

현대위아 (011210)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

그룹 성장 전략에 편승할 필요

BUY

TP 75,000원

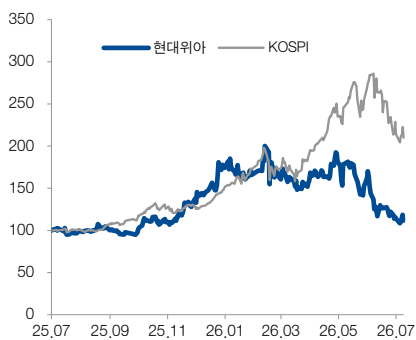
현재주가 (7/24)	56,600원
상승여력	32.5%
시가총액	1,539십억원
발행주식수	27,195천주
자본금/액면가	136십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	101,300원/47,950원
일평균 거래대금 (60일)	21십억원
외국인 지분율	19.24%
주요주주 지분율	
현대자동차외 4인	40.74%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-12.8	-31.6	-35.5
상대주가(%p)	10.4	-33.8	-51.9

* KIFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	4,772	6,108	85,000
After	5,295	5,953	75,000
Consensus	5,252	6,842	94,273
Cons. 차이	0.8%	-13.0%	-20.4%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	8,181	219	120	484	4,429	31.7	8.5	0.3	3.0	3.4	2.9
2025	8,482	204	99	478	3,641	-17.8	20.8	0.6	4.3	2.7	1.6
2026F	9,037	214	144	574	5,295	45.4	10.7	0.4	2.5	3.9	3.7
2027F	9,464	255	162	628	5,953	12.4	9.5	0.4	1.8	4.3	4.1
2028F	9,838	288	184	649	6,764	13.6	8.4	0.4	1.4	4.7	4.1

* KIFRS 연결 기준

투자포인트 및 결론

- 2Q26 영업이익은 504억원(-10.6% yoy, OPM 2.1%)으로 컨센서스 4.9% 하회. 전년동기비 국내 단가 정산, 차부 판가 및 기타 원가 변동 보전, 환율 효과 등 130억원 증익 요인에도 러시아 가동 중단, 산동/멕시코 믹스 악화 등 190억원 감익 영향
- 투자자의견 BUY 유지, 목표주가는 75,000원으로 기존 85,000원 대비 11.8% 하향. 목표주가 산출 근거는 1) 멕시코 HEV 엔진 가동, 2) 열관리 사업 구체화, 3) 그룹 로봇 전략 구체화 및 물류/주차 로봇 성장 기대, 4) 방산 기대감 고조 성과 기대되나, 낮아진 최근 Valuation을 고려해 기존 목표 P/B를 0.54배로 하향 조정했으며, 2026년 BPS 137,431원 적용(기존 136,909원) 반영. 목표 P/B는 현대위아 당기순익 흑자시점 (~2017년) P/B 저점으로 최근 낮아진 시장 Valuation을 고려해 기존 2016~2017년 (적자전환 전후) P/B 밴드 평균 0.67배 대비 하향

주요이슈 및 실적전망

- 2Q26 Review: 멕시코 양산 본격화 전 국내 및 러시아 생산 차질 영향
 - 1) 매출액 2.35조원(+8.0% yoy, +8.0% qoq), 영업이익 504억원(-10.6% yoy, -2.3% qoq, OPM 2.1%), 지배순이익 487억원(+280.7% yoy, +53.4% qoq) 기록. 영업이익기준 컨센서스 530억원(OPM 2.4%)과 당사 예상 521억원(OPM 2.3%)을 각각 4.9%, 3.2% 하회
 - 2) 요인: 부문별 영업이익률은 차부 1.5%, 기타 9.9% 기록. 전년동기비 멕시코 본격 가동 전 내수 생산 차질 및 러시아 중단 영향으로 감익 요인 컸으나 2분기 단가 정산 및 기타 프로젝트 원가 변동, 환율 효과 등 차질분 일부 만회
- Key Takeaways: 본업의 순차적 회복
 - 1) 실적 회복 가시화: 수출 증가하는 방산(25~26년 연평균 10% 성장) 매각 가능성, 구동/등속 신형 전환, 신규 기타 EV 모듈 증가, 강소 중국 수출 등 엔진 개선, 멕시코 HEV 엔진 가동 재개
 - 2) 성장 유효: 현대차그룹 전동화 전략 편승. 멕시코 HEV/ICE 증가, 현대차그룹 로봇 전략 구체화로 물류/주차 로봇 등 자동화 솔루션 역량 강화 주목, 열관리 양산 차종 확대(26년 30만대, 27년 50만대, 28년 100만대 CAPA 확대)로 매출액 '25년 500억원에서 '26년 1,000억원 수준 전망. 모빌리티 솔루션도 대형 프로젝트 부재하나 다수 소형 수주로 '26년 매출액은 전년과 유사한 2,500억원 전망. 인도 푸네 등속 생산능력을 기존대비 50% 증량한 300만대(1,500억원 투자) 확대, 첸나이 40만대 신규 투자 등 2027년까지 증설 계획

주가전망 및 Valuation

- 러시아 법인(엔진) 활용 방안이 명확하지 않은 점은 다소 아쉬운 부분. 방산 사업 매각 등 사업 재편을 통해 열관리, 로보틱스 등 기반해 그룹 성장 전략 편승 구체화 여부가 주가 동인이 될 것. 현재 대응 중인 스마트 제조/물류와 주차 솔루션 외 로보틱스 전략 내 부가가치 높은 사업 확장이 필요

〈표1〉 현대위아 2Q26 Review: 영업이익은 504억원 기록하여 컨센서스 대비 4.9% 하회

(십억 원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	2Q26P	2Q25	1Q26	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	2,353.7	2,178.6	2,179.3	8.0	8.0	2,245.2	4.8	2,214.9	6.3
영업이익	50.4	56.3	51.6	(10.6)	(2.3)	52.1	(3.2)	53.0	(4.9)
세전이익	75.1	19.3	53.0	289.8	41.8	52.0	44.4	57.7	30.3
지배순이익	48.7	12.8	31.7	280.7	53.4	37.0	31.6	36.8	32.2
영업이익률(%)	2.1	2.6	2.4	(0.4)	(0.2)	2.3	(0.2)	2.4	(0.3)
세전이익률(%)	3.2	0.9	2.4	2.3	0.8	2.3	0.9	2.6	0.6
지배순이익률(%)	2.1	0.6	1.5	1.5	0.6	1.6	0.4	1.7	0.4

자료: 현대위아, FnGuide, 현대차증권

〈표2〉 현대위아 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	9,037	9,464	8,912	9,473	1.4%	-0.1%
영업이익	214	255	225	261	-4.9%	-2.4%
세전이익	204	229	186	235	9.8%	-2.5%
당기순이익	154	173	140	177	9.8%	-2.5%

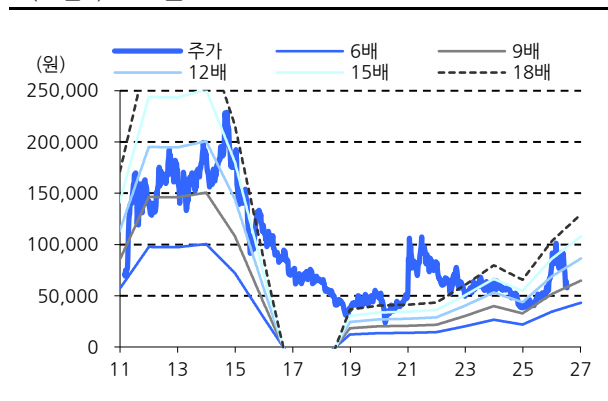
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

	내용	비고
목표 P/B(배)	0.54	①, 현대위아 당기순익 흑자 시점 (~2017) P/B 저점
적용 BPS(원)	137,431	②, 2026년 BPS
목표 주가(원)	75,000	① X ②
전일 종가(원)	56,600	기준 주가 (2026.07.24)
Upside Potential (%)	32.5%	
투자의견	BUY	

자료: 현대위아, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



자료: 현대위아, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



자료: 현대위아, 현대차증권

〈표4〉 현대위아 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	2,061.8	2,178.6	2,151.9	2,089.3	2,179.3	2,353.7	2,232.0	2,272.0	8,481.6	9,037.0	9,463.8
> 모빌리티	1,901.1	2,007.4	1,988.2	1,935.5	1,993.9	2,179.9	2,059.7	2,106.8	7,832.3	8,340.4	8,097.5
> 공작/특수	160.7	171.1	163.7	153.8	185.4	173.9	172.2	165.2	649.3	696.6	676.8
영업이익	48.5	56.3	51.8	47.7	51.6	50.4	52.8	59.4	204.4	214.1	255.0
세전이익	103.4	19.3	50.3	8.3	53.0	75.1	56.8	19.4	181.3	204.3	229.5
지배순이익	95.7	12.8	(16.3)	6.8	31.7	48.7	40.4	23.2	99.0	144.0	161.9
영업이익률	2.4	2.6	2.4	2.3	2.4	2.1	2.4	2.6	2.4	2.4	2.7
세전이익률	5.0	0.9	2.3	0.4	2.4	3.2	2.5	0.9	2.1	2.3	2.4
순이익률	4.6	0.6	(0.8)	0.3	1.5	2.1	1.8	1.0	1.2	1.6	1.7
% yoy											
매출액	0.5	3.0	7.2	4.1	5.7	8.0	3.7	8.7	3.7	6.5	4.7
> 모빌리티	(0.6)	1.5	7.3	4.4	4.9	8.6	3.6	8.9	3.1	6.5	(2.9)
> 공작/특수	15.3	24.4	5.1	1.4	15.4	1.6	5.2	7.4	11.1	7.3	(2.9)
영업이익	(15.9)	2.1	1.2	(12.8)	6.2	(10.6)	1.7	24.5	(6.6)	4.7	19.1
세전이익	119.5	(73.5)	1,851.1	(84.9)	(48.8)	289.8	13.0	132.7	2.2	12.7	12.3
지배순이익	168.5	(71.2)	적지	(87.0)	(66.8)	280.7	흑전	239.8	(17.8)	45.4	12.4
% qoq											
매출액	2.8	5.7	(1.2)	(2.9)	4.3	8.0	(5.2)	1.8	-	-	-
> 모빌리티	2.5	5.6	(1.0)	(2.6)	3.0	9.3	(5.5)	2.3	-	-	-
> 공작/특수	5.9	6.5	(4.3)	(6.0)	20.5	(6.2)	(0.9)	(4.1)	-	-	-
영업이익	(11.2)	16.0	(8.0)	(8.0)	8.1	(2.3)	4.7	12.6	-	-	-
세전이익	87.5	(81.4)	160.8	(83.4)	536.2	41.8	(24.4)	(65.9)	-	-	-
지배순이익	82.0	(86.6)	적전	흑전	365.5	53.4	(17.1)	(42.6)	-	-	-

주: 중단사업 포함 기준

자료: 현대위아, 현대차증권

주요질의 응답

1. (실적) 1H26 차량 부품 사업 실적 평가 및 2H26 전망

- 1H26은 지정학적 리스크와 부품 수급 차질 등 어려운 환경에도
- 우호적 환율, 국내 완성차 생산 확대에 따른 모듈 매출 증가, 기타사업 성장으로 매출 증가
- 협력사 화재에 따른 생산 차질, 러시아 생산 물량 감소 영향으로 영업이익 소폭 감소
- 열관리 사업: 시제 개발비와 글로벌 PoC 등 초기 투자비용이 반영되며 수익성 부담
- 슬로바키아 냉각수 모듈 양산 등 중장기 성장 기반은 계획대로 구축 중
- 2H26에는 1H26 섰다운 영향으로 감소했던 생산 물량이 순차적으로 회복 예정
- 엔진 부문의 가동률과 수익성이 점진적으로 개선될 전망
- 멕시코 감마2 엔진 양산 확대도 실적 회복에 기여할 것으로 기대
- 인도 첸나이 등속조인트 증설 효과로 고성장 시장 물량 확대 예상
- 글로벌 하이브리드 판매 증가에 따라 엔진과 구동부품 수요도 견조할 것
- 중동 리스크와 글로벌 완성차 수요 불확실성 지속적으로 모니터링 예정
- 비용 효율화와 사업 운영 안정성 통해 연간 영업이익 목표 달성 추진

2. (열관리) 열관리 사업 현황과 중장기 투자 계획

- 슬로바키아에서 냉각수 모듈 양산을 개시
- 인도에서 내연기관 및 하이브리드 공조시스템 양산을 준비
- 글로벌 생산거점 구축이 순조롭게 진행 중
- '27년 이후 PV7, SX3 등 신규 차종 공조시스템 공급 시작 예정
- '28년 SDV 적용 첫 양산차와 EM 플랫폼 볼륨 차종 공급이 추가
- 열관리 사업 매출이 본격적인 성장 국면에 진입할 것으로 기대
- 현재는 양산 초기 단계로 선행 투자와 초기 운영비용이 집중 반영
- '28년 이후 주요 수주 물량 양산 본격화시 고정비 분산과 운영 효율화로 수익성 개선
- 사업 합리화 통해 확보한 자원 기반으로 중장기적으로 1조 원 이상 투자 계획
- 생산능력은 '26년 30만 대, '27년 50만 대, '28년 100만 대까지 확대 예정
- 핵심 부품인 전동식 컴프레서 양산라인도 구축 중
- AI 기반 차세대 열관리 솔루션 개발을 위한 R&D 투자도 지속 확대
- 완성차 열관리 시장점유율 30%, 전기차 열관리 시장점유율 50% 달성 목표
- TMS를 핵심 성장사업으로 육성할 계획

3. (방산사업) 방산사업 매각 진행 현황

- 미래사업 중심 포트폴리오 최적화 차원에서 방산사업 포함 사업 재편 방향을 다각도로 검토 중
- 현재는 초기 검토 단계이며 매각 여부, 방식, 일정 등은 확정된 사항이 없음
- 기업가치 제고뿐 아니라 고용 안정과 사업 연속성도 중요한 원칙으로 고려
- 구성원과 현장 운영에 미치는 영향 최소화할 수 있도록 충분한 내부 소통과 신중한 검토 진행 중

4. (러시아 법인) 러시아 법인 운영 방향

- '25년에는 AGR향 엔진 공급과 정부 폐차세 지원 효과로 가동률 상승하며 실적에 기여
- '26년에는 완성차 업체의 바이백 미행사로 AGR향 공급이 중단되면서 생산 물량 감소
- '22년 유형자산 손상과 '25년 재고 손실 이미 반영한 상태
- 생산 감소 영향도 상당 부분 실적에 반영되어 있음
- 현재 예상되는 손익 부담은 분기당 약 40~50억 원 수준의 고정비 부담
- 회사가 관리 가능한 범위로 판단
- 향후 그룹 전략과 시장 여건을 고려해 손실 최소화와 자산 활용도 제고 예정

5. (로보틱스) 향후 그룹내 AI 로봇 사업에서의 역할

- 그룹이 추진하는 휴머노이드 로봇과 코어 AI 개발에서 구체적인 역할은 미정
- 그룹 신규 투자 거점 확대에 따라 물류자동화, 로봇 운영, 통합관제 시스템 수요 증가 전망
- 그룹의 AI 로봇 투자 확대는 당사 자동화 솔루션 사업 확대 기회로 연결될 것
- 당사는 그룹 내 유일하게 독자 로봇 제조 역량과 통합관제 역량을 동시에 보유
- HMGMA 등 미래형 공장 구축 사업에도 참여하며 제조자동화 역량을 축적
- 그룹 내 AI 기반 제조물류 자동화 SI 전문기업으로 도약하고자 세 가지 사업 전개
- 1. 스마트 제조 및 물류 자동화
- 산업·협동·물류 로봇 전 분야 포트폴리오 기반
- 공장 전체 로봇 통합관제와 AI 기반 제조물류 자동화 시스템 구축 사업 확대 예정
- 2. 스마트 주차 통합 솔루션
- 주차 로봇에 더해 주차 시스템 설계, EV 충전, 화재 대응 관절까지 결합
- 패키지형 주차 통합 운영 비즈니스 모델 기반으로 사업 기회를 확대해 나갈 계획
- 3. 신규 시장 확대
- 그룹 내 제조·물류 자동화 레퍼런스와 글로벌 네트워킹 기반
- 비자동차 산업과 해외 OEM 시장으로도 사업 확대 계획
- 중장기적으로 약 4천억 원 규모의 로봇사업 투자 계획
- AI 및 소프트웨어 스타트업에 대한 전략적 투자도 검토 중
- 그룹의 대규모 인프라 및 자동화 투자와 연계 예정
- 통합 제조물류 자동화 솔루션 사업을 미래 핵심사업으로 육성할 계획

(단위:십억원)					
포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	8,181	8,482	9,037	9,464	9,838
증가율 (%)	0.2	3.7	6.5	4.7	4.0
매출원가	7,643	7,943	8,357	8,710	9,038
매출원가율 (%)	93.4	93.6	92.5	92.0	91.9
매출총이익	537	539	680	754	800
매출이익률 (%)	6.6	6.4	7.5	8.0	8.1
증가율 (%)	5.5	0.4	26.2	10.9	6.1
판매관리비	319	334	466	499	512
판매비율 (%)	3.9	3.9	5.2	5.3	5.2
EBITDA	484	478	574	628	649
EBITDA 이익률 (%)	5.9	5.6	6.4	6.6	6.6
증가율 (%)	-6.4	-1.2	20.1	9.4	3.3
영업이익	219	204	214	255	288
영업이익률 (%)	2.7	2.4	2.4	2.7	2.9
증가율 (%)	-6.0	-6.8	4.9	19.2	12.9
영업외손익	-46	-27	-6	-28	-32
금융수익	37	40	41	30	19
금융비용	57	48	43	40	35
기타영업외손익	-26	-19	-4	-18	-16
종속/관계기업관련손익	5	4	-3	2	5
세전계속사업이익	177	181	204	229	261
세전계속사업이익률	2.2	2.1	2.3	2.4	2.7
증가율 (%)	55.3	2.3	12.7	12.3	14.0
법인세비용	71	21	50	57	64
계속사업이익	106	160	154	173	196
중단사업이익	23	-44	0	0	0
당기순이익	129	117	154	173	196
당기순이익률 (%)	1.6	1.4	1.7	1.8	2.0
증가율 (%)	143.4	-9.3	31.6	12.3	13.3
지배주주지분 순이익	120	99	144	162	184
비지배주주지분 순이익	9	18	10	11	12
기타포괄이익	153	-51	78	0	0
총포괄이익	282	66	232	173	196

(단위:십억원)					
현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	592	404	443	556	565
당기순이익	129	117	154	173	196
유형자산 상각비	242	249	330	340	323
무형자산 상각비	24	24	29	34	37
외환손익	11	-20	26	27	26
운전자본의 감소(증가)	124	-8	-113	-14	-13
기타	62	42	17	-4	-4
투자활동으로인한현금흐름	-30	-0	-499	-242	-243
투자자산의 감소(증가)	8	3	-2	1	3
유형자산의 감소	46	7	93	124	124
유형자산의 증가(CAPEX)	-241	-212	-265	-244	-244
기타	157	202	-325	-123	-126
재무활동으로인한현금흐름	-250	-123	-106	-176	-181
차입금의 증가(감소)	-412	-43	37	0	0
사채의증가(감소)	-50	299	-100	0	0
자본의 증가	0	-14	0	0	0
배당금	-23	-29	-32	-56	-61
기타	235	-336	-11	-120	-120
기타현금흐름	-25	13	25	0	0
현금의증가(감소)	287	294	-136	139	141
기초현금	472	822	1,116	980	1,119
기말현금	758	1,116	980	1,119	1,260

* K-IFRS 연결 기준

(단위:십억원)					
재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,967	3,880	4,246	4,495	4,732
현금성자산	758	1,116	980	1,119	1,260
단기투자자산	479	572	813	819	826
매출채권	1,430	1,344	1,495	1,566	1,627
채고자산	681	590	666	697	725
기타유동자산	619	257	292	294	295
비유동자산	3,109	3,146	3,042	2,879	2,735
유형자산	2,643	2,538	2,403	2,184	1,981
무형자산	117	139	155	174	193
투자자산	185	187	188	189	191
기타비유동자산	164	282	296	332	370
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	7,076	7,025	7,288	7,374	7,467
유동부채	2,400	2,051	2,193	2,152	2,102
단기차입금	153	71	75	75	75
매입채무	835	865	922	966	1,004
유동성장기부채	614	408	428	308	188
기타유동부채	798	707	768	803	835
비유동부채	650	909	862	871	879
사채	50	349	249	249	249
장기차입금	423	381	417	417	417
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	177	179	196	205	213
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,050	2,960	3,054	3,023	2,981
지배주주지분	3,597	3,610	3,738	3,844	3,967
자본금	136	136	136	136	136
자본잉여금	490	475	475	475	475
자본조정 등	-98	-81	-81	-81	-81
기타포괄이익누계액	208	157	203	203	203
이익잉여금	2,862	2,924	3,004	3,110	3,233
비지배주주지분	429	455	496	507	519
자본총계	4,026	4,065	4,234	4,351	4,486

(단위:원, 배, %)					
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	4,761	4,300	5,656	6,354	7,219
EPS(지배순이익 기준)	4,429	3,641	5,295	5,953	6,764
BPS(자본총계 기준)	148,052	149,491	155,676	159,976	164,945
BPS(지배지분 기준)	132,289	132,768	137,431	141,331	145,845
DPS	1,100	1,200	2,100	2,300	2,300
P/E(당기순이익 기준)	7.9	17.6	10.0	8.9	7.8
P/E(지배순이익 기준)	8.5	20.8	10.7	9.5	8.4
P/B(자본총계 기준)	0.3	0.5	0.4	0.4	0.3
P/B(지배지분 기준)	0.3	0.6	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(Reported)	3.0	4.3	2.5	1.8	1.4
배당수익률	2.9	1.6	3.7	4.1	4.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	146.4	-9.7	31.5	12.3	13.6
EPS(지배순이익 기준)	31.7	-17.8	45.4	12.4	13.6
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	3.3	2.9	3.7	4.0	4.4
ROE(지배순이익 기준)	3.4	2.7	3.9	4.3	4.7
ROA	1.9	1.7	2.1	2.4	2.6
안정성 (%)					
부채비율	75.7	72.8	72.1	69.5	66.5
순차입금비율	0.2	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	3.6	4.2	4.9	6.4	8.2

▶ 투자 의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.02.01	BUY	95,000	-39.48	-32.11
2024.08.01	AFTER 6M	95,000	-47.05	-44.32
2024.10.28	BUY	75,000	-46.15	-43.27
2025.01.17	BUY	60,000	-27.38	-12.83
2025.07.17	AFTER 6M	60,000	-14.53	-2.33
2025.11.03	BUY	75,000	-8.22	24.93
2026.01.22	BUY	110,000	-26.33	-7.91
2026.07.15	BUY	85,000	-32.76	-29.41
2026.07.27	BUY	75,000		

▶ 최근 2년간 현대위아 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.
- 당사는 추천일 현대위아와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 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 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 증가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	189건	95.5%
보유	9건	4.5%
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.