

금호타이어 (073240)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

호남 반도체 클러스터가 굴러간다

BUY

TP 8,300원

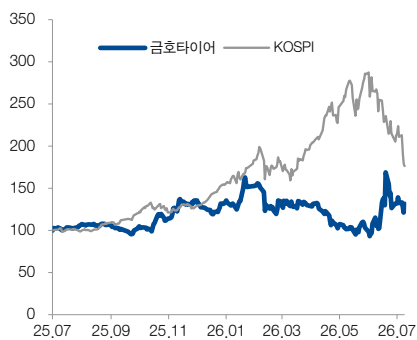
현재주가 (7/30)	6,080원
상승여력	36.5%
시가총액	1,747십억원
발행주식수	287,260천주
자본금/액면가	1,436십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	7,800원/4,305원
일평균 거래대금 (60일)	25십억원
외국인 지분율	6.94%
주요주주 지분율	
상위이코리아	45.00%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	24.6	4.5	1.0
상대주가(%p)	88.8	23.2	-5.7

* KIFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	1,297	1,228	8,300
After	1,415	1,240	8,300
Consensus	1,321	1,484	8,114
Cons. 차이	7.1%	-16.4%	2.3%

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 (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	4,532	589	325	882	1,131	105.9	4.2	0.8	3.7	21.8	0.0
2025	4,701	576	347	881	1,209	6.9	4.8	0.8	3.5	18.5	0.0
2026F	5,093	637	406	975	1,415	17.0	4.3	0.7	2.9	17.7	0.0
2027F	5,461	617	356	939	1,240	-12.3	4.9	0.6	2.5	13.1	0.0
2028F	5,728	678	397	981	1,383	11.5	4.4	0.5	1.9	12.8	0.0

* KIFRS 연결 기준

투자포인트 및 결론

- 2Q26 영업이익은 1,822억원(+4.0% yoy, OPM 13.7%)으로 컨센서스 25.8% 상회. 투자이견 BUY, 목표주가 8,300원 유지. 목표주가는 기존과 동일한 원가하락국면인 2022~2023년 P/E 밴드(5.1~8.1배) 평균 6.7배에 12개월 선행 예상 EPS 1,305원(기존 1,253원) 적용
- 정부가 광주 군공항 부지를 호남권 반도체 클러스터 조성 부지로 선정하며 인근 위치한 금호타이어 광주공장 부지 매각과 이전 사업이 빠르게 전개될 것으로 기대. 합병 이전이 계획대로 진행 중이며, 견고한 실적 개선이 이어지며 재무적 개선과 장기적 주주 환원까지 기대

주요이슈 및 실적전망

- 2Q26 Review: 프리미엄 및 고인치 확대와 북미, 유럽 중심 매출 성장으로 기대 이상 실적
 - 1) 매출액 1.33조원(+9.1% yoy, +14.1% qoq), 영업이익 1,822억원(+4.0% yoy, +23.9% qoq, OPM 13.7%), 지배순이익 1,297억원(흑전 yoy, +36.5% qoq) 기록. 영업이익기준 컨센서스 1,449억원(OPM 11.3%)과 당사 예상 1,678억원(OPM 13.2%)을 각각 25.8%, 8.6% 상회
 - 2) 북미 시장 감소에도 고단가 품목 중심 공급 조정과 신규 OE 확대, 시장 특성 맞는 LTR 중심 마케팅 강화로 볼륨, 믹스 개선. 유럽 또한 시장 감소에도 고급차 마케팅 강화와 신공장 대응 위한 OE 영업, 공급 확대 효과, 윈터 수주 증대와 신규 거래처 개척 효과로 볼륨, 믹스 개선
- Key Takeaways: 공격적 매출(+8.4%) 목표 달성 기대, 유가/선임 상승분 4Q26 부분 전가 효과
 - 1) 합병 이전은 6,600억원 투자로 신규 이전해 '28년 초 530만본/연 가동, 기존 광주 대비 원가율 개선. 유럽 2027년 하반기 진행(총 8,600억원 투자, 600만본/연 계획)해 2028년 하반기 생산 계획, 베트남(북미향 증설, '22년 600만본 '24년 1,250만본, '25년 1,350만본) 증가, 중국 부분증설('22년 1,700만본 '25년 2,120만본), 中 더블스타 활용 연 200만본 저인치/저수익 아웃소싱, 광주공장 고인치 300만본 활용해 '26년 700만본 내외 CAPA 확보
 - 2) 광주 1공장 300만본, 더블스타 오프테이킹 200만본(일부 지연으로 볼륨 하향, 이후 300만본 확대), 광주 외 글로벌 7개공장 부분 증설 통해 2026년 5.1조원의 매출 목표 달성 계획
 - 3) 3Q26 원재료비 피크 전망. 미국 외 시장 동향에 따른 가격 반영 계획. 하반기 마샬(세컨 브랜드) 런칭으로 북미 경쟁 대응, 점유율 방어 전망

주가전망 및 Valuation

- 중동 이슈로 상승한 유가가 주요 타이어 원부자재의 가격 상승 야기, 투입원가(2Q26말~3Q26 이후), 운송비(계약별 6개월 이후) 손익 부정적. 원재료비 중 50%는 유가 연동(Goodyear 기준), Spot 가격과 투입원가 간 시차는 2~3개월. 공급망 현지화 기반 지정학적 불확실성 우회와 2nd tier 시장 선호 속 가격 인상(전가) 이어지며 실적 양적 성장 되는지 여부가 관전 포인트

〈표1〉 금호타이어 2Q26 Review: 영업이익은 1,822억원 기록해 컨센서스 25.8% 상회

(십억 원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	2Q26P	2Q25	1Q26	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	1,332.8	1,221.3	1,167.8	9.1	14.1	1,270.0	4.9	1,282.7	3.9
영업이익	182.2	175.2	147.0	4.0	23.9	167.8	8.6	144.9	25.8
세전이익	183.5	0.2	129.1	74,933.5	42.2	141.0	30.1	129.5	41.7
지배순이익	129.7	(1.0)	95.0	흑전	36.5	102.6	26.4	88.0	47.4
영업이익률(%)	13.7	14.3	12.6	(0.7)	1.1	13.2	0.5	11.3	2.4
세전이익률(%)	13.8	0.0	11.1	13.7	2.7	11.1	2.7	10.1	3.7
지배순이익률(%)	9.7	(0.1)	8.1	9.8	1.6	8.1	1.7	6.9	2.9

자료: 금호타이어, FnGuide, 현대차증권

주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 금호타이어 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	5,093	5,461	5,036	5,436	1.1%	0.5%
영업이익	637	617	617	605	3.3%	2.0%
세전이익	567	497	519	489	9.2%	1.6%
당기순이익	434	379	397	373	9.2%	1.5%

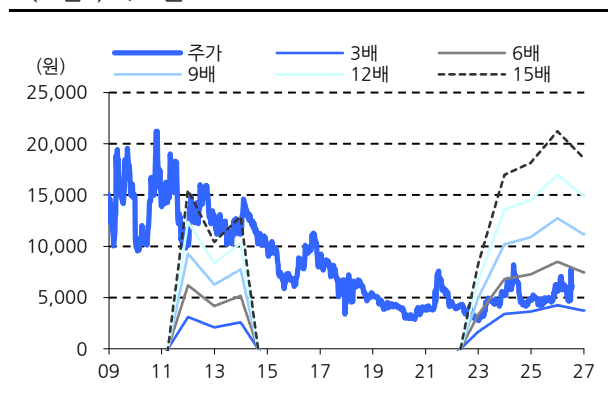
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.7	①, 원가하락국면인 2022~2023년 P/E 밴드(5.1~8.1배) 평균 ②, 12개월 선행 예상 EPS, 현대차증권 추정치 ① X ② 기준 주가 (2026.07.30)
적용 EPS(원)	1,305	
목표 주가(원)	8,300	
전일 종가(원)	6,080	
Upside Potential (%)	36.5%	
투자의견	BUY	

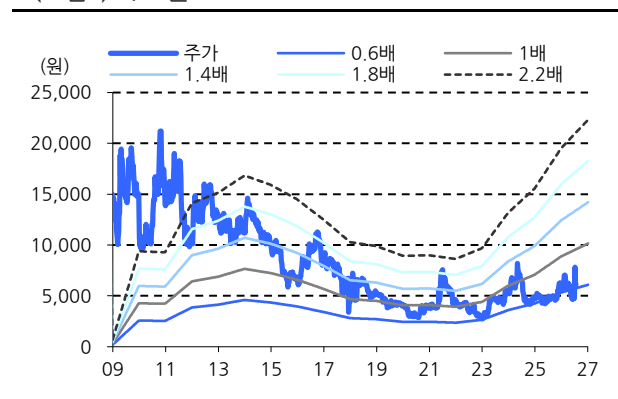
자료: 금호타이어, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



자료: 금호타이어, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



자료: 금호타이어, 현대차증권

〈표4〉 금호타이어 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	1,206.2	1,221.3	1,113.7	1,160.1	1,167.8	1,332.8	1,262.4	1,329.9	4,701.3	5,092.9	5,460.5
영업이익	146.6	175.2	108.5	145.6	147.0	182.2	157.5	150.3	575.9	637.1	617.3
세전이익	132.3	0.2	102.0	225.4	129.1	183.4	130.7	124.0	460.0	567.2	497.3
지배순이익	96.5	(1.0)	82.8	169.1	95.0	129.7	95.1	86.6	347.4	406.4	356.2
영업이익률	12.1	14.3	9.7	12.6	12.6	13.7	12.5	11.3	12.2	12.5	11.3
세전이익률	11.0	0.0	9.2	19.4	11.1	13.8	10.4	9.3	9.8	11.1	9.1
순이익률	8.0	(0.1)	7.4	14.6	8.1	9.7	7.5	6.5	7.4	8.0	6.5
% yoy											
매출액	15.5	7.9	(0.1)	(6.5)	(3.2)	9.1	13.4	14.6	3.7	8.3	7.2
영업이익	0.6	15.6	(22.6)	(3.7)	0.3	4.0	45.1	3.2	(2.2)	10.6	(3.1)
세전이익	25.3	(99.8)	(6.0)	125.6	(2.5)	74.9144	28.1	(45.0)	6.2	23.3	(12.3)
지배순이익	10.5	적전	(6.3)	122.8	(1.5)	흑전	14.8	(48.8)	6.9	17.0	(12.3)
% qoq											
매출액	(2.8)	1.2	(8.8)	4.2	0.7	14.1	(5.3)	5.3	-	-	-
영업이익	(3.1)	19.5	(38.1)	34.2	1.0	23.9	(13.6)	(4.5)	-	-	-
세전이익	32.4	(99.8)	41,611.1	121.1	(42.8)	42.1	(28.8)	(5.1)	-	-	-
지배순이익	27.1	적전	흑전	104.2	(43.8)	36.5	(26.7)	(8.9)	-	-	-

자료: 금호타이어, 현대차증권

〈그림3〉 금호타이어 2026년 사업 계획

📈 매출액 목표: 5.1조원

- '25년 매출 4.7조원 → '26년 매출 목표 5.1조원
- 4분기 누적 매출액 4조 7,013억원 → 2025년 목표 5조원 기준 94% 달성

📈 PCLT內 18인치 이상 매출비중 목표: 47%

- PCLT內 18인치 이상 매출비중 '23년 38.1% → '24년 41.8% → '25년 43.2% 달성
- 4분기 고인치 제품 판매비중 43.6% 달성
- 2025년 출시 신제품(ECSTA SPORT S, ROAD VENTURE RT 등)을 중심으로 고인치 제품 판매 확대 예정

📈 EV Tire 공급 비중 목표: 30%

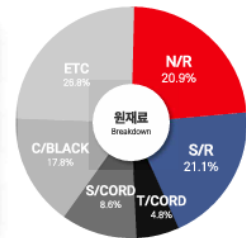
- PCLT OE 기준 EV 비중 '23년 9.8% → '24년 16.3% → '25년 20.4% 달성
- 4분기 EV 비중 20.9% → 2024년 대비 10차종 EV 전용 타이어 추가

자료: 금호타이어, 현대차증권

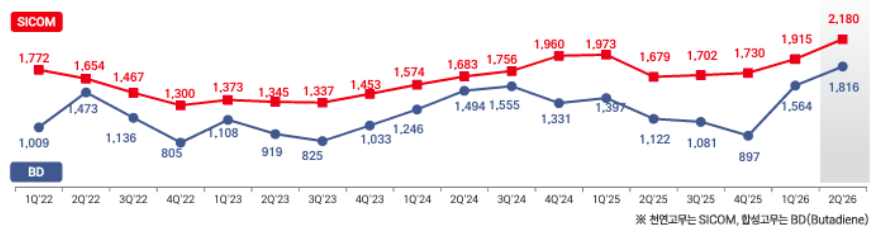
〈그림4〉 원재료별 동향

원재료별 동향

- 천연고무** 천연고무 SICOM(선물시장 지표)은 미국-이란 전쟁 영향 및 이상기후 예보가 발표될 때마다 선물시장 가격이 상승하는 모습을 보임. 차익실행 매물 출회로 단기적 하락 안정세 전망. 2분기 \$2,180/ton.
- 합성고무** 합성고무 주요 기초원재료인 BD(Butadiene)은 ABS 및 NB 라텍스 등 유도품(다운스트림) 시장 부진 지속과 전쟁 이후 글로벌 제고 여유에 따른 지속 하락세 예상. 2분기 \$1,816/ton.
- 카본블랙** 미국과 이란의 협상 진전에 따른 호르무즈 통항 재개 기대로 국제유가가 하락하며, 카본 원료유 동반 하락. 3분기부터 하락 안정세 전망.



원재료 시장가격 추이 (단위: USD/ton)



자료: 금호타이어, 현대차증권

〈그림5〉 글로벌 물류 시장 및 선임비 현황

글로벌 물류시장 및 선임비 현황

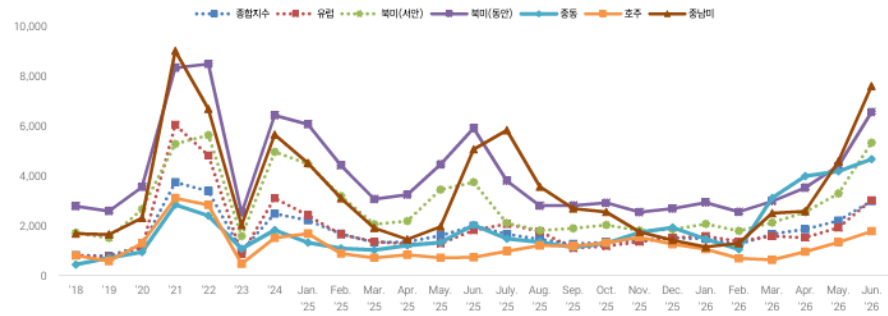
**글로벌/국내
물류시장**

- 미국 - 이란 전쟁 영향에 따른 유가 상승이 본격화되며 선사들의 추가 비용 부과에 따른 구조적 선임 상승
- 지정학적 불안 및 계절적 성수기에 따른 선박 부족 상황 지속 영향 3분기 선임 강세 시황 전망

**'26년 2분기
선임비 현황**

- 호르무즈 통항 불가에 따른 유가 급등으로 추가 청구 비용 반영되어 전 지역 단가 상승
- 불안정한 선박 상황속에서 안정적인 선박 운영을 최우선 목표로 운영 중

SCFI(Shanghai Containerized Freight Index) 추이 (단위 : \$)



자료: 금호타이어, 현대차증권

주요질의 응답

1. (판가인상) 2H26 원재료 가격 상승 대응 계획

- 중동 분쟁 이후 원재료 가격 상승은 6월부터 본격적으로 반영
- 생산원가에는 3Q26에 가장 큰 영향을 미칠 것으로 예상
- 호르무즈 사태 초기 공급 제한 이슈는 대부분 해소
- 4Q26 이후에는 원재료 공급이 정상화되면서 안정될 것으로 전망
- 가격 인상은 지역별 시장 상황에 맞춰 차등 접근
- 컨테이너 판매 중심의 이머징 시장은 6월 가격 인상을 실시, 7월부터 효과가 반영 예상
- 유럽은 이미 3~5% 가격 인상을 완료했으며 인상된 가격 기준으로 판매 진행
- 북미는 경쟁 심화와 수요 부진으로 가격 인상 아직 확정하지 않음
- 가격 인상 효과는 4Q26 이후 전 지역에서 본격적으로 나타날 것으로 전망
- 3Q26은 기존 수주 물량 영향으로 효과가 제한적
- 전체적으로 평균 3~5% 수준의 가격 인상을 실시, 일부 시장은 이보다 높은 수준으로 인상

2. (CAPA) 2H26 광주 공장, 외주 생산 등 CAPA 운영 계획

- 광주공장 화재 이후 고인치 LTR 제품 공급 부족이 지속
- 광주공장은 기존 1,100만본 생산능력에서 현재 300만본 수준까지 회복
- '26년 3월 이후 300만본 수준 생산을 안정적으로 유지
- 회복된 생산능력은 고인치 및 LTR 제품 중심으로 운영
- 고객 요구에 맞춰 제품 믹스 운영
- 저인치 저수익 제품은 더블스타 중국공장과 캄보디아 공장으로 이전 추진
- '26년 외주 생산은 약 200만본까지 확대 계획
- '27년 이후에는 400만본 수준까지 확대 추진
- 품질 점검 병행하며 제품별 이전 진행
- '26년 전체 공급능력은 기존 6,100만본 대비 약 6,000만본 수준 확보를 목표

3. (외주생산) 더블스타 생산 확대 및 마진 영향

- 당초 외주 생산은 300만본을 계획했으나 지연되어 현재는 약 200만본 수준
- 청도공장은 품질 문제가 없으나 캄보디아 생산 제품 일부가 회사 품질 기준에 미달
- 더블스타가 품질 개선 진행 중
- 캄보디아 물량 공급이 1H26로 지연되면서 약 100만본 차질 발생
- 광주공장 제조원가는 중국공장 대비 약 20~30% 높은 수준
- 외주 이전 제품은 저인치 저수익 제품 중심
- 외주 생산 제품의 판매 마진은 광주공장 생산과 큰 차이가 없음
- 다만 광주공장 휴직 인력에 대한 급여 지급 등 고정비 부담은 지속

4. (신공장) 함평 공장&폴란드 공장 진행 상황

- 함평 공장은 건축 공사를 진행 중
- 제작 기간이 긴 설비 발주도 완료
- 일정은 기존 계획 대비 2~3개월 정도 지연
- 폴란드 공장은 기존 계획대로 2H28 생산 목표 유지
- 장기적으로 함평 약 530만본, 폴란드 약 600만본 생산능력 확보해 광주공장 대체 계획
- 광주공장 잔여 생산능력 약 300만본은 함평 1단계 완료 이후 단계적으로 이전 예정

5. (북미시장) 2H26 북미 경쟁 심화 등 우려사항

- 미국 시장은 수요 위축으로 경쟁사들도 판매가 감소하는 상황
- 회사는 신규 프로젝트와 신규 브랜드 출시 준비 중
- 현재 미국은 금호 브랜드 단일 체제로 운영
- 세컨드 브랜드인 마샬 2H26 미국 시장 출시 계획
- 저가 시장 확보해 전체 판매 감소 최소화할 계획

6. (관세) EU 반덤핑 관세 관련 당사 대응 방안

- 중국산 제품의 유럽 추가 관세는 7월부터 적용
- 고수익 고인치 제품부터 생산지를 한국과 베트남으로 이전 추진
- 일부 통관가격 인하를 통해 관세 일부를 흡수하는 방안도 병행
- 통관가격은 기존 대비 한 자릿수 수준 인하
- '27년에도 중국 생산 비중을 추가 축소하며 공급 밸런스를 조정할 계획

7. (2H26 판매) 2H26 북미 · 중국 판매 전망

- 북미는 금호 브랜드의 가격 경쟁력을 유지하는 것이 우선 전략
- 가격 방어를 위해 물량 확대에는 일부 제약이 존재
- 세컨드 브랜드 마샬을 활용해 추가 판매를 확보할 계획
- 북미 시장은 높은 수익성을 유지하는 것이 중요
- 현재 판매 수준은 3Q26와 4Q26에도 유지할 계획
- 경쟁 환경은 지속적으로 모니터링하며 마케팅 활동 강화
- 중국은 RE-OE보다 유럽향 수출하 물량 영향이 더 컸던 것으로 판단
- 2H26에는 유럽 수출 제한에 따른 중국 시장 내 경쟁 확대 대응이 과제
- OE는 제품 승인과 공급 절차가 길어 영향은 제한적
- RE는 중국 내 저가 제품 증가 가능성에 대비 중
- 당사 제품과 직접 경쟁하는 영역은 제한적
- 중국 판매는 1H26 대비 성장률은 둔화되겠지만 현재 판매 수준은 유지할 것으로 전망

(단위:십억원)					
포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	4,532	4,701	5,093	5,461	5,728
증가율 (%)	12.2	3.7	8.3	7.2	4.9
매출원가	3,150	3,248	3,506	3,850	4,023
매출원가율 (%)	69.5	69.1	68.8	70.5	70.2
매출총이익	1,382	1,453	1,587	1,610	1,705
매출이익률 (%)	30.5	30.9	31.2	29.5	29.8
증가율 (%)	24.5	5.1	9.2	1.4	5.9
판매관리비	794	877	950	993	1,027
판매비율 (%)	17.5	18.7	18.7	18.2	17.9
EBITDA	882	881	975	939	981
EBITDA 이익률 (%)	19.5	18.7	19.1	17.2	17.1
증가율 (%)	28.8	-0.1	10.7	-3.7	4.5
영업이익	589	576	637	617	678
영업이익률 (%)	13.0	12.3	12.5	11.3	11.8
증가율 (%)	43.3	-2.2	10.6	-3.1	9.9
영업외손익	-155	-115	-70	-120	-122
금융수익	26	30	7	11	25
금융비용	163	99	85	98	113
기타영업외손익	-18	-46	8	-33	-34
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	433	460	567	497	556
세전계속사업이익률	9.6	9.8	11.1	9.1	9.7
증가율 (%)	90.7	6.2	23.3	-12.3	11.9
법인세비용	82	83	133	118	133
계속사업이익	352	377	434	379	423
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	352	377	434	379	423
당기순이익률 (%)	7.8	8.0	8.5	6.9	7.4
증가율 (%)	104.7	7.1	15.1	-12.7	11.6
지배주주지분 순이익	325	347	406	356	397
비지배주주지분 순이익	27	29	28	23	25
기타포괄이익	154	-43	128	0	0
총포괄이익	506	334	562	379	423

(단위:십억원)					
현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	520	915	627	703	701
당기순이익	352	377	434	379	423
유형자산 상각비	293	304	337	320	301
무형자산 상각비	1	1	1	2	2
외환손익	3	-18	-7	0	0
운전자본의 감소(증가)	-338	63	-176	3	-25
기타	209	188	38	-1	0
투자활동으로인한현금흐름	-158	-196	-215	-196	-196
투자자산의 감소(증가)	-1	0	0	0	0
유형자산의 감소	6	7	9	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-248	-312	-221	-203	-203
기타	85	109	-3	-4	-4
재무활동으로인한현금흐름	-429	-361	206	325	340
차입금의 증가(감소)	-473	-346	48	95	78
사채의증가(감소)	0	200	156	162	186
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	44	-215	2	68	76
기타현금흐름	16	9	18	0	0
현금의증가(감소)	-51	367	636	833	844
기초현금	259	208	575	1,211	2,044
기말현금	208	575	1,211	2,044	2,888

* K-IFRS 연결 기준

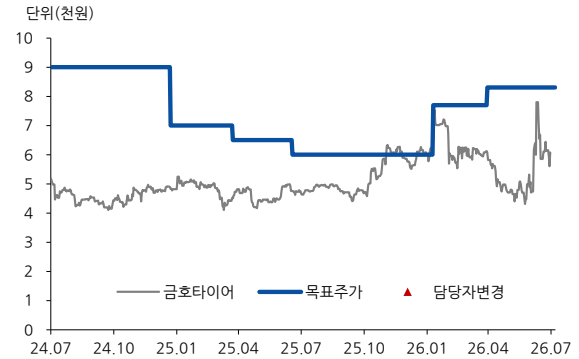
(단위:십억원)					
재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,335	2,585	3,567	4,385	5,342
현금성자산	208	575	1,211	2,044	2,888
단기투자자산	19	22	24	24	24
매출채권	1,063	982	1,177	1,169	1,228
채고자산	969	909	1,041	1,034	1,086
기타유동자산	76	97	114	114	115
비유동자산	3,028	2,955	3,058	2,932	2,824
유형자산	2,653	2,569	2,560	2,432	2,323
무형자산	6	6	8	10	12
투자자산	4	5	5	5	5
기타비유동자산	365	375	485	485	484
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	5,363	5,540	6,624	7,316	8,166
유동부채	2,258	2,263	2,524	2,583	2,724
단기차입금	1,051	996	1,064	1,064	1,064
매입채무	406	322	358	356	374
유동성장기부채	98	115	150	218	292
기타유동부채	703	830	952	945	994
비유동부채	1,200	1,037	1,299	1,553	1,841
사채	0	200	355	517	703
장기차입금	783	438	485	581	659
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	417	399	459	455	479
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,458	3,301	3,824	4,137	4,564
지배주주지분	1,721	2,030	2,552	2,908	3,304
자본금	1,436	1,436	1,436	1,436	1,436
자본잉여금	225	225	225	225	225
자본조정 등	-20	-20	-20	-20	-20
기타포괄이익누계액	266	265	378	378	378
이익잉여금	-187	122	531	887	1,285
비지배주주지분	184	209	249	272	298
자본총계	1,905	2,239	2,801	3,180	3,602

(단위:원, 배, %)					
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	1,224	1,312	1,510	1,319	1,471
EPS(지배순이익 기준)	1,131	1,209	1,415	1,240	1,383
BPS(자본총계 기준)	6,631	7,793	9,750	11,069	12,540
BPS(지배지분 기준)	5,990	7,065	8,881	10,121	11,504
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	3.9	4.5	4.0	4.6	4.1
P/E(지배순이익 기준)	4.2	4.8	4.3	4.9	4.4
P/B(자본총계 기준)	0.7	0.8	0.6	0.5	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5
EV/EBITDA(Reported)	3.7	3.5	2.9	2.5	1.9
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	104.6	7.2	15.2	-12.7	11.5
EPS(지배순이익 기준)	105.9	6.9	17.0	-12.3	11.5
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	21.3	18.2	17.2	12.7	12.5
ROE(지배순이익 기준)	21.8	18.5	17.7	13.1	12.8
ROA	6.9	6.9	7.1	5.4	5.5
안정성 (%)					
부채비율	181.5	147.4	136.5	130.1	126.7
순차입금비용	91.1	52.8	30.5	10.9	순현금
이자보상배율	4.2	6.3	7.7	6.3	6.0

▶ 투자 의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.04.30	BUY	9,000	-37.51	-8.44
2024.10.30	AFTER 6M	9,000	-48.15	-44.78
2025.01.21	BUY	7,000	-30.86	-25.00
2025.04.22	BUY	6,500	-29.18	-23.23
2025.07.18	BUY	6,000	-13.72	5.67
2026.01.18	AFTER 6M	6,000	1.31	-3.83
2026.02.09	BUY	7,700	-18.58	-2.21
2026.04.29	BUY	8,300	-35.80	-6.02
2026.07.31	BUY	8,300		

▶ 최근 2년간 금호타이어 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자자 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.
- 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.