

EARNINGS REVIEW

27 Jul. 2026

유지웅 자동차/이차전자 | jwyoo@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	220,000	250,000	하향

Earnings

Stock Information

현재가 (7/24)	130,500원
예상 주가상승률	68.6%
시가총액	584,839억원
비중(KOSPI내)	1.01%
발행주식수	390,413천주
52주 최저가 / 최고가	100,200 - 206,000원
3개월 일평균거래대금	2,270억원
외국인 지분율	39.0%
주요주주지분율(%)	
현대자동차 (외 6인)	37.0
국민연금공단 (외 1인)	6.8
기아차우리사주 (외 1인)	2.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	6.3	6.4	5.4
PBR(배)	0.8	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	2.4	2.1	1.6
배당수익률(%)	5.3	4.7	5.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	9.0	(5.8)	41.2	23.0
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	22.5	(48.0)	(81.7)	(45.4)

DAOL 다올투자증권

기아 (000270)

2Q26 Review: 일단 높은 마진을 확인

Issue

2Q26 실적 리뷰 및 투자포인트 점검

Pitch

투자 의견 BUY를 유지하나, EV시장 경쟁강도 심화 가능성을 반영해 현실적인 적정주가를 신규 제시. 적정주가는 22만원으로 하향. 적정주가는 2026년 EPS에 P/E 9.5배 적용. 볼륨 증가세의 핵심 트리거가 1H26에는 EV에서 2H26에는 HEV로 전환하며 볼륨 우상향 추이 유지가 가능해짐

Rationale

- 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 33조원(YoY +12.6%), 2.6조원(YoY -4.9%) 기록. 영업이익률 기준으로는 8%를 기록해, 3개분기 연속 마진 개선 흐름이 나오고 있음. 시장 기대치 대비로는 소폭 하회이나, 부진한 글로벌 자동차 업황을 감안시 최상위권 마진을 기록했으며 이는 시장 점유율 확대가 추가적으로 가능하다는 점을 반증
- 2Q26 소매판매량은 83.9만대(YoY +5.8%)로 사상최대 수치를 기록. 글로벌 M/S는 4%에 도달. 전동화 물량은 29.6만대(YoY +60%)이며, EV와 HEV가 각각 +88%, +61% 증가. EV급증세로 전체 물량증가에 기여가 컸으나, EV판매가 집중된 유럽지역을 중심으로 인센티브 비용이 증가한 상태. 약 7,230억원의 인센티브 비용이 전년동기 대비 상승했는데, 증가분의 절반이상이 유럽에서 발생하고 있는 것으로 추산
- 회사는 다만 HEV의 현재 마진이 ICE대비 높고, 2H26에는 EV판매 증가세가 완만해 질 것임을 강조. 3Q26부터는 스포티지 및 텔룰라이드 HEV 투입이 본격화되며 HEV판매가 YoY +80%를 상회할 것으로 보이며, 전체 볼륨 견인뿐 아니라 어닝의 핵심 변수일 것으로 판단함
- 2Q26 글로벌 ASP는 YoY +7.9%의 증가세 기록. HEV 차종 자체가 기존 ICE트림에 비해 ASP가 +10% 가량 높아, HEV믹스 증가만으로도 ASP상승이 가능하고, 3Q26에는 동사 최대 ASP차종 중 하나인 텔룰라이드 HEV트림의 본격 출하구간에 해당되어 지속적으로 ASP상승의 핵심 Catalyst로 작용 예상. 2H26 볼륨 증가의 핵심이 EV에서 HEV로 전환하며 마진을 상승 지속을 기대

2Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.06(P)	2026.06(E)	vs Chg	2026.06(E)	vs Con	2025.06(A)	YoY	2026.03(A)	QoQ
매출액	33,037.0	32,710.0	1.0	32,290.0	2.3	29,349.6	12.6	29,501.9	12.0
영업이익	2,629.0	2,845.8	(7.6)	2,807.9	(6.4)	2,764.8	(4.9)	2,205.1	19.2
지배주주순이익	2,327.8	2,394.5	(2.8)	2,361.5	(1.4)	2,268.8	2.6	1,831.4	27.1
OPM	8.0	8.7	(0.7)	8.7	(0.7)	9.4	(1.5)	7.5	0.5
NIM	7.0	7.3	(0.3)	7.3	(0.3)	7.7	(0.7)	6.2	0.8

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 기아 Valuation: 적정주가 220,000원으로 하향

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
지배주주순익	(십억원)	9,185	9,076	1.2	2026년 기준
EPS	(원)	23,526	23,247	1.2	2026년 기준
적정 P/E	(배)	9.5	10.5	-9.5	원자재 가격 변동성 감안한 업종 밸류에이션 조정
적정주가	(원)	220,000	250,000	-12.0	적정 P/E x 2026년 EPS
현재주가	(원)	130,500			
Upside	(%)	68.6			

Source: 다올투자증권

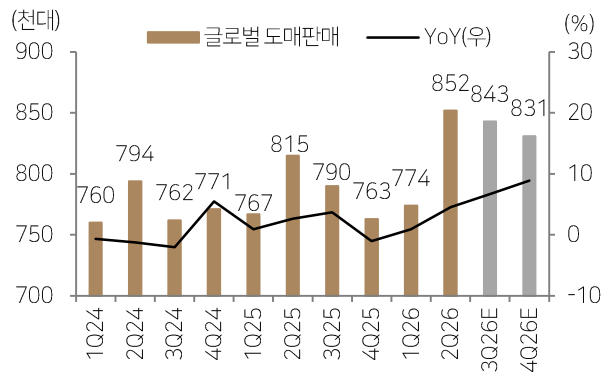
Fig. 2: 기아 실적 추이 및 전망

(십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	28,018	29,349	28,686	28,088	29,502	33,037	31,711	32,388	114,141	126,638	142,604
ASP (백만원)	37.4	36.9	37.3	37.9	39.0	39.8	38.6	40.0	37.4	39.4	41.8
매출원가	21,937	23,474	23,277	22,945	23,698	26,994	25,242	25,586	91,633	101,520	113,745
매출원가율(%)	78.3	80.0	81.1	81.7	80.3	81.7	79.6	79.0	80.3	80.2	79.8
매출총이익	6,081	5,875	5,409	5,143	5,804	6,043	6,469	6,801	22,508	25,117	28,860
매출총이익률(%)	21.7	20.0	18.9	18.3	19.7	18.3	20.4	21.0	19.7	19.8	20.2
판매비	3,072	3,110	3,947	3,300	3,599	3,414	3,615	3,822	13,429	14,450	16,190
판매보증비	756	704	1,549	1,095	1,210	991	761	842	4,105	3,804	3,602
판매비율(%)	11.0	10.6	13.8	11.7	12.2	10.3	11.4	11.8	11.8	11.4	11.4
영업이익	3,009	2,765	1,462	1,843	2,205	2,629	2,854	2,980	9,078	10,668	12,670
영업이익률(%)	10.7	9.4	5.1	6.6	7.5	8.0	9.0	9.2	8.0	8.4	8.9
영업외손익	235	235	425	268	430	439	520	579	1,163	1,968	2,259
기타손익 + 금융손익	59	85	263	268	302	209	308	336	676	1,155	1,299
관계기업투자손익	175	150	161	0	128	230	212	243	487	813	961
세전이익	3,243	3,000	1,887	2,111	2,635	3,068	3,374	3,558	10,241	12,635	14,929
지배주주순익	2,393	2,269	1,425	1,474	1,831	2,328	2,446	2,580	7,561	9,185	10,749
YoY(%)											
매출액	6.9	6.5	8.2	3.5	5.3	12.6	10.5	15.3	6.2	10.9	12.6
영업이익	-12.2	-24.1	-49.3	-32.2	-26.7	-4.9	95.2	61.7	-28.3	17.5	18.8
지배주주순익	-14.8	-23.2	-37.2	-15.4	-23.5	2.6	71.7	75.0	-9.6	21.5	17.0

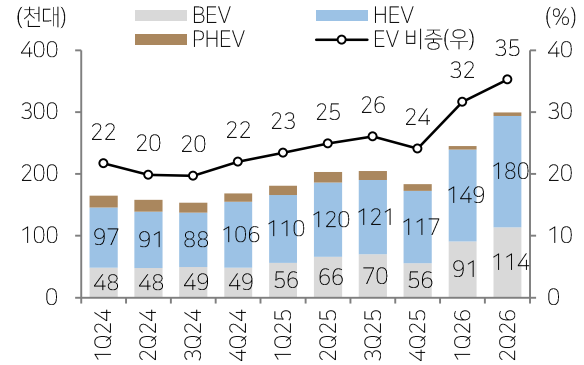
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 3: 분기별 도매판매대수 추이 및 전망



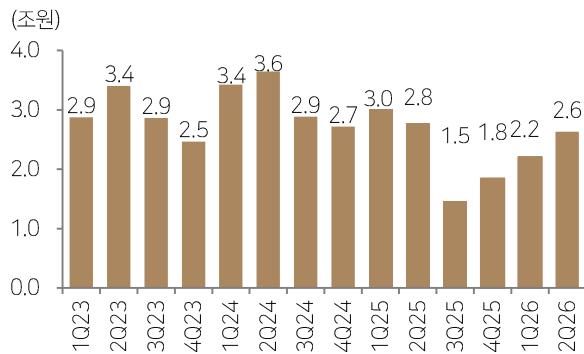
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 4: 분기별 친환경차 판매대수: HEV 판매 급등 흐름 지속



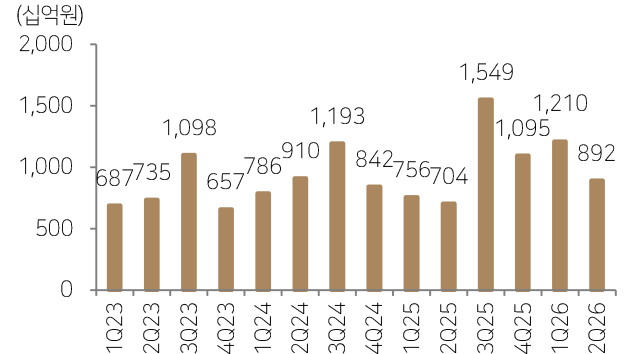
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 5: 분기별 영업이익 추이: 2Q26 영업이익 2.6조원



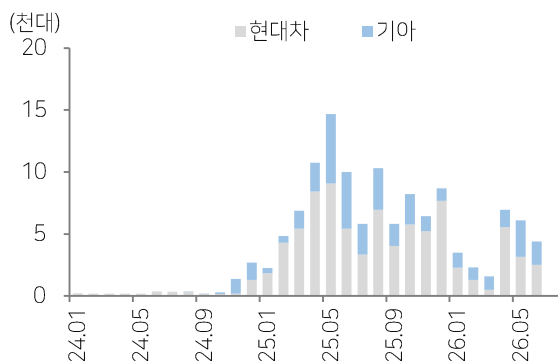
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 6: 기아 판매보증비용: 2Q26 892십억원



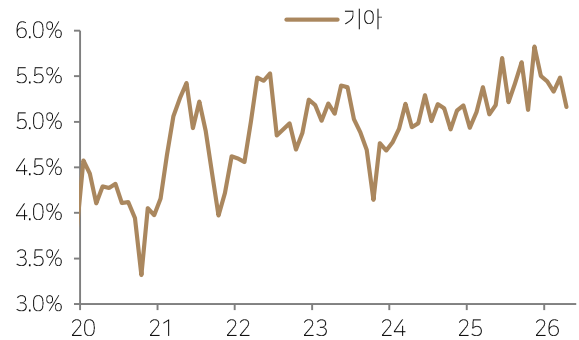
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 7: 현대기아 미국 EV 생산량 추이



Source: 각 사, 다올투자증권

Fig. 8: 기아 미국 M/S 추이



Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 9: 기아 글로벌 도매판매 추이

(천대)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
총 계	767	815	790	763	774	852	843	831	3,135	3,300	3,489
중국 제외 총계	749	795	769	741	756	830	822	809	3,054	3,217	3,408
내수	131	142	138	132	142	154	140	138	543	574	599
미국	205	227	224	209	202	230	240	236	865	908	982
유럽	135	133	124	119	141	154	140	131	511	567	611
ROW	203	224	212	207	188	213	225	226	846	852	877
인도	75	69	71	74	83	79	76	78	289	316	339
중국	18	20	21	22	19	19	21	22	81	81	81
YoY(%)											
총 계	0.9	2.6	3.7	-1.0	0.9	4.5	6.7	8.9	1.6	5.4	5.7
중국 제외 총계	1.2	2.6	3.5	-1.1	0.9	4.4	6.9	9.2	1.6	5.3	5.9
내수	-5.1	2.9	10.0	-5.7	8.4	8.5	2.0	4.7	0.3	5.9	4.3
미국	0.0	0.9	0.9	1.0	-1.5	1.3	7.0	13.0	0.7	5.0	8.2
유럽	-7.5	-3.6	-5.8	-4.8	4.4	15.8	13.0	10.5	-5.5	10.9	7.7
ROW	10.3	5.2	7.8	-8.0	-7.4	-4.9	6.0	9.0	3.3	0.6	3.0
인도	15.4	13.1	5.7	42.3	10.7	14.5	8.0	5.0	17.9	9.5	7.3
중국	-10.0	5.3	10.5	0.0	5.6	-5.0	0.0	0.0	1.3	0.0	0.0

Source: 기아, 다올투자증권

컨퍼런스콜 Q&A 정리

Q. 인센티브/가격 요인으로 영업이익이 감소했는데, 미국과 유럽의 영향은 각각 어느 정도인지?

A. - 미국 인센티브는 전년 대비 대당 약 400 달러, 유럽은 대당 1,000 유로를 소폭 상회하는 수준으로 상승. 유럽은 중국 업체 대응을 위한 인센티브를 확대. 당분간 EV 수익성을 일정 부분 양보하더라도 시장점유율을 확대하는 전략이 필요하다는 판단. 연말까지의 상품/가격 전략과 인센티브 계획을 이미 수립한 만큼 하반기 인센티브가 현재보다 추가 상승할 가능성은 제한적

Q. HMGMA에서 스포티지 HEV 생산을 시작하는 것으로 알고 있는데, 수요 증가에 대응하기 위한 것인지?

A. - 기존 조지아 공장에서는 스포티지 가솔린을 생산 중이며 추가 생산 여력이 제한적인 상황. HMGMA에 스포티지 하이브리드를 투입해 미국 내 판매 물량을 확대하는 전략

Q. 유럽 중심 EV 판매 확대와 중국 업체들의 할인 경쟁을 감안한 EV 전략은 무엇인지?

A. - 국내와 유럽의 EV 비중 상승이 2 분기 믹스에 부정적으로 작용. 다만 EV 비중 상승 속도는 향후 완만해질 전망이며, ICE 대비 약 1.5배 높은 마진의 하이브리드 판매도 빠르게 증가 중. 하반기 추가적인 믹스 악화 가능성은 제한적

Q. 원재료비 상승 영향을 환율 효과로 상쇄할 수 있는지?

A. - 환율 상승 효과로 원재료비 상승분 상쇄 가능 판단. 사업계획 환율은 1,370 원으로 현재 환율 수준에서 충분한 대응 여력 보유. 고정비 절감과 원가 개선 활동도 병행할 계획

Q. 유럽 시장에서 중국 업체와의 경쟁에 대응할 본원적인 전략은 무엇인지?

A. - 상품성 개선과 원가 경쟁력 확보 노력 진행 중. 성과 반영까지 시간이 필요한 만큼 인센티브는 단기 대응책으로 활용하며 장기적으로 유지할 계획은 없음

Q. 연간 가이드언스를 유지했는데, 하반기 약세 패턴을 극복할 수 있는 전략은 무엇인지?

A. - 과거 하반기 실적 약세는 대규모 품질비용 등 비경상적 요인 영향. 올해는 유사한 비용 발생 가능성이 낮으며, 하반기 글로벌 판매는 전년 대비 약 10% 성장 전망. 미국과 아중동 등 고수익 지역 중심 물량 증가와 인센티브/믹스의 추가 악화 제한을 통해 가이드언스 달성 추진

Q. 내수 ASP 상승이 제한적인데, 내수 시장점유율 확대 전략은 무엇인지?

A. - 내수는 이미 높은 시장점유율을 확보해 높은 성장이 어려운 시장. EV 시장점유율 1위를 유지 중이며 K9 단종 영향은 제한적. 글로벌 수요가 강한 만큼 내수 판매 확대는 권역별 물량 배분에 따라 결정될 전망

Q. 하이브리드 판매 증가에도 2분기 믹스가 악화된 이유는 무엇인지?

- 중국 업체와의 가격 격차 대응 과정에서 EV 수익성을 일부 조정하면서 하이브리드와 EV 간 마진 차이가 확대된 영향.
- A. 인센티브는 단기 대응책이며 원가 경쟁력과 EV 수익성 개선 추진 중. 향후 EV 판매 증가가 지속적인 믹스 악화로 이어지지는 않을 전망

Q. 페이스카 공개가 올해 말 기존 일정대로 진행되는지?

- A. - 기존 계획대로 진행 중. 페이스카 공개와 SDV 개발/출시, 2028년 말 L2++ 개발 완료 일정에 변동 없음

Q. Robotics America 진행 상황과 기아의 역할은 무엇인지?

- A. - 수요, 사업 규모, 거버넌스와 투자 구조 등을 고려해 준비 중. 구체적인 지분 참여와 역할 확정 후 시장과 소통할 예정

Q. 새만금 데이터센터 SPC와 관련한 기아의 역할과 활용 계획은 무엇인지?

- A. - 자율주행과 로보틱스 등 피지컬 AI 사업에 필요한 데이터 수집과 학습에 활용할 계획. 기아 독자 자산이 아닌 그룹 공동 자산으로 활용하는 방안 검토 중

기사 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	41,797.5	44,425.9	52,940.3	59,015.1	65,121.2
현금성자산	18,942.6	21,913.9	31,363.4	34,579.8	38,676.5
매출채권	6,841.9	6,962.7	8,262.1	9,400.3	10,199.3
재고자산	12,419.1	14,666.2	12,422.7	14,134.0	15,335.4
비유동자산	50,958.4	54,553.1	58,938.7	63,978.1	69,143.4
투자자산	28,936.3	29,813.0	30,977.7	32,235.5	33,544.4
유형자산	17,928.2	19,934.4	22,783.1	26,172.1	29,685.1
무형자산	4,093.9	4,805.7	5,178.0	5,570.6	5,913.9
자산총계	92,755.9	98,979.1	111,879.0	122,993.2	134,264.6
유동부채	26,977.4	28,378.3	33,300.1	36,617.3	38,970.9
매입채무	17,274.9	18,981.8	23,497.1	26,734.0	29,006.4
유동성이자부채	1,149.1	1,435.9	1,762.7	1,762.7	1,762.7
비유동부채	9,938.2	9,410.3	9,760.6	9,489.2	9,831.2
비유동이자부채	2,490.1	1,316.1	919.7	319.7	319.7
부채총계	36,915.6	37,788.6	43,060.6	46,106.5	48,802.1
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,760.1	1,771.0	1,771.0	1,771.0	1,771.0
이익잉여금	50,241.1	54,519.6	61,139.7	69,208.0	77,783.8
자본조정	1,690.6	2,758.0	3,766.9	3,766.9	3,766.9
자기주식	(348.3)	(173.2)	(173.2)	(173.2)	(173.2)
자본총계	55,840.3	61,190.5	68,818.4	76,886.7	85,462.5
투하자본	16,021.5	15,987.2	13,208.6	16,367.1	19,708.4
순차입금	(15,303.4)	(19,161.9)	(28,681.0)	(32,497.4)	(36,594.1)
ROA	11.3	7.9	8.7	9.2	8.9
ROE	19.1	12.9	14.1	14.8	14.1
ROIC	64.5	41.8	53.1	61.7	53.6

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	107,448.8	114,140.9	126,637.4	142,604.2	154,725.6
증가율 (Y-Y,%)	7.7	6.2	10.9	12.6	8.5
영업이익	12,667.1	9,078.1	10,667.7	12,669.5	13,428.2
증가율 (Y-Y,%)	9.1	(28.3)	17.5	18.8	6.0
EBITDA	15,216.4	11,792.1	13,995.6	16,437.3	17,666.7
영업외손익	833.1	1,163.2	1,967.8	2,259.4	2,471.5
순이자수익	922.2	878.3	1,114.8	1,365.7	1,501.6
외화관련손익	31.9	(97.6)	137.2	0.0	0.0
지분법손익	395.4	415.0	813.0	960.8	1,037.7
세전계속사업손익	13,500.2	10,241.4	12,635.5	14,928.9	15,899.7
당기순이익	9,775.0	7,554.2	9,183.9	10,748.8	11,447.8
지배기업당기순이익	9,773.0	7,561.0	9,185.0	10,748.8	11,447.8
증가율 (Y-Y,%)	11.4	(22.7)	21.6	17.0	6.5
NOPLAT	9,171.8	6,696.2	7,753.6	9,122.1	9,668.3
(+) Dep	2,549.3	2,713.9	3,327.8	3,767.8	4,238.5
(-) 운전자본투자	934.5	(1,457.0)	(5,530.0)	(458.9)	(344.2)
(-) Capex	3,485.1	3,764.5	5,170.9	6,417.2	6,962.7
OpFCF	7,301.5	7,102.6	11,440.6	6,931.5	7,288.3
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	15.4	9.7	8.3	9.9	10.7
영업이익증가율(3Yr)	35.7	7.9	(2.8)	0.0	13.9
EBITDA증가율(3Yr)	27.8	6.9	0.1	2.6	14.4
순이익증가율(3Yr)	27.1	11.8	1.5	3.2	14.9
영업이익률(%)	11.8	8.0	8.4	8.9	8.7
EBITDA마진(%)	14.2	10.3	11.1	11.5	11.4
순이익률(%)	9.1	6.6	7.3	7.5	7.4

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	12,564.4	9,054.1	17,887.1	14,343.3	15,334.8
당기순이익	9,775.0	7,554.2	9,183.8	10,748.8	11,447.8
자산상각비	2,549.3	2,713.9	3,327.8	3,767.8	4,238.5
운전자본증감	(4,286.5)	(4,327.7)	3,296.7	458.9	344.2
매출채권감소(증가)	(1,073.4)	395.0	(385.5)	(1,138.2)	(799.0)
재고자산감소(증가)	(1,496.6)	(2,642.7)	2,123.6	(1,711.3)	(1,201.4)
매입채무증가(감소)	789.6	879.0	894.8	3,236.9	2,272.4
투자현금	(10,152.8)	(4,959.9)	(6,607.7)	(8,154.7)	(8,686.9)
단기투자자산감소	(1,377.0)	3,975.3	303.1	(308.3)	(320.8)
장기투자증권감소	(1,493.0)	(1,064.9)	(336.6)	(132.6)	(100.1)
설비투자	(3,485.1)	(3,764.5)	(5,170.9)	(6,417.2)	(6,962.7)
유무형자산감소	(1,130.9)	(1,054.6)	(1,126.0)	(1,132.2)	(1,132.2)
재무현금	(3,570.0)	(4,175.5)	(1,506.8)	(3,280.5)	(2,872.0)
차입금증가	(922.5)	(840.6)	(199.8)	(600.0)	0.0
자본증가	(2,694.3)	(3,259.1)	(1,307.0)	(2,680.5)	(2,872.0)
배당금지급	2,194.3	2,559.0	2,489.1	2,680.5	2,872.0
현금 증감	(786.6)	431.5	9,772.6	2,908.1	3,775.9
총현금흐름(Gross CF)	19,440.6	16,008.9	14,590.4	13,884.4	14,990.6
(-) 운전자본증가(감소)	934.5	(1,457.0)	(5,530.0)	(458.9)	(344.2)
(-) 설비투자	3,485.1	3,764.5	5,170.9	6,417.2	6,962.7
(+) 자산매각	(1,130.9)	(1,054.6)	(1,126.0)	(1,132.2)	(1,132.2)
Free Cash Flow	5,001.2	6,721.3	11,279.4	6,188.6	6,647.9
(-) 기타투자	1,493.0	1,064.9	336.6	132.6	100.1
잉여현금	3,508.2	5,656.4	10,942.7	6,056.0	6,547.7

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	24,575	19,367	23,526	27,532	29,322
BPS	130,100	144,417	163,004	182,665	203,751
DPS	6,500	6,500	7,000	7,500	8,000
Multiples(x,%)					
PER	4.1	6.3	6.4	5.4	5.1
PBR	0.8	0.8	0.9	0.8	0.7
EV/ EBITDA	1.6	2.4	2.1	1.6	1.2
배당수익률	6.5	5.3	4.7	5.0	5.3
PCR	2.1	3.0	4.0	4.2	3.9
PSR	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
재무건전성 (%)					
부채비율	66.1	61.8	62.6	60.0	57.1
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	154.9	156.5	159.0	161.2	167.1
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
자산구조					
투하자본(%)	25.1	23.6	17.5	19.7	21.4
현금+투자자산(%)	74.9	76.4	82.5	80.3	78.6
자본구조					
차입금(%)	6.1	4.3	3.8	2.6	2.4
자기자본(%)	93.9	95.7	96.2	97.4	97.6

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

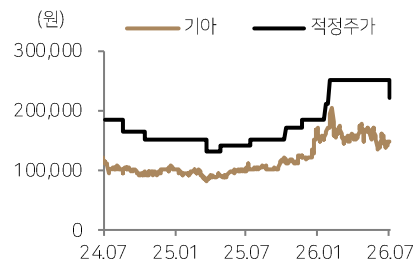
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

기아 (000270)



일자	2024.09.11	2024.11.07	2025.04.14	2025.05.20	2025.05.27	2025.06.26
투자이견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	165,000원	150,000원	130,000원	143,000원	140,000원	143,000원
일자	2025.08.04	2025.11.03	2025.12.16	2026.02.11	2026.02.23	2026.07.27
투자이견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	150,000원	170,000원	185,000원	210,000원	250,000원	220,000원

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.09.11	165,000원	98,123원	105,600원	-40.5	-36.0
2024.11.07	150,000원	96,633원	106,700원	-35.6	-28.9
2025.04.14	130,000원	88,917원	93,700원	-31.6	-27.9
2025.05.20	143,000원	89,360원	91,200원	-37.5	-36.2
2025.05.27	140,000원	95,000원	101,100원	-32.1	-27.8
2025.06.26	143,000원	101,085원	110,400원	-29.3	-22.8
2025.08.04	150,000원	105,759원	119,900원	-29.5	-20.1
2025.11.03	170,000원	116,877원	125,800원	-31.3	-26.0
2025.12.16	185,000원	140,689원	172,100원	-24.0	-7.0
2026.02.11	210,000원	166,800원	171,800원	-20.6	-18.2
2026.02.23	250,000원	158,615원	206,000원	-36.6	-17.6
2026.07.27	220,000원				

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 07월 24일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가