한화투자증권

2026년 9월 3일
산업분석

자동차 (Positive)

8월, 판매 실적 엇갈림 속 미국 M/S 12.9%

▶Analyst 김성래 sr.kim@hanwha.com 3772-7751

분석종목

종목명(의견)	목표주가(원)
현대차(Buy, 유지)	760,000(유지)
기아(Buy, 유지)	280,000(유지)

8월 양사 판매 추세 엇갈림 지속 – '현대차 판매 감소, 기아는 선방'

현대차/기아 양사 '26.8월 판매량은 도매 기준 각각 28.8만대(-14.2% 이하 YoY), 26.7만대(+5.4%) 기록하며 '현대차 감소, 기아 증가' 추세를 지속. 현대차는 7월과 8월에 발생한 파업에 따른 총 120시간 생산 중단이 판매 감소의 주요인이었을 것으로 판단. 현대차 8월 내수/수출 각각 전년 동기 대비 41.1%, 51.1% 판매 감소했고, 현지 판매는 13.7% 증가.
기아는 내수 판매가 4만대(-7.6%)로 감소했으나, 해외는 22.7만대(+8.1%)로 지속 증가. 미국 판매(8.2만대, +4.5%) 증가가 안정적 지속되었고, 유럽(4.3만대, +21.6%)과 인도(2.9만대, +47.9%) 판매는 큰 폭으로 증가.

현대차 파업 영향으로 8월 현대차/기아 합산 글로벌 판매(도매 기준)는 55.6만대로(-5.7%) 부진했으나, 8월 미국에서는 글로벌 주요 경쟁사 대비 선방하며 시장 점유율을 12.9%(+0.7%p)로 확대. Ford를 제치고 GM과 도요타에 이어 월간 기준 3위에 등극하며 미국 내 강화된 입지를 확인.

현대차 파업은 믹스 개선에 있어 중요한 HEV 판매에도 부정적 영향

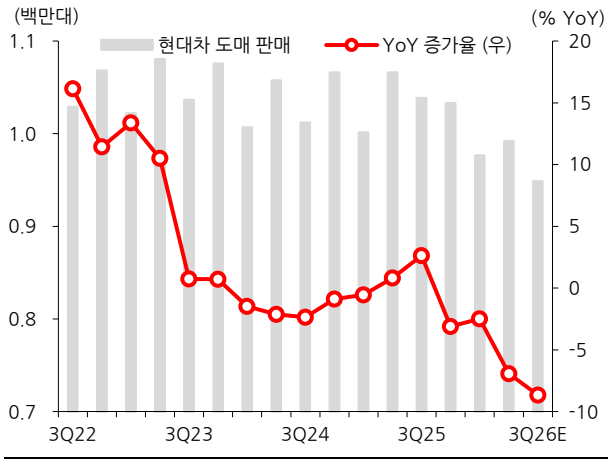
현대차/기아의 8월 판매 실적은 친환경차(xEV) 판매에서도 엇갈림. 양사 모두 친환경차 판매는 지속적인 증가 추세를 나타냈으나, 8월 현대차는 7.4만대(-7.1%)로 감소했고 기아는 9.0만대(+40.7%)로 증가. 특히, 현대차는 8월 HEV 판매도 감소(-7.5%). 상대적으로 수익성 높은 HEV 판매 감소는 제품 믹스 악화로 현대차의 3Q 수익성에 부정적 영향을 미칠 것으로 예상.
기아는 HEV와 BEV 각각 전년 동월 대비 46.1%, 60.1% 증가하며 전체 판매량에서 친환경차 비중을 34.6%(+9.4%p)로 큰 폭으로 확대.

신차 출시로 점진적 매출/손익 개선 기대되나, 환율 영향이 관건

권역별 신차 출시 시점에서 파업으로 인한 생산 차질이 일단락되며 9월 기점으로는 신차 생산/판매 가시화로 매출과 수익성 회복세 전환이 기대.
현대차는 아반떼, 투싼 FMC와 유럽 아이오닉3 생산으로 유럽 등 부진했던 권역별 판매 추세를 환기시킬 예정. 기아는 텔루라이드와 스포티지에 대한 HEV 북미 현지 양산 본격화(8월 13,600대)에 따라 고수익 차종 중심 판매 확대로 상반기에 아쉬웠던 제품 믹스를 하반기에 개선해 나갈 것으로 기대.
다만, 최근의 원화 강세 추세(3Q 평균 1,400원/$ 추정)에 따른 현대차/기아 매출 및 손익에 있어 환 영향에 대한 고려는 필요한 상황. 현재 1,370원/$ 추세가 유지될 경우 4Q 손익에 있어서는 부정적 외환 영향이 확대될 가능성 존재. (4Q25 평균 환율 1,450원/$)

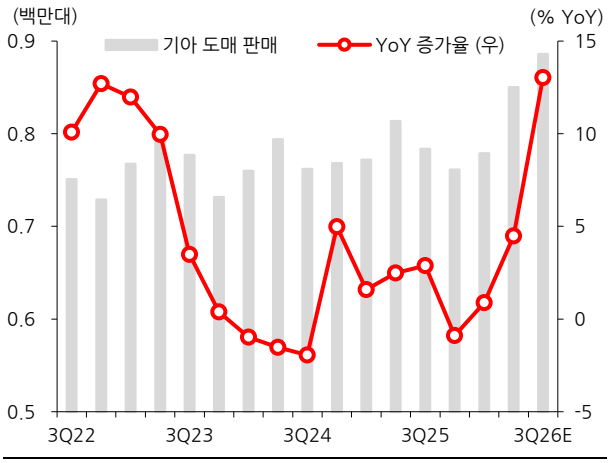
[현대차/기아 판매 실적 및 매출/이익 전망 업데이트]

[그림1] 현대차 도매판매 및 증가율 추이 및 전망



자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 기아 도매판매 및 증가율 추이 및 전망



자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표1] 현대차/기아 분기별 합산 판매량 추이 및 전망 (단위: 천대, %, %YoY)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	2024	2025	2026E
합산 판매량	**1,774**	**1,834**	**1,773**	**1,879**	**1,822**	**1,794**	**1,755**	**1,842**	**1,834**	**7,225**	**7,268**	**7,269**
% YoY	-2.2	1.5	0.4	1.5	2.7	-2.2	-1.0	-2.0	0.7	31.6	0.6	0.0
현대차	1,012	1,066	1,001	1,066	1,038	1,033	976	992	948	4,142	4,138	3,934
% YoY	-2.4	-0.9	-0.6	0.8	2.6	-3.1	-2.5	-6.9	-8.7	31.8	-0.1	-4.9
기아	762	768	772	814	784	761	779	850	886	3,084	3,130	3,335
% YoY	-2.0	5.0	1.6	2.5	2.9	-0.9	0.9	4.5	13.0	31.2	1.5	6.6
xEV 판매량	**362**	**376**	**391**	**452**	**459**	**420**	**474**	**568**	**536**	**1,418**	**1,722**	**2,144**
% YoY	13.8	18.9	23.1	25.0	26.8	11.6	21.3	25.5	16.8	9.6	21.5	24.5
현대차*	202	211	212	262	252	238	243	267	236	759	965	1,033
% YoY	21.1	23.5	38.4	36.3	25.0	12.8	14.2	1.7	-6.4	7.6	27.2	7.0
기아**	160	165	179	190	207	182	232	301	300	659	757	1,111
% YoY	5.8	13.6	8.8	12.1	29.0	10.1	29.8	58.3	45.2	12.1	14.9	46.8

자료: 현대차, 기아, 한화투자증권 리서치센터

*주: 도매기준

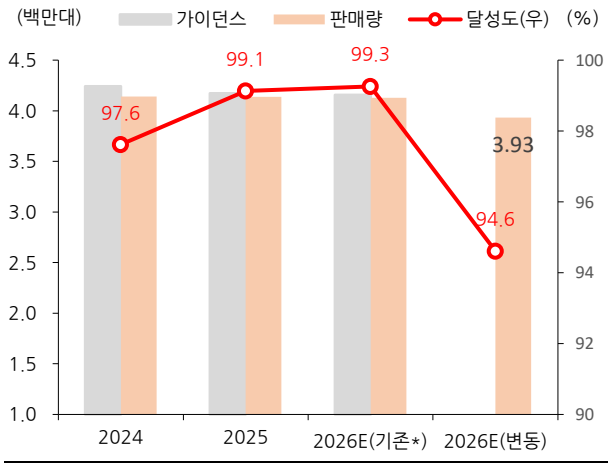
**주: 소매기준

[표2] 현대차/기아 2026년/2027년 글로벌 판매량 전망치 변동 (단위: 천대, %)

	2026E			2027E		
	기존 전망	변동	증감	기존 전망	변동	증감
글로벌 판매량	**7,280.2**	**7,269.2**	**-11.0**	**7,559.0**	**7,594.2**	**35.2**
현대차	4,020.8	3,933.8	-87.0	4,164.1	4,166.7	2.6
기아	3,259.4	3,335.4	76.0	3,394.9	3,427.5	32.6
xEV 판매량	**2,167.4**	**2,144.1**	**-23.3**	**2,646.8**	**2,634.2**	**-12.6**
현대차	1,111.3	1,033.2	-78.1	1,344.0	1,293.2	-50.8
기아	1,056.1	1,110.9	54.8	1,302.8	1,341.1	38.2

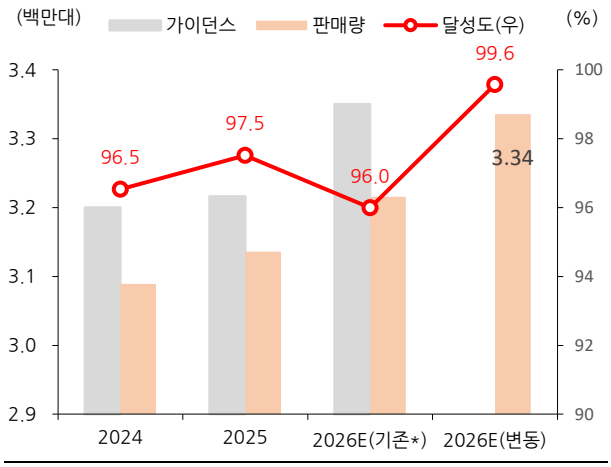
자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 현대차 연도별 물량 가이던스 및 달성도 추이/전망



자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 기아 연도별 물량 가이던스 및 달성도 추이/전망



자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 현대차 지역별 도매판매('26.8월 기준) - 파업 영향으로 내수 및 수출 급감 (단위: 대, %)

	Aug-26	Aug-25	YoY	Jul-26	MoM	2026YTD	2025YTD	YoY
내수	**34,333**	**58,330**	**-41.1**	**48,113**	**-28.6**	**399,159**	**469,457**	**-15.0**
북미권역	104,600	103,765	0.8	102,128	2.4	822,578	819,416	0.4
중남미 권역	28,565	29,792	-4.1	24,510	16.5	218,064	210,033	3.8
유럽 권역	34,149	43,114	-20.8	39,885	-14.4	357,328	406,267	-12.0
러시아 권역	2,400	4,642	-48.3	3,753	-36.1	28,302	33,177	-14.7
인도	54,596	44,233	23.4	54,425	0.3	416,508	375,934	10.8
아중동	12,500	26,939	-53.6	28,138	-55.6	156,405	208,866	-25.1
중국	3,777	10,038	-62.4	2,518	50.0	52,357	79,222	-33.9
기타(아태 포함)	13,654	15,288	-10.7	15,216	-10.3	124,664	136,243	-8.5
수출(상용 포함)	**46,602**	**95,249**	**-51.1**	**90,282**	**-48.4**	**724,065**	**763,726**	**-5.2**
현지판매	**207,639**	**182,562**	**13.7**	**180,291**	**15.2**	**1,452,141**	**1,505,432**	**-3.5**
Total	**288,574**	**336,141**	**-14.2**	**318,686**	**-9.4**	**2,575,365**	**2,738,615**	**-6.0**

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 현대차 글로벌 친환경차 판매대수('26.8월 기준) - 친환경차에서 유일하게 성장하던 HEV 마저도 감소 (단위: 대, %, %p)

	Aug-26	Aug-25	YoY	Jul-26	MoM	2026YTD	2025YTD	YoY
합계(대)	**74,312**	**80,020**	**-7.1**	**88,390**	**-15.9**	**671,944**	**636,560**	**5.6**
EV	21,256	20,837	2.0	23,630	-10.0	173,040	188,266	-8.1
PHEV	2,245	3,262	-31.2	2,119	5.9	20,486	31,717	-35.4
HEV	50,519	54,591	-7.5	61,555	-17.9	473,714	412,744	14.8
FCEV	292	1,330	-78.0	1,086	-73.1	4,704	3,833	22.7
친환경차 비중(%)	**25.8**	**23.8**	**1.9**	**27.7**	**-2.0**	**26.1**	**23.2**	**2.8**
EV	7.4	6.2	1.2	7.4	0.0	6.7	6.9	-0.2
PHEV	0.8	1.0	-0.2	0.7	0.1	0.8	1.2	-0.4
HEV	17.5	16.2	1.3	19.3	-1.8	18.4	15.1	3.3
FCEV	0.1	0.4	-0.3	0.3	-0.2	0.2	0.1	0.0

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 기아 지역별 도매판매('26.8월 기준) - 내수 감소했으나, 유럽/인도에서 약진

(단위: 대, %)

	Aug-26	Aug-25	YoY	Jul-26	MoM	2026YTD	2025YTD	YoY
국내	**40,213**	**43,501**	**-7.6**	**54,604**	**-26.4**	**390,596**	**364,941**	**7.0**
해외	**226,933**	**209,901**	**8.1**	**242,587**	**-6.5**	**1,802,385**	**1,736,205**	**3.8**
미국	82,000	78,450	4.5	81,030	1.2	595,284	591,036	0.7
유럽	43,423	35,716	21.6	51,252	-15.3	381,701	348,076	9.7
중국	5,200	6,854	-24.1	6,503	-20.0	49,484	52,128	-5.1
인도	29,000	19,608	47.9	28,200	2.8	220,949	183,882	20.2
기타	67,310	69,273	-2.8	75,602	-11.0	554,967	561,083	-1.1
CKD	9,363	7,498	24.9	8,955	4.6	64,526	57,235	12.7
Total*	**267,146**	**253,402**	**5.4**	**297,191**	**-10.1**	**2,192,981**	**2,101,146**	**4.4**

주: * 특수 물량 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 기아 글로벌 친환경차 판매대수('26.8월 기준) - BEV와 HEV 모두 큰 폭의 증가

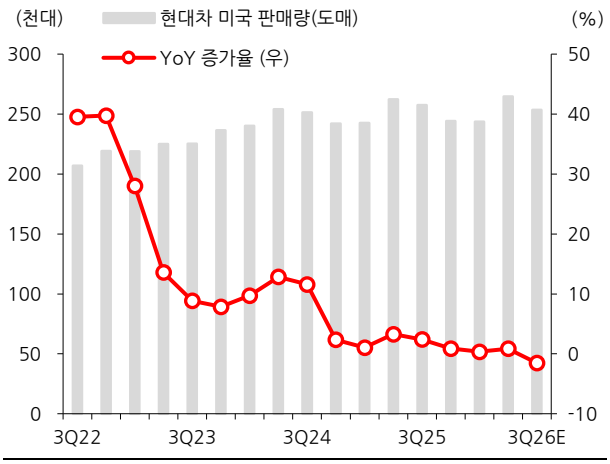
(단위: 대, %, %p)

	Aug-26	Aug-25	YoY	Jul-26	MoM	2026YTD	2025YTD	YoY
합계(대)	**89,752**	**63,776**	**40.7**	**100,656**	**-10.8**	**718,449**	**489,607**	**46.7**
EV	34,922	21,815	60.1	41,139	-15.1	272,503	157,832	72.7
PHEV	1,647	5,547	-70.3	2,086	-21.0	19,490	40,642	-52.0
HEV	53,183	36,414	46.1	57,431	-7.4	426,456	291,133	46.5
친환경차 비중(%)	**34.6**	**25.2**	**9.4**	**35.3**	**-0.7**	**33.2**	**23.8**	**9.4**
EV	13.5	8.6	4.8	14.4	-1.0	12.6	7.7	4.9
PHEV	0.6	2.2	-1.6	0.7	-0.1	0.9	2.0	-1.1
HEV	20.5	14.4	6.1	20.2	0.3	19.7	14.2	5.5

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

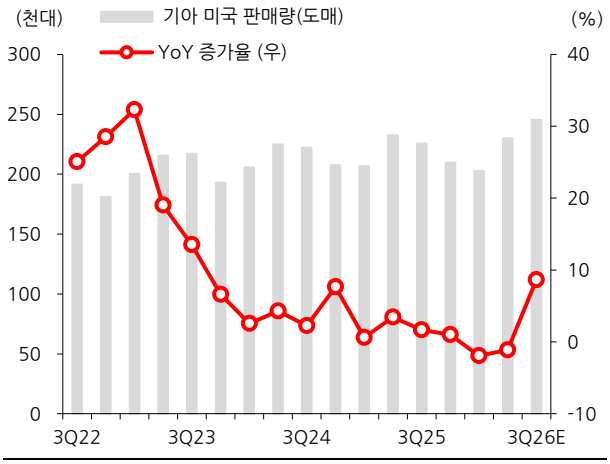
*주: 소매기준

[그림5] 현대차 미국판매(도매) 및 증가율 추이/전망



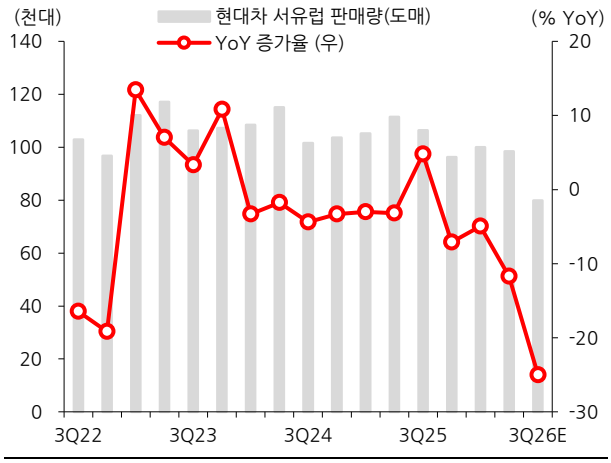
자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 기아 미국판매(도매) 및 증가율 추이/전망



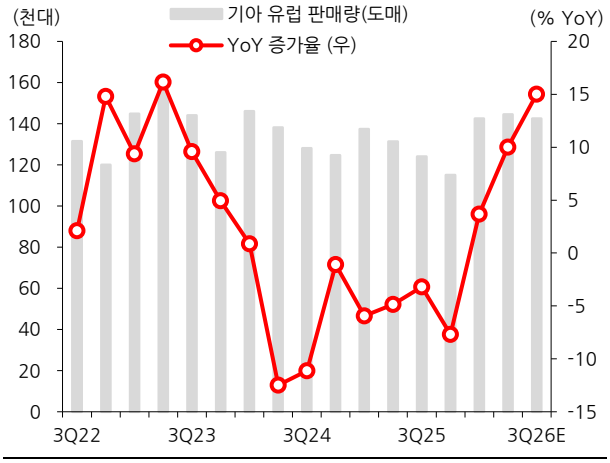
자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 현대차 유럽판매(도매) 및 증가율 추이/전망



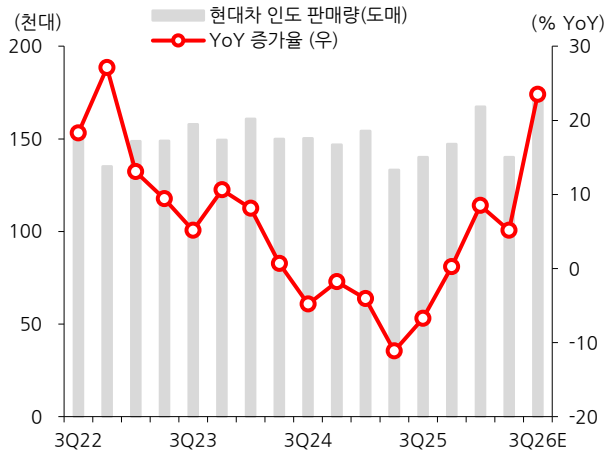
자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 기아 유럽판매(도매) 및 증가율 추이/전망



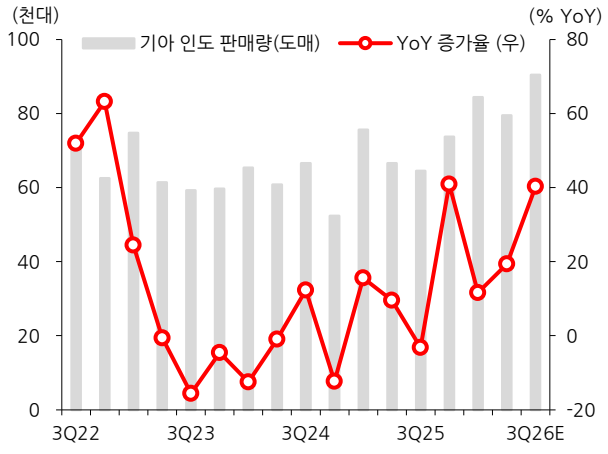
자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 현대차 인도판매(도매) 및 증가율 추이/전망



자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 기아 인도판매(도매) 및 증가율 추이/전망



자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 현대차/기아 미국 현지 생산 및 판매 추정 - 2Q26 부터 HMGMA 에 기아 차종 투입 시작 (단위: 천대, %)

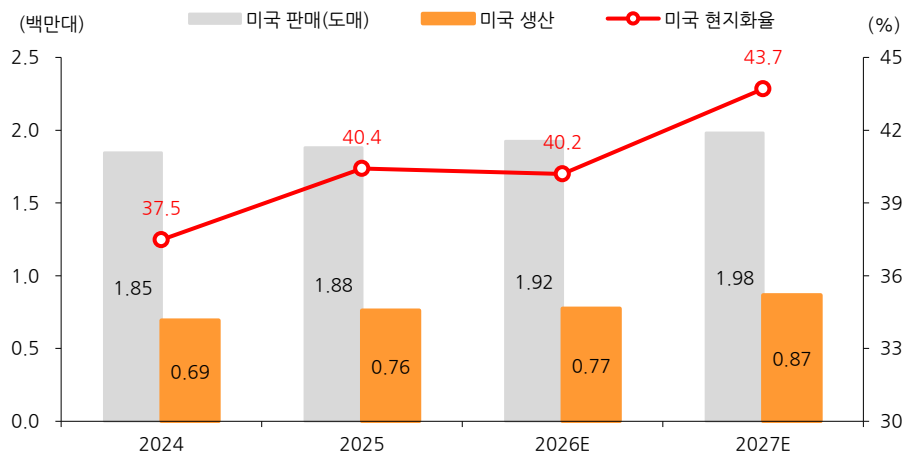
	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025E	2026E	2027E
미국 판매(도매)	**449.3**	**494.6**	**482.9**	**453.6**	**446.1**	**494.3**	**498.5**	**485.0**	**1,880.4**	**1,923.9**	**1,981.0**
글로벌 비중(%)	26.0	27.0	27.3	26.3	26.1	27.4	27.6	27.0	26.7	27.0	26.6
현대차	242.7	262.3	257.4	244.1	243.6	264.6	253.5	260.0	1,006.6	1,021.7	1,061.0
%	25.0	25.3	25.6	24.8	25.7	27.2	27.0	26.1	25.2	26.5	26.0
기아	206.6	232.3	225.5	209.5	202.6	229.7	245.0	225.0	873.8	902.3	920.0
%	27.4	29.3	29.6	28.3	26.7	27.6	28.3	28.1	28.7	27.7	27.5
미국 생산	**166.0**	**178.1**	**177.7**	**172.4**	**181.3**	**178.8**	**176.3**	**173.9**	**694.2**	**710.3**	**719.4**
자급률(%)*	36.9	36.0	36.8	38.0	40.6	36.2	35.4	35.9	36.9	36.9	36.3
현대차	77.7	87.0	89.5	88.5	94.2	89.7	86.3	89.0	342.7	359.1	366.5
%	32.0	33.2	34.8	36.2	38.7	33.9	34.0	34.2	34.0	35.2	34.5
기아	88.3	91.1	88.2	84.0	87.1	89.1	90.0	85.0	351.5	351.2	352.9
%	42.7	39.2	39.1	40.1	43.0	38.8	36.7	37.8	40.2	38.9	38.4
HMGMA**	**11.0**	**22.1**	**14.3**	**18.4**	**4.1**	**12.0**	**20.0**	**27.0**	**65.8**	**63.1**	**146.5**
자급률(%)	2.5	4.5	3.0	4.0	0.9	2.4	4.0	5.6	3.5	3.3	7.4
현대차	11.0	22.1	14.3	18.4	4.1	11.2	10.0	12.0	65.8	37.3	86.5
%	4.5	8.4	5.5	7.5	1.7	4.2	3.9	4.6	6.5	3.7	8.2
기아						0.8	10.0	15.0		25.8	60.0
%						0.3	4.1	6.7		2.9	6.5

자료: 현대차, 기아, 한화투자증권 리서치센터

*주: 자급률은 현지 판매량 대비 현지 생산량의 비중

**주: HMGMA 연 CAPA는 30만대로 현대차 18만대, 기아 12만대 보유 중이며, 현대차는 '26년 2차종 유지, 기아는 '26.2Q 1차종 투입 가정

[그림11] 현대차그룹 미국 판매량/생산량 및 현지화율 전망



자료: 한화투자증권 리서치센터

['26.8월 미국 수요 및 주요 업체별 판매 실적]

[표8] 미국 파워트레인별 8월 수요 추이 (단위: 대, %)

	26-Aug	25-Aug	YoY	26-Jul	MoM	2026 YTD	2025 YTD	YoY
미국 판매량 합계	**1,388,234**	**1,472,783**	**-5.7**	**1,371,673**	**1.2**	**10,735,377**	**11,030,861**	**-2.7**
ICE	1,065,585	1,109,800	-4.0	1,063,185	0.2	8,306,892	8,557,426	-2.9
BEV	86,186	148,234	-41.9	73,410	17.4	648,350	885,163	-26.8
HEV	216,324	187,113	15.6	217,480	-0.5	1,660,358	1,375,857	20.7
PHEV	20,103	27,597	-27.2	17,569	14.4	119,544	212,207	-43.7
FCEV	36	39	-7.7	29	24.1	233	208	12.0

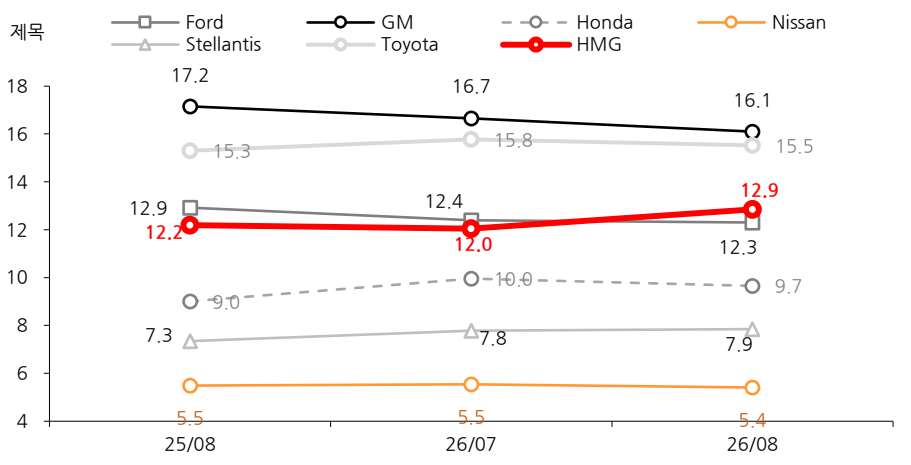
자료: Omdia, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 미국 주요 업체별 8월 판매실적 추이 (단위: 대, %)

	26-Aug	25-Aug	YoY	26-Jul	MoM	2026 YTD	2025 YTD	YoY
Audi	13,300	17,277	-23.0	12,800	3.9	94,016	114,975	-18.2
BMW	35,400	40,063	-11.6	35,400	0.0	271,461	266,811	1.7
Ford	170,681	190,206	-10.3	169,951	0.4	1,347,147	1,492,905	-9.8
GM	223,519	252,655	-11.5	228,466	-2.2	1,793,310	1,930,694	-7.1
Honda	133,996	132,734	1.0	136,549	-1.9	1,027,465	992,902	3.5
Hyundai	**94,612**	**96,448**	**-1.9**	**89,427**	**5.8**	**673,695**	**659,319**	**2.2**
Kia	**83,793**	**83,007**	**0.9**	**75,857**	**10.5**	**590,377**	**570,641**	**3.5**
Mazda	34,735	38,140	-8.9	39,180	-11.3	275,746	293,495	-6.0
Mercedes-Benz	27,200	25,120	8.3	29,100	-6.5	219,300	223,858	-2.0
Nissan	75,147	80,907	-7.1	75,926	-1.0	640,882	643,634	-0.4
Stellantis	108,983	108,212	0.7	106,645	2.2	850,679	818,793	3.9
Subaru	62,028	61,220	1.3	54,454	13.9	423,822	437,030	-3.0
Tesla	45,400	55,700	-18.5	40,000	13.5	352,600	376,100	-6.2
Toyota	215,556	225,367	-4.4	216,361	-0.4	1,675,308	1,680,128	-0.3
VW	27,558	29,926	-7.9	27,934	-1.3	218,453	221,870	-1.5

자료: Omdia, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 미국 주요완성차업체 M/S 추이



자료: Omdia, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 미국 주요업체/파워트레인별 8월 판매실적 추이 (단위: 대, %)

		26-Aug	25-Aug	YoY	26-Jul	MoM	2026 YTD	2025 YTD	YoY
Audi	ICE	12,985	9,353	38.8	12,495	3.9	91,666	85,723	6.9
	BEV	315	7,437	-95.8	305	3.3	2,350	24,143	-90.3
	PHEV	-	487	-100.0	-	n/a	0	5,109	-100.0
BMW	ICE	31,005	33,841	-8.4	31,129	-0.4	239,529	219,201	9.3
	BEV	2,328	4,268	-45.5	2,159	7.8	15,987	33,712	-52.6
	PHEV	2,067	1,954	5.8	2,112	-2.1	15,945	13,898	14.7
Ford	ICE	153,444	160,762	-4.6	153,800	-0.2	1,202,831	1,279,910	-6.0
	BEV	2,197	10,671	-79.4	2,065	6.4	20,868	57,888	-64.0
	HEV	14,810	17,150	-13.6	13,784	7.4	118,617	142,942	-17.0
	PHEV	230	1,623	-85.8	302	-23.8	4,831	12,165	-60.3
GM	ICE	214,575	230,474	-6.9	220,769	-2.8	1,719,127	1,809,588	-5.0
	BEV	8,888	21,958	-59.5	7,610	16.8	73,177	119,362	-38.7
Honda	ICE	95,432	88,269	8.1	98,380	-3.0	728,665	686,650	6.1
	BEV	1,788	9,867	-81.9	1,554	15.1	11,857	43,502	-72.7
	HEV	36,776	34,593	6.3	36,609	0.5	286,898	262,656	9.2
Hyundai	ICE	67,478	67,017	0.7	62,149	8.6	467,928	497,190	-5.9
	BEV	4,687	10,590	-55.7	4,545	3.1	36,698	49,880	-26.4
	HEV	22,206	18,608	19.3	22,379	-0.8	167,248	108,861	53.6
	PHEV	241	233	3.4	354	-31.9	1,821	3,386	-46.2
Kia	ICE	59,936	62,442	-4.0	52,198	14.8	419,531	461,135	-9.0
	BEV	3,074	5,512	-44.2	2,665	15.3	18,470	22,872	-19.2
	HEV	17,372	12,273	41.5	20,502	-15.3	143,953	71,459	101.4
	PHEV	3,411	2,780	22.7	492	593.3	8,423	15,175	-44.5
Mazda	ICE	30,509	31,809	-4.1	34,213	-10.8	240,137	250,832	-4.3
	HEV	3,393	3,644	-6.9	4,092	-17.1	30,171	25,716	17.3
M-Benz	ICE	25,407	20,611	23.3	27,220	-6.7	206,257	182,051	13.3
	BEV	850	1,653	-48.6	779	9.1	5,227	16,903	-69.1
Nissan	ICE	74,566	79,710	-6.5	75,627	-1.4	638,018	625,429	2.0
	BEV	168	1,197	-86.0	150	12.0	2,092	18,205	-88.5
Rivian	BEV	5,200	3,800	36.8	2,000	160.0	26,400	29,800	-11.4
Stellantis	ICE	105,659	99,013	6.7	103,401	2.2	831,060	748,266	11.1
	HEV	186	3,377	-94.5	191	-2.6	1,640	16,602	-90.1
	PHEV	3,045	86	3440.7	2,904	4.9	16,519	101	16255.4
Subaru	ICE	50,107	55,213	-9.2	43,541	15.1	341,851	418,913	-18.4
	BEV	1,765	1,466	20.4	1,574	12.1	13,403	9,529	40.7
	HEV	10,156	4,541	123.7	9,339	8.7	68,568	8,588	698.4
Tesla	BEV	45,400	55,700	-18.5	40,000	13.5	352,600	376,100	-6.2
Toyota	ICE	91,442	122,323	-25.2	94,319	-3.1	754,393	872,812	-13.6
	BEV	6,522	1,694	285.0	5,111	27.6	41,941	17,456	140.3
	HEV	108,510	95,995	13.0	107,784	0.7	827,378	753,790	9.8
	PHEV	9,046	5,321	70.0	9,124	-0.9	51,408	35,958	43.0
VW	ICE	27,116	24,461	10.9	27,405	-1.1	212,796	199,252	6.8
	BEV	442	5,465	-91.9	529	-16.4	5,657	22,618	-75.0

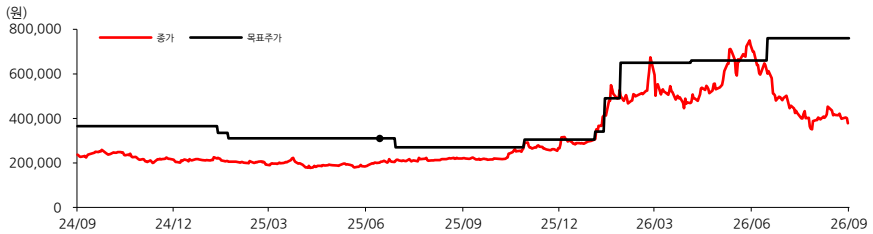
자료: Omdia, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 9 월 3 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김성래)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[현대차 주가와 목표주가 추이]



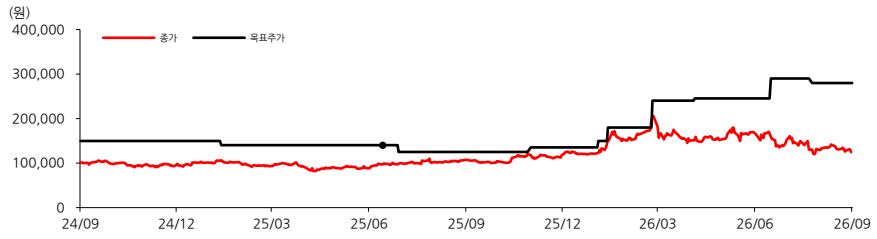
[투자의견 변동 내역]

일 시	2016.08.12	2023.11.14	2023.12.04	2024.01.15	2024.04.26	2024.05.07
투자의견	투자등급변경	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격		300,000	300,000	280,000	290,000	290,000
일 시	2024.07.04	2024.07.26	2025.01.08	2025.01.14	2025.01.24	2025.06.27
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격	365,000	365,000	365,000	335,000	310,000	310,000
일 시	2025.07.01	2025.10.02	2025.10.31	2026.01.06	2026.01.15	2026.01.30
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격	270,000	270,000	305,000	340,000	490,000	650,000
일 시	2026.04.07	2026.06.18	2026.09.03			
투자의견	Buy	Buy	Buy			
목표가격	660,000	760,000	760,000			

[목표주가 변동 내역별 괴리율]

일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가 대비	최고(최저)주가 대비
2025.01.14	Buy	335,000	-36.36	-33.73
2025.01.24	Buy	310,000	-36.65	-28.39
2025.07.01	Buy	270,000	-18.15	-1.85
2025.10.31	Buy	305,000	-8.09	3.44
2026.01.06	Buy	340,000	7.12	21.03
2026.01.15	Buy	490,000	-0.12	12.04
2026.01.30	Buy	650,000	-21.26	3.69
2026.04.07	Buy	660,000	-8.96	13.64
2026.06.18	Buy	760,000		

[기아 주가와 목표주가 추이]



[투자의견 변동 내역]

일 시	2016.08.12	2023.11.14	2023.12.04	2024.04.04	2024.04.08	2024.04.29
투자의견	투자등급변경	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격		120,000	120,000	120,000	135,000	145,000
일 시	2024.07.04	2025.01.14	2025.07.01	2025.11.03	2026.01.06	2026.01.15
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격	150,000	140,000	125,000	135,000	150,000	180,000
일 시	2026.01.29	2026.02.26	2026.04.07	2026.06.18	2026.07.27	2026.09.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격	180,000	240,000	245,000	290,000	280,000	280,000

[목표주가 변동 내역별 괴리율]

일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가 대비	최고(최저)주가 대비
2025.01.14	Buy	140,000	-32.80	-23.79
2025.07.01	Buy	125,000	-16.38	-4.08
2025.11.03	Buy	135,000	-12.57	-6.81
2026.01.06	Buy	150,000	-12.55	-4.67
2026.01.15	Buy	180,000	-10.43	8.94
2026.02.26	Buy	240,000	-31.68	-14.17
2026.04.07	Buy	245,000	-34.43	-26.73
2026.06.18	Buy	290,000	-49.78	-44.59
2026.07.27	Buy	280,000		

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2026 년 6 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.3%	3.7%	0.0%	100.0%