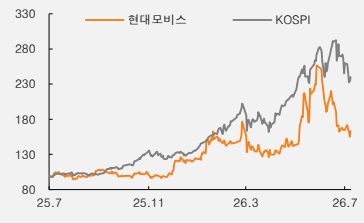


투자 의견(유지)	매수
목표주가(유지)	920,000원
현재주가(26/7/10)	488,000원
상승여력	88.5%

영업이익(26F,십억원)	3,714
Consensus 영업이익(26F,십억원)	3,723
EPS 성장률(26F,%)	8.2
MKT EPS 성장률(26F,%)	261.0
P/E(26F,x)	11.4
MKT P/E(26F,x)	7.6
KOSPI	7,475.94
시가총액(십억원)	44,278
발행주식수(백만주)	90
유동주식비율(%)	64.6
외국인 보유비중(%)	37.0
벤투(12M) 일간수익률	1.00
52주 최저가(원)	283,500
52주 최고가(원)	768,000

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-14.4	22.2	55.7
상대주가	-11.5	-25.1	-33.7



[자동차/부품]

김진석

jinsuk.kim@miraeasset.com

현대모비스

2Q26 프리뷰: 호실적 이후엔 다시 로봇

우려 대비 양호한 2Q 실적 전망. 제조 적자 축소, AS 환율/관세 효과

동사는 7/24(금) 10시 2Q26 실적을 발표할 예정이다. 2Q26 매출액은 16.9조원 (+6.2%YoY, 컨센서스 16.7조원 대비 +1%), 영업이익은 9,315억원(+7.1%YoY, 컨센서스 9,088억원 대비 +3%)를 기록할 것으로 추정한다. 기존 우려 대비 양호한 실적이 예상된다. 제조 부문 적자 규모는 크게 축소될 것으로 전망한다. 관세 영향은 제한적이지만, 주요 고객사 친환경차 판매 증가와 환율 효과가 우호적이다. 다만 작년 2Q25 실적에 기여한(+450억원) AMPC는 2Q26 약 200억원으로 추정된다. 현대차그룹 미국 전기차 생산이 2Q25 3.5만대에서 1Q26 1.7만대로 감소했다.

AS 부문 수익성은 26%대의 고수익성이 유지될 전망이다. 우호적인 환율 효과와 리드타임 이후 낮아진 관세 효과다. 미국 관세율 25%가 적용된 AS 재고는 지난 11월 관세 인하 이후 5~6개월이 지나 소진되어 2분기부터 15%가 적용된다.

실적 우려 요인은 반도체 가격 상승, 인도 공장 화재, 운임비 상승이다. 회사에서는 반도체 영향을 연간 약 2천억원(1분기 약 300억원)으로 예상하고 있는데, 고객사와의 가격협상 성과를 지켜봐야 한다. 인도 공장 화재는 다른 지역에서 물량을 공급해 대응하고 있으며, 향후 보험금을 통해 보전 가능하다. 운임비의 AS 부문 매출 비중은 로우싱글 수준으로 낮고 및 리드타임은 5~6개월이기에 단기 영향은 제한적이다.

호실적 이후엔 다시 로봇 모멘텀 주목. 보스턴다이내믹스와 미국 정책

실적 시즌이 지나면 시장의 관심은 다시 로봇으로 쏠릴 것으로 예상된다. 미국 로봇 훈련소 RMAC 가동(8월)이 예정되어 있고, 8/26(수) 현대차 CEO Investor Day에서 로봇 전략이 업데이트될 가능성도 있다. 미국 로봇 공장 RA와 미국 액추에이터 공장도 28년 가동을 위해서는 4Q26~1Q27 착공해야 한다. 액추에이터 공장 28년 CAPA 35만개는 아틀라스 1만대 기준으로 매출 기여도는 3~4천억원이다. 또한, 미국 FY2027 NDAA(국방수권법) 마크업을 보면 중국 업체 규제하는 흐름이다.

6월말 소프트뱅크 BD 풋옵션 언론 보도 이후 공식적인 내용은 공개되지 않은 상황이지만, 우선 현대차그룹 100% 소유 가능성이 높다. 이후 유상증자 라운드에서 외부 자금 유입 및 밸류에이션 상승에 주목할 시점이다. 그룹 로봇 사업이 전개될수록 지배구조 개편 수혜자인 동사에 대한 관심이 높아질 것으로 예상된다. 목표주가 92만원을 유지한다. 본업가치와 BD 지분가치를 더한 목표 시가총액은 84조원이다.

결산기 (12월)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액 (십억원)	59,254	57,237	61,118	66,310	70,744
영업이익 (십억원)	2,295	3,073	3,357	3,714	4,390
영업이익률 (%)	3.9	5.4	5.5	5.6	6.2
순이익 (십억원)	3,423	4,056	3,656	3,875	5,029
EPS (원)	36,340	43,480	39,682	42,926	56,121
ROE (%)	8.7	9.4	7.7	7.5	9
P/E (배)	6.5	5.4	9.4	11.4	8.7
P/B (배)	0.5	0.5	0.7	0.8	0.7
배당수익률 (%)	1.9	2.5	1.7	1.4	1.9

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 현대모비스, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 현대모비스 목표주가 산출 테이블

(조원, 배, 원, %)	내용	비고
본업 가치	70.5	[A]
지배순이익	5.0	27년 추정치 기준
Target PER	14.0	현대차 Target PER 14배 동일 적용
로봇 지분가치	13.2	[B]
BD 가치 추정	117.0	30년 매출액 7.3조, Target PSR 16.1배
현대모비스 지분가치	13.2	25년 8월 1차 납입 이후 지분율 11.3% 적용. 소행 풋옵션 미반영
목표 시가총액	83.7	[A] + [B]
발행주식수	90.7	백만주, 26/7/10 기준
목표주가	920,000	유지
현재주가	488,000	26/7/10 종가
상승여력	88.5	투자의견 매수 유지

자료: Quantivise, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 현대모비스 2Q26 추정치와 컨센서스 비교

(십억원, %)	2Q25	1Q26	2Q26F				
			추정치	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	15,936	15,561	16,932	6.2%	8.8%	16,749	1.1%
영업이익	870	803	932	7.1%	16.1%	909	2.5%
지배순이익	932	882	1,087	16.6%	23.3%	1,054	3.2%
영업이익률	5.5%	5.2%	5.5%	0.0%p	0.3%p	5.4%	0.1%p
지배순이익률	5.8%	5.7%	6.4%	0.6%p	0.8%p	6.3%	0.1%p

자료: Quantivise, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 현대모비스 분기 및 연간 실적 추정

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	14,752	15,936	15,032	15,398	15,561	16,932	16,658	17,160	57,237	61,118	66,310	70,744
모듈/부품	11,474	12,607	11,675	12,044	12,042	13,398	13,123	13,610	45,152	47,800	52,172	56,107
전동화	1,190	1,600	1,310	1,255	1,287	1,762	1,555	1,554	6,694	5,355	6,158	7,605
핵심부품	3,485	3,603	3,517	3,608	3,605	3,880	4,020	3,998	12,824	14,213	15,504	16,448
모듈조립	6,799	7,403	6,849	7,181	7,149	7,755	7,548	8,058	25,634	28,232	30,511	32,054
A/S	3,278	3,330	3,357	3,354	3,519	3,534	3,534	3,550	12,085	13,318	14,138	14,636
YoY (%)	6.4	8.7	7.4	4.7	5.5	6.2	10.8	11.4	-3.4	6.8	8.5	6.7
모듈/부품	4.9	7.8	6.7	4.0	4.9	6.3	12.4	13.0	-6.7	5.9	9.1	7.5
전동화	-36.6	-7.2	-17.0	-17.1	8.2	10.1	18.7	23.8	-45.3	-20.0	15.0	23.5
핵심부품	16.7	7.7	14.0	5.9	3.4	7.7	14.3	10.8	15.6	10.8	9.1	6.1
모듈조립	12.0	11.8	9.1	7.8	5.2	4.8	10.2	12.2	2.4	10.1	8.1	5.1
A/S	11.8	12.3	9.7	7.2	7.4	6.1	5.3	5.9	11.0	10.2	6.2	3.5
영업이익	777	870	780	931	803	932	911	1,069	3,073	3,357	3,714	4,390
모듈/부품	-100	42	-37	171	-121	-5	14	151	-42	76	38	614
A/S	877	828	817	760	924	937	898	918	3,116	3,282	3,676	3,776
YoY (%)	43.1	36.8	-14.1	-5.6	3.3	7.1	16.9	14.8	33.9	9.3	10.6	18.2
OPM (%)	5.3	5.5	5.2	6.0	5.2	5.5	5.5	6.2	5.4	5.5	5.6	6.2
모듈/부품	-0.9	0.3	1.1	1.4	-1.0	0.0	0.1	1.1	-0.1	0.2	0.1	1.1
A/S 부문	26.7	24.9	24.3	22.7	26.3	26.5	25.4	25.8	25.8	24.6	26.0	25.8
지배순이익	1,031	932	931	768	882	1,087	965	943	4,056	3,656	3,875	5,029
YoY (%)	19.7	-6.4	1.1	-39.9	-14.5	16.6	3.7	22.8	18.5	-9.9	6.0	29.8
NPM (%)	7.0	5.9	6.2	5.0	5.7	6.4	5.8	5.5	7.1	6.0	5.8	7.1

자료: 현대모비스, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 보스톤다이내믹스 3만대 생산에 따른 액추에이터 매출액 추정

구분		비고
로봇 생산량(대)	30,000	
대당 공급 액추에이터(개)	31	Atlas 바디 액추에이터 31종 개발 중
액추에이터 단가(\$)	750	만도 CID 참고(대중화 단가 \$500~1,000)
액추에이터 매출액(조원) [A]	1.01	원달러 환율 1,450원 가정

자료: 산업자료 종합, 미래에셋증권 리서치센터

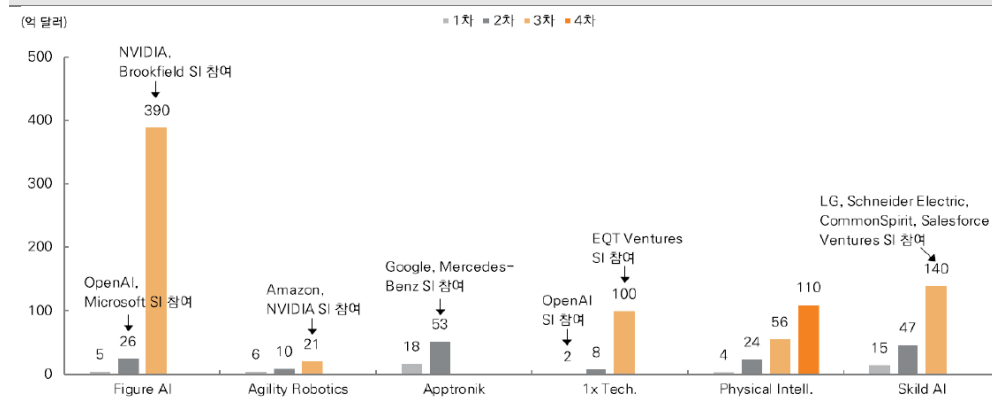
표 5. 보스톤다이내믹스 유상증자 라운드별 지분을 변화

	2Q21		3Q22		2Q23		1H24		3Q25	
(%, 백만주, 십억원)	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수
HMG Global	50.0%	6.1	51.7%	7.2	52.8%	8.3	54.8%	10.7	56.3%	13.7
현대차	30.0%	3.6	25.6%	3.6	26.1%	4.1	27.1%	5.3	27.8%	6.8
기아			15.8%	2.2	16.1%	2.5	16.7%	3.3	17.2%	4.2
현대모비스	20.0%	2.4	10.3%	1.4	10.6%	1.7	11.0%	2.1	11.3%	2.7
정의선 회장	20.0%	2.4	20.6%	2.9	21.1%	3.3	21.9%	4.3	22.6%	5.5
현대글로벌비스	10.0%	1.2	10.3%	1.4	10.6%	1.7	11.0%	2.1	11.3%	2.7
취득금액(십억원)	142	142	172	30	197	25	265	67	354	89
보유주식수	1.2	1.2	1.4	0.2	1.7	0.2	2.1	0.5	2.7	0.6
추정단가(천원/주)		117	21	130	15	121	31	138	32	146
소프트뱅크	20.0%	2.4	17.4%	2.4	15.5%	2.4	12.4%	2.4	9.9%	2.4
BD 발행주식수	12.1	12.1	14.0	1.8	15.6	1.7	19.5	3.9	24.4	4.9
유증규모 추정 (십억원)				240		204		538		716
BD 유증밸류 추정	1,420		1,817		1,893		2,702		3,574	

자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

주: 현대글로벌비스 지분율/보유주식수 변화로 추정. 25년 8월 현대모비스항 납입 금액 890억원으로 추정되나 현대모비스 IR 장표에는 106백만달러로 표기되어 2차 납입 추정 가능
6월말 언론을 통해 보도된 소프트뱅크 풋옵션 행사는 우선 미반영

그림 1. 미국 로봇 산업 비상장 업체 투자 라운드별 기업가치 변화 정리



자료: 언론자료 종합, 미래에셋증권 리서치센터

표 6. 보스톤다이내믹스 매출액/순손실 규모 및 유상증자 금액 추정

	2021	2022	2023	2024	2025	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
매출액	67	78	91	116	150	36	31	39	45
(증가율)		17	16	28	29	16	71	40	13
순이익	-197	-255	-335	-441	-528	-120	-122	-112	-174
(순이익률)	-295	-326	-368	-379	-352	-335	-392	-291	-390
자산	369	392	295	441	777	430	405	831	777
부채	135	163	191	237	365	356	456	281	365
유증금액 추정		240	204	438	716 (1,181)	25년 유증 2차 납입 잔여 5천억원은 26년중순 진행될 것으로 예상			

자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

표 7. 미국 로봇 산업 주요 정책 정리

	발의 시점	법안명	법안내용
발의	상원: 26.3.26 하원: 26.4.2	안보 로보틱스 법 (S.4235 / H.R.8189)	-중국 등 적성국 무인 지상로봇(연방 조달/운영 금지) -소관위원회: 국토안보위(상원), 감독위(하원) -통과 시: 조달 즉시 금지, 운영 1년 후 금지
	상원: 25.11.21	휴머노이드 로봇법 (S.3275)	-중국 등 적성국 휴머노이드 조달 금지 + 투자심사 확대 -소관위원회: 은행위(CFIUS 관할) -제정 1년 내 보고서 제출
	하원: 26.2.3	국가로봇위원회법 (H.R.7334)	-로봇 전문가 18인 위원회 설립, 경쟁력 진단·정책 권고 -1년 내 중간, 2년 내 최종 보고서 제출
	하원: 26.6.3	Guard 법안 (H.R.9129)	-중국 등 적성국 로봇 미국 내 수입·운영 전면 차단 -국가안보기관에 적성국산 로봇 플랫폼 검토 기간 1년 부여 -1년 내 검토되지 않은 적성국 로봇은 자동 금지 등재
NDAA	하원 마크업: 26.6.4~5	Gooden 법안 (Log 6312)	-중국 등 적성국이 생산·개발·통제하는 휴머노이드 조달/사용 금지 -제정 180일 이내 국방부 장관은 시행에 필요한 지침 발표
	상원 마크업: 26.6.11	로봇사령부 (Sec. 917)	-DoD 로봇·자율시스템 전투사령부 창설 허가(허가적 조항) -4성 장군 지휘, 로봇 및 자율시스템 조달 가능한 제한적 권한 부여
기타	출법: 26.03.17	민간 SCSP ‘첨단제조 로봇 국가안보위원회’	-민간 위원회-첨단제조 로보틱스 안보 진단, 참여: 보스턴다이내믹스, NVIDIA, AMD, General Motors, FANUC America, Intrinsic, Mytra, Path Robotics, a16z(VC), Playground Global(VC) -2026년 말 중간 보고서, 2027년 3월 최종 보고서 제출

자료: 언론자료 종합, 미래에셋증권 리서치센터

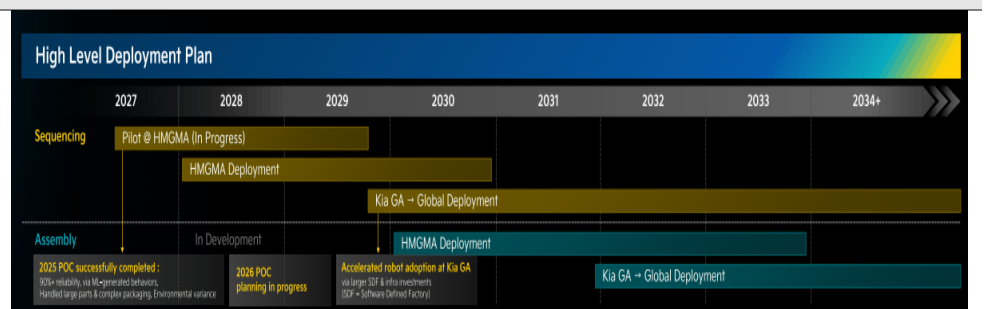
표 8. 보스턴다이내믹스 기업가치 추정

구분	단위		Atlas	Stretch	Spot	비고
판매량	대	30,000	15,000	6,000	9,000	아틀라스 50%, 스팟 30%, 스트레치 20%
단가	\$		150,000	280,000	12,000	양산단계 진입 후 단가 하락 가정
매출액	십억\$	5.0	2.3	1.7	1.1	
	조원	7.3	3.3	2.4	1.6	원달러 환율 1,450원 가정
상장가치	십억\$	80.7				Target PSR 16.1배 (29년 유비테크, 두산로보틱스 평균)
	조원	117.0				
(%, 조원)	지분율	지분가치				
HMG글로벌	56%					
현대차	28%	33				
기아	17%	20				
모비스	11%	13				
정의선	23%	26				
소프트뱅크	10%	12				
글로벌비스	11%	13				

주: 지분율은 25년 8월 유상증자 1차 납입 기준

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 보스턴다이내믹스 아틀라스 공장 투입 일정



자료: 기아, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 보스턴다이나믹스 물량 계획, 구글-엔비디아 협업, 현대모비스 파트너십



자료: 기아, 보스턴다이나믹스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 현대모비스 로보틱스 기술 경쟁력 확보 (25년 8월)



자료: 현대모비스 2025 CID (25년 8월), 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 현대모비스 로보틱스 액추에이터 우선 진출 선정 (25년 8월)



자료: 현대모비스 2025 CID (25년 8월), 미래에셋증권 리서치센터

현대모비스 (012330)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	57,237	61,118	66,310	70,744
매출원가	49,174	52,288	56,967	60,401
매출총이익	8,063	8,830	9,343	10,343
판매비와관리비	4,989	5,472	5,629	5,952
조정영업이익	3,073	3,357	3,714	4,390
영업이익	3,073	3,357	3,714	4,390
비영업손익	2,191	1,758	1,630	2,152
금융손익	296	225	220	246
관계기업등 투자손익	1,788	1,400	1,359	1,835
세전계속사업손익	5,264	5,115	5,344	6,542
계속사업법인세비용	1,204	1,450	1,462	1,505
계속사업이익	4,060	3,665	3,882	5,037
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	4,060	3,665	3,882	5,037
지배주주	4,056	3,656	3,875	5,029
비지배주주	5	9	7	9
총포괄이익	5,918	4,028	4,879	5,037
지배주주	5,913	4,020	4,873	5,032
비지배주주	5	8	5	6
EBITDA	4,058	4,525	5,063	5,821
FCF	2,049	3,125	1,985	4,228
EBITDA 마진율 (%)	7.1	7.4	7.6	8.2
영업이익률 (%)	5.4	5.5	5.6	6.2
지배주주귀속 순이익률 (%)	7.1	6	5.8	7.1

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F
영업활동으로 인한 현금흐름	4,253	4,473	4,545	6,428
당기순이익	4,060	3,665	3,882	5,037
비현금수익비용가감	625	1,841	2,267	2,689
유형자산감가상각비	903	1,065	1,228	1,308
무형자산상각비	82	102	120	123
기타	-360	674	919	1,258
영업활동으로인한자산및부채의변동	-822	-708	-522	-40
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	335	-281	-860	-762
재고자산 감소(증가)	-1,057	39	-550	-511
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-254	-111	494	499
법인세납부	-672	-1,209	-1,266	-1,505
투자활동으로 인한 현금흐름	-4,589	-3,234	-2,771	-2,350
유형자산처분(취득)	-2,088	-1,281	-2,559	-2,200
무형자산감소(증가)	-157	-163	-173	-150
장단기금융자산의 감소(증가)	65	1	0	0
기타투자활동	-2,409	-1,791	-39	0
재무활동으로 인한 현금흐름	-255	-1,205	-284	-960
장단기금융부채의 증가(감소)	804	114	145	-350
자본의 증가(감소)	4	10	1	0
배당금의 지급	-406	-583	-133	-610
기타재무활동	-657	-746	-297	0
현금의 증가	-291	134	-83	1,353
기초현금	5,079	4,788	4,922	4,839
기말현금	4,788	4,922	4,839	6,193

자료: 현대모비스, 미래에셋증권 리서치센터

예상 재무상태표 (요약)

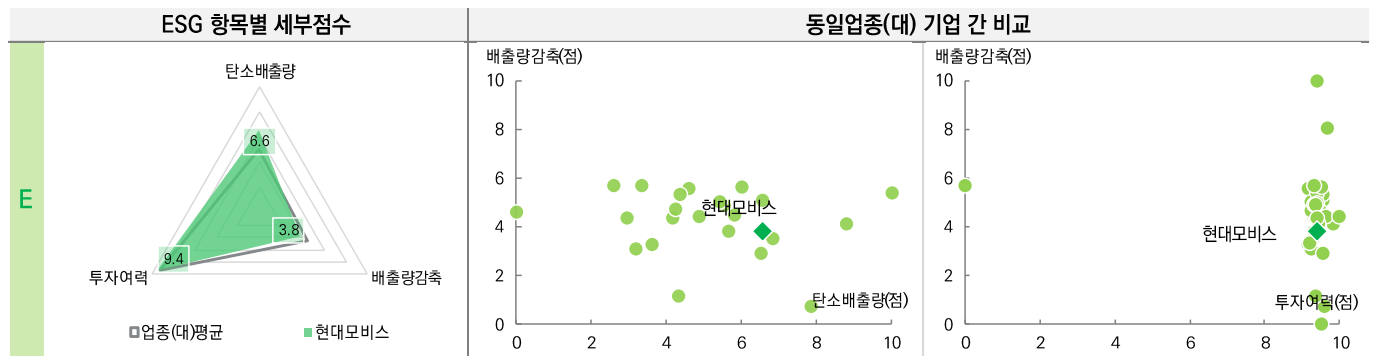
(십억원)	2024	2025	2026F	2027F
유동자산	28,424	30,366	32,472	35,171
현금 및 현금성자산	4,788	4,922	4,839	6,193
매출채권 및 기타채권	10,283	10,825	12,064	12,834
재고자산	6,763	6,862	7,647	8,158
기타유동자산	6,590	7,757	7,922	7,986
비유동자산	38,173	40,034	44,454	47,138
관계기업투자등	22,410	23,679	26,388	28,153
유형자산	12,003	12,347	13,780	14,672
무형자산	1,167	1,266	1,333	1,360
자산총계	66,597	70,401	76,926	82,309
유동부채	12,745	13,058	14,245	14,771
매입채무 및 기타채무	8,089	8,128	9,058	9,664
단기금융부채	1,217	1,307	1,149	799
기타유동부채	3,439	3,623	4,038	4,308
비유동부채	7,733	8,130	9,092	9,522
장기금융부채	2,337	2,361	2,664	2,664
기타비유동부채	5,396	5,769	6,428	6,858
부채총계	20,479	21,188	23,337	24,293
지배주주지분	46,081	49,168	53,536	57,955
자본금	491	491	491	491
자본잉여금	1,367	1,377	1,378	1,378
이익잉여금	42,911	45,225	48,613	53,031
비지배주주지분	37	45	52	61
자본총계	46,118	49,213	53,588	58,016

예상 주당가치 및 valuation (요약)

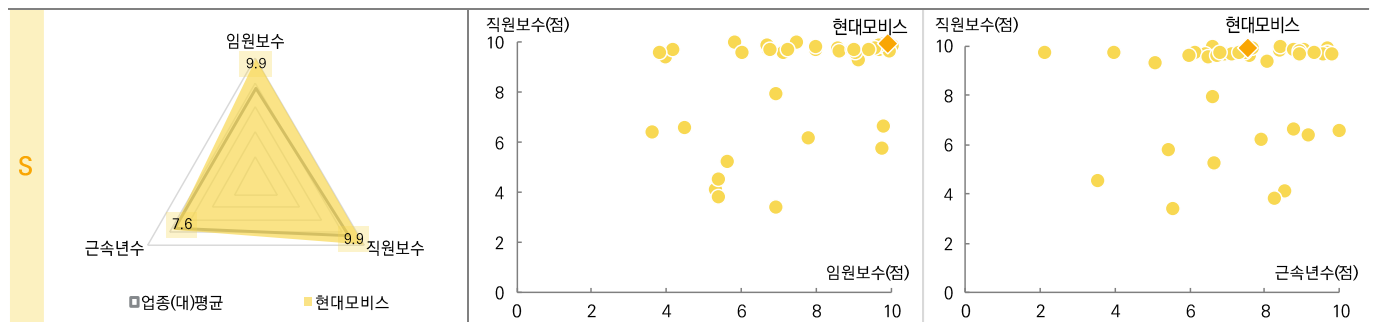
	2024	2025	2026F	2027F
P/E (x)	5.4	9.4	11.4	8.7
P/CF (x)	4.7	6.2	7.2	5.7
P/B (x)	0.5	0.7	0.8	0.7
EV/EBITDA (x)	5.1	7.2	7.2	6
EPS (원)	43,480	39,682	42,926	56,121
CFPS (원)	50,226	59,767	68,110	86,228
BPS (원)	501,648	545,787	601,414	650,725
DPS (원)	6,000	6,500	7,000	9,100
배당성향 (%)	13.3	15.8	15.8	15.7
배당수익률 (%)	2.5	1.7	1.4	1.9
매출액증가율 (%)	-3.4	6.8	8.5	6.7
EBITDA증가율 (%)	26	11.5	11.9	15
조정영업이익증가율 (%)	33.9	9.2	10.6	18.2
EPS증가율 (%)	19.6	-8.7	8.2	30.7
매출채권 회전율 (회)	5.8	6.1	6.1	6
재고자산 회전율 (회)	9.3	9	9.1	9
매입채무 회전율 (회)	7.4	7.8	8.1	7.8
ROA (%)	6.5	5.4	5.3	6.3
ROE (%)	9.4	7.7	7.5	9
ROIC (%)	11.3	10.7	13.4	14.2
부채비율 (%)	44.4	43.1	43.5	41.9
유동비율 (%)	223	232.6	228	238.1
순차입금/자기자본 (%)	-2.7	-2.6	-14.9	-16.7
조정영업이익/금융비용 (x)	23.8	19	22.6	27.5

ESG 레이팅 : 현대모비스 (012330)

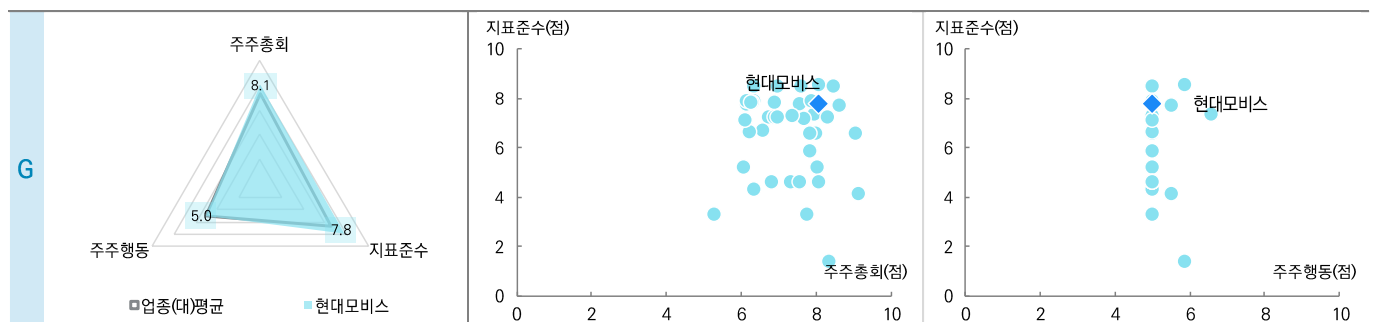
종합		세부항목						
ESG	카본 거버넌스 인센티브 ■업종(대)평균 ■현대모비스	ESG 점수	6.2	=	직전점수	6.2	업종(대)	경기관련소비재
		ESG 등급	A	=	직전등급	A	업종(중)	자동차와부품
		세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	김진석
		카본(E)	5.4	A	40	=	담당자 코멘트	
		인센티브(S)	9.2	AA	10	=		
		거버넌스(G)	6.3	AA	50	=		
		가중치 변동 없음						



(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출); (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
 주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례



(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수



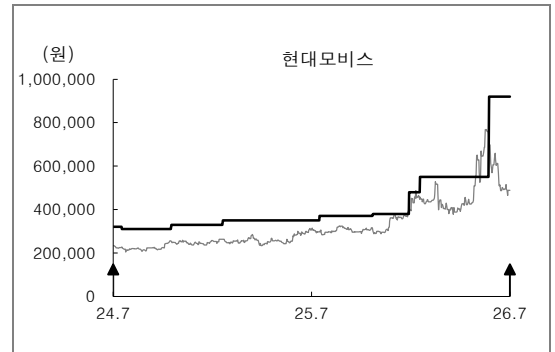
(1) 주주총회 = 주주 인권 종합 반대·가권 비율; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수를
 주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을 수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
현대모비스 (012330)				
2026.06.05	매수	920,000	-	-
2026.01.29	매수	550,000	-13.96	39.64
2026.01.09	매수	480,000	-6.15	1.56
2025.11.03	매수	380,000	-12.36	3.29
2025.07.28	매수	370,000	-17.69	-12.30
2025.01.31	매수	350,000	-24.06	-10.14
2024.10.28	매수	330,000	-24.90	-20.15
2024.07.29	매수	310,000	-28.40	-17.26
2024.04.29	매수	320,000	-28.17	-21.09



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 주가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자의견 분류기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 주가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
83.02%	0%	16.35%	0.63%

* 2026년 06월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 현대모비스 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.