

한국타이어앤테크놀로지 (161390)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

테네시, 헝가리 물량 확대로 성장 지속

BUY

TP 80,000원

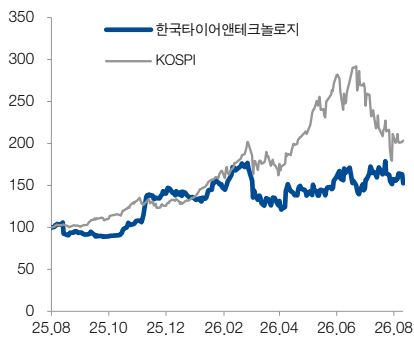
현재주가 (8/11)	65,500원
상승여력	22.1%
시가총액	8,114십억원
발행주식수	123,875천주
자본금/액면가	62십억원/500원
52주 최고가/최저가	76,700원/38,100원
일평균 거래대금 (60일)	30십억원
외국인 지분율	39.55%
주요주주 지분율	
한국애펀퍼니외22인	43.19%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-8.4	7.2	-9.9
상대주가(%p)	7.9	32.1	-24.0

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	11,487	11,685	80,000
After	10,409	11,738	80,000
Consensus	10,635	11,990	88,267
Cons. 차이	-2.1%	-2.1%	-9.4%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 2Q26 영업이익은 5,591억원(+58.1% yoy, OPM 9.8%) 기록, 컨센서스 5,344억원 4.6% 상회. 타이어부문 영업이익 4,832억원(OPM 17.2%). 판매량(중량), 판가, 환율 모두 긍정적으로 매출 긍정적, 안정적인 원가 구조 유지하며 판매가격 및 믹스 개선 영향에 전분기 대비 수익성 개선
- 투자자의견 BUY, 목표주가 80,000원 유지, 목표주가는 기존과 동일하게 원가하락국면인 2022~2023년 P/E 밴드(5.1~8.1배) 평균 6.7배에 12개월 선행 예상 EPS 10,759원(기존 11,245원) 적용

주요이슈 및 실적전망

- 2Q26 Review: 주요시장 매출 성장 속, 안정적 원가 구조, 판가/믹스 개선이 수익성 개선 견인
 - 1) 매출액 5.68조원(+5.8% yoy, +6.9% qoq), 영업이익 5,591억원(+58.1% yoy, +10.3% qoq, OPM 9.8%), 지배순이익 2,791억원(+53.3% yoy, -19.4% qoq) 기록. 영업이익기준 컨센서스 5,344억원(OPM 9.5%)과 당사 예상 5,827억원(OPM 10.2%)을 각각 +4.6%, -4.1% 차이
 - 2) 요인: 타이어 부문의 경우 중량, 판가, 환율 모두 매출에 긍정적 영향, 전분기비 매출원가율이 안정적으로 유지된 가운데, 믹스/판가 상승 영향으로 17.2% 수익성 기록하며 전분기비 개선. 원재료비/운임비는 2Q26 말 이후 상승하나 다양한 구매처 개발, 단계적 판매가 상승으로 상쇄
- Key Takeaways: 예측이 어려운 방향성 vs. 불확실성 속 시장 선호 확대 기조 유지

2026년 가이던스는 1) 테네시, 헝가리 증설에 따른 전년동기비 매출액 증가, 2) 과거 5년치 평균(13.5% vs. 1H26 타이어 OPM 17.1%) 상회하는 영업이익률 목표, 3) 고인치 매출비중 51% 이상(25년 47.8%, 1H26 49.3%), PCLT OE 중 EV 비중 33% 이상(25년 27%, 1H26 30.7%), 4) 배당성장 3년 내 35% 점진 확대 목표. 지정학적 불확실성과 인플레이션으로 2nd tier 선호 수요 확대하며 시장 대비 선전 기대

주가전망 및 Valuation

- 중동 이슈로 유가 상승하며 주요 타이어 원부자재의 가격 상승해 투입원가가 2Q26말~3Q26 이후 손익에 부정적 영향 줄 것. 원재료비 중 50%는 유가 연동(Goodyear 기준), Spot 가격과 투입원가 간 시차는 2~3개월. 고유가 지속 시 선임 상승 우려. 다만, 안정적으로 계약 조건 유지하고 가격 인상으로 원가 상승분을 효과적으로 상쇄할 계획. 유럽 중국산 규제 후 업계 전반 추가 가격 인상 여부와 2nd tier 시장 선호 속 가격 인상(전가) 이어지며 질적 양적 성장 되는지 여부가 관련 포인트

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	9,412	1,762	1,115	2,277	8,998	54.8	4.3	0.4	1.8	10.8	5.2
2025	21,202	1,841	1,089	3,224	8,795	-2.3	6.6	0.6	3.7	9.4	3.9
2026F	22,589	2,200	1,289	2,200	10,409	18.3	6.3	0.6	6.1	10.2	4.4
2027F	23,902	2,293	1,454	2,293	11,738	12.8	5.6	0.6	5.4	10.5	5.3
2028F	24,759	2,528	1,620	2,528	13,080	11.4	5.0	0.5	5.4	10.8	5.3

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 한국타이어앤테크놀로지 2Q26 Review: 영업이익은 5,591억원 기록해 컨센서스 4.6% 상회 (십억 원, %, %p)

	분기실적			증감률		당사추정		컨센서스	
	2Q26P	2Q25	1Q26	% yoy	% qoq	당사추정치	Diff (%)	Consensus	Diff (%)
매출액	5,682.5	5,369.7	5,313.9	5.8	6.9	5,709.2	(0.5)	5,639.2	0.8
영업이익	559.1	353.6	507.0	58.1	10.3	582.7	(4.1)	534.4	4.6
세전이익	426.3	238.0	528.8	79.1	(19.4)	548.1	(22.2)	447.3	(4.7)
지배순이익	279.1	182.1	346.2	53.3	(19.4)	367.4	(24.0)	329.2	(15.2)
영업이익률(%)	9.8	6.6	9.5	3.3	0.3	10.2	(0.4)	9.5	0.4
세전이익률(%)	7.5	4.4	10.0	3.1	(2.4)	9.6	(2.1)	7.9	(0.4)
지배순이익률(%)	4.9	3.4	6.5	1.5	(1.6)	6.4	(1.5)	5.8	(0.9)

자료: 한국타이어앤테크놀로지, FnGuide, 현대차증권

주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 한국타이어앤테크놀로지 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	22,589	23,902	22,426	23,697	0.7%	0.9%
영업이익	2,200	2,293	2,229	2,280	-1.3%	0.6%
세전이익	2,018	2,153	2,147	2,143	-6.0%	0.4%
당기순이익	1,376	1,475	1,464	1,468	-6.0%	0.4%

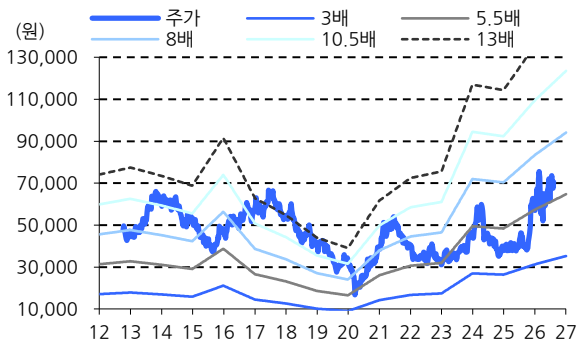
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

	내용	비고
목표 P/E(배)	6.7	①, 원가 하락 국면 2022 년~2023 년 P/E (5.1x~8.2x) 평균
적용 EPS(원)	10,759	②, 12 개월 선행 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	80,000	① X ②
전일 종가(원)	65,500	기준 주가 (2026.08.11)
Upside Potential (%)	22.1%	
투자 의견	BUY	

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



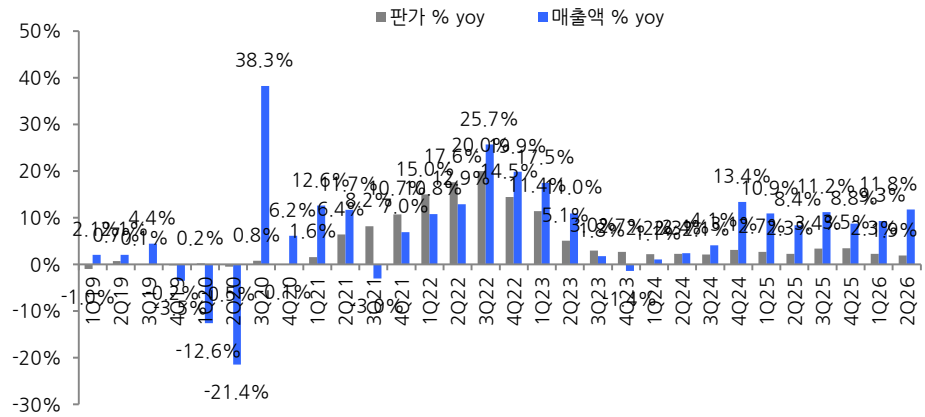
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



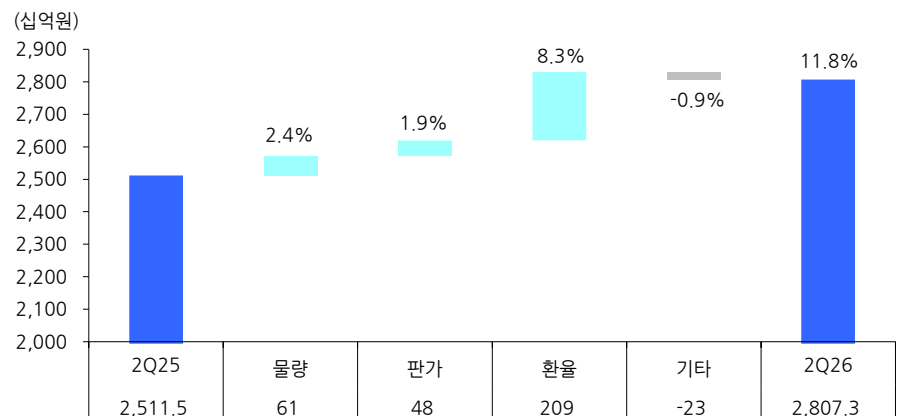
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림3〉 판가 인상 효과 지속



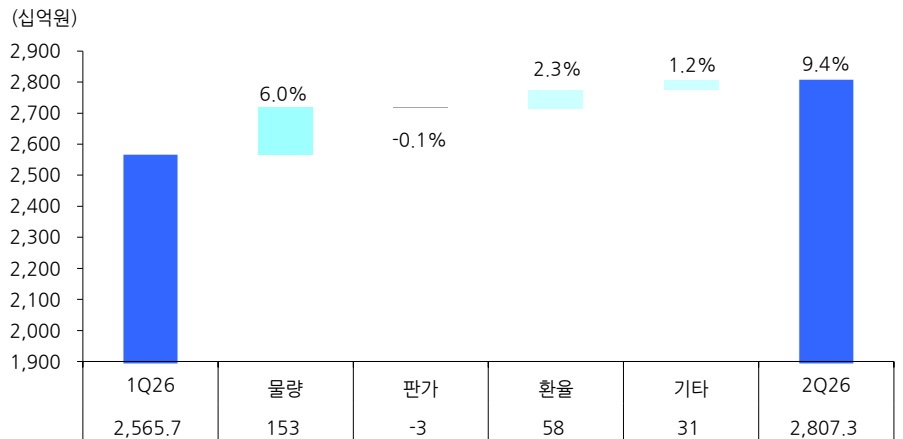
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림4〉 (전년동기비) 환율, 물량, 판가 인상 효과로 매출 증가세 실현



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림5〉 (전분기비) 환율, 물량 효과로 매출 증가세 실현



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

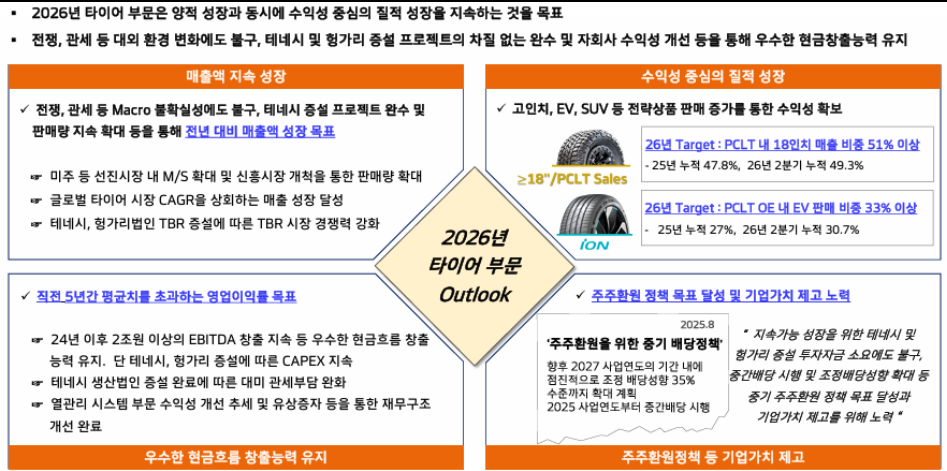
〈표4〉 한국타이어앤테크놀로지 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	4,963.7	5,369.7	5,412.7	5,456.2	5,313.9	5,682.5	5,824.4	5,768.0	21,202.3	22,588.8	23,902.0
영업이익	354.6	353.6	586.0	546.8	507.0	559.1	581.4	552.2	1,841.1	2,199.6	2,293.1
세전이익	393.4	238.0	550.4	257.6	528.8	426.3	545.8	517.1	1,439.3	2,018.0	2,152.8
지배순이익	319.7	182.1	390.3	197.4	346.2	279.1	339.8	324.3	1,089.5	1,289.4	1,454.0
영업이익률	7.1	6.6	10.8	10.0	9.5	9.8	10.0	9.6	8.7	9.7	9.6
세전이익률	7.9	4.4	10.2	4.7	10.0	7.5	9.4	9.0	6.8	8.9	9.0
순이익률	6.4	3.4	7.2	3.6	6.5	4.9	5.8	5.6	5.1	5.7	6.1
% yoy											
매출액	133.3	131.7	122.3	115.5	7.1	5.8	7.6	5.7	125.3	6.5	5.8
영업이익	(11.1)	(15.8)	24.6	15.5	43.0	58.1	(0.8)	1.0	4.5	19.5	4.2
세전이익	(16.0)	(46.0)	19.3	26.6	34.4	79.1	(0.8)	100.8	(8.5)	40.2	6.7
지배순이익	(10.2)	(42.6)	2.0	234.9	8.3	53.3	(12.9)	64.3	(2.3)	18.3	12.8
% qoq											
매출액	96.1	8.2	0.8	0.8	(2.6)	6.9	2.5	(1.0)	-	-	-
영업이익	(25.1)	(0.3)	65.7	(6.7)	(7.3)	10.3	4.0	(5.0)	-	-	-
세전이익	93.3	(39.5)	131.3	(53.2)	105.3	(19.4)	28.1	(5.3)	-	-	-
지배순이익	442.3	(43.0)	114.4	(49.4)	75.3	(19.4)	21.7	(4.6)	-	-	-

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림6〉 한국타이어앤테크놀로지 2026년 가이드스 (타이어부문)



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림7〉 한국타이어앤테크놀로지의 주주환원 정책

회사는 우수한 이익창출 능력을 바탕으로 창출된 재원을 지속 가능한 성장을 위한 투자, 주주와의 동반 성장을 위한 배당, 그리고 재무 건전성 유지를 위해 적절한 배분할 계획입니다. 당사는 앞으로 투명하고 예측 가능한 배당정책을 통해 주주들과 신뢰를 구축하고 장기적인 성장을 위한 기반을 마련하는 데 노력하겠습니다.

01

배당성향 35% 수준까지 확대

- 향후 3년(2025~27 사업연도)의 기간 내에 점진적으로 배당성향 35% 수준 까지 확대
- 배당성향은 타이어부문 기존의 일회성 비경상손익 제외한 조정 당기순이익 기준
- 현재 미국 테네시 및 헝가리 생산법인 증설 투자 진행에 따라 자금 소요 집중 예정이며, 투자가 완료될 경우 추가 성장 동력을 확보하여 배당 성향 확대 기대

02

중간배당 시행

- 제13기 정기주주총회에서 정관 변경이 승인되어, 이사회 결의로 중간배당 지급 가능
- 2025 사업연도부터 지속적으로 중간배당 시행 예정으로 주주에게 안정적인 현금흐름을 제공하고자 함

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈그림8〉 테네시 생산법인 증설현황

- 테네시 Phase 2 & 3 증설 대상인 PCLT와 TBR Line 초회 생산 개시, '26년 말~'27년 초 Full Capacity 도달 목표로 Ramp-up 진행 중
- 규모의 경제 달성으로 수익성 개선 및 Local to Local 물량 확대를 통한 관세 등 대외환경 변화에 대한 전략적 대응 가능



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

주요질의 응답

1. (원재료 · 판가) 2H26 원재료 가격 상승 영향과 판가 인상 통한 상쇄 수준

- 재료비 상승 영향은 판가 인상 등을 통해 어느 정도 상쇄 가능할 것으로 전망
- 재료비는 특히 2Q26 중후반에 상당히 상승
- 8월 정점 이후 현재 하락하는 구조가 원가에 반영
- 3Q26 재료비 계약은 2Q26 대비 상당히 낮아진 수준으로 체결
- 해당 계약이 2H26 재료비 상승에 대한 버퍼 역할을 할 것으로 판단
- 전 지역에서 가격 인상을 실행하고 있어 재료비 인상분은 판가를 통해 커버될 것으로 예상
- 4Q26 재료비는 약세 또는 약보합세로 전망
- 유가 불확실성 있지만 크게 상승할 개연성은 높지 않다고 판단
- 1H26 중동 지정학적 이슈 이후 3Q26 계약부터 원료 업체들과 장기계약 등 협상 통해 구매 경쟁력 확보
- 4Q26 재료비 인상분이 제조회가에 큰 부담으로 작용하지 않겠지만 1H26 대비 상승할 전망

2. (운송비) 2H26 운송비 계약 수준과 원가 영향

- 2H26 운송비 계약은 1H26 대비 더블 디짓 수준 상승
- 선임은 지역별 편차가 있으나 전체적으로 미국향 선임 상승의 영향이 크게 작용
- 이에 따라 2H26 선임 가격은 1H26 대비 더블 디짓 수준 상승하는 효과 발생
- 해운 시장은 물동량 감소로 4Q26으로 갈수록 운임 하락 전망
- 4Q26 Review 조건을 통해 선임을 추가적으로 낮출 수 있는 계기가 있을 것으로 판단

3. (BD) 아시아 BD 가격 예상대로 \$1,100~1,200 수준으로의 하락 여부

- 아시아 BD는 상당한 변동성을 보이고 있음
- 반면 유럽 BD는 상대적으로 하락하거나 유지되고 있으며 미국 BD 역시 유지되는 추세
- 당사가 아시아 BD 가격 영향을 많이 받는 것은 사실
- 월별 계약 품목은 BD 상승분이 바로 반영
- 분기 계약 건은 아직까지 가격 추세가 지속적으로 상승한다고 보기 어려움
- 4Q26으로 갈수록 BD 가격도 안정세로 갈 것으로 판단
- 현재 가격은 전쟁 여파로 상당한 변동성이 발생하고 있으나 단기적인 영향으로 파악
- 중국의 BD 가동률도 과거 대비 상당히 상승한 것으로 파악
- 수출 물량 역시 증가하고 있어 BD 가격이 지속적으로 우상향하지는 않을 것으로 판단

4. (영업외손익) 2Q26 영업외손익 컨센서스 하회 원인

- 주로 타이어 부문에서 영업외손실이 크게 발생
- 대부분 환율 관련 외환손익으로 약 690억원 이상의 손실 발생
- 연결 기준 환율에 노출된 주요 지역은 한국과 헝가리 공장
- 이번 환차손 대부분은 헝가리 생산법인에서 발생
- 헝가리 생산법인은 주로 매출 인식 및 자산을 유로화로 보유
- 최근 헝가리 통화인 포린트화가 강세를 보이면서 유로 대비 환율이 크게 낮아짐
- 이러한 환율 변동이 2Q26에 크게 영향을 미쳐 한국타이어 영업외손익에 손실로 반영
- 현재는 환율이 다시 정상화되며 상승하고 있기에 영업외손실은 일시적 영향으로 판단

5. (환율) 원화 · 유로 환율 변동이 크지 않았음에도 외화 평가손실이 크게 발생한 이유

- 앞선 답변에서 언급한 환율은 유로-원화 환율이 아닌 유로-헝가리 포린트 환율
- 헝가리 포린트화와 유로화 간 변동성이 2Q26에 극심하게 나타나면서 평가손실 발생

6. (판매) 하반기 가격 인상 지역별 시기와 인상 폭

- 판매가격 인상은 6월부터 지속적으로 진행
- 지역 및 국가별 상황을 각각 분석해 일정에 차이를 두고 단계적으로 가격 인상을 도입 중
- 중동 지역은 6월 약 5% 가격 인상
- 아태, 남미, 유럽, 중국, 미국 등 전 지역에서 시장 상황 고려 9월까지 약 2~4% 단계적 가격 인상 계획

7. (반덤핑) 중국산 타이어 반덤핑 관세에 따른 유럽 수익성 제고 및 중장기 전략

- 당사는 경쟁사보다 낮은 반덤핑 관세율을 부과받아 상대적인 가격 경쟁력을 확보
- 이러한 가격 경쟁력을 기반으로 유럽 시장을 보다 공격적으로 확대할 전략
- 상계관세는 현재 조사가 진행 중이며 최종 판정은 '26년말 또는 '27년 초에 나올 예정
- 이에 따라 중국산 타이어의 유럽 비즈니스에는 상계관세와 관련한 일부 불확실성이 존재

	(단위:십억원)				
포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	9,412	21,202	22,589	23,902	24,759
증가율 (%)	5.3	125.3	6.5	5.8	3.6
매출원가	5,944	16,537	16,958	17,601	18,048
매출원가율 (%)	63.2	78.0	75.1	73.6	72.9
매출총이익	3,468	4,665	5,631	6,301	6,712
매출이익률 (%)	36.8	22.0	24.9	26.4	27.1
증가율 (%)	19.8	34.5	20.7	11.9	6.5
판매관리비	1,706	2,824	3,431	4,008	4,184
판매비율 (%)	18.1	13.3	15.2	16.8	16.9
EBITDA	2,277	3,224	2,200	2,293	2,528
EBITDA 이익률 (%)	24.2	15.2	9.7	9.6	10.2
증가율 (%)	24.1	41.6	-31.8	4.2	10.2
영업이익	1,762	1,841	2,200	2,293	2,528
영업이익률 (%)	18.7	8.7	9.7	9.6	10.2
증가율 (%)	32.7	4.5	19.5	4.2	10.2
영업외손익	-95	-477	-184	-140	-140
금융수익	220	356	-19	-53	-80
금융비용	145	541	446	363	344
기타영업외손익	-170	-292	281	276	284
종속관계기업관련손익	-93	76	3	0	0
세전계속사업이익	1,574	1,439	2,018	2,153	2,389
세전계속사업이익률	16.7	6.8	8.9	9.0	9.6
증가율 (%)	34.4	-8.6	40.2	6.7	11.0
법인세비용	443	468	642	678	745
계속사업이익	1,131	972	1,376	1,475	1,643
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	1,131	972	1,376	1,475	1,643
당기순이익률 (%)	12.0	4.6	6.1	6.2	6.6
증가율 (%)	55.1	-14.1	41.6	7.2	11.4
지배주주지분 순이익	1,115	1,089	1,289	1,454	1,620
비지배주주지분 순이익	16	-118	87	21	23
기타포괄이익	592	423	508	0	0
총포괄이익	1,723	1,394	1,884	1,475	1,643

	(단위:십억원)				
현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	1,886	1,608	1,329	1,504	-558
당기순이익	1,131	972	1,376	1,475	1,643
유형자산 상각비	497	1,069	0	0	0
무형자산 상각비	18	314	0	0	0
외환손익	-33	-80	-144	-214	-212
운전자본의 감소(증가)	-284	-1,004	-320	244	-1,989
기타	557	337	417	-1	0
투자활동으로인한현금흐름	-2,610	-735	-610	-199	-190
투자자산의 감소(증가)	-434	1,528	-33	-39	-36
유형자산의 감소	8	69	15	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-1,033	-2,108	-701	-363	-363
기타	-1,151	-224	109	192	198
재무활동으로인한현금흐름	182	-214	-1,247	-846	-703
차입금의 증가(감소)	30	2,034	-292	-162	-132
사채의증가(감소)	-150	1,113	-615	-127	-31
자본의 증가	0	-113	0	0	0
배당금	-159	-344	-378	-378	-451
기타	461	-2,904	38	-179	-89
기타현금흐름	181	62	261	0	0
현금의증가(감소)	-362	721	-268	459	-1,451
기초현금	2,244	1,882	2,603	2,335	2,795
기말현금	1,882	2,603	2,335	2,795	1,344

*K-IFRS 연결 기준

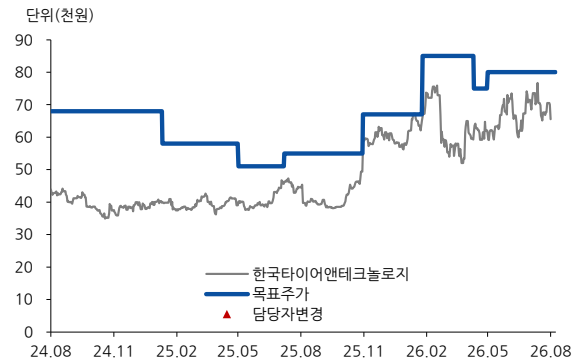
	(단위:십억원)				
재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	7,275	11,553	12,178	13,222	12,291
현금성자산	1,882	2,603	2,335	2,795	1,344
단기투자자산	703	285	363	382	394
매출채권	1,862	3,583	4,176	4,521	4,893
재고자산	2,384	3,905	4,084	4,301	4,432
기타유동자산	394	1,043	1,163	1,168	1,173
비유동자산	8,575	15,095	15,932	16,326	16,716
유형자산	4,693	9,924	10,711	11,063	11,415
무형자산	250	3,736	3,722	3,724	3,726
투자자산	2,046	455	501	541	578
기타비유동자산	1,586	980	998	998	997
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	15,850	26,647	28,110	29,548	29,007
유동부채	3,687	6,775	7,694	8,192	6,542
단기차입금	977	1,492	1,722	1,722	1,722
매입채무	538	1,695	2,119	2,648	998
유동성장기부채	150	755	858	667	572
기타유동부채	2,022	2,833	2,995	3,155	3,250
비유동부채	968	5,670	4,898	4,741	4,659
사채	0	1,113	498	371	341
장기차입금	147	1,895	1,872	1,711	1,579
장기금융부채	18	303	34	34	34
기타비유동부채	803	2,359	2,494	2,625	2,705
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	4,655	12,445	12,592	12,933	11,201
지배주주지분	11,101	12,106	13,286	14,362	15,531
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	3,007	2,894	2,894	2,894	2,894
자본조정 등	-45	-45	-45	-45	-45
기타포괄이익누계액	722	1,056	1,506	1,506	1,506
이익잉여금	7,354	8,139	8,869	9,945	11,114
비지배주주지분	94	2,096	2,232	2,253	2,276
자본총계	11,195	14,202	15,518	16,615	17,807

	(단위:원, 배, %)				
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	9,131	7,843	11,110	11,904	13,266
EPS(지배순이익 기준)	8,998	8,795	10,409	11,738	13,080
BPS(자본총계 기준)	90,372	114,648	125,272	134,124	143,746
BPS(지배지분 기준)	89,609	97,723	107,253	115,938	125,374
DPS	2,000	2,300	3,100	3,700	3,700
P/E(당기순이익 기준)	4.2	7.4	5.9	5.5	4.9
P/E(지배순이익 기준)	4.3	6.6	6.3	5.6	5.0
P/B(자본총계 기준)	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.4	0.6	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA(Reported)	1.8	3.7	6.1	5.4	5.4
배당수익률	5.2	3.9	4.4	5.3	5.3
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	55.2	-14.1	41.7	7.1	11.4
EPS(지배순이익 기준)	54.8	-2.3	18.3	12.8	11.4
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	10.9	7.7	9.3	9.2	9.5
ROE(지배순이익 기준)	10.8	9.4	10.2	10.5	10.8
ROA	7.9	4.6	5.0	5.1	5.6
안정성 (%)					
부채비율	41.6	87.6	81.1	77.8	62.9
순차입금비율	순현금	19.3	15.7	9.0	15.1
이자보상배율	39.7	5.7	8.8	10.2	12.0

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.07.23	BUY	68,000	-41.67	-34.34
2025.01.21	BUY	58,000	-32.37	-26.47
2025.05.12	BUY	51,000	-20.65	-8.33
2025.07.18	BUY	55,000	-23.48	-10.27
2025.11.10	BUY	67,000	-9.55	0.30
2026.02.05	BUY	85,000	-26.92	-10.71
2026.04.21	BUY	75,000	-17.20	-13.73
2026.05.11	BUY	80,000	-16.04	-4.13
2026.08.12	BUY	80,000		

▶ 최근 2년간 한국타이어앤테크놀로지 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 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 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.