



Overweight

Top Picks 및 관심종목

하나투어(039130)

BUY | TP 53,000원(하향) | CP 31,050원

모두투어(080160)

BUY | TP 11,000원(하향) | CP 8,180원

*CP 2026년 7월 9일

2026년 7월 10일 | 산업분석_Earnings Preview

여행

8월부터 수요 회복 기대

2년간 이어져오는 약재의 마무리를 기대하며

2024년 말 정치적 이슈와 항공 참사로 2025년이 부진했지만, 높은 역 기저효과에도 2026년이란 전쟁에 따른 유가 상승과 원화 약세로 2분기 실적이 상당히 부진하다. 다만, 유가가 전쟁 이전 수준으로 정상화되면서 성수기인 8~9월부터 수요가 정상화 될 것으로 예상하며, 2027년까지 기저효과가 충분한 상황이다. 주가는 하나투어 기준 2027년 예상 P/E 8배까지 하락해 저평가로 판단한다.

하나투어: 2Q 예상 OP 44억원(-55%)

2분기 예상 매출액/영업이익은 각각 1,173억원(-2% YoY)/44억원(-55%)으로 컨센서스(77억원)를 하회할 것이다. 패키지 송객 수는 45만명(-2%), 예상 ASP는 113만원(+3%)으로 지역별로는 일본과 중국이 각각 20%/10% 성장했으며, 비중이 가장 높았던 동남아가 16% 감소했다. 유류할증료 상승과 원화 약세로 인해 그나마 가깝고 환율이 약세인 일본에 수요가 집중될 수 밖에 없는 상황이다. 월별로는 유류할증료 상승 전 빠르게 선 반영된 수요로 4월만 좋았으며 이후 역성장이 이어졌다. 7월까지의 이런 흐름이 이어지겠지만, 유가가 전쟁 이전 수준으로 정상화된 만큼 8~9월 성수기에는 수요가 회복할 것으로 전망한다. 마지막으로 인바운드 플랫폼도 조만간 그랜드 오픈을 준비하는 만큼 새로운 성장 모멘텀도 더해질 것이다. 실적 전망을 소폭 하향해 목표주가를 53,000원(-4%)으로 하향한다.

모두투어: 2Q 예상 OP -30억원(적전)

2분기 예상 매출액/영업이익은 각각 282억원(-29% YoY)/-30억원(적전)으로 부진할 것이다. 패키지 송객 수는 17만명(-14%), 예상 ASP는 121만원(+0%)으로 추정된다. 미리 예약한 수요가 반영된 3~4월에는 +14%/+4%를 기록했으나 5~6월은 각각 -19%/-28%였으며, 지역별로는 일본과 중국이 각각 27%/5% 성장했다. 마찬가지로 8월부터 수요 회복을 전망하고 있다. 비용 측면에서는 IT시스템의 상각비가 2분기부터 15억원 내외로 반영된다. 실적 전망 하향을 반영하며 목표주가를 11,000원(-21%)으로 하향한다.



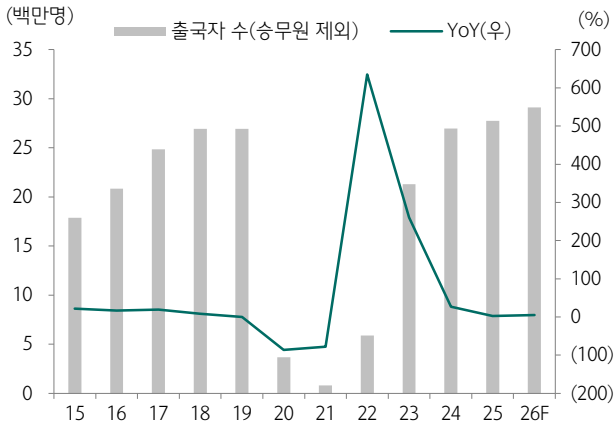
Analyst 이기훈 sacredkh@hanafn.com

RA 김현수 hyunsookim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

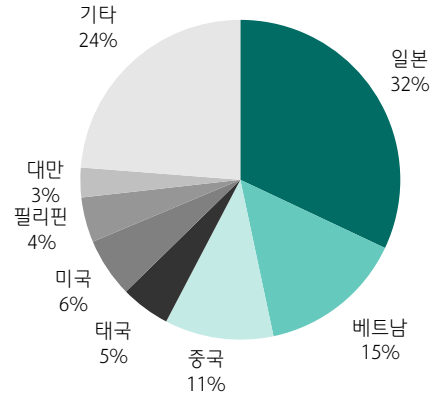
Key Charts

도표 1. 해외 출국자 전망



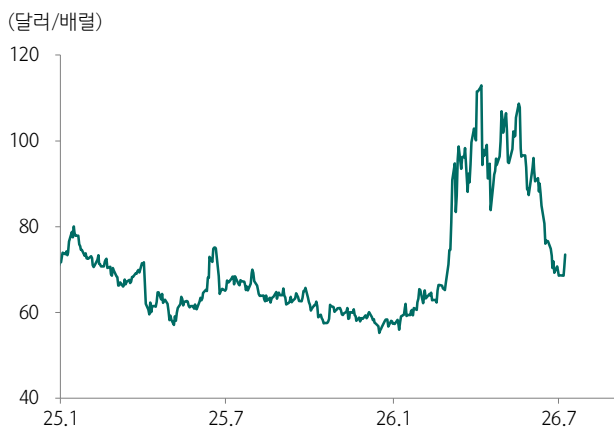
자료: 한국관광통계, 하나증권

도표 2. 2025년 지역별 출국 비중



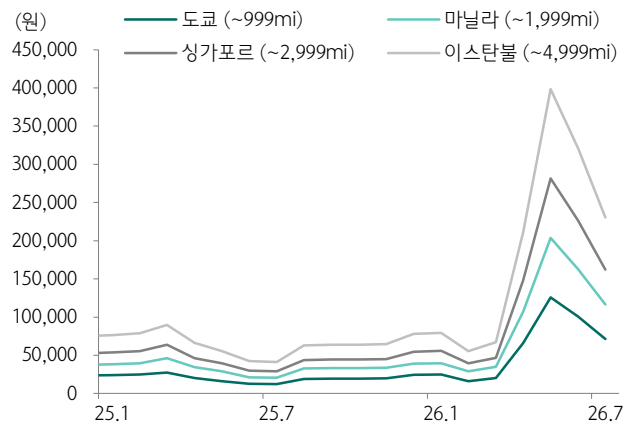
자료: 한국관광통계, 하나증권

도표 3. WTI 유가



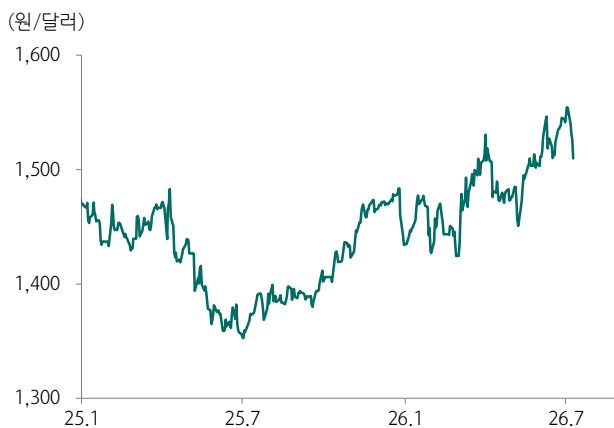
자료: 대한항공, 하나증권

도표 4. 월별 유류할증료 추이



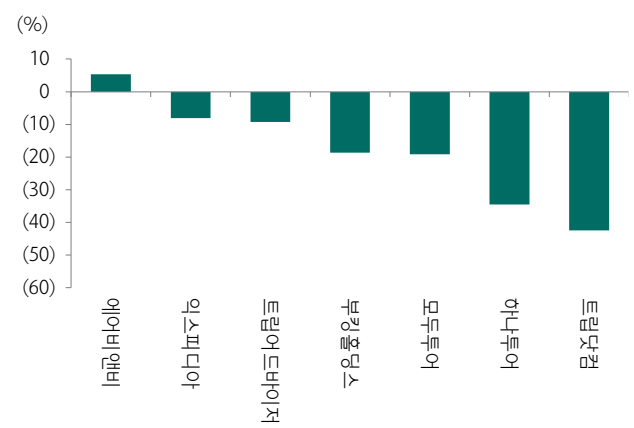
자료: 아시아나, 하나증권

도표 5. 환율 추이



자료: Quantwise, 하나증권

도표 6. 주요 여행주 2026년 주가 수익률: 평균 -18%



자료: Quantwise, 하나증권

도표 7. 하나투어 목표주가 하향

지배주주순이익('27년)	65	십억원
주식 수	15,189	천주
EPS	4,278	원
목표 P/E	12	배
목표 주가	53,000	원
현재 주가	31,050	원
상승 여력	71	%

자료: 하나증권

도표 8. 하나투어 주요 가정

(단위: 천명, 천원)

	24	25	26F	27F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
출국자수	26,959	27,741	28,573	30,002	7,350	6,332	6,631	7,428	7,866	6,395	7,029	7,283
하나투어 송객 수	3,561	3,988	4,361	4,644	1,023	858	930	1,177	1,269	894	1,047	1,150
패키지	2,151	2,069	2,172	2,302	566	447	451	605	650	448	496	578
항공권(FIT)	1,411	1,920	2,188	2,342	457	410	480	572	618	446	552	573
YoY												
출국자수	27%	3%	3%	5%	5%	2%	-1%	6%	7%	1%	6%	-2%
하나투어 송객 수	37%	12%	9%	7%	11%	9%	5%	21%	24%	4%	13%	-2%
패키지	58%	-4%	5%	6%	-4%	-7%	-9%	3%	15%	0%	10%	-4%
항공권(FIT)	15%	36%	14%	7%	38%	34%	23%	49%	35%	9%	15%	0%
ASP												
패키지	1,037	1,063	1,074	1,077	1,025	1,097	1,034	1,095	994	1,130	1,106	1,092
YoY												
패키지	-10%	3%	1%	0%	-2%	0%	-5%	16%	-2%	3%	7%	0%

*2025년 3분기부터 자회사 포함된 수치

자료: 하나투어, 하나증권

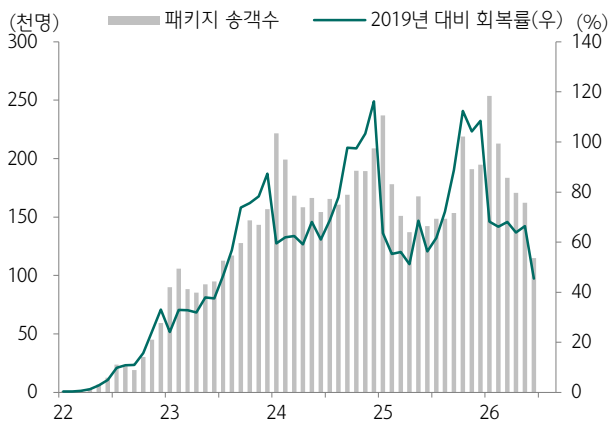
도표 9. 하나투어 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	24	25	26F	27F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
수탁금	3,073	3,334	3,613	3,836	844	741	751	973	999	775	873	966
영업수익	617	587	608	662	168	120	123	175	175	117	150	166
본사	514	481	493	542	142	94	100	145	148	90	121	134
국내 자회사	60	53	57	61	13	13	12	14	14	14	14	15
해외자회사	77	87	93	98	22	21	19	25	23	22	23	25
영업이익	51	58	52	66	12	10	8	27	17	4	15	16
별도	25	33	32	44	6	4	5	17	11	2	10	9
OPM	8%	10%	9%	10%	7%	8%	7%	16%	10%	4%	10%	9%
당기순이익	99	48	64	78	14	11	9	13	25	9	17	14

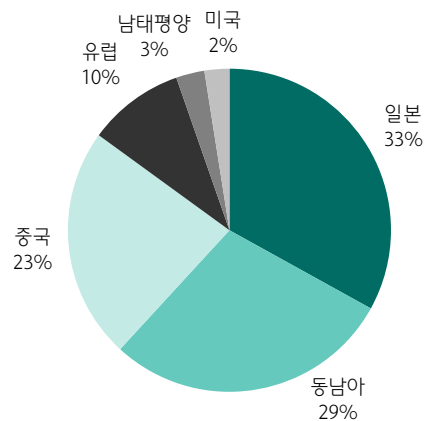
자료: 하나투어, 하나증권

도표 10. 하나투어 월별 패키지 송객 수 추이



*2025년 7월부터 자회사 포함된 수치
자료: 하나투어, 하나증권

도표 11. 2Q26 지역별 해외 패키지 여행 인원 비중



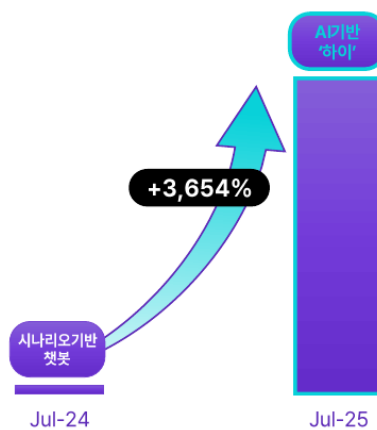
자료: 하나투어, 하나증권

도표 12. 하나투어 온라인 채널 강화 전략



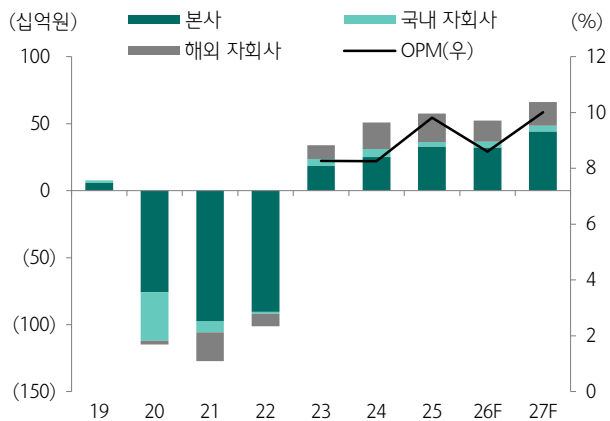
자료: 하나투어, 하나증권

도표 13. AI 도입 후 월간 챗봇 이용자수 변화



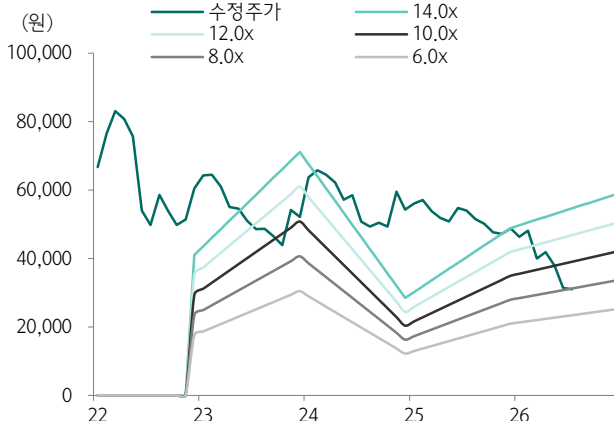
자료: 하나투어, 하나증권

도표 14. 하나투어 부문별 영업이익



자료: 하나투어, 하나증권

도표 15. 하나투어 P/E 밴드 차트



자료: 하나투어, 하나증권

도표 16. 모두투어 목표주가 하향

지배주주순이익('27년)	18	십억원
주식 수	18,900	천주
EPS	942	원
목표 P/E	11	배
목표 주가	11,000	원
현재 주가	8,180	원
상승 여력	34	%

자료: 하나증권

도표 17. 모두투어 주요 가정

(단위: 천명, 천원)

	24	25	26F	27F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
출국자수	26,959	27,741	28,573	30,002	7,350	6,332	6,631	7,428	7,866	6,395	7,029	7,283
모두투어 송객 수	1,843	1,299	1,226	1,404	374	291	288	347	364	224	300	338
패키지	1,046	868	859	971	252	195	172	248	270	169	179	241
항공권(FIT)	797	432	367	433	122	95	115	99	94	55	121	97
YoY												
출국자수	27%	3%	3%	5%	5%	2%	-1%	6%	7%	1%	6%	-2%
모두투어 송객 수	40%	-29%	-6%	14%	-30%	-36%	-31%	-21%	-3%	-23%	4%	-3%
패키지	24%	-17%	-1%	13%	-24%	-20%	-21%	-2%	7%	-14%	4%	-3%
항공권(FIT)	70%	-46%	-15%	18%	-39%	-55%	-42%	-47%	-23%	-42%	5%	-2%
ASP												
패키지	1,092	1,197	1,185	1,179	1,155	1,206	1,196	1,232	1,164	1,206	1,232	1,158
항공권(FIT)	715	547	620	626	612	639	580	658	287	633	610	972
YoY												
패키지	-1%	10%	-1%	-1%	9%	10%	3%	15%	1%	0%	3%	-6%
항공권(FIT)	-24%	13%	1%	1%	5%	16%	14%	21%	-53%	-1%	5%	48%

자료: 모두투어, 하나증권

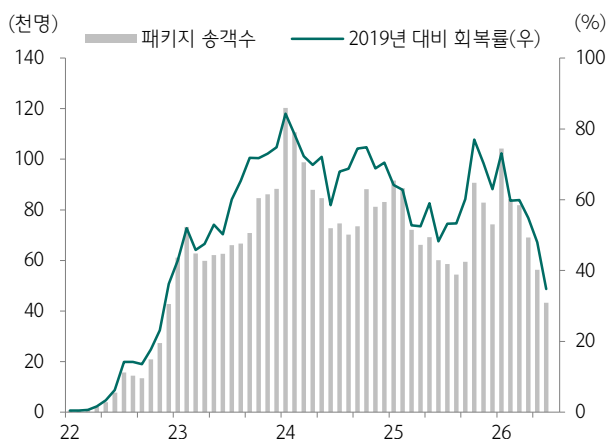
도표 18. 모두투어 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	24	25	26F	27F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
수탁금	1,579	1,306	1,248	1,418	366	296	273	371	342	238	295	373
여행알선	1,143	1,039	1,018	1,144	291	236	206	305	315	203	221	279
항공권대매	436	268	230	274	75	61	67	65	27	35	74	94
영업수익	251	210	191	233	65	40	38	68	61	28	42	60
본사	243	202	182	223	63	37	36	65	58	26	40	58
자회사	8	9	9	10	2	2	2	3	3	2	2	2
영업이익	4	7	5	19	8	3	(3)	1	3	(3)	1	4
OPM	1%	4%	3%	8%	12%	7%	-9%	1%	5%	-10%	3%	7%
당기순이익	10	9	6	18	7	1	(2)	3	5	(2)	1	2

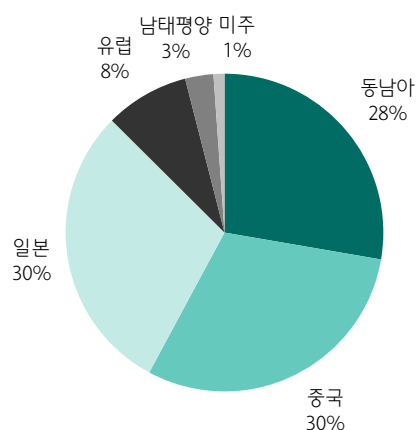
자료: 모두투어, 하나증권

도표 19. 모두투어 월별 패키지 송객 수 추이



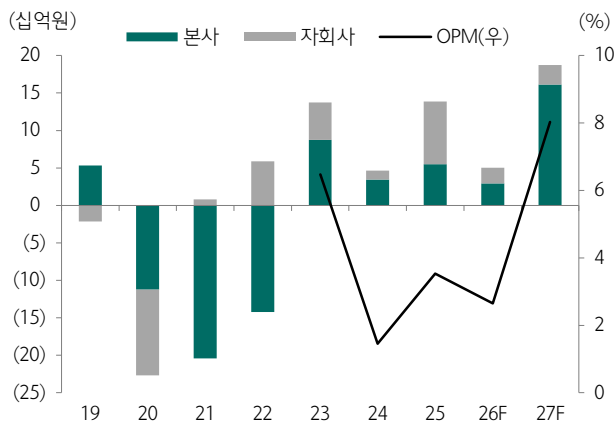
자료: 모두투어, 하나증권

도표 20. 2Q26 지역별 패키지 여행 인원 비중



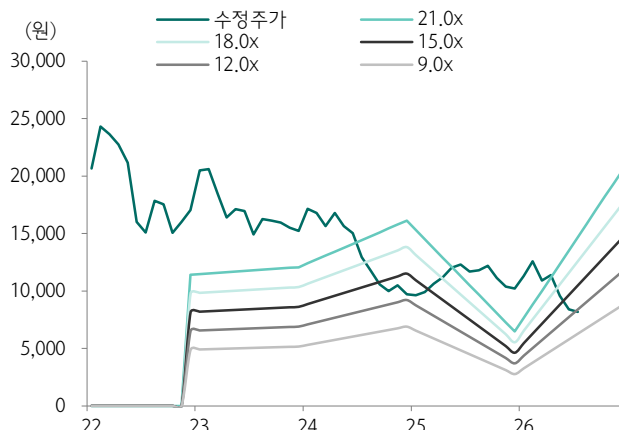
자료: 모두투어, 하나증권

도표 21. 모두투어 부문별 영업이익



자료: 모두투어, 하나증권

도표 22. 모두투어 12MF P/E 밴드 차트



자료: 모두투어, 하나증권

추정 재무제표(하나투어)

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	616.6	586.9	607.6	661.7	707.0
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	616.6	586.9	607.6	661.7	707.0
판매비	565.7	529.3	555.4	595.5	632.5
영업이익	50.9	57.6	52.3	66.2	74.4
금융손익	7.6	4.3	4.6	4.9	5.2
종속/관계기업손익	(0.2)	(0.2)	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	10.9	(13.5)	12.5	13.2	13.9
세전이익	69.3	48.3	69.4	84.3	93.5
법인세	0.4	0.3	4.8	5.9	6.5
계속사업이익	68.8	47.9	64.5	78.4	87.0
중단사업이익	30.2	0.2	0.0	0.0	0.0
당기순이익	99.1	48.1	64.5	78.4	87.0
비배주주지분 손익	17.6	16.2	10.4	13.4	14.9
지배주주순이익	81.5	31.9	54.1	65.0	72.1
지배주주지분포괄이익	81.9	31.7	43.1	52.3	58.0
NOPAT	50.6	57.2	48.6	61.6	69.2
EBITDA	78.5	82.3	72.9	86.1	93.8
성장성(%)					
매출액증가율	49.81	(4.82)	3.53	8.90	6.85
NOPAT증가율	44.57	13.04	(15.03)	26.75	12.34
EBITDA증가율	26.61	4.84	(11.42)	18.11	8.94
영업이익증가율	49.71	13.16	(9.20)	26.58	12.39
(지배주주)순이익증가율	73.40	(60.86)	69.59	20.15	10.92
EPS증가율	73.23	(59.91)	71.56	20.10	10.97
수익성(%)					
매출총이익률	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA이익률	12.73	14.02	12.00	13.01	13.27
영업이익률	8.25	9.81	8.61	10.00	10.52
계속사업이익률	11.16	8.16	10.62	11.85	12.31

투자지표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	5,079	2,036	3,493	4,195	4,655
BPS	13,022	11,035	13,365	16,140	19,090
CFPS	5,718	5,659	5,502	6,399	6,939
EBITDAPS	4,893	5,252	4,707	5,558	6,052
SPS	38,444	37,456	39,228	42,718	45,641
DPS	2,300	1,200	1,500	1,800	1,900
주기지표(배)					
PER	10.69	23.94	9.13	7.60	6.85
PBR	4.17	4.42	2.39	1.98	1.67
PCFR	9.50	8.61	5.80	4.99	4.60
EV/EBITDA	9.20	7.24	5.14	3.66	2.75
PSR	1.41	1.30	0.81	0.75	0.70
재무비율(%)					
ROE	47.19	19.79	32.68	31.68	28.90
ROA	12.40	4.81	7.91	8.60	8.53
ROIC	(219.35)	(139.10)	(76.32)	(83.24)	(77.08)
부채비율	270.44	293.44	235.84	200.70	173.50
순부채비율	(85.66)	(107.25)	(105.95)	(110.97)	(112.42)
이자보상배율(배)	20.99	25.66	18.02	24.53	29.78

자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	480.4	468.2	525.1	615.4	703.9
금융자산	277.7	289.2	334.2	405.9	476.3
현금성자산	105.7	81.7	95.5	131.4	160.6
매출채권	62.7	72.2	80.2	89.0	98.8
재고자산	70.1	46.2	47.8	52.1	55.7
기타유동자산	69.9	60.6	62.9	68.4	73.1
비유동자산	188.4	189.3	186.1	185.3	184.9
투자자산	16.4	14.4	14.8	15.9	16.9
금융자산	16.4	12.9	13.3	14.2	15.0
유형자산	12.4	12.0	11.2	11.2	11.2
무형자산	9.1	9.4	6.6	4.6	3.3
기타비유동자산	150.5	153.5	153.5	153.6	153.5
자산총계	668.8	657.5	711.2	800.7	888.8
유동부채	383.1	377.5	385.7	418.7	446.5
금융부채	23.2	18.6	18.5	19.0	19.6
매입채무	84.4	67.1	71.8	78.2	83.5
기타유동부채	275.5	291.8	295.4	321.5	343.4
비유동부채	105.1	112.9	113.7	115.7	117.3
금융부채	99.9	91.4	91.4	91.4	91.4
기타비유동부채	5.2	21.5	22.3	24.3	25.9
부채총계	488.3	490.4	499.4	534.4	563.8
지배주주지분	174.8	147.5	183.7	226.6	272.3
자본금	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0
자본잉여금	26.9	26.9	26.9	26.9	26.9
자본조정	(34.0)	(23.4)	(23.4)	(23.4)	(23.4)
기타포괄이익누계액	3.7	3.5	3.5	3.5	3.5
이익잉여금	170.3	132.6	168.6	211.6	257.3
비지배주주지분	5.7	19.6	28.1	39.7	52.7
자본총계	180.5	167.1	211.8	266.3	325.0
순금융부채	(154.6)	(179.2)	(224.4)	(295.5)	(365.3)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	88.0	101.1	85.7	116.5	121.5
당기순이익	99.1	48.1	64.5	78.4	87.0
조정	(4.5)	43.0	20.7	19.9	19.3
감가상각비	27.6	24.7	20.7	19.9	19.3
외환거래손익	(1.5)	(0.3)	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
기타	(30.8)	18.4	0.0	0.0	0.0
영업활동 자산부채변동	(6.6)	10.0	0.5	18.2	15.2
투자활동 현금흐름	0.6	(39.2)	(50.4)	(56.8)	(62.0)
투자자산감소(증가)	(10.3)	5.8	(2.3)	(3.0)	(2.8)
자본증가(감소)	(3.6)	(3.2)	(17.0)	(18.0)	(18.0)
기타	14.5	(41.8)	(31.1)	(35.8)	(41.2)
재무활동 현금흐름	(91.9)	(38.1)	(18.1)	(21.5)	(25.8)
금융부채증가(감소)	(14.5)	(13.1)	(0.1)	0.5	0.6
자본증가(감소)	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(0.1)	10.6	0.0	0.0	(0.0)
배당지급	(77.4)	(35.6)	(18.0)	(22.0)	(26.4)
현금의 증감	(3.3)	23.7	75.7	35.8	29.3
Unlevered CFO	91.7	88.7	85.2	99.1	107.5
Free Cash Flow	84.4	97.9	68.7	98.5	103.5

추정 재무제표(모두투어)

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	250.5	210.4	191.2	232.7	248.6
매출원가	87.6	51.6	49.5	59.4	64.1
매출총이익	162.9	158.8	141.7	173.3	184.5
판매비	158.0	151.4	136.7	154.7	164.0
영업이익	4.9	7.4	5.1	18.7	20.5
금융손익	2.6	2.9	2.7	3.3	3.9
종속/관계기업손익	(0.6)	(0.3)	0.0	0.3	0.3
기타영업외손익	6.6	1.0	(0.3)	0.2	5.2
세전이익	13.5	11.1	7.5	22.5	30.0
법인세	1.2	2.3	1.5	4.5	5.1
계속사업이익	12.3	8.8	6.0	18.0	24.9
중단사업이익	(1.4)	5.7	0.0	0.0	0.0
당기순이익	10.8	14.5	6.0	18.0	24.9
비배주주지분 손익	(0.0)	(0.0)	(0.4)	(0.5)	0.1
지배주주순이익	10.9	14.5	5.8	18.5	24.8
지배주주지분포괄이익	10.1	14.6	6.0	18.0	24.9
NOPAT	4.5	5.9	4.0	15.0	17.0
EBITDA	8.5	11.1	8.7	22.4	24.2
성장성(%)					
매출액증가율	40.26	(16.01)	(9.13)	21.71	6.83
NOPAT증가율	(68.75)	31.11	(32.20)	275.00	13.33
EBITDA증가율	(47.85)	30.59	(21.62)	157.47	8.04
영업이익증가율	(57.76)	51.02	(31.08)	266.67	9.63
(지배주주)순이익증가율	5.83	33.03	(60.00)	218.97	34.05
EPS증가율	5.51	33.62	(59.84)	217.53	34.05
수익성(%)					
매출총이익률	65.03	75.48	74.11	74.47	74.22
EBITDA이익률	3.39	5.28	4.55	9.63	9.73
영업이익률	1.96	3.52	2.67	8.04	8.25
계속사업이익률	4.91	4.18	3.14	7.74	10.02

투자지표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	574	767	308	978	1,311
BPS	5,466	5,633	5,971	6,599	7,560
CFPS	855	1,390	423	1,185	1,546
EBITDAPS	449	589	462	1,183	1,279
SPS	13,252	11,133	10,117	12,315	13,151
DPS	250	0	350	350	350
주가지표(배)					
PER	16.90	13.30	26.79	8.44	6.29
PBR	1.77	1.81	1.38	1.25	1.09
PCFR	11.35	7.34	19.50	6.96	5.34
EV/EBITDA	12.50	8.27	7.50	2.85	1.72
PSR	0.73	0.92	0.82	0.67	0.63
재무비율(%)					
ROE	15.33	17.71	6.08	17.63	20.66
ROA	4.07	6.22	2.50	7.70	9.57
ROIC	(10.38)	(13.18)	(8.80)	(34.87)	(40.27)
부채비율	230.19	150.28	138.21	123.66	112.05
순부채비율	(108.46)	(108.88)	(110.36)	(100.03)	(103.15)
이자보상배율(배)	5.67	10.93	5.06	18.69	20.52

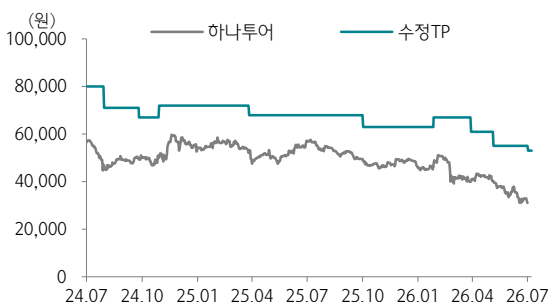
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	166.1	169.6	173.5	183.7	209.4
금융자산	106.9	128.3	135.9	138.1	160.8
현금성자산	39.3	32.8	30.8	10.2	24.1
매출채권	17.3	16.1	14.6	17.8	19.0
재고자산	28.6	16.7	15.2	18.5	19.8
기타유동자산	13.3	8.5	7.8	9.3	9.8
비유동자산	68.8	61.9	61.2	62.1	62.4
투자자산	6.8	8.1	7.6	8.6	9.0
금융자산	0.8	2.7	2.7	2.8	2.8
유형자산	12.3	3.6	3.6	3.6	3.6
무형자산	18.5	21.1	21.0	20.8	20.7
기타비유동자산	31.2	29.1	29.0	29.1	29.1
자산총계	234.9	231.5	234.7	245.8	271.8
유동부채	136.8	113.4	110.8	110.0	117.5
금융부채	5.0	5.1	4.6	5.6	6.0
매입채무	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동부채	131.8	108.3	106.2	104.4	111.5
비유동부채	27.0	25.6	25.3	25.9	26.1
금융부채	24.7	22.5	22.5	22.5	22.5
기타비유동부채	2.3	3.1	2.8	3.4	3.6
부채총계	163.8	139.0	136.2	135.9	143.6
지배주주지분	71.2	92.5	98.9	110.8	129.0
자본금	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5
자본잉여금	27.0	23.4	23.4	23.4	23.4
자본조정	(32.1)	(17.4)	(17.4)	(17.4)	(17.4)
기타포괄이익누계액	(0.8)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)
이익잉여금	67.6	77.6	84.0	95.9	114.1
비지배주주지분	(0.0)	(0.0)	(0.4)	(0.9)	(0.8)
자본총계	71.2	92.5	98.5	109.9	128.2
순금융부채	(77.2)	(100.7)	(108.7)	(109.9)	(132.2)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	18.7	30.9	9.6	15.6	34.0
당기순이익	10.8	14.5	6.0	18.0	24.9
조정	10.6	14.6	3.7	3.7	3.6
감가상각비	3.6	3.7	3.7	3.7	3.7
외환거래손익	(2.4)	0.4	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.6	0.3	0.0	0.0	0.0
기타	8.8	10.2	0.0	0.0	(0.1)
영업활동 자산부채변동	(2.7)	1.8	(0.1)	(6.1)	5.5
투자활동 현금흐름	(7.6)	(28.2)	(12.6)	(27.4)	(12.6)
투자자산감소(증가)	2.0	(1.3)	0.5	(1.1)	(0.4)
자본증가(감소)	(1.0)	(0.9)	(3.5)	(3.5)	(3.5)
기타	(8.6)	(26.0)	(9.6)	(22.8)	(8.7)
재무활동 현금흐름	(8.6)	4.6	(0.5)	(5.6)	(6.2)
금융부채증가(감소)	0.8	(2.1)	(0.5)	1.0	0.4
자본증가(감소)	0.0	(3.6)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(5.0)	14.6	0.0	0.0	(0.0)
배당지급	(4.4)	(4.3)	0.0	(6.6)	(6.6)
현금의 증감	2.5	7.4	(2.1)	(20.6)	13.9
Unlevered CFO	16.2	26.3	8.0	22.4	29.2
Free Cash Flow	17.7	30.0	6.1	12.1	30.5

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

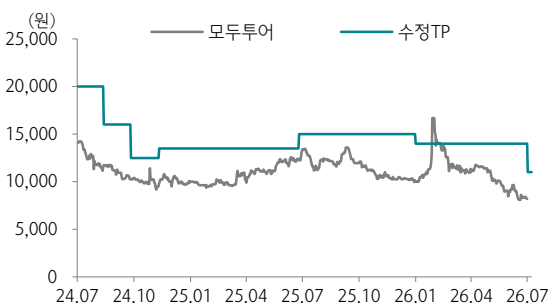
하나투어



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.10	BUY	53,000		
26.5.14	BUY	55,000	-36.00%	-28.18%
26.4.7	BUY	61,000	-31.36%	-28.85%
26.2.4	BUY	67,000	-33.78%	-23.73%
25.10.10	BUY	63,000	-25.17%	-21.35%
25.4.4	BUY	68,000	-22.81%	-15.29%
24.11.6	BUY	72,000	-23.32%	-16.94%
24.10.4	BUY	67,000	-26.60%	-23.88%
24.8.7	BUY	71,000	-31.88%	-28.59%
24.2.7	BUY	80,000	-25.80%	-12.25%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

모두투어



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.10	BUY	11,000		
26.1.9	BUY	14,000	-22.33%	19.21%
25.7.4	BUY	15,000	-23.02%	-9.27%
24.11.19	BUY	13,500	-21.55%	-7.04%
24.10.4	BUY	12,500	-19.74%	-8.80%
24.8.21	BUY	16,000	-30.93%	-26.50%
24.7.2	BUY	20,000	-35.44%	-27.75%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이기훈)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이기훈)는 2026년 7월 10일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 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.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 07일