현대차 (005380)

풀리지 않는 우려, 확인되지 않는 기대

자동차/모빌리티
Analyst 김준성
joonsung.kim@meritz.co.kr
RA 배현서
hyeonseo.bae@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 10. 29

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	470,000원
현재주가 (10.29)	292,500원
상승여력	60.7%

3Q26 지배주주 순이익, 컨센서스 -25% 하회

매출 45.1조원 (-3% YoY), 영업이익 2.68조원 (+6% YoY)으로 낮아진 컨센서스에 부합했다. 참고로 매출 및 영업이익 컨센서스는 지난 7월 23일 2Q26 실적 발표 이후 각각 -6%, -18% 조정됐다. 주목할만한 부분은 금융사업이다. 금리 상승에 의한 조달 비용 증가, 중고차 가치 하락에 의한 매각 손실 발생, 연체율 상승에 의한 대손상각비 증가로 금융사업 영업이익률이 2018년 이후 가장 낮은 5.1% (-2.9%)를 기록했다 (3분기 기준).

지배주주 순이익은 1.70조원 (-25% YoY)으로 컨센서스를 -25% 하회했다. 원/달러 기말 환율이 2Q26 1,548원에서 3Q26 1,356원으로 급락하며, 매출채권 등 외화자산 평가손실이 발생했다. 실적발표 자료에서 확인할 수는 없었지만, 만약 지분법 적용 종속법인에 대한 투자자산 손상차손이 발생했다면 이는 향후 추가적인 실적 하락의 근거가 될 수 있다고 판단한다.

기업가치 개선 유일 논거, 데이터 기업과의 피지컬 AI 협력 전개 확인

현대차 판매 부진과 실적 훼손은 예견된 결과다. 중국산 차량 수출 규모가 2000년 연간 98만대에서 2026년에는 월간 100만대를 넘어서는 수준으로 증가했다. 정체된 전세계 차량 수요 환경 속 중국산 차량의 점유율 확장이 매섭다. 원가 및 판가 경쟁력, 자율이동 소프트웨어 성능 등에서 비교우위를 확보하지 못한다면 지속적인 영업성과 부진이 불가피하다. 그럼에도 불구하고 시장은 지난 상반기 현대차의 시장가치를 역대 최고치인 787,000원 (12개월 선행 PER 20배, 현재 12개월 선행 PER 8배)까지 부여한 바 있다. 이는 현대차가 Nvidia 및 Google의 피지컬 AI 개발을 위한 데이터 디바이스 제공 업체가 될 수 있을 것이란 기대감이 작동했기 때문이다. Nvidia와는 지난 1년간 최고 경영자간 회동이 두 차례 진행되었으며, Google은 지난 1월 CES에서 Boston Dynamics와 전략적 파트너십을 체결했다. 이제 협력을 위한 협상의 세부 결과 공유와 실체적 진전이 필요하다.

적정주가를 470,000원으로 조정한다. 현대차는 지난 8월 CEO Investor Day에서 Nvidia와의 협력을 통해 만들어낼 첫 번째 스마트카를 2028년에 출시하겠다고 공표한 바 있다. 데이터 수집과 훈련이 시작될 원년인 2028년 EPS 추정치 36,157원에 Peer Group 평균 PER 12.9배를 적용해 적정주가를 산출했다.

표1 현대차 3Q26 분기 지배주주 순이익, 컨센서스 -25% 하회

(십억원)	3Q26P	3Q25	(% YoY)	2Q26	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)	당사 예상치	(% diff.)
매출액	**45,110**	46,721	-3.4	49,215	-8.3	46,036	-2.0	42,670	5.7
영업이익	**2,677**	2,537	5.5	2,851	-6.1	2,614	2.4	2,330	14.9
세전이익	**2,907**	3,326	-12.6	3,644	-20.2	3,275	-11.3	2,893	0.5
순이익	**1,704**	2,261	-24.6	2,519	-32.3	2,269	-24.9	2,028	-16.0
영업이익률(%)	**5.9**	5.4		5.8		5.7		5.5	
세전이익률(%)	**6.4**	7.1		7.4		7.1		6.8	
순이익률(%)	**3.8**	4.8		5.1		4.9		4.8	

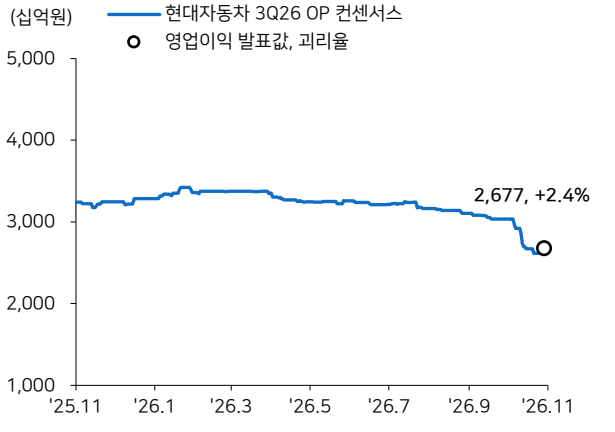
자료: Bloomberg, 현대차, 메리츠증권 리서치센터

표2 현대차 2026년 · 2027년 연간 지배주주 순이익, 각각 -6%, -12% 조정

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff.)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff.)
매출액	**190,323**	191,868	-0.8	**184,720**	190,695	-3.1
영업이익	**10,362**	10,403	-0.4	**9,555**	10,541	-9.4
세전이익	**13,124**	13,447	-2.4	**12,668**	13,643	-7.2
순이익	**8,700**	9,264	-6.1	**8,614**	9,750	-11.6
영업이익률(%)	**5.4**	5.4		**5.2**	5.5	
세전이익률(%)	**6.9**	7.0		**6.9**	7.2	
순이익률(%)	**4.6**	4.8		**4.7**	5.1	

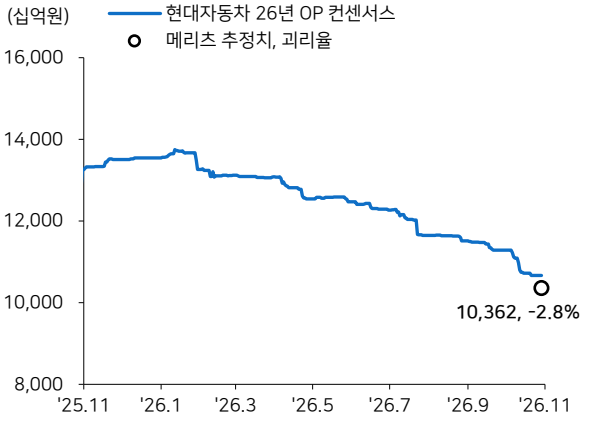
자료: Bloomberg, 현대차, 메리츠증권 리서치센터

그림1 3Q26P 분기 영업이익, 낮아진 컨센서스에 부합



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026년 연간 영업이익, 컨센서스 -3% 하회 전망



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표3 현대차 분기 및 연간 실적 Snapshot

(십억원, 천대)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**44,407.8**	**48,286.7**	**46,721.4**	**46,838.6**	**45,938.9**	**49,215.3**	**45,110.2**	**50,058.4**	**186,254.5**	**190,322.8**	**184,720.2**
(% YoY)	9.2	7.3	8.8	0.5	3.4	1.9	-3.4	6.9	6.3	2.2	-2.9
연결기준 판매볼륨	956.3	1,015.9	996.9	977.3	933.0	947.3	909.5	1,030.2	3,946.4	3,839.3	3,860.0
(% YoY)	-0.8	-2.5	3.7	-4.2	-2.4	-6.7	-8.8	5.4	-1.2	-2.7	0.5
자동차	34,718.1	37,608.7	36,714.5	36,590.5	34,538.8	36,832.4	33,058.0	37,878.2	145,631.8	142,307.5	136,142.8
(% YoY)	9.5	6.7	7.9	2.4	-0.5	-2.1	-10.0	3.5	6.5	-2.3	-4.3
금융	7,398.1	8,213.9	7,189.4	7,431.4	8,991.0	9,503.7	9,189.6	9,293.5	30,232.8	36,977.8	37,701.2
(% YoY)	11.2	15.6	10.7	-9.2	21.5	15.7	27.8	25.1	6.3	22.3	2.0
기타	2,291.5	2,464.1	2,817.6	2,816.7	2,409.1	2,879.2	2,862.6	2,886.7	10,389.9	11,037.6	10,876.2
(% YoY)	0.3	-8.0	16.8	4.9	5.1	16.8	1.6	2.5	3.3	6.2	-1.5
OP	**3,633.6**	**3,601.6**	**2,537.3**	**1,695.4**	**2,514.7**	**2,850.9**	**2,677.2**	**2,319.7**	**11,467.9**	**10,362.5**	**9,554.8**
(% YoY)	2.1	-15.8	-29.1	-39.9	-30.8	-20.8	5.5	36.8	-19.5	-9.6	-7.8
자동차	2,858.6	2,691.5	1,710.8	1,210.0	1,787.2	1,971.2	2,135.2	1,845.0	8,470.9	7,738.6	7,044.7
(% YoY)	-1.4	-21.5	-40.6	-45.1	-37.5	-26.8	24.8	52.5	-25.8	-8.6	-9.0
금융	570.5	653.4	576.3	363.8	579.2	759.0	471.1	353.5	2,164.0	2,162.8	2,064.2
(% YoY)	34.3	16.4	32.5	-2.7	1.5	16.2	-18.3	-2.8	20.5	-0.1	-4.6
기타	204.4	256.7	250.1	121.6	148.3	120.7	70.9	121.2	832.9	461.1	445.9
(% YoY)	-12.1	-11.5	-6.4	-49.9	-27.5	-53.0	-71.6	-0.3	-19.4	-44.6	-3.3
RP	**4,464.6**	**4,385.3**	**3,326.0**	**1,666.0**	**3,521.5**	**3,927.3**	**2,906.6**	**2,959.7**	**13,841.9**	**13,123.5**	**12,667.6**
(% YoY)	-5.6	-21.2	-23.9	-46.6	-21.1	-10.4	-12.6	77.7	-22.2	-5.2	-3.5
NP	**3,157.3**	**2,998.3**	**2,261.4**	**1,029.0**	**2,335.3**	**2,802.4**	**1,704.4**	**2,049.1**	**9,446.0**	**8,699.7**	**8,613.8**
(% YoY)	-2.3	-24.5	-25.7	-54.9	-26.0	-6.5	-24.6	99.1	-24.6	-7.9	-1.0
OP margin (%)	8.2	7.5	5.4	3.6	5.5	5.8	5.9	4.6	6.2	5.4	5.2
자동차	8.2	7.2	4.7	3.3	5.2	5.4	6.5	4.9	5.8	5.4	5.2
금융	7.7	8.0	8.0	4.9	6.4	8.0	5.1	3.8	7.2	5.8	5.5
기타	8.9	10.4	8.9	4.3	6.2	4.2	2.5	4.2	8.0	4.2	4.1
RP margin (%)	10.1	9.1	7.1	3.6	7.7	8.0	6.4	5.9	7.4	6.9	6.9
NP margin (%)	7.1	6.2	4.8	2.2	5.1	5.7	3.8	4.1	5.1	4.6	4.7
평균환율 (원·달러)	1,452	1,398	1,388	1,449	1,466	1,502	1,418	1,335	1,422	1,428	1,330
기말환율 (원·달러)	1,473	1,354	1,400	1,444	1,507	1,548	1,356	1,350	1,426	1,400	1,300

자료: 현대차, 메리츠증권 리서치센터

표4 글로벌 완성차 업체 Peer Group Tier-3 & 4 2028년 평균 PER 12.9배

분류	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	PER(배)			PBR(배)			EV/EBITDA(배)			ROE(%)		
				26E	27E	28E	26E	27E	28E	26E	27E	28E	26E	27E	28E
Tier-1	Tesla	TSLA US EQUITY	2133.8	232.7	184.3	123.7	15.5	14.1	12.7	110.8	80.4	53.0	5.5	6.4	8.0
Tier-2	Xpeng	XPEV US EQUITY	11.9	-	4139.2	24.5	2.2	2.3	2.1	-	23.9	8.3	-12.6	-0.7	6.9
Tier-3	NIO	NIO US EQUITY	11.1	-	33.6	18.2	6.1	5.8	4.0	8.4	5.3	3.4	3.0	14.6	1306.3
	Li Auto	LI US EQUITY	15.8	-	38.2	20.1	1.6	1.6	1.5	-	2.6	0.6	-5.2	1.7	5.1
	Xiaomi	1810 HK EQUITY	114.0	22.2	17.1	13.7	2.0	1.8	1.6	17.6	13.2	10.2	8.9	10.2	12.1
Tier-4	BYD	1211 HK EQUITY	133.9	13.9	10.9	10.1	1.9	1.7	1.5	5.5	4.6	3.8	14.4	16.1	16.7
	Seres(상해)	601127 CH EQUITY	14.2	33.5	13.6	12.1	1.7	1.6	1.5	-	-	-	2.9	10.0	12.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	25.0	11.6	10.0	9.4	0.4	0.4	0.4	3.2	2.8	2.4	3.5	4.0	4.3
	Leap Motor	9863 HK EQUITY	7.4	14.2	7.6	6.5	2.3	1.7	1.3	3.3	-	-	16.5	23.8	25.1
	Tier-3 & 4 평균			**19.1**	**18.7**	**12.9**	**1.9**	**1.7**	**1.5**	**5.7**	**4.3**	**3.2**	**6.5**	**11.0**	**14.2**
Tier-5	Toyota	7203 JP EQUITY	378.1	9.9	8.9	8.1	0.9	0.9	0.8	11.5	10.4	9.5	9.6	10.2	10.5
	Ford	F US EQUITY	63.6	6.5	6.4	5.8	1.3	1.2	1.0	3.3	3.1	2.7	18.6	20.0	19.5
	Honda	7267 JP EQUITY	68.0	12.2	8.1	6.8	0.6	0.5	0.5	11.0	8.6	7.9	5.1	7.1	7.9
	Nissan	7201 JP EQUITY	8.3	28.7	6.5	5.0	0.2	0.2	0.2	13.6	12.3	11.2	0.9	3.3	4.0
	Mercedes-Benz	MBG GR EQUITY	57.4	7.6	6.3	5.4	0.4	0.4	0.4	0.8	0.8	0.7	5.3	6.1	6.8
	GM	GM US EQUITY	92.9	6.3	5.6	5.3	1.1	1.0	0.8	3.0	2.7	2.7	17.8	18.3	16.5
	BMW	BMW GR EQUITY	52.6	8.6	6.8	5.6	0.4	0.4	0.4	6.1	4.6	2.9	4.6	5.4	6.4
	Geely	175 HK EQUITY	26.6	6.2	5.1	4.3	1.2	1.0	0.9	2.3	1.7	1.1	20.3	20.8	20.6
	Changan	000625 CH EQUITY	12.6	18.0	13.2	11.8	0.9	0.8	0.8	5.2	3.9	3.4	4.5	5.9	6.6
	Renault	RNO FP EQUITY	11.6	4.5	4.4	4.1	0.3	0.3	0.3	0.3	0.0	-	7.4	7.3	7.3
	Chery	9973 HK EQUITY	22.9	5.6	4.5	3.9	1.7	1.3	1.0	2.7	2.4	2.0	35.1	33.1	31.2
	Great Wall	2333 HK EQUITY	20.2	5.5	4.6	4.2	0.5	0.5	0.4	4.5	4.6	4.1	9.8	10.9	10.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	51.4	5.7	3.5	2.9	0.2	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	4.3	4.6	5.7
	Stellantis	STLAM IM Equity	18.1	9.1	4.7	2.9	0.2	0.2	0.2	0.5	0.7	0.5	1.9	3.9	6.3
	Tier-5 평균			**8.4**	**6.0**	**5.1**	**0.7**	**0.6**	**0.6**	**4.2**	**3.6**	**3.4**	**9.1**	**10.0**	**10.4**

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표5 현대차 2028년 EPS 추정치에 Tier-3 & 4 평균 PER 12.9배 적용해 적정주가 산출

적정 밸류에이션 PER (배, a)	12.9배
2028년 EPS 추정치 (원, b)	36,157원
Fair Value (원, c = a x b)	466,420원
적정 주가 ('0000 rounding, 원)	**470,000원**
현재 주가 (10월 29일 기준 종가)	292,500원
괴리율 (%)	**60.7%**

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

현대차 (005380)

KOSPI	5,937.66pt
시가총액	595,139억원
발행주식수	20,347만주
유동주식비율	65.97%
외국인비중	24.12%
52주 최고/최저가	750,000원/254,500원
평균거래대금	2,037.1억원

주요주주(%)

현대모비스 외 11 인	30.86
국민연금공단	7.36

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-16.4	-47.4	13.4
상대주가	-3.3	-40.7	-22.1

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	175,231.2	14,239.6	12,526.7	55,713	4.8	438,692	5.3	0.67	7.0	11.3	182.5
2025	186,254.5	11,467.9	9,446.0	41,731	-25.1	465,581	7.0	0.63	9.3	7.6	189.0
2026E	190,322.8	10,362.5	8,699.7	37,911	-9.2	487,132	7.7	0.60	11.1	6.7	201.8
2027E	184,720.2	9,554.8	8,613.8	37,183	-1.9	510,735	7.9	0.57	10.3	6.3	186.0
2028E	182,457.9	9,267.9	8,471.5	36,157	-2.8	526,260	8.1	0.56	10.8	6.0	178.8

현대차 (005380)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**175,231.2**	**186,254.5**	**190,322.8**	**184,720.2**	**182,457.9**
매출액증가율(%)	7.7	6.3	2.2	-2.9	-1.2
매출원가	139,481.9	152,037.6	157,859.9	154,194.6	152,458.5
매출총이익	35,749.2	34,216.8	32,463.0	30,525.6	29,999.4
판매관리비	21,509.6	22,749.0	22,100.5	20,970.8	20,731.5
영업이익	**14,239.6**	**11,467.9**	**10,362.5**	**9,554.8**	**9,267.9**
영업이익률(%)	8.1	6.2	5.4	5.2	5.1
금융손익	632.7	289.3	506.0	728.3	766.5
종속/관계기업손익	3,114.0	2,510.1	2,312.1	2,125.9	2,210.7
기타영업외손익	-204.9	-425.4	-57.1	258.6	218.9
세전계속사업이익	17,781.4	13,841.9	13,123.5	12,667.6	12,464.0
법인세비용	4,232.4	3,477.1	3,379.6	3,040.2	2,991.4
당기순이익	**13,549.0**	**10,364.8**	**9,744.0**	**9,627.4**	**9,472.7**
지배주주지분 순이익	12,526.7	9,446.0	8,699.7	8,613.8	8,471.5

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**-5,661.6**	**-5,991.3**	**4,926.5**	**10,094.1**	**9,845.8**
당기순이익(손실)	13,229.9	10,364.8	9,744.0	9,627.4	9,472.7
유형자산상각비	3,397.6	3,744.8	4,001.7	6,077.7	5,880.6
무형자산상각비	889.4	1,271.7	1,051.7	1,303.5	1,410.3
운전자본의 증감	-35,159.6	-34,325.5	-28,995.9	-29,578.1	-29,760.4
투자활동 현금흐름	**-14,623.5**	**-10,347.1**	**-10,548.0**	**-8,532.8**	**-7,956.7**
유형자산의증가(CAPEX)	-8,061.3	-8,366.8	-7,000.0	-7,000.0	-7,000.0
투자자산의감소(증가)	-3,398.5	-2,946.8	2,320.2	3,737.9	1,509.3
재무활동 현금흐름	**19,493.3**	**15,424.8**	**5,547.5**	**-2,113.6**	**-2,112.1**
차입금의 증감	19,296.6	20,058.3	7,618.1	494.5	496.0
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-151.7	-654.4	401.1	-552.3	-223.0
기초현금	19,166.6	19,014.9	18,360.6	18,761.6	18,209.3
기말현금	19,014.9	18,360.6	18,761.6	18,209.3	17,986.3

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	115,764.3	120,777.4	125,797.4	124,218.5	124,795.5
현금및현금성자산	19,014.9	18,360.6	18,761.6	18,209.3	17,986.3
매출채권	5,908.1	8,600.4	9,073.8	9,083.7	9,246.2
재고자산	19,791.0	20,661.8	23,016.3	24,186.0	25,714.3
비유동자산	224,034.1	248,067.5	277,341.1	276,287.9	277,530.7
유형자산	44,533.9	48,749.8	73,285.9	74,208.2	75,327.6
무형자산	7,682.7	9,268.1	10,633.5	11,731.4	12,693.0
투자자산	117,803.8	124,261.0	126,975.2	123,237.4	121,728.1
자산총계	**339,798.4**	**368,844.8**	**403,138.6**	**400,506.4**	**402,326.2**
유동부채	79,509.6	88,579.3	106,995.7	98,246.3	95,878.4
매입채무	12,549.6	12,287.4	12,555.8	12,186.2	12,036.9
단기차입금	9,327.1	10,388.4	10,803.9	10,857.9	10,912.2
유동성장기부채	26,742.2	33,761.0	40,513.2	40,553.7	40,594.3
비유동부채	140,012.9	152,617.3	162,586.0	162,231.9	162,163.2
사채	96,134.5	106,900.5	117,590.5	117,943.3	118,297.1
장기차입금	24,285.5	24,340.0	23,609.8	23,657.0	23,704.3
부채총계	**219,522.5**	**241,196.6**	**269,581.8**	**260,478.2**	**258,041.6**
자본금	1,489.0	1,489.0	1,489.0	1,489.0	1,489.0
자본잉여금	7,656.3	7,780.5	7,780.5	7,780.5	7,780.5
기타포괄이익누계액	4,212.9	5,239.9	5,239.9	5,239.9	5,239.9
이익잉여금	96,595.7	101,311.8	106,562.7	112,020.5	115,275.9
비지배주주지분	11,172.5	12,201.7	13,246.0	14,259.6	15,260.7
자본총계	**120,275.9**	**127,648.2**	**133,556.8**	**140,028.2**	**144,284.7**

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	828,393	880,505	899,738	873,251	862,557
EPS(지배주주)	55,713	41,731	37,911	37,183	36,157
CFPS	175,765	171,535	175,907	187,547	187,235
EBITDAPS	8,758	7,793	7,288	8,006	7,828
BPS	438,692	465,581	487,132	510,735	526,260
DPS	12,000	10,000	10,000	10,000	10,000
배당수익률(%)	4.1	3.4	3.4	3.4	3.4
Valuation(Multiple)					
PER	5.3	7.0	7.7	7.9	8.1
PCR	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6
PSR	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
PBR	0.67	0.63	0.60	0.57	0.56
EBITDA(십억원)	18,527	16,484	15,416	16,936	16,559
EV/EBITDA	7.0	9.3	11.1	10.3	10.8
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	11.3	7.6	6.7	6.3	6.0
EBITDA 이익률	10.6	8.9	8.1	9.2	9.1
부채비율	182.5	189.0	201.8	186.0	178.8
금융비용부담률	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4
이자보상배율(x)	3.2	2.0	1.5	1.4	1.4
매출채권회전율(x)	33.1	25.7	21.5	20.3	19.9
재고자산회전율(x)	7.7	8.0	7.8	7.4	7.1

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

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	91.9%
중립	8.2%
매도	0.0%

2026 년 9 월 30 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

현대차 (005380) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2024.10.24	기업브리프	Buy	340,000	김준성	-37.1	-32.8
2025.01.23	기업브리프	Buy	310,000	김준성	-36.7	-28.4
2025.06.26	기업브리프	Buy	265,000	김준성	-18.5	-8.7
2025.10.17	산업브리프	Buy	270,000	김준성	-6.3	-3.3
2025.10.30	기업브리프	Buy	300,000	김준성	-7.3	-2.8
2025.11.06	산업분석	Buy	340,000	김준성	-16.0	7.6
2026.01.12	산업분석	Buy	500,000	김준성	-7.1	9.8
2026.01.29	기업브리프	Buy	700,000	김준성	-24.4	1.7
2026.05.18	기업브리프	Buy	950,000	김준성	-40.7	-21.1
2026.07.23	기업브리프	Buy	770,000	김준성	-48.6	-41.2
2026.09.18	산업브리프	Buy	680,000	김준성	-48.6	-46.3
2026.10.12	산업브리프	Buy	580,000	김준성	-47.3	-43.8
2026.10.29	기업브리프	Buy	470,000	김준성	-	-

주가 및 적정주가 변동추이

