

현대제철 (004020)

회복 구간 진입, 3Q26 평가가 관건

철강/비철금속

Analyst 장재혁

jaehyeok.jang@meritz.co.kr

RA 김아현

ahyun.kim@meritz.co.kr

2Q26 Review: 최근 하향 조정된 시장 눈높이 하회

연결영업이익 577억원(-43.3% YoY, +267.5% QoQ, OPM 0.9%)으로 컨센서스 703억원을 -17.9% 하회했다.

별도영업이익은 111억원(YoY, QoQ 흑자전환)을 기록했다. 판매량은 442.1만톤(-2.3% YoY, +3.7% QoQ)으로, 판재류는 302.1만톤(+1.4% QoQ), 봉형강은 140.0만톤(+8.9% QoQ)을 기록해 봉형강 물량 회복 기여가 컸다. 전분기 대비 판매단가는 판재류 +3.7%, 봉형강 +5.9% 상승했다. 다만 원료탄·철스크랩 가격 상승과 원화 약세로 투입원가도 동반 상승하면서, 전반적인 롤마진 개선폭은 QoQ +1.0만원/톤 내외에 그친 것으로 추정한다.

3Q26 Preview: 판재류 롤마진 개선이 실적 개선 주도 예상

3분기에는 판매량 증가보다 1) 가격 협상을 통한 판가 인상과 2) 원료 투입원가 하락에 따른 판재류 롤마진 개선이 주도할 전망이다. 상반기 상승세를 이어온 원료탄 가격은 최근 소폭 안정화 중이며, 달러 약세가 강화될 경우 원화기준 투입원가 하락폭은 더욱 확대될 수 있다. 봉형강은 철스크랩 가격 상승세가 둔화됐다는 점에서 롤마진 환경이 개선되고 있다. 다만 3분기 계절적 비수기로 판매량의 QoQ 감소가 불가피하고, 2분기에도 철근 수익성이 BEP를 하회했던 점을 고려하면 실적 개선폭에 대한 기대는 제한적이다.

이를 감안하면 3분기는 수요 회복을 동반한 본격적인 업사이클보다는 원가 피크아웃에 따른 저점 회복 국면으로 판단하며, 연결영업이익은 1,103억원(+91.2% QoQ, +18.3% YoY)을 전망한다.

P/B 0.17배, 밸류에이션 부담 낮지만 확인이 필요한 구간

전일 종가 기준, 2026E P/B 0.17배로 최근 5년 저점인 0.15배에 근접하고 있다. 절대적인 밸류에이션 부담은 낮지만, 낮은 멀티플만으로 주가 반등을 설명하기는 어렵다. 하반기 가격 인상폭이 원가 상승분을 충분히 상쇄하고, 판재류 롤마진 개선과 ROE 정상화로 이어지는지 확인할 필요가 있다. 이러한 실적 개선이 가시화될 경우 P/B 0.17배는 추가 하락 위험보다 멀티플 회복 가능성이 큰 구간으로 해석할 수 있기 때문에, 투자 의견 BUY를 유지한다.

Meritz Research 2026. 8. 3

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	43,000원
현재주가 (8.3)	24,800원
상승여력	73.4%

표1 현대제철 2Q26 영업이익 컨센서스 하회

(십억원)	2Q26P	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	6,107.3	5,945.6	2.7	5,739.7	6.4	6,217.8	-1.8	6,151.9	-0.7
영업이익	57.7	101.8	-43.3	15.7	267.5	68.7	-16.0	70.3	-17.9
세전이익	-0.6	5.8	적전	-32.1	적지	-13.1	n.a.	0.5	n.a.
지배순이익	8.4	33.8	-75.2	-41.0	흑전	-9.9	n.a.	7.1	17.8
영업이익률(%)	0.9	1.7		0.3		1.1		1.1	
세전이익률(%)	0.0	0.1		-0.6		-0.2		0.0	
순이익률(%)	0.1	0.6		-0.7		-0.2		0.1	

자료: 현대제철, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

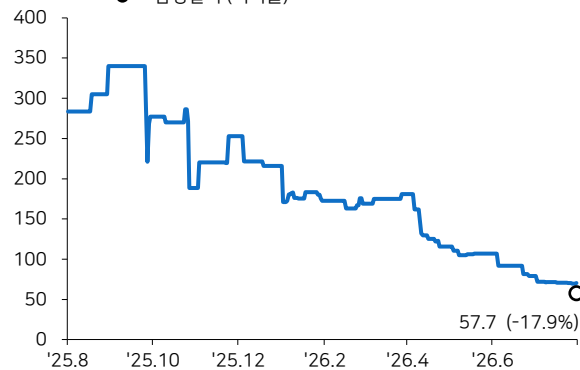
표2 중장기 실적 눈높이 낮출 필요

(십억원)	2026E	2025	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	23,391.6	22,733.2	2.9	23,487.9	-0.4	23,847.9	-1.9
영업이익	358.0	219.2	63.3	351.2	1.9	395.5	-9.5
세전이익	135.5	-43.2	흑전	69.5	94.9	183.8	-26.3
지배순이익	87.2	-6.9	흑전	35.8	144.0	137.2	-36.4
영업이익률(%)	1.5	1.0		1.5		1.7	
세전이익률(%)	0.6	-0.2		0.3		0.8	
순이익률(%)	0.4	0.0		0.2		0.6	

자료: Bloomberg, 현대제철, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26 영업이익 컨센서스 추이

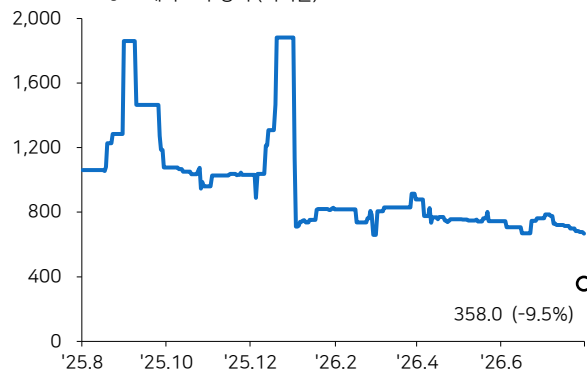
(십억원) — 현대제철 2Q26 OP 컨센서스
○ 잠정실적 (괴리율)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익 컨센서스 추이

(십억원) — 현대제철 2026년 OP 컨센서스
○ 메리츠 추정치 (괴리율)

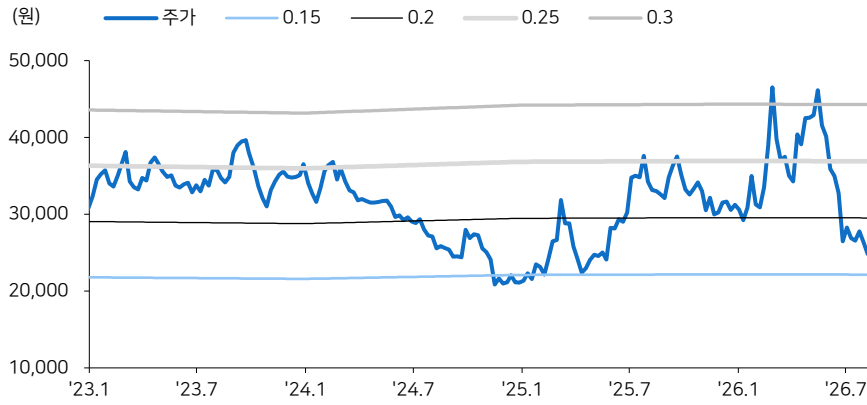


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표3 현대제철 실적 Snapshot

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
원/달러 환율	1,453	1,401	1,386	1,452	1,467	1,502	1,475	1,440	1,423	1,471	1,440
판매량 (천톤)											
고로 판매량	2,821	3,111	3,053	2,734	2,978	3,021	2,950	2,950	11,719	11,899	11,700
성장률(% QoQ, %YoY)	-4.5	10.3	-1.9	-10.4	8.9	1.4	-2.4	0.0	0.4	1.5	-1.7
전기로 판매량	1,305	1,415	1,293	1,298	1,285	1,400	1,216	1,324	5,311	5,226	5,138
성장률(% QoQ, %YoY)	3.9	8.4	-8.6	0.4	-1.0	9.0	-13.1	8.9	-1.6	-1.6	-1.7
ASP (원/kg)											
봉형강류	1,025	1,004	1,001	999	1,006	1,065	1,085	1,095	1,007	1,063	1,098
성장률(% QoQ, %YoY)	-1.3	-2.1	-0.3	-0.2	0.7	5.9	1.9	0.9	-4.5	5.5	3.3
판재류	1,046	1,048	1,061	1,098	1,068	1,108	1,143	1,153	1,062	1,118	1,155
성장률(% QoQ, %YoY)	-2.8	0.2	1.2	3.5	-2.7	3.7	3.2	0.9	-4.0	5.2	3.4
스프레드 (원/kg)											
봉형강류	631	616	609	604	598	612	624	638	615	618	640
성장률(% QoQ, %YoY)	2.1	-2.4	-1.1	-0.8	-1.1	2.3	2.0	2.3	1.5	0.4	3.7
판재류	590	621	655	674	629	634	664	689	638	649	686
성장률(% QoQ, %YoY)	-2.6	5.1	5.6	2.9	-6.7	0.8	4.7	3.8	6.3	1.7	5.8
별도 실적 (십억원)											
매출액	4,290	4,680	4,533	4,298	4,474	4,838	4,691	4,851	17,800	18,855	19,157
성장률(% QoQ, %YoY)	-4.3	9.1	-3.2	-5.2	4.1	8.1	-3.0	3.4	-4.4	5.9	1.6
영업이익	-56.1	-7.5	47.1	105.7	-72.5	11.1	74.9	153.6	89.2	167.1	483.5
영업이익률(%)	-1.3	-0.2	1.0	2.5	-1.6	0.2	1.6	3.2	0.5	0.9	2.5
성장률(% QoQ, %YoY)	적자축소	적자축소	흑자전환	124.3	적자전환	흑자전환	574.7	105.0	496.1	87.2	189.4
연결 실적 (십억원)											
매출액	5,563	5,946	5,734	5,490	5,740	6,107	5,750	5,795	22,733	23,392	23,396
성장률(% QoQ, %YoY)	-0.9	6.9	-3.6	-4.3	4.6	6.4	-5.9	0.8	-2.1	2.9	0.0
영업이익	-19.0	101.8	93.2	43.3	15.7	57.7	110.3	174.3	219.2	358.0	628.9
영업이익률(%)	-0.3	1.7	1.6	0.8	0.3	0.9	1.9	3.0	1.0	1.5	2.7
성장률(% QoQ, %YoY)	적자축소	흑자전환	-8.4	-53.6	-63.7	267.5	91.1	58.0	37.5	63.3	75.7
세전이익	-67.0	5.8	30.0	-12.1	-32.1	-0.5	53.3	114.8	-43.2	135.5	424.8
지배순이익	-55.1	33.8	17.1	-2.7	-41.0	8.4	38.0	81.8	-6.9	87.2	302.7
지배순이익률(%)	-1.0	0.6	0.3	0.0	-0.7	0.1	0.7	1.4	0.0	0.4	1.3

그림3 현대제철 P/B Band Chart, 최근 5년간 저점 0.15배 근접하는 중



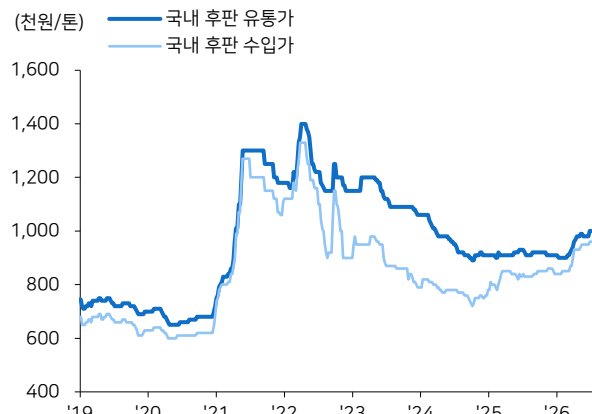
자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림4 국내 열연 가격 추이



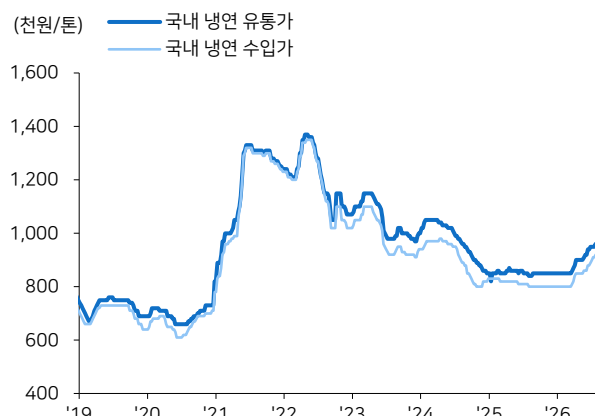
자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림5 국내 후판 가격 추이



자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림6 국내 냉연 가격 추이



자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림7 국내 철근 가격 추이



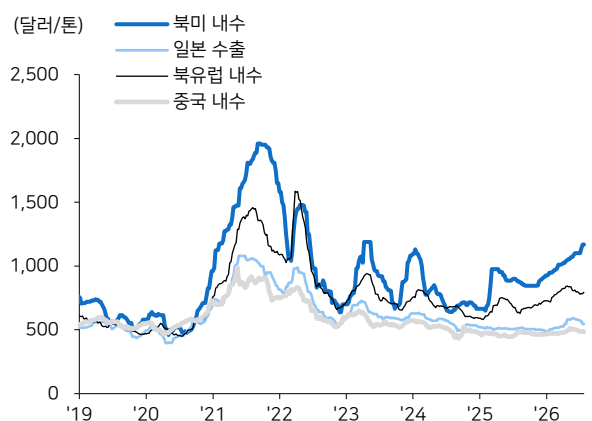
자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림8 국내 품목별 철강 가격 추이



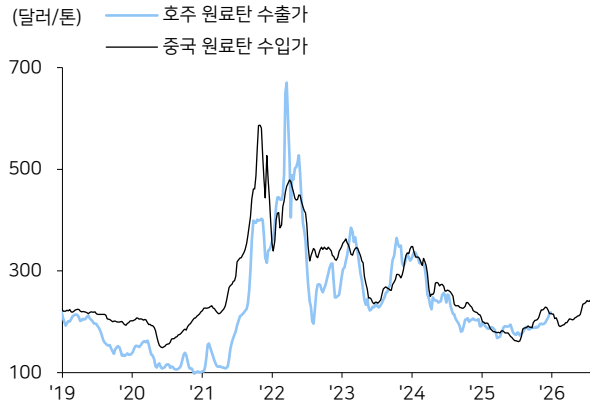
자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림9 국가별 열연 가격 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림10 원료탄 가격 추이



자료: KOMIS, 메리츠증권 리서치센터

그림11 철광석 가격 추이



자료: KOMIS, 메리츠증권 리서치센터

그림12 국내 열연 스프레드 추이



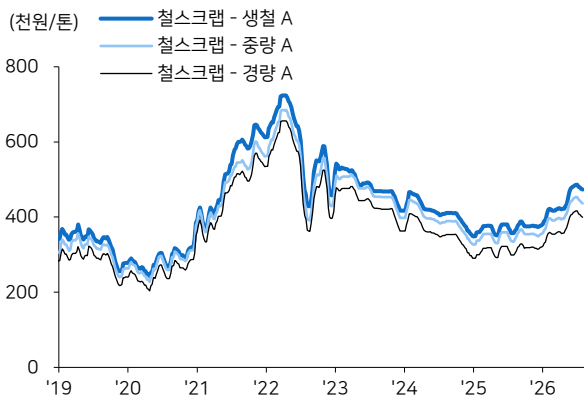
자료: 스틸데일리, KOMIS, 메리츠증권 리서치센터

그림13 중국 열연 스프레드 추이



자료: 스틸데일리, KOMIS, 메리츠증권 리서치센터

그림14 국내 철스크랩 가격 추이



자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

그림15 철근 스프레드 추이



자료: 스틸데일리, 메리츠증권 리서치센터

Q&A Session

(출처: 2026.8.3 현대제철 2Q26 실적발표 컨퍼런스 콜)

하반기 판재 업황

- 하반기 건설수주 소폭 회복세 예상, 반도체 클러스터 등 대형 건설투자는 있지만 연간 회복은 제한적일 듯
- 자동차와 조선 수요는 견조
- 판재는 열연/후판/도금재 등이 AD로 인해 저가수입 제한되어 이에 따라 유통공급물량 감소 예상
- 4분기 철강사 대보수 예정되어 있어 가격은 강보합 예상

하반기 봉형강 업황

- 봉형강은 큰 폭 수요증가 제한적.

하반기 가격협상

- 자동차와 조선후판 모두 원가상승으로 인한 단가인상 준비중

K스틸법 시행 영향

- 현재 법 시행 초기단계로 세부적 지원대상, 인센티브, 운영기준 미확립, 하반기 중 정부가 확립할 것
- 당사는 철강협회와 협력, 철근산업 재편, 저탄소지원사업 확대, 수요창출방안 등 지속 건의 중

당진 전기로-고로 복합프로세스 가동률 및 현황

- 올해 2월부터 양산 가동 개시, 점진적 램프업 예상
- 현재 고로재 대비 CFP 20% 저감한 강판 안정 생산 중, 고로와 동등수준 품질 나타남
- 글로벌 OEM과 강종승인/인증 확대 중

철근 유통가 YTD 대폭 상승, 수익성은?

- 원료인 스크랩가격 상승도 같이 올라서, 철근은 BEP 미만 수익성
- 현재 가격 정상화 국면을 지나는 중으로 판단

반도체, 데이터센터향 강조. 내부적으로 향후 수주 물량 예상

- 데이터센터 1GW당 18~20만톤 철강재 수요 발생
- 메모리반도체공장 1기당 약 10만톤 수요 예상
- 당사는 뼈대가 되는 철근, 형강부터 그 안에 들어가는 자재(열연, 냉연, 후판) 패키지 공급 가능
- 올 초 TFT 구성, 철강재 토털 패키지 솔루션 제공 노력 중

3대 메가프로젝트향 수요, 제품별 수요 breakdown 또는 큰 수혜 품목

- 지역(대도시, 교외)에 따라 고층/저층 여부가 달라짐
- 건설사, 원청 설계에 따라 수혜 제품이 달라짐
- 명확하게 어떤 제품을 특정지을 수는 없음
- 건물 뼈대가 되는 철근콘크리트/철골이기에 철근과 형강구조물 수요가 많을 것
- 내부 랙, 바닥재 등이 과거에는 도금형태라 파악하기 어려웠으나 이번에는 사내 TFT 구성, 건설사와 컨소시엄 형태 활동을 통해 숨은(기존에 못찾았던) 수요 발굴할 것.

중국산 H형강 반덤핑 관련 정부 조사, 연장 여부 예상

- 7월말 공청회가 있었으며, 다수 이해관계자가 참여, 연장될 것으로 예상

자회사별 이익, 업황, 하반기 전망

- 현대IFC 매각으로 별도 이익에서 제외
- 현대스틸파이프의 손익 변동, 미국 관세 영향으로 이익 감소했으나, 단가 상승으로 향후 수익성 개선 예상

영업의 특별한 일회성요인

- IFC 매각차익으로 인한 일회성손실

금융위 올해 11월 저PBR 상장사 관련 제도정비 계획

- 저PBR 원인은 산업자체 매력도하락, 국내 봉형강/건설 산업 부진
- 주주환원 타이밍 고려중, 3-4분기 미래전략과 함께 주주환원책 공유 계획

~2029년까지 연간 Capex 계획 및 순차입금 비율 목표

- 27, 28년까지 3개년 예년 대비 투자 규모 늘어날 계획
- 24-25년 Capex가 1.6조-1.7조 수준이었고, 2조 투자가 2-3년 지속될 것
- 내부 창출을 통해 투자에 집중하는 중.
- 단기적으로 순차입 규모가 7조 상회 예상하지만 다시 6조원대로 내려올 것으로 예상

하반기 중국 철강 시장 전망

- 상반기 정책 기대감과 수출로 버텼는데, 하반기 건설수요 부진이 본격화되며 가격 하락세 전망

3분기 QoQ 투입원가 예상 흐름

- 2분기 투입원가가 제일 높았으며, 3분기 안정화 예상

대미 철근수출 지속성

- '25년 4분기, '26년 상반기 국내 제강사들의 미국향 철근수출 물량 큰 폭으로 확대
- 미국내에서는 수입통계가 잡히면서 한국산 철근수입 늘어나는 경고가 들림
- 수출기회는 보고 있지만 급격한 증가 유지는 어려울 듯

현대제철 (004020)

KOSPI	6,257.45pt
시가총액	33,095억원
발행주식수	13,345만주
유동주식비율	62.61%
외국인비중	16.96%
52주 최고/최저가	46,500원/24,500원
평균거래대금	328.7억원

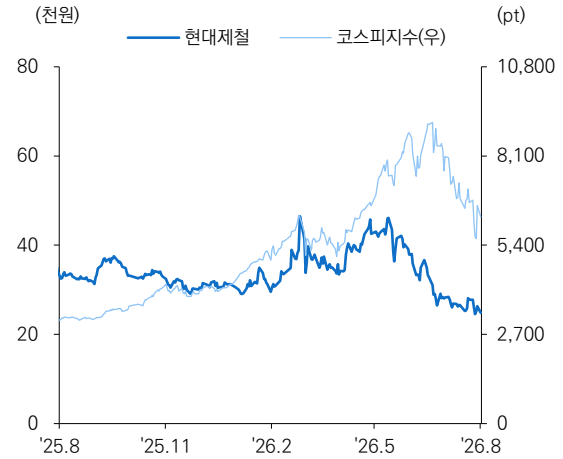
주요주주(%)

기아 외 6 인	35.96
국민연금공단	8.84

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	-12.2	-18.8	-27.5
상대주가	13.5	-31.4	-63.9

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	23,226.1	159.5	-11.6	-87	-102.5	141,768	-241.7	0.15	6.1	-0.1	79.7
2025	22,733.2	219.2	-6.9	-52	-40.5	145,158	-599.4	0.21	6.2	0.0	73.6
2026E	23,391.6	358.0	87.2	654	-1,361.1	145,624	37.9	0.17	4.5	0.4	79.2
2027E	23,395.7	628.9	302.7	2,268	247.0	147,400	10.9	0.17	3.7	1.5	82.0
2028E	23,518.2	697.1	355.6	2,665	17.5	149,572	9.3	0.17	3.5	1.8	82.3

현대제철 (004020)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	23,226.1	22,733.2	23,391.6	23,395.7	23,518.2
매출액증가율(%)	-10.4	-2.1	2.9	0.0	0.5
매출원가	21,832.2	21,228.9	21,684.4	21,411.2	21,475.9
매출총이익	1,394.0	1,504.3	1,707.2	1,984.5	2,042.4
판매관리비	1,234.5	1,285.1	1,349.3	1,355.6	1,345.3
영업이익	159.5	219.2	358.0	628.9	697.1
영업이익률(%)	0.7	1.0	1.5	2.7	3.0
금융손익	-280.6	-199.4	-298.1	-260.9	-254.8
종속/관계기업손익	12.4	4.5	5.4	0.0	0.0
기타영업외손익	49.3	-67.6	70.3	56.8	56.8
세전계속사업이익	-59.5	-43.2	135.5	424.8	499.1
법인세비용	-68.3	-44.6	36.7	106.2	124.8
당기순이익	8.8	1.4	98.9	318.6	374.3
지배주주지분 순이익	-11.6	-6.9	87.2	302.7	355.6

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	11,459.9	11,317.6	12,970.5	13,713.0	14,086.8
현금및현금성자산	1,295.6	1,342.9	3,048.1	3,751.7	3,967.9
매출채권	2,524.2	2,358.2	2,466.0	2,470.2	2,495.9
재고자산	6,290.6	5,740.3	5,993.2	6,003.5	6,066.1
비유동자산	23,283.9	23,124.7	22,711.2	22,985.3	23,228.9
유형자산	18,430.6	17,834.9	17,538.9	17,902.4	18,222.9
무형자산	1,401.6	1,319.9	1,238.1	1,147.5	1,063.5
투자자산	2,291.6	2,830.0	2,895.6	2,896.8	2,903.9
자산총계	34,743.8	34,442.3	35,681.7	36,698.3	37,315.7
유동부채	7,699.1	7,410.5	7,361.6	7,593.9	7,870.0
매입채무	1,466.8	1,533.0	1,618.2	1,621.0	1,637.8
단기차입금	1,215.7	1,215.9	1,672.0	1,672.0	1,672.0
유동성장기부채	2,363.9	2,229.7	2,143.0	2,143.0	2,143.0
비유동부채	7,711.2	7,191.6	8,407.0	8,938.5	8,971.3
사채	2,775.4	2,573.9	2,330.9	2,330.9	2,330.9
장기차입금	3,383.4	3,242.4	4,624.3	5,124.3	5,124.3
부채총계	15,410.2	14,602.1	15,768.6	16,532.4	16,841.3
자본금	667.2	667.2	667.2	667.2	667.2
자본잉여금	3,904.9	3,870.7	3,883.2	3,883.2	3,883.2
기타포괄이익누계액	1,058.7	1,641.8	1,736.5	1,736.5	1,736.5
이익잉여금	13,400.0	13,303.5	13,258.5	13,495.4	13,785.3
비지배주주지분	415.3	469.5	480.1	496.0	514.8
자본총계	19,333.6	19,840.2	19,913.1	20,165.9	20,474.4

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	1,777.1	2,053.3	2,141.3	3,021.9	3,044.7
당기순이익(손실)	8.8	1.4	98.9	318.6	374.3
유형자산상각비	1,620.6	1,666.3	2,072.1	2,275.8	2,318.8
무형자산상각비	89.8	95.6	97.4	90.6	84.0
운전자본의 증감	276.2	85.8	-248.4	293.3	224.5
투자활동 현금흐름	-1,502.8	-1,577.9	-1,701.9	-2,708.5	-2,720.1
유형자산의증가(CAPEX)	-1,672.3	-1,492.7	-2,210.8	-2,639.3	-2,639.3
투자자산의감소(증가)	-86.9	-535.8	-65.7	-1.2	-7.1
재무활동 현금흐름	-353.9	-384.9	1,291.3	434.4	-64.8
차입금의 증감	-33.4	-562.9	1,536.6	500.2	1.0
자본의 증가	-1.2	-34.1	12.5	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-90.1	47.3	1,705.2	703.6	216.2
기초현금	1,385.8	1,295.6	1,342.9	3,048.1	3,751.7
기말현금	1,295.6	1,342.9	3,048.1	3,751.7	3,967.9

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	174,049	170,356	175,289	175,320	176,238
EPS(지배주주)	-87	-52	654	2,268	2,665
CFPS	14,460	16,441	20,151	23,191	23,967
EBITDAPS	14,013	14,846	18,940	22,445	23,230
BPS	141,768	145,158	145,624	147,400	149,572
DPS	750	500	500	500	500
배당수익률(%)	3.6	1.6	2.0	2.0	2.0
Valuation(Multiple)					
PER	-241.7	-599.4	37.9	10.9	9.3
PCR	1.5	1.9	1.2	1.1	1.0
PSR	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
PBR	0.15	0.21	0.17	0.17	0.17
EBITDA(십억원)	1,870.0	1,981.1	2,527.5	2,995.2	3,099.9
EV/EBITDA	6.1	6.2	4.5	3.7	3.5
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-0.1	0.0	0.4	1.5	1.8
EBITDA 이익률	8.1	8.7	10.8	12.8	13.2
부채비율	79.7	73.6	79.2	82.0	82.3
금융비용부담률	1.8	1.6	1.7	1.8	1.8
이자보상배율(x)	0.4	0.6	0.9	1.5	1.6
매출채권회전율(x)	8.5	9.3	9.7	9.5	9.5
재고자산회전율(x)	3.7	3.8	4.0	3.9	3.9

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

현대제철 (004020) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%) 평균 최고(최저)	주가 및 적정주가 변동추이
2024.06.04	산업분석	Buy	43,000	장재혁	-36.7 -30.6	
2024.10.17	기업브리프	Buy	36,000	장재혁	-30.9 -1.3	
2025.07.07	산업브리프	Buy	43,000	장재혁	-19.8 8.1	
2026.07.07	1년 경과				- -	
2026.07.07	기업브리프	Buy	43,000	장재혁	- -	