

생산 차질 여파 속 HEV 약진, 하반기 반등을 준비

낮아진 컨센서스에 부합

현대차의 2026년 2분기 연결실적은 매출액 49조 2,153억원(YoY +1.9%), 영업이익 2조 8,509억원(YoY -20.8%), 영업이익률 5.8%(-1.7%p yoy)를 기록했다. 낮아진 컨센서스 영업이익(2,99조원)에 대체로 부합(±5%)하는 수준이었다.

매출 성장은 원화 약세에 따른 우호적 환율 효과(2조 5,710억원)와 글로벌 하이브리드(HEV) 판매 비중 확대(18.9%), 그리고 금융 부문의 외형 성장에 기인했다. 그러나 부품사 화재로 인한 생산 차질과 중동 지역 판매 부진에 따른 물량 감소 효과(-5,420억원), 주요 시장 경쟁 심화로 인한 인센티브 증가 및 고수익 차종 생산 차질에 따른 믹스 악화(-5,700억원)가 영업이익 감익의 주요 원인으로 작용했다.

생산 차질 여파 속 HEV 약진

이번 분기 이슈는 생산 차질 여파 속 HEV 약진으로 볼 수 있다. 국내 부품사(엔진 밸브) 화재와 인도 모비스 화재로 인해 2분기 글로벌 도매 판매 물량은 전년동기비 6.9% 감소한 약 99만 2천 대에 그쳤으며, 특히 제네시스와 팰리세이드 등 고부가가치 차종의 생산 차질이 발생해 수익성에 부정적인 영향을 미쳤다. 하지만 주요 시장에서 HEV 판매 호조가 돋보였다. 미국 내 HEV 판매 비중은 26.2%를 달성하며 성장세를 이어갔으며, 전사적으로 HEV 믹스 개선을 통해 약 4,000억 원의 이익 개선 효과를 거두며 생산 차질 충격을 일부 상쇄한 것으로 파악된다. 이 밖에도 7월 초 소프트뱅크의 보스턴 다이내믹스 풋웍션 행사로 현대차그룹이 100% 지분을 확보한 것으로 알려지고 있다.

Fig. 1: 현대차 연결재무제표 요약

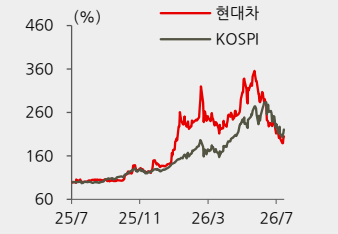
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액(십억원)	175,231	186,254	193,378	203,061	214,823
영업이익	14,240	11,468	11,641	13,259	16,285
세전이익	17,781	13,842	14,602	16,088	19,266
순이익[지배]	12,527	9,446	9,717	10,625	12,713
EPS(원)	46,042	35,331	36,612	40,035	47,905
증감률(%)	5.6	-23.3	3.6	9.3	19.7
PER(배)	4.6	8.4	11.8	10.8	9.0
PBR	0.5	0.7	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA	7.6	10.9	16.0	14.0	11.6
ROE(%)	12.4	8.4	8.1	8.3	9.3
배당수익률	5.7	3.4	2.8	3.0	3.2

자료: 현대차, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

투자의견	매수
[유지]	
목표주가(6M)	650,000원
[유지]	50.5%
현재주가	432,000원
2026/7/23	

주식지표	
시가총액	88,455십억원
52주최고가	750,000원
52주최저가	210,000원
상장주식수	20,476만주/6,063만주
자본금/액면가	1,489십억원/5,000원
60일평균거래량	163만주
60일평균거래대금	985십억원
외국인지분율	25.2%
자기주식수	234만주/1.1%
주요주주및지분율	
현대모비스 외	30.7%
국민연금공단	7.3%

주가동향



이상현

자동차/기계

prolog@bnkfn.co.kr

(02)2071-7672

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 10층

www.bnkfn.co.kr

하반기 생산 정상화 및 신차 모멘텀 기대

하반기는 생산 정상화 및 신차 모멘텀을 통한 점진적 회복이 예상된다. 부품 공급 이슈가 정상화됨에 따라, 하반기에는 국내 및 인도 등 해외 공장의 생산 확대를 통해 상반기 차질 물량을 만회한다는 계획이다. 유럽 시장의 경우 기존 내연기관 모델의 노후화와 중국 전기차의 공세로 2분기 도매 판매가 10.9% 감소했으나, 하반기 아이오닉 3(2만 대 이상 목표)와 투싼 신차 출시로 분위가 반전을 노리고 있다. 다만, EV 신차인 아이오닉 3는 내연기관 대비 판매 보증 충당부채 설정액이 높아 초기 수익성에는 다소 부담이 될 수 있다. 그럼에도 불구하고 하반기 그랜저 HEV, 아반떼 플채인지, 제네시스 신규 차종 출시를 바탕으로 연초 제시한 연간 영업이익률 가이드(6.3%~7.3%)를 하향 조정 없이 달성하기 위해 주력할 것으로 보인다.

투자의견 매수와 목표주가 650,000원 유지

투자의견 매수와 목표주가 650,000원을 유지한다. 투자포인트는 유연한 생산 대응력과 강력한 주주환원 의지다. 캐즘(Chasm) 우려 속에서도 사상 최대 글로벌 HEV 판매 비중(18.9%)을 달성하는 등 다변화된 파워트레인 포트폴리오를 입증했으며, HCA(미국 금융법인) 역시 프라임 고객 비중 88% 유지 및 지속적인 연체율 개선으로 견고한 체력을 보여주었다. 특히 오는 8월 말 예정된 인베스터 데이(CID)에서 자사주 매입 방향 및 우선주 괴리율 축소 등 구체적이고 정교한 주주환원 정책이 발표될 예정이므로 주가에 긍정적인 모멘텀으로 작용할 수 있다.

표 1. 현대차 2Q26 리뷰

(단위: 십억원, %, %p)

	2Q26F	1Q26	2Q25	% YoY	% QoQ	컨센서스	차이
매출액	49,215.3	45,938.9	48,286.7	1.9	7.1	48,600.0	1.3
영업이익	2,850.9	2,514.7	3,601.6	-20.8	13.4	2,994.0	-4.8
세전이익	3,645.7	3,521.5	4,385.3	-16.9	3.5	3,761.6	-3.1
지배순이익	2,520.9	2,335.3	2,998.3	-15.9	7.9	2,618.3	-3.7
영업이익률	5.8	5.5	7.5	-1.7	0.3	6.2	-0.4
세전이익률	7.4	7.7	9.1	-1.7	-0.3	7.7	-0.3
지배순이익률	5.1	5.1	6.2	-1.1	0.0	5.4	-0.3

자료: 현대차, Wisefn, BNK투자증권

표 2. 현대차 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
원/\$ 환율(원)	1,453	1,404	1,385	1,451	1,465	1,502	1,487	1,485	1,423	1,485	1,478
공장판매(천대)	1,006	1,063	1,022	1,019	988	981	1,020	1,123	4,110	4,118	4,239
소매판매	956	1,043	1,036	1,074	949	999	1,042	1,093	4,109	4,083	4,156
도매판매	1,001	1,066	1,038	1,033	976	992	1,031	1,108	4,138	4,100	4,197
도매판매-중국	972	1,035	1,007	996	949	973	1,002	1,074	4,009	3,991	4,074
ASP(백만원)	35.7	35.8	36.5	36.7	36.4	37.9	37.6	36.0	36.2	37.0	37.5
ASP(천\$)	24.6	25.5	26.3	25.3	24.8	25.2	25.3	24.3	25.4	24.9	25.4
매출액(십억원)	44,408	48,287	46,721	46,839	45,939	49,215	48,504	49,721	186,254	193,378	203,061
차량	34,718	37,030	36,715	36,590	34,539	36,832	37,654	38,704	145,053	147,729	152,951
금융	7,398	8,269	7,189	7,432	8,991	9,504	7,870	8,114	30,288	34,479	38,644
기타	2,292	2,988	2,817	2,817	2,409	2,879	2,980	2,903	10,914	11,171	11,467
매출총이익	8,980	9,110	8,284	7,843	8,017	8,736	8,927	9,585	34,217	35,264	37,984
영업이익	3,634	3,602	2,537	1,695	2,515	2,851	3,215	3,060	11,468	11,641	13,259
차량	2,893	2,253	1,174	1,039	1,852	1,993	2,231	2,140	7,359	8,217	9,359
금융	571	653	576	364	579	759	693	604	2,164	2,636	3,002
기타	204	257	250	122	148	121	190	217	833	676	770
세전이익	4,465	4,385	3,326	1,666	3,522	3,646	3,887	3,548	13,842	14,602	16,088
지배순이익	3,157	2,998	2,261	1,029	2,335	2,521	2,547	2,313	9,446	9,717	10,625
(증감률, % y-y)											
원/\$ 환율	9.3	2.4	1.9	3.9	0.9	7.0	7.3	2.4	4.4	4.3	-0.5
공장판매	-0.7	-1.7	2.2	-5.3	-1.8	-7.7	-0.2	10.2	-1.5	0.2	2.9
소매판매	1.0	0.9	1.5	-0.1	-0.7	-4.3	0.6	1.8	0.8	-0.6	1.8
도매판매	-0.6	0.8	2.6	-3.1	-2.5	-6.9	-0.7	7.3	-0.1	-0.9	2.4
도매판매-중국	1.3	1.3	1.7	-4.4	-2.3	-6.0	-0.5	7.9	-0.1	-0.4	2.1
ASP(백만원)	8.0	3.8	6.2	7.1	1.9	5.8	3.1	-2.0	6.2	2.3	1.4
ASP(천\$)	-1.2	1.3	4.2	3.1	1.0	-1.1	-4.0	-4.2	1.8	-1.9	1.9
매출액	9.2	7.3	8.8	0.5	3.4	1.9	3.8	6.2	6.3	3.8	5.0
차량	9.5	5.1	7.9	2.3	-0.5	-0.5	2.6	5.8	6.1	1.8	3.5
금융	11.1	16.4	10.7	-9.2	21.5	14.9	9.5	9.2	6.5	13.8	12.1
기타	0.3	11.6	16.8	4.9	5.1	-3.6	5.8	3.0	8.5	2.4	2.7
매출총이익	6.5	-6.4	-2.5	-13.7	-10.7	-4.1	7.8	22.2	-4.3	3.1	7.7
영업이익	2.1	-15.8	-29.1	-39.9	-30.8	-20.8	26.7	80.5	-19.5	1.5	13.9
차량	-3.5	-39.5	-48.7	-49.7	-36.0	-11.5	90.1	106.0	-33.6	11.7	13.9
금융	34.4	16.4	32.4	-2.7	1.4	16.2	20.4	66.0	20.6	21.8	13.9
기타	-12.1	-11.4	-6.4	-49.8	-27.3	-52.9	-24.0	77.9	-19.3	-18.8	13.9
세전이익	0.6	-20.8	-24.4	-46.6	-21.1	-16.9	16.9	113.0	-20.9	5.5	10.2
지배순이익	-2.3	-24.5	-25.7	-54.9	-26.0	-15.9	12.6	124.8	-24.6	2.9	9.3
(이익률, %)											
매출총이익률	20.2	18.9	17.7	16.7	17.5	17.8	18.4	19.3	18.4	18.2	18.7
영업이익률	8.2	7.5	5.4	3.6	5.5	5.8	6.6	6.2	6.2	6.0	6.5
차량	8.3	6.1	3.2	2.8	5.4	5.4	5.9	5.5	5.1	5.6	6.1
금융	7.7	7.9	8.0	4.9	6.4	8.0	8.8	7.4	7.1	7.6	7.8
기타	8.9	8.6	8.9	4.3	6.2	4.2	6.4	7.5	7.6	6.1	6.7
세전이익률	10.1	9.1	7.1	3.6	7.7	7.4	8.0	7.1	7.4	7.6	7.9
지배순이익률	7.1	6.2	4.8	2.2	5.1	5.1	5.3	4.7	5.1	5.0	5.2

자료: 현대차, BNK투자증권

주요 Q&A 세션 요약

1) 연간 가이던스 유지 여부

부품사 화재 등으로 인한 상반기 생산 차질 물량을 하반기 국내외(인도 등) 공장에서 만회할 계획이나, 연간 판매 목표 달성에는 다소 못 미칠 가능성도 존재함. 판매 가이던스 자체를 하향하는 것은 아니며, 하이브리드 등 고부가가치 차종 믹스 개선을 통해 연간 영업이익률 가이던스(6.3%~7.3%)는 달성할 수 있도록 주력할 방침임.

2) 유럽 시장 부진 및 신차(아이오닉 3) 전략

유럽 시장 부진은 코나, 투싼 등 주력 내연기관 모델 노후화와 중국 전기차의 공격적 진입에 기인했음. 수익성과 원가 절감의 밸런스를 맞춰 가격 경쟁력을 확보한 '아이오닉 3'를 하반기에 2만 대 이상 판매할 계획이며, 4분기에 신형 투싼 등 출시가 물려있어 연내 100% 회복은 어려울 수 있으나 내년 성장의 발판이 될 것으로 전망하고 있음. EV 신차인 아이오닉 3는 배터리와 전동화 부품 단가가 높아 내연기관 모델보다 초기 총당부채 설정액이 큼. 초기 수익성엔 부담이나 배터리 부분 수리 및 재제조, OTA 업그레이드를 통한 공임 절감 등 다각적인 비용 절감으로 대응 중임.

3) 2분기 주요 손익 증감 요인 (믹스 악화 및 관세)

영업이익에 부정적이었던 믹스 악화(약 6,000억원)는 제네시스/팰리세이드 등 고부가가치 차종 생산 차질(약 2,000억원)과 순 인센티브 증가(약 4,000억원)로 볼 수 있음. 다만 하이브리드 판매 증가가 약 4,000억 원의 이익을 방어했음.

2분기 관세 납부액은 1분기와 유사한 약 0.9조 원이었으며, 하반기에는 전년 동기(3분기 1.8조 원, 4분기 1.5조 원) 대비 관세 부담 영향이 줄어들 것으로 예상됨.

4) 보스턴 다이내믹스 풋옵션 및 주주환원 정책

소프트뱅크가 7월 초 보스턴 다이내믹스 관련 풋옵션을 행사한 것은 사실이나, 각 사가 신중하게 의사결정 중인 사안으로 구체적인 내용은 미정.

1분기 자사주 매입 시 규모가 작아 부각되지 않았으나, 우선주 괴리율 축소를 위해 보통주 대비 우선주를 20~25%가량 추가 매입했음. 향후 정교한 주주환원 정책 업데이트는 8월 말 예정된 인베스터 데이(CID)에서 발표할 계획임.

표 3. 현대차 차급별 판매 및 비중

(단위: 천대, %)

도매판매(천대)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
SUV	610	618	607	638	576	645	659	638	607	611
제네시스	34	39	38	38	34	39	37	39	34	34
승용	342	380	356	374	375	366	327	351	326	333
제네시스	22	21	18	20	18	20	16	19	16	15
상용	55	59	49	54	50	55	52	44	43	48
총계	1,007	1,057	1,012	1,066	1,001	1,066	1,038	1033	976	992
비중(%)										
SUV	60.6	58.5	60.0	59.8	57.5	60.5	63.5	61.8	62.2	61.6
제네시스	3.4	3.7	3.8	3.6	3.4	3.7	3.6	3.8	3.5	3.4
승용	34.0	36.0	35.2	35.1	37.5	34.3	31.5	34.0	33.4	33.6
제네시스	2.2	2.0	1.8	1.9	1.8	1.9	1.5	1.8	1.6	1.5
상용	5.5	5.6	4.8	5.1	5.0	5.2	5.0	4.3	4.4	4.8
총계	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

자료: 현대차, BNK투자증권

표 4. 현대차 친환경차 판매 및 비중

(단위: 천대, %)

도매판매(천대)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
EV	46	59	61	53	64	79	76	57	59	69
HEV	98	122	131	146	137	169	161	168	174	188
PHEV	8	10	9	10	10	14	11	8	8	8
FCEV	1	1	1	1	1	1	4	2	2	2
총계	153	192	202	210	212	262	252	235	243	267
비중(%)										
EV	4.6	5.6	6.0	5.0	6.4	7.4	7.3	5.5	6.0	7.0
HEV	9.7	11.5	12.9	13.7	13.7	15.8	15.5	16.3	17.8	19.0
PHEV	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	1.3	1.1	0.8	0.8	0.8
FCEV	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4	0.2	0.2	0.2
총계	15.2	18.2	20.0	19.7	21.2	24.6	24.3	22.7	24.9	26.9

자료: 현대차, BNK투자증권

표 5. 보스턴다이내믹스 지분구조 변화(연론)

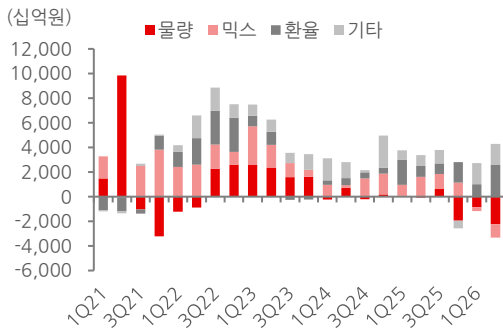
(단위: %)

	기존 지분율	Softbank 보유지분 인수후 지분율
경익선	22.60	25.00
HMG Global	56.50	62.50
현대글로벌비스	11.25	12.50
Softbank	9.65	-
계	100.00	100.00

주: HMG Global 지분구성은 현대차 49.5%, 기아 30.5%, 현대모비스 20.0%로 구성

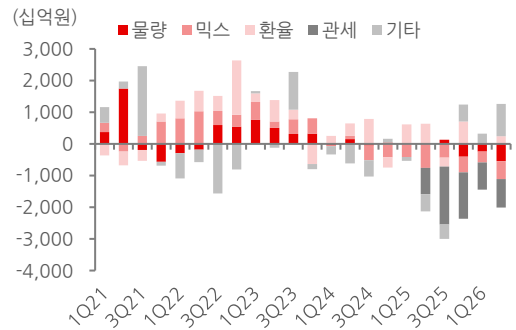
자료: 연론, BNK투자증권

Fig. 2: 현대차 매출액 증감 요인



자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 3: 현대차 영업이익 증감 요인



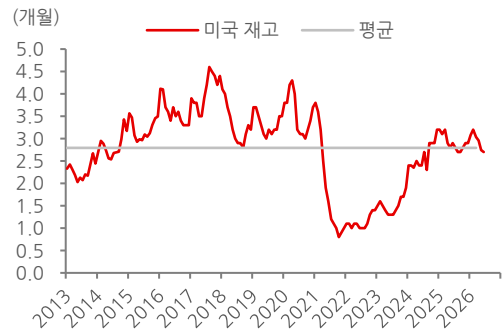
자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 4: 현대차 한국 재고대수 추이



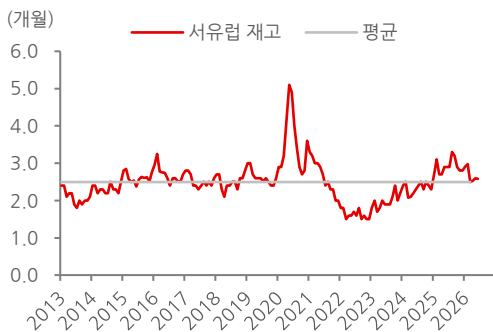
자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 5: 현대차 미국 재고개월수 추이



자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 6: 현대차 서유럽 재고개월수 추이



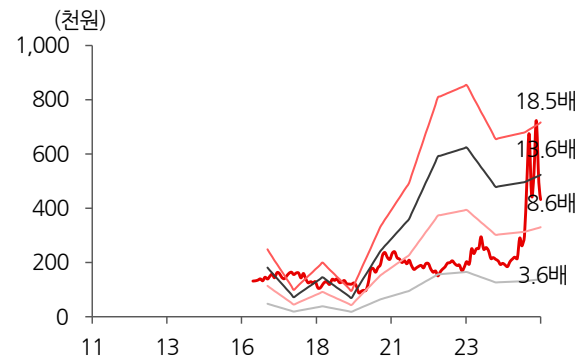
자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 7: 현대차 글로벌 재고개월수 추이



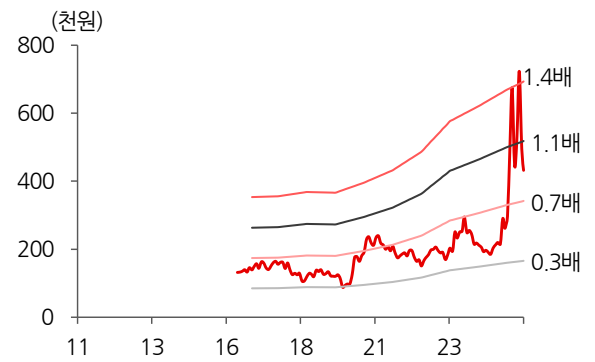
자료: 현대차, BNK투자증권

Fig. 8: 현대차 PER 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 9: 현대차 PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	115,764	120,777	126,981	131,574	138,523
현금성자산	19,015	18,361	19,369	21,161	25,283
매출채권	5,908	8,600	9,130	9,672	10,219
재고자산	19,791	20,662	21,933	23,235	24,550
비유동자산	224,034	248,067	264,122	272,643	280,975
투자자산	117,804	124,261	129,273	131,727	134,205
유형자산	44,534	48,750	52,815	57,782	62,560
무형자산	7,683	9,268	11,171	12,270	13,347
자산총계	339,798	368,845	391,104	404,216	419,498
유동부채	79,510	88,579	97,806	100,603	103,427
매입채무	12,550	12,287	13,043	13,818	14,599
단기차입금	9,327	10,388	11,300	11,300	11,300
비유동부채	140,013	152,617	155,238	156,527	157,827
사채및장기차입금	120,420	131,240	132,626	132,626	132,626
부채총계	219,522	241,197	253,045	257,130	261,254
지배기업지분	109,103	115,446	124,370	131,850	141,156
자본금	1,489	1,489	1,489	1,489	1,489
자본잉여금	7,656	7,780	7,764	7,764	7,764
이익잉여금	96,596	101,312	107,724	115,204	124,510
자본총계	120,276	127,648	138,059	147,086	158,244
총차입금	158,128	176,770	184,599	184,625	184,650
순차입금	75,951	94,204	158,623	156,464	151,971

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동현금흐름	-5,662	-5,991	16,740	20,081	23,316
당기순이익	13,230	10,365	11,041	12,172	14,565
비현금비용	27,605	28,762	15,052	10,818	12,430
감가상각비	4,287	5,016	5,476	6,256	7,083
비현금수익	-3,655	-2,842	-1,530	-1,025	-1,058
자산및부채의증감	-35,160	-34,325	-3,441	1,652	1,668
매출채권감소	-590	-2,548	100	-542	-547
재고자산감소	-1,159	-466	-440	-1,302	-1,314
매입채무증가	834	-370	-406	774	782
법인세환급(납부)	-4,259	-3,516	-2,980	-3,916	-4,701
투자활동현금흐름	-14,623	-10,347	-14,074	-15,905	-16,548
유형자산증가	-8,061	-8,367	-9,373	-9,593	-10,072
유형자산감소	172	246	70	0	0
무형자산순감	-2,180	-2,674	-3,210	-3,466	-3,603
재무활동현금흐름	19,493	15,425	-2,015	-3,120	-3,381
차입금증가	32,090	18,624	7,887	25	26
자본의증감	3,278	124	-17	0	0
배당금지급	-3,913	-3,689	-2,624	-3,145	-3,407
현금의증가	-152	-654	1,008	1,792	4,123
기말현금	19,015	18,361	19,369	21,161	25,283
잉여현금흐름(FCF)	-13,723	-14,358	7,368	10,488	13,244

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	175,231	186,254	193,378	203,061	214,823
매출원가	139,482	152,038	158,114	165,077	172,269
매출총이익	35,749	34,217	35,264	37,984	42,553
매출총이익률	20.4	18.4	18.2	18.7	19.8
판매비와관리비	21,510	22,749	23,623	24,725	26,269
판매비율	12.3	12.2	12.2	12.2	12.2
영업이익	14,240	11,468	11,641	13,259	16,285
영업이익률	8.1	6.2	6.0	6.5	7.6
EBITDA	18,527	16,484	17,116	19,515	23,368
영업외손익	3,542	2,374	2,961	2,830	2,982
금융이자손익	529	328	307	322	356
외화관련손익	53	-96	65	0	0
기타영업외손익	2,960	2,142	2,589	2,508	2,626
세전이익	17,781	13,842	14,602	16,088	19,266
세전이익률	10.1	7.4	7.6	7.9	9.0
법인세비용	4,232	3,477	3,561	3,916	4,701
법인세율	23.8	25.1	24.4	24.3	24.4
계속사업이익	13,549	10,365	11,041	12,172	14,565
당기순이익	13,230	10,365	11,041	12,172	14,565
당기순이익률	7.6	5.6	5.7	6.0	6.8
지배기업순이익	12,527	9,446	9,717	10,625	12,713
총포괄손익	18,255	11,082	14,096	12,172	14,565

주요투자지표

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (원)	46,042	35,331	36,612	40,035	47,905
BPS	405,094	436,418	470,828	499,013	534,080
CFPS	136,654	135,717	92,555	82,768	97,731
DPS	12,000	10,000	12,000	13,000	14,000
PER (배)	4.6	8.4	11.8	10.8	9.0
PSR	0.3	0.4	0.6	0.6	0.5
PBR	0.5	0.7	0.9	0.9	0.8
PCR	1.6	2.2	4.7	5.2	4.4
EV/EBITDA	7.6	10.9	16.0	14.0	11.6
배당성향 (%)	18.4	19.5	22.0	21.6	19.5
배당수익률	5.7	3.4	2.8	3.0	3.2
매출액증가율	7.7	6.3	3.8	5.0	5.8
영업이익증가율	-5.9	-19.5	1.5	13.9	22.8
순이익증가율	4.7	-24.6	2.9	9.3	19.7
EPS증가율	5.6	-23.3	3.6	9.3	19.7
부채비율 (%)	182.5	189.0	183.3	174.8	165.1
차입금비율	131.5	138.5	133.7	125.5	116.7
순차입금/자기자본	63.1	73.8	114.9	106.4	96.0
ROA (%)	4.3	2.9	2.9	3.1	3.5
ROE	12.4	8.4	8.1	8.3	9.3
ROIC	12.3	7.8	7.8	9.4	10.9

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/7/23 종가 기준

투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	과리율(%)	
				평균	H/L
현대차 (005380)	24/08/30	매수	370,000원	-37.3	-33.5
	24/09/13	매수	370,000원	-34.1	-30.0
	24/10/28	매수	340,000원	-37.3	-33.5
	25/01/24	매수	320,000원	-38.1	-30.6
	25/04/21	매수	280,000원	-32.8	-32.1
	25/04/25	매수	280,000원	-28.6	-20.7
	25/07/25	매수	280,000원	-22.3	-20.2
	25/09/19	매수	280,000원	-15.6	3.6
	25/11/03	매수	360,000원	-19.6	12.8
	26/01/14	매수	520,000원	-5.9	5.6
	26/01/30	매수	650,000원	-21.2	3.7
	26/04/24	매수	650,000원	-8.7	15.4
	26/07/13	매수	650,000원	-35.6	-33.2
	26/07/24	매수	650,000원	-	-

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가 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(2026.06.30기준) / 매수(Buy) 80.6%, 보유(Hold) 19.4%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공 일 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 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하 여야 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.