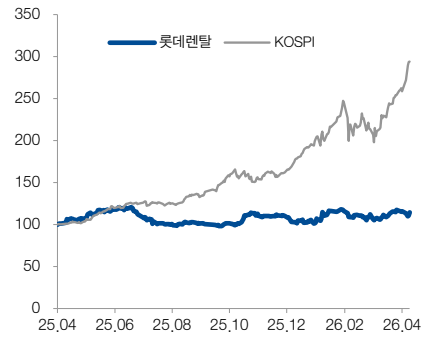
BUY	TP 46,000원
현재주가 (5/8)	33,250원
상승여력	38.3%
시가총액	1,207십억원
발행주식수	36,309천주
자본금/액면가	183십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	35,050원/28,500원
일평균 거래대금 (60일)	2십억원
외국인 지분율	7.23%
주요주주 지분율	
호텔롯데외 8인	61.21%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	5.7	3.6	13.3
상대주가(%p)	-17.2	-29.7	-40.3

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	3,689	4,197	46,000
After	3,636	4,382	46,000
Consensus	4,206	4,691	44,700
Cons. 차이	-13.6%	-6.6%	2.9%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 1Q26 영업이익은 836억원(+24.8% yoy, OPM 11.4%) 기록, 컨센서스 8.5% 상회. 오토렌탈 전 지표가 회사 목표에 부합하며 개선 지속하고, 사고/상품화 비용 절감효과 및 일회성 이익(승소 지연이자 및 부가세 환급 등 76억원) 반영되며 이익 개선
- 투자의견 BUY, 목표주가 46,000원 유지. 목표주가는 기존과 동일한 과거 3년 P/E 상단 12.3배에 당사의 12개월 선행 예상 EPS 3,797원(기존 3,689원)을 적용. 해당 국면은 중고차 매각에서 렌탈로 전환하며 수익성 개선을 도모했던 구간으로 최근 사업 구조과 유사하고, 동사의 역사적 Valuation을 활용하는 것이 적합하다 판단해 동사의 과거 3년 P/E 상단 적용

주요이슈 및 실적전망

- 1Q26 Review: 성장 지표 목표에 부합하며 수익성 개선 지지
- 1) 매출액 7,309억원(+6.6% yoy, +0.6% qoq), 영업이익 836억원(+24.8% yoy, +5.5% qoq, OPM 11.4%), 지배순이익 311억원(+4.7% yoy, +8.7% qoq) 기록, 영업이익기준 컨센서스 771억원(OPM 10.6%)과 당사 추정치 792억원(OPM 10.8%)을 각각 8.5%, 5.6% 상회
  2) 요인: 오토렌탈 장기는 보유대수 늘며 규모의 경제, 고수익 중고차 비중 확대로 수익성 개선. 단기/쉐어링도 보험대차 외 대수 늘며 매출, 이익 개선. 비즈렌탈은 비주력 중심 건설경기 악화 영향으로 부진을 이어갔으나 축소 중이며, 주력 사업은 개선세 지속. 중고차 매각은 이란 이슈로 대수 감소했으나 3월 저점 후 성장세 지속 중이고, 마이카세이브 사업 안정화와 소매 안정화로 매출/이익 모두 증가
- Key Takeaways: 대주주 변경 지연, 2026년 목표는 기업가치 개선
  중점 추진 과제로 1) 법인 장기 시장 확대(고성장), 단기 규모 확대(외국인, 온라인, 보험 제휴)로 매출 성장 견인, 2) 비용 효율화(사고정비비, 오토보험료, 상품화 비용)를 통한 수익성 개선, 3) T car 성장 전략(물량 및 센터 확장, 제휴) 및 글로벌 사업(베트남, 일본 등) 확장 등 신사업 확대. 2026년 사업 목표는 매출액 3.095조원, 영업이익 3,620억원으로 시장 컨센서스를 상회. 볼륨 순증과 중고차 리텐션 순항으로 장단기 오토렌탈 이익은 20% 수준 증가하고 중고차 매각도 대수 증가하며 이익은 두자리수 증가 기대. 중동향 수출 감소는 경매 등 다른 경로를 통해 원활히 매각하며 높은 수익성을 방어할 전망

주가전망 및 Valuation

- SK렌터카 보유한 어피니티PE의 롯데렌탈 지분 취득 전략이 차질을 빚으며 롯데그룹의 동사 매각 계획에도 불확실성이 확대. 중동 이슈로 1) 금리 인하 기대 완화, 2) 중동향 중고차 수출 도매 전환 등 업황 대응의 어려움은 상존하나 외형 확대와 비용 축소 등 손익 개선 활동은 효과를 볼 것으로 기대

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	2,792	285	107	1,363	2,917	-10.9	10.3	0.7	3.8	7.5	4.0
2025	2,919	313	128	1,394	3,514	20.5	9.0	0.7	4.2	8.4	3.8
2026F	3,055	352	132	1,391	3,636	3.5	9.1	0.7	3.5	8.2	4.0
2027F	3,253	387	159	1,262	4,382	20.5	7.6	0.7	3.1	9.3	4.4
2028F	3,418	421	185	1,159	5,095	16.3	6.5	0.6	2.6	10.1	4.4

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 롯데렌탈 1Q26 Review: 영업이익은 836억원 기록해 컨센서스 8.5% 상회 (단위: 십억원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	1Q26P	1Q25	4Q25	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	730.9	685.6	726.4	6.6	0.6	734.9	(0.5)	728.9	0.3
영업이익	83.6	67.0	79.3	24.8	5.5	79.2	5.6	77.1	8.5
세전이익	41.5	38.3	40.4	8.3	2.6	39.5	5.1	41.1	0.8
지배순이익	31.1	29.7	28.6	4.7	8.7	29.6	4.9	29.5	5.6
영업이익률(%)	11.4	9.8	10.9	1.7	0.5	10.8	0.7	10.6	0.9
세전이익률(%)	5.7	5.6	5.6	0.1	0.1	5.4	0.3	5.6	0.0
지배순이익률(%)	4.3	4.3	3.9	(0.1)	0.3	4.0	0.2	4.0	0.2

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

〈표2〉 롯데렌탈 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	3,055	3,253	3,069	3,262	-0.5%	-0.3%
영업이익	352	387	343	367	2.6%	5.5%
세전이익	176	213	178	203	-1.0%	5.3%
당기순이익	131	158	133	151	-1.9%	4.4%

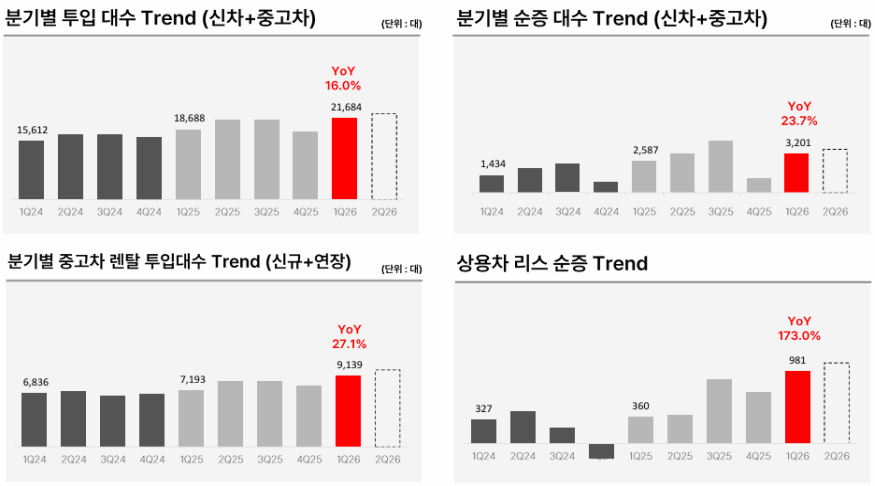
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

목표 P/E(배)	12.3	①, 과거 3년 P/E 밴드(7.0~12.3배) 상단
적용 EPS(원)	3,797	②, 12개월 선행 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	46,000	① X ②
전일 종가(원)	33,250	기준 주가 (2026.05.08)
Upside Potential (%)	38.3%	
투자의견	BUY	

자료: 롯데렌탈, 현대차증권

〈그림1〉 주요 영업지표: 성장 전략에 따른 지표는 계획 부합

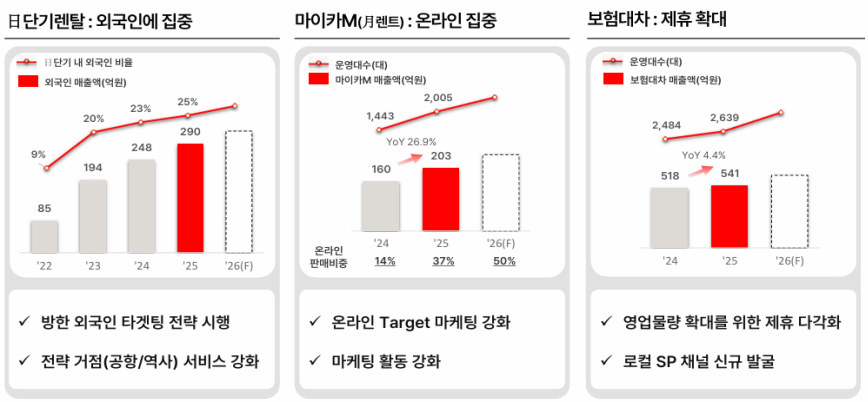


자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림2〉 2026년 계획(1): 법인 장기 시장 침투 확대 - 성장 포텐셜 큰 시장. 기존 경쟁우위 + 상품/조직 강화로 공격적 렌탈 전환 추진

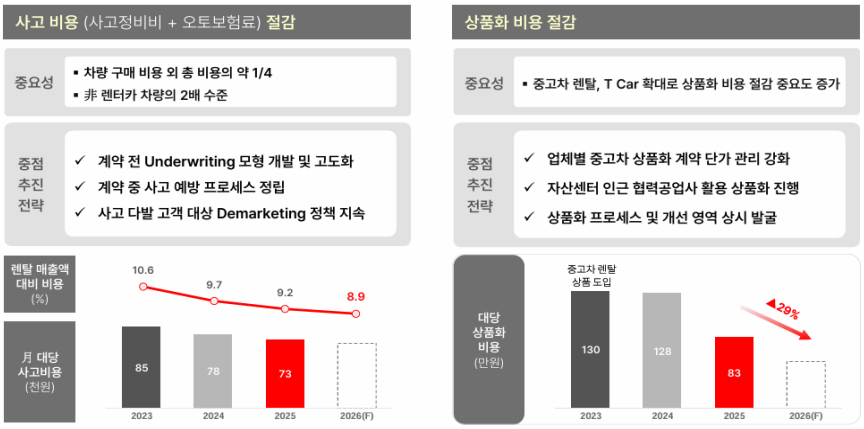
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림3〉 2026년 계획(2): 단기 렌탈 확장 - 일본 방한 외국인, 온라인, 보험 제휴 확대로 단기 확장



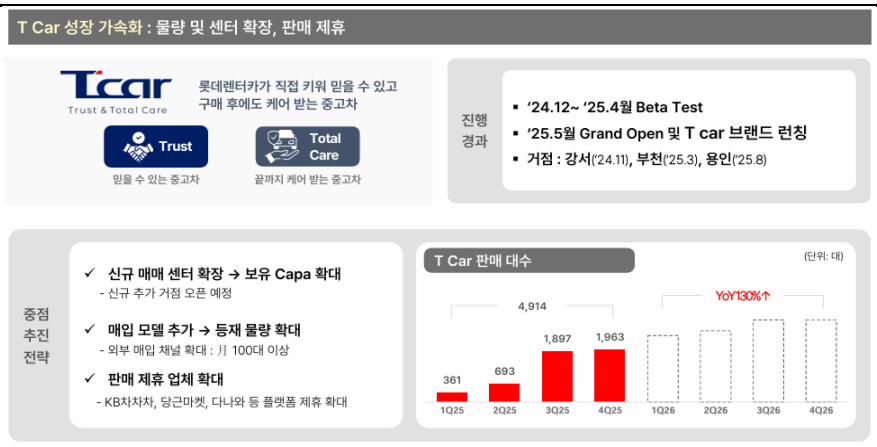
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림4〉 2026년 계획(3): 주요 비용 효율화 - 사고 비용 및 상품화 비용 개선으로 수익성 개선



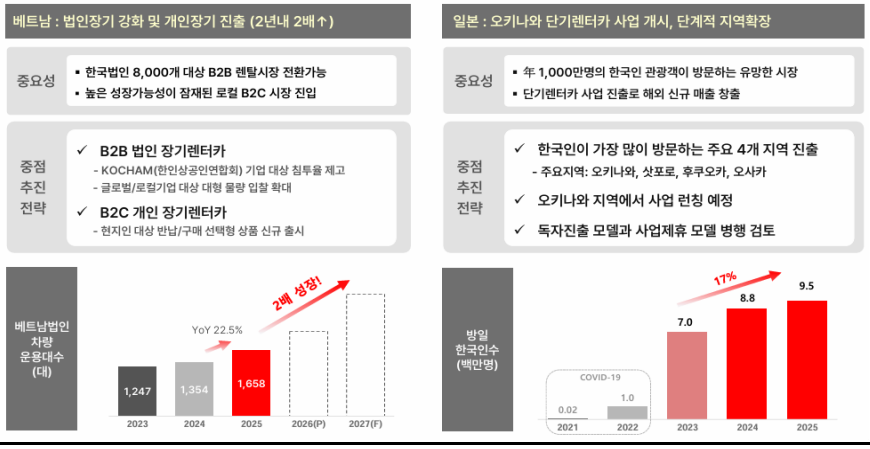
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림5〉 2026년 계획(4): T Car 성장 가속화 - '26년 거점 확대 및 매입 모델 추가로 2.3배 성장



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림6〉 2026년 계획(5): 글로벌 사업 확장 - 베트남 법인장기 강화, B2C 장기 진입. 日 단기 진입



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈표4〉 롯데렌탈 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	685.6	748.8	758.0	726.4	730.9	754.4	778.2	791.1	2,918.8	3,054.6	3,252.5
>오토렌탈	435.5	446.4	457.5	463.5	457.1	464.2	475.9	499.0	1,802.8	1,896.2	1,966.3
>중고차판매	174.9	223.5	220.9	189.8	203.4	218.2	225.7	214.5	809.1	861.8	973.5
>일반렌탈	50.6	51.1	48.7	45.1	42.6	43.2	44.7	48.0	195.5	178.5	190.1
>모빌리티(그린카)	24.6	27.8	30.9	28.0	27.8	28.9	31.9	29.5	111.3	118.1	122.6
영업이익	67.0	77.2	89.0	79.3	83.6	88.0	92.0	88.7	312.5	352.3	387.4
세전이익	38.3	38.8	49.4	40.4	41.5	44.0	47.7	43.2	167.0	176.5	213.2
지배순이익	29.7	30.2	39.0	28.6	31.1	32.9	35.7	32.3	127.6	132.0	159.1
영업이익률	9.8	10.3	11.7	10.9	11.4	11.7	11.8	11.2	10.7	11.5	11.9
세전이익률	5.6	5.2	6.5	5.6	5.7	5.8	6.1	5.5	5.7	5.8	6.6
순이익률	4.3	4.0	5.1	3.9	4.3	4.4	4.6	4.1	4.4	4.3	4.9
% yoy											
매출액	4.4	7.6	5.5	0.8	6.6	0.8	2.7	8.9	4.5	4.7	6.5
>오토렌탈	5.3	3.7	4.3	5.8	5.0	4.0	4.0	7.7	4.8	5.2	3.7
>중고차판매	7.4	21.6	13.8	(7.0)	16.3	(2.4)	2.2	13.0	8.6	6.5	13.0
>일반렌탈	(6.4)	(10.8)	(15.7)	(16.6)	(15.8)	(15.5)	(8.2)	6.5	(12.4)	(8.7)	6.5
>모빌리티(그린카)	(7.0)	13.0	10.0	14.3	12.8	4.0	3.2	5.5	7.4	6.1	3.8
영업이익	17.8	1.9	10.6	10.7	24.8	13.9	3.4	11.8	9.7	12.7	10.0
세전이익	68.9	(1.6)	20.1	34.4	8.3	13.3	(3.4)	6.9	25.2	5.7	20.8
지배순이익	81.3	(10.0)	23.5	13.7	4.7	8.8	(8.6)	13.0	19.5	3.5	20.5
% qoq											
매출액	(4.9)	9.2	1.2	(4.2)	0.6	3.2	3.1	1.7	-	-	-
>오토렌탈	(0.6)	2.5	2.5	1.3	(1.4)	1.5	2.5	4.9	-	-	-
>중고차판매	(14.2)	27.8	(1.2)	(14.1)	7.2	7.3	3.5	(5.0)	-	-	-
>일반렌탈	(6.5)	1.1	(4.7)	(7.4)	(5.5)	1.4	3.5	7.4	-	-	-
>모빌리티(그린카)	0.6	12.8	11.1	(9.4)	(0.7)	4.0	10.3	(7.4)	-	-	-
영업이익	(6.5)	15.3	15.3	(10.9)	5.5	5.2	4.6	(3.6)	-	-	-
세전이익	27.2	1.4	27.2	(18.2)	2.6	6.2	8.4	(9.4)	-	-	-
지배순이익	18.0	1.8	29.0	(26.7)	8.7	5.8	8.4	(9.4)	-	-	-

자료: 롯데렌탈, FnGuide, 현대차증권

주요질의 응답

1. (수출) 중고차 수출 회복 수준 전망

- '25년 연간 수출 대수는 5,379대 수준
- 월 평균 기준 약 440대 수준
- 1월은 전년 수준인 450대 판매
- 2월 364대, 3월 190대까지 감소
- 중동 비중을 키르기스스탄·동유럽 등으로 다변화 진행
- 4월에는 277대로 회복
- 5월은 약 370대 수준 예상
- 중동 정상화 시 목표 초과 달성 가능 전망

2. (T Car) 경상권 신규 거점 계획 및 캐파 전망

- 현재 서울·경기권 중심 운영
- 경상권 전시장 확보 계획
- 부산 지역 중심 검토 중
- 약 400대 캐파 규모 예정
- 연간 약 280대 판매 계획
- 월 매출은 약 50억~60억 원 증가 예상

3. (크로스셀링) 지게차 크로스셀링 전략 및 성과

- 오토렌탈 B2B 고객 DB 약 2만5천 개 보유
- 활용 가능한 DB는 약 1만2천 개 수준
- 지게차 사용 가능 고객은 약 7천~8천 개 수준 추정
- 해당 DB 기반 제안 영업 진행 중
- 현재 지게차 보유 대수는 약 4천 대
- '26년 약 5천 대 목표
- 향후 약 7천 대 수준까지 확대 전망

4. (비즈 렌탈) 수익성 개선 가능성 전망

- 비주력 사업은 사실상 신규 영업 중단 상태
- 중단사업은 금융성 사업 중심
- 올해 말~내년 최종 종료 예정
- 유통사업은 올해부터 중단
- OA, 측정기 및 지게차 등 주요 사업 연간 20% 이상 성장 중
- 지게차는 크로스셀링 기반 연간 약 24% 성장 목표
- '25년 말 또는 '26년 흑자 전환 예상

5. (단기 렌탈) 수익성 개선 요인

- 과거 제주도 및 외국인 관광객 중심 구조
- 다양한 수익원 확보 전략 추진 중
- 외국인 직접운전 렌탈 수요 증가
- 외국인 인플루언서 및 해외 OTA 공략 성과 확대
- 기사 포함 렌터카 성장 중
- 월렌트 수요 증가 지속
- 관공서 중심 월렌트 수요 확대
- 온라인 판매 전략 강화
- 온라인 판매 비중은 1Q26 기준 42%
- 연내 50% 이상 목표
- 보험대차는 역기저 영향 존재
- 손보사 제휴 확대 통해 2Q26 성장 기대
- 단기 렌탈은 가동률 상승 시 높은 영업 레버리지로 전사 이익 기여 가능

6. (중고차 렌탈) 신차 대비 수익성

- 약 4년 운영으로 감가상각 부담 낮음
- 신차 대비 높은 할부 금리로 높은 이익률 설정
- 신차 대비 경쟁 강도 낮아 광고 집행 부담 낮음
- 외부 에이전시 활용 비중 낮음
- 모집 비용은 신차 대비 약 4분의 1 수준
- 이로 인해 신차 대비 높은 이익률 확보 가능

7. (쏘카) 크래프톤 투자 관련 입장 및 지분 전략

- 쏘카 유상증자는 롯데렌탈과 사전 협의 없이 진행
- 크래프톤 투자금은 자율주행 실증 법인 설립 목적 추정
- 자율주행 데이터 기반 사업 강화 계획으로 판단
- 향후 쏘카 및 크래프톤 전략 구체화 이후 판단 예정

8. (금리) 금리 상승 가능성 속 수익성 방어 전략

- 하반기 금리 인상 가능성은 아직 추정 단계
- 기존 조달 구조에는 일정 수준 버퍼 반영
- 신규 계약 체결 시 금리 인상분 버퍼 반영 예정
- 금리 상승 시 수익성 일부 훼손 가능성 존재
- 다만 원가 반영 통해 수익성 훼손 최소화 추진

9. (중고차) 중고차 시세 하락에 따른 매각 손익 영향 가능성

- 3월까지 중고차 시세 영향 제한적
- 도매 마진율은 1~3월 기준 20% 초반 수준 유지
- 4월에는 약 2%p 하락 존재
- 현재 전체 반납 차량 중 약 75% 재배치 진행
- 매각 비중은 점진적 감소 추세
- 사우디 노선은 제다항으로 전환 중
- 전쟁 종료 시 2Q26 내 빠른 정상화 가능할 것
- 중고차 활용 채널은 도매·소매·유통·수출·중고차 렌탈 등으로 다각화 완료
- '26년은 중고차 매각보다 중고차 렌탈 중심 전략 추진 중
- 특정 채널 부진 시 대체 가능 구조 확보
- 전체 매출 및 이익 영향은 제한적 판단

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	2,792	2,919	3,055	3,253	3,418
증가율 (%)	1.5	4.5	4.7	6.5	5.1
매출원가	0	0	-204	-295	-342
매출원가율 (%)	0.0	0.0	-6.7	-9.1	-10.0
매출총이익	2,792	2,919	3,258	3,547	3,760
매출이익률 (%)	100.0	100.0	106.6	109.0	110.0
증가율 (%)	1.5	4.5	11.6	8.9	6.0
판매관리비	2,508	2,606	2,906	3,160	3,340
판관비율(%)	89.8	89.3	95.1	97.1	97.7
EBITDA	1,363	1,394	1,391	1,262	1,159
EBITDA 이익률 (%)	48.8	47.8	45.5	38.8	33.9
증가율 (%)	-1.2	2.3	-0.2	-9.3	-8.2
영업이익	285	313	352	387	421
영업이익률 (%)	10.2	10.7	11.5	11.9	12.3
증가율 (%)	-6.6	9.8	12.5	9.9	8.8
영업외손익	-146	-139	-168	-167	-164
금융수익	54	31	6	-1	1
금융비용	189	167	154	146	145
기타영업외손익	-11	-3	-20	-20	-20
종속/관계기업관련손익	-6	-6	-8	-8	-8
세전계속사업이익	133	167	176	213	248
세전계속사업이익률	4.8	5.7	5.8	6.5	7.3
증가율 (%)	-17.4	25.6	5.4	21.0	16.4
법인세비용	31	40	46	55	64
계속사업이익	103	127	131	158	184
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	103	127	131	158	184
당기순이익률 (%)	3.7	4.4	4.3	4.9	5.4
증가율 (%)	-10.4	23.3	3.1	20.6	16.5
지배주주지분 순이익	107	128	132	159	185
비지배주주지분 순이익	-4	-1	-1	-1	-1
기타포괄이익	54	5	0	0	0
총포괄이익	157	132	131	158	184

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	924	696	1,211	2,124	3,003
현금성자산	451	261	756	1,656	2,524
단기투자자산	77	49	49	49	50
매출채권	141	129	145	155	163
재고자산	31	30	32	35	36
기타유동자산	224	227	228	229	230
비유동자산	6,082	6,653	5,701	4,912	4,258
유형자산	5,314	5,976	5,021	4,230	3,576
무형자산	98	83	85	87	89
투자자산	341	343	338	330	320
기타비유동자산	329	251	257	265	273
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	7,007	7,348	6,912	7,036	7,261
유동부채	3,088	3,035	2,355	2,198	2,186
단기차입금	116	527	527	527	527
매입채무	481	338	368	393	414
유동성장기부채	1,991	1,695	942	725	664
기타유동부채	500	475	518	553	581
비유동부채	2,450	2,757	2,914	3,084	3,188
사채	1,127	871	872	873	792
장기차입금	846	1,402	1,548	1,709	1,886
장기금융부채	377	371	371	371	371
기타비유동부채	100	113	123	131	139
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	5,538	5,792	5,269	5,282	5,374
지배주주지분	1,478	1,566	1,654	1,766	1,900
자본금	183	183	183	183	183
자본잉여금	670	670	670	670	670
자본조정 등	-13	-13	-13	-13	-13
기타포괄이익누계액	59	55	55	55	55
이익잉여금	578	671	759	871	1,005
비지배주주지분	-9	-10	-11	-12	-13
자본총계	1,469	1,556	1,643	1,754	1,887

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	326	-513	1,223	1,081	964
당기순이익	103	127	131	158	184
유형자산 상각비	1,052	1,056	1,012	848	711
무형자산 상각비	26	26	26	27	27
외환손익	19	-0	-0	-0	-0
운전자본의 감소(증가)	-901	-1,771	46	41	34
기타	27	49	8	7	8
투자활동으로인한현금흐름	-207	-24	-94	-93	-92
투자자산의 감소(증가)	-95	5	-2	-0	2
유형자산의 감소	0	0	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-14	-9	-68	-68	-68
기타	-98	-20	-35	-36	-37
재무활동으로인한현금흐름	-186	347	-633	-89	-3
차입금의 증가(감소)	-98	550	146	161	177
사채의증가(감소)	-461	-256	1	1	-80
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-44	-44	-44	-47	-51
기타	417	97	-736	-204	-49
기타현금흐름	1	-0	0	0	0
현금의증가(감소)	-67	-190	496	899	868
기초현금	517	451	261	756	1,656
기말현금	451	261	756	1,656	2,524

(단위:원, 배, %)

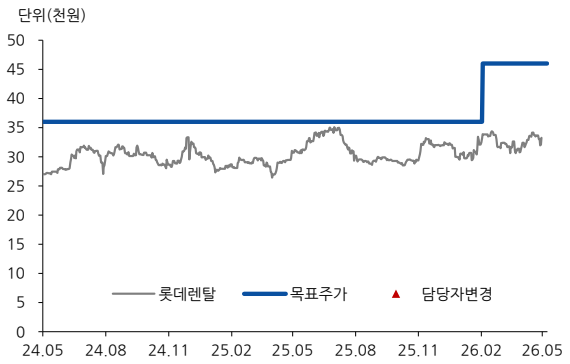
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	2,806	3,490	3,597	4,356	5,064
EPS(지배순이익 기준)	2,917	3,514	3,636	4,382	5,095
BPS(자본총계 기준)	40,446	42,850	45,247	48,303	51,967
BPS(지배지분 기준)	40,683	43,125	45,561	48,644	52,338
DPS	1,200	1,200	1,300	1,400	1,400
P/E(당기순이익 기준)	10.7	9.0	9.2	7.6	6.6
P/E(지배순이익 기준)	10.3	9.0	9.1	7.6	6.5
P/B(자본총계 기준)	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6
P/B(지배지분 기준)	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA(Reported)	3.8	4.2	3.5	3.1	2.6
배당수익률	4.0	3.8	4.0	4.4	4.4
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-10.8	24.4	3.1	21.1	16.3
EPS(지배순이익 기준)	-10.9	20.5	3.5	20.5	16.3
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	7.2	8.4	8.2	9.3	10.1
ROE(지배순이익 기준)	7.5	8.4	8.2	9.3	10.1
ROA	1.5	1.8	1.8	2.3	2.6
안정성 (%)					
부채비율	377.1	372.3	320.7	301.1	284.8
순차입금비율	282.6	305.1	222.9	155.1	100.7
이자보상배율	1.8	1.9	2.3	2.7	3.0

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.02.08	BUY	36,000	-21.31	-11.39
2024.08.08	AFTER 6M	36,000	-15.49	-2.64
2026.02.11	BUY	46,000	-29.40	-25.33
2026.05.11	BUY	46,000		

▶ 최근 2년간 롯데렌탈 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.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문수의 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 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	181건	93.8%
보유	12건	6.2%
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.