기아 (000270)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

관세계의 트랄랄레로 트랄랄라

BUY **TP 125,000원**

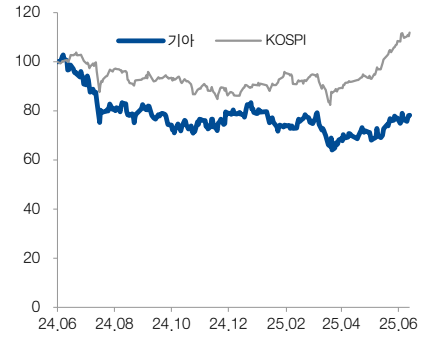
현재주가 (7/3)	100,100원
상승여력	24.9%
시가총액	39,807십억원
발행주식수	397,673천주
자본금/액면가	2,139십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	126,300원/82,000원
일평균 거래대금 (60일)	92십억원
외국인 지분율	39.12%
주요주주 지분율	
현대자동차외 4인	36.31%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	13.2	10.2	-0.6
상대주가(%p)	-1.9	-12.0	-22.1

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	23,662	23,511	125,000
After	23,883	23,783	125,000
Consensus	22,945	22,585	126,048
Cons. 차이	4.1%	5.3%	-0.8%

최근 12개월 주가수익률



자료: WiseFn, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 2Q25 영업이익은 2.96조원(-18.8% yoy, OPM 10.1%) 기록하며 컨센서스 5.5% 하회 전망. 품목별 관세 영향에 따른 손익 악화 요인에도 양호한 볼륨, 재고 소진, 인센티브 하락과 기말환율 하락에 따른 판매보증충당금 환입이 실적 방어
- 관세 협상 지연에도 원가 절감, 가격 인상 효과가 연말로 이어지며 2025년 손익 가이던스 달성 가능할 전망. 관세 협상 종료로 이슈 완화 시 GM 협업, 주주환원, 로보틱스로 대표되는 장기 성장이 주가 할인 해소 전망. 투자의견 BUY, 목표주가 125,000원 유지

주요이슈 및 실적전망

- 2Q25 Preview: 관세 영향의 부정적 요인을 양호한 볼륨, 재고 소진, 인센티브 하락 등으로 방어

  1) 매출액 29.2조원(+6.1% yoy, +4.4% qoq), 영업이익 2.96조원(-18.8% yoy, -1.6% qoq, OPM 10.1%), 지배순이익 2.4조원(-18.7% yoy, +0.4% qoq)으로 영업이익기준 컨센서스 3.13억원(OPM 10.8%)에 5.5% 하회 전망

  2) 요인: 중국외 도매판매 79.6만대로 전년동기 2.5% 증가한 가운데 수익성 높은 국내, 미국 중심의 실적 호조 지속. 미국향 품목별 관세로 인한 실적 악화 요인을 가격 인상, 원가 절감 전 인센티브 하락으로 일부 상쇄. 기말환율 하락에 따른 판매보증충당부채 환입(4,300억원 추정)으로 실적이 시장 예상 부합
- Key Takeaways: 대응의 영역에서 두드러질 경쟁력

  시장이 우려하는 2Q25 실적 부진과 글로벌 OEM과 같은 가이던스 급하향은 제한적일 전망. 연초 발표된 1,320원/달러의 보수적 환율 가정하에 수립된 2025년 가이던스 매출액 112.5조원, 영업이익률 11%는 하락 추세의 인센티브, 하반기 본격 가동될 원가 절감, 경쟁사 정책에 따라 인상될 가격으로 상쇄하며 달성 가능성이 높을 전망

주가전망 및 Valuation

- 견고한 분기 실적과 이익 전망으로 시장 우려는 완화에 무게. 특히 관세 불확성이 완화되는 구간에서 2025년 시로스, 타스만 ICE 신차와 EV5, EV5, PV5, 카렌스 대중 EV 신차 효과가 주가 상승을 지속 지지할 것
- 하반기 GM 협업, 주주 환원의 모멘텀과 장기적으로 로보틱스 투입에 따른 원가 경쟁력 확보, 자율주행 기술 고도화로 주가 할인요인을 해소할 전망

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 (%)
2023	99,808	11,608	8,777	13,961	21,770	63.1	4.6	0.9	1.7	20.4	5.6
2024	107,449	12,667	9,773	15,216	24,413	12.1	4.1	0.7	1.4	19.1	6.5
2025F	114,323	11,718	9,497	15,533	23,883	-2.2	4.2	0.7	1.1	16.3	6.0
2026F	118,655	11,438	9,458	15,827	23,783	-0.4	4.2	0.6	0.6	14.8	6.0
2027F	124,450	12,647	10,494	17,021	26,388	11.0	3.8	0.5	0.1	14.6	6.0

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 기아 2Q25 Preview: 영업이익은 2조 9,592억원을 기록해 컨센서스 대비 5.5% 하회 (단위: 십억 원, %, %p)

	2Q24	1Q25	2Q25E	% yoy	% qoq	Consensus	Diff (%)
매출액	27,567.9	28,017.5	29,237.2	6.1	4.4	29,040.6	0.7
영업이익	3,643.7	3,008.6	2,959.2	(18.8)	(1.6)	3,131.6	(5.5)
세전이익	4,040.0	3,243.4	3,331.7	(17.5)	2.7	3,499.6	(4.8)
지배순이익	2,955.5	2,393.0	2,402.2	(18.7)	0.4	2,508.6	(4.2)
영업이익률	13.2	10.7	10.1	(3.1)	(0.6)	10.8	(0.7)
세전이익률	14.7	11.6	11.4	(3.3)	(0.2)	12.1	(0.7)
지배순이익률	10.7	8.5	8.2	(2.5)	(0.3)	8.6	(0.4)

자료: 기아, Fnguide, 현대차증권
주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 기아 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	114,323	118,655	112,263	115,234	1.8%	3.0%
영업이익	11,718	11,438	11,716	11,423	0.0%	0.1%
세전이익	12,990	13,029	12,878	12,884	0.9%	1.1%
당기순이익	9,497	9,458	9,409	9,350	0.9%	1.2%

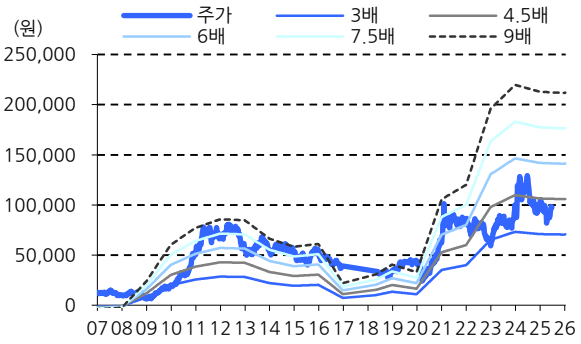
자료: 현대차증권

〈표3〉 목표주가 산정

목표 P/E(배)	5.6	①, 현대차 목표 P/E (보통주 기준, 2021~2022년 P/E 4.4배~8.7배)
적용 EPS(원)	23,883	②, 12개월 선행 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	125,000	① X ②
전일 종가(원)	100,100	기준 주가 (2025.07.03)
Upside Potential (%)	24.9%	
투자의견	BUY	

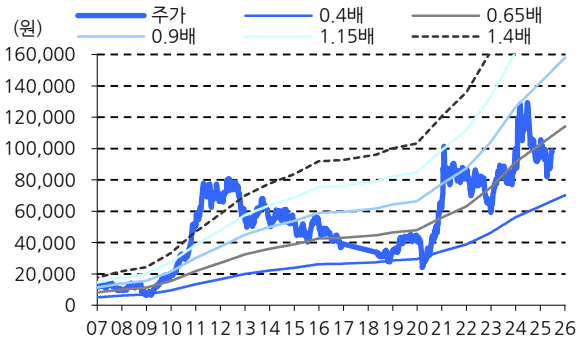
자료: 기아, 현대차증권

〈그림1〉 P/E 밴드



자료: 기아, 현대차증권

〈그림2〉 P/B 밴드



자료: 기아, 현대차증권

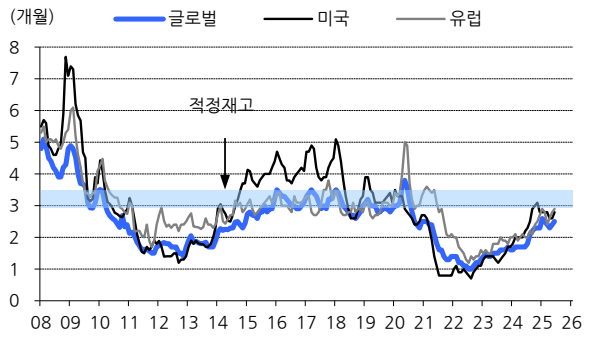
〈표4〉 기아 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2024	2025	2026
매출액	26,212.9	27,567.9	26,519.9	27,148.2	28,017.5	29,237.2	28,480.0	28,588.6	107,448.8	114,323.3	118,655.4
영업이익	3,425.7	3,643.7	2,881.3	2,716.5	3,008.6	2,959.2	2,869.5	2,880.8	12,667.2	11,718.1	11,438.4
세전이익	3,784.5	4,040.0	3,231.9	2,443.9	3,243.4	3,331.7	3,209.0	3,206.1	13,500.3	12,990.3	13,029.2
순이익	2,807.9	2,955.5	2,267.7	1,741.9	2,393.0	2,402.2	2,377.9	2,324.4	9,773.0	9,497.5	9,457.9
영업이익률	13.1	13.2	10.9	10.0	10.7	10.1	10.1	10.1	11.8	10.2	9.6
세전이익률	14.4	14.7	12.2	9.0	11.6	11.4	11.3	11.2	12.6	11.4	11.0
순이익률	10.7	10.7	8.6	6.4	8.5	8.2	8.3	8.1	9.1	8.3	8.0
% yoy											
매출액	10.6	5.0	3.8	11.6	6.9	6.1	7.4	5.3	7.7	6.4	3.8
영업이익	19.2	7.1	0.6	10.2	(12.2)	(18.8)	(0.4)	6.0	9.1	(7.5)	(2.4)
세전이익	20.4	9.7	(2.8)	(3.3)	(14.3)	(17.5)	(0.7)	31.2	6.5	(3.8)	0.3
순이익	32.5	4.9	2.1	7.5	(14.8)	(18.7)	4.9	흑전	11.3	(2.8)	(0.4)
% qoq											
매출액	7.7	5.2	(3.8)	2.4	3.2	4.4	(2.6)	0.4	-	-	-
영업이익	38.9	6.4	(20.9)	(5.7)	10.8	(1.6)	(3.0)	0.4	-	-	-
세전이익	49.8	6.8	(20.0)	(24.4)	32.7	2.7	(3.7)	(0.1)	-	-	-
순이익	73.3	5.3	(23.3)	(23.2)	37.4	0.4	(1.0)	(2.2)	-	-	-
글로벌판매대수(천대)	757.0	794.4	743.4	749.5	773.4	851.9	769.6	880.2	3,044.3	3,275.0	3,550.0
원/달러	1,370.9	1,359.4	1,396.8	1,452.7	1,404.0	1,365.0	1,345.0	1,350.0	1,394.9	1,366.0	1,327.5
원/유로	1,475.9	1,491.7	1,489.1	1,529.3	1,589.4	1,379.0	1,368.0	1,368.0	1,496.5	1,426.1	1,368.0

자료: 기아, 현대차증권

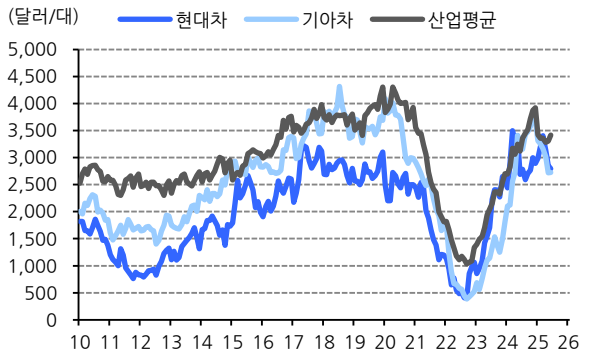
〈그림3〉 기아 재고 추이



주: 2025년 6월 말 기준

자료: 기아, 현대차증권

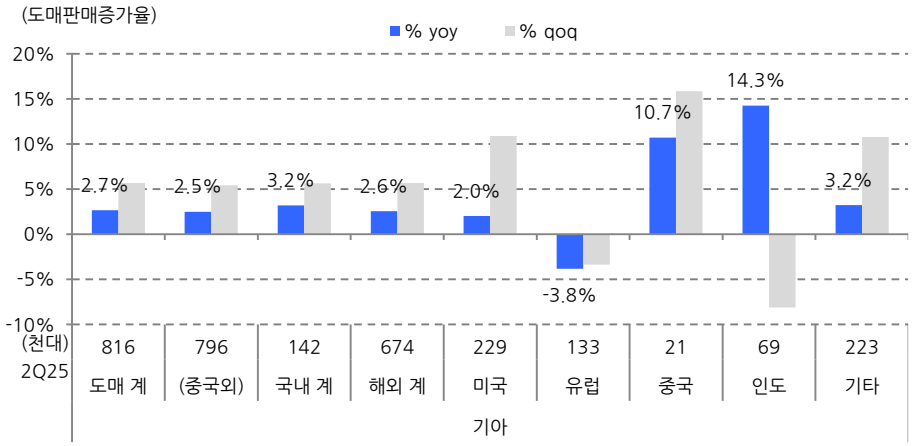
〈그림4〉 북미 인센티브 추이: 현대차, 기아



주: 2025년 6월 말 기준

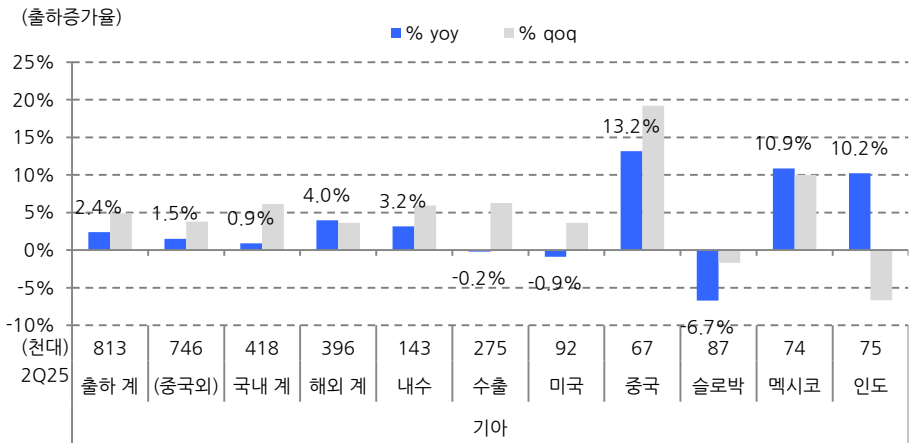
자료: Turecar, 현대차증권

<그림5> 기아 2Q25 도매판매증가율: 중국외 +2.5% yoy



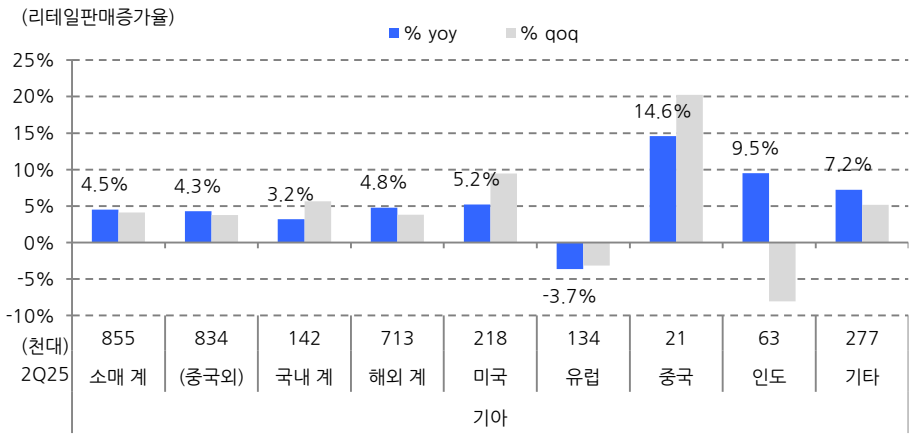
자료: 기아, 현대차증권

<그림6> 기아 2Q25 출하증가율: 중국외 +1.5% yoy



자료: 기아, 현대차증권

<그림7> 기아 2Q25 리테일판매증가율: 중국외 +4.3% yoy



자료: 기아, 현대차증권

<표5> 기아 2Q25 도매판매, 리테일판매, 출하 실적

	2Q24	1Q25	2Q25	% yoy	% qoq
도매판매					
기아	795,183	772,648	816,447	2.7%	5.7%
(중국제외)	776,654	754,942	795,935	2.5%	5.4%
국내판매	137,618	134,412	142,011	3.2%	5.7%
해외판매	657,565	638,236	674,436	2.6%	5.7%
미국	224,527	206,566	229,041	2.0%	10.9%
유럽	138,080	137,428	132,827	-3.8%	-3.3%
중국	18,529	17,706	20,512	10.7%	15.8%
인도	60,768	75,576	69,438	14.3%	-8.1%
기타	215,661	200,960	222,618	3.2%	10.8%
CKD	1,306	830	1,309	0.2%	57.7%
리테일판매					
기아	818,007	821,298	854,982	4.5%	4.1%
(중국제외)	799,678	803,828	833,979	4.3%	3.8%
국내판매	137,618	134,412	142,011	3.2%	5.7%
해외판매	680,389	686,886	712,971	4.8%	3.8%
미국	206,839	198,850	217,661	5.2%	9.5%
유럽	139,231	138,490	134,146	-3.7%	-3.1%
중국	18,329	17,470	21,003	14.6%	20.2%
인도	57,570	68,568	63,050	9.5%	-8.0%
기타	258,420	263,508	277,111	7.2%	5.2%
출하					
기아	794,407	775,240	813,299	2.4%	4.9%
(중국제외)	734,865	718,715	745,924	1.5%	3.8%
국내출하	413,869	393,567	417,710	0.9%	6.1%
해외출하	380,538	381,673	395,589	4.0%	3.6%
내수	138,150	134,564	142,524	3.2%	5.9%
수출	275,719	259,003	275,186	-0.2%	6.2%
미국	92,300	88,300	91,500	-0.9%	3.6%
중국	59,542	56,525	67,375	13.2%	19.2%
슬로박	93,276	88,500	87,000	-6.7%	-1.7%
멕시코	66,983	67,509	74,267	10.9%	10.0%
인도	68,437	80,839	75,447	10.2%	-6.7%
CKD	16,237	21,961	22,411	38.0%	2.0%

자료: 기아, 현대차증권

〈표6〉 현대기아 신차출시 일정

		1H23	2H23	1H24	2H24	1H25	2H25
한국	현대	코나 FMC, 아반떼 F/L, 쏘나타 F/L, 아이오닉 5 F/L	싼타페 FMC, GV80 F/L	GV70 F/L, G80 F/L	아이오닉9, G80 EV F/L, GV70 EV F/L, 캐스퍼 PE, 캐스퍼 EV	팰리세이드 후속 FMC, 넥쏘 후속 FMC, 아이오닉6 F/L, GV60 F/L	G90 F/L, 그랜저 F/L
	기아	EV9	레이 EV 카니발 하이브리드 쏘렌토 F/L, 카니발 F/L, K5 F/L	EV6 F/L	EV3, 스포티지 F/L, K8 F/L	EV4, 타스만	PV5, 셀토스 하이브리드. EV5
미국	현대	아이오닉 6	코나 FMC	싼타페 하이브리드 FMC, 투싼 F/L, G80 F/L GV80 F/L	GV70 F/L	아이오닉 9, 팰리세이드 후속 FMC, G80 EV, GV70 EV	넥쏘 후속 FMC, 아이오닉6 F/L, GV60
	기아	쎌토스 F/L	EV9	카니발 하이브리드 FMC, 쏘렌토 F/L, 카니발 F/L, K5 F/L	K4, EV6 F/L	스포티지 FMC	EV4, 텔룰라이드 FMC
중국	현대	-	-	투싼 F/L, GV80, G80	싼타페 FMC, GV70, G80 EV	GV70 EV	일렉시오, GV60
	기아	EV6	EV5	쏘넷			스포티지 F/L
유럽	현대	코나 FMC, 아이오닉 6,	싼타페 HEV	싼타페 하이브리드 FMC 투싼 F/L	캐스퍼 EV G80 EV	아이오닉9 GV70 EV, GV60	넥쏘 후속 FMC 아이오닉 6 F/L
	기아	-	EV9	EV6 F/L, 모닝 F/L, 쏘렌토 F/L	EV3	EV4, 스포티지 F/L, 스토닉 F/L	K4, PV5, EV5, 셀토스 FMC
인도	현대	-	엑스터	크레타 F/L	크레타 EV, 크레타 (롱바디 알카자르)		베뉴 후속
	기아	EV6	셀토스 F/L, 쏘넷 F/L		카니발 FMC	씨로스 FMC 카렌스 F/L	카렌스 EV, 셀토스 F/L

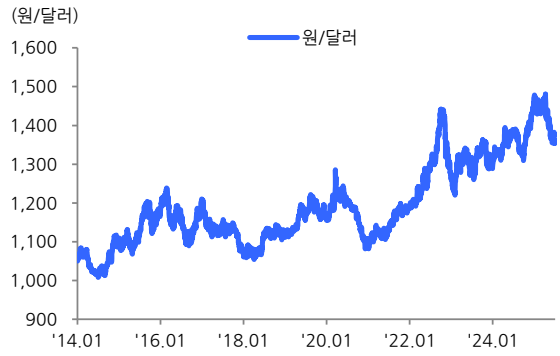
자료: 현대차, 기아, 현대차증권

〈표7〉 주요통화 원화대비 환율: 우호적 환율, 전반적 원화 약세 기조

2025.06	원/달러	원/위안	원/100엔	원/유로	원/루피	원/페소	원/헤알	원/루블	원/포린트	원/코루나	WTI
평균환율	1,366.95	190.30	944.94	1,574.56	15.90	71.79	246.65	17.36	3.92	63.48	67.49
% yoy	-1.0%	0.3%	8.1%	6.0%	-3.8%	-5.3%	-3.8%	10.8%	4.0%	5.9%	-14.5%
% mom	-2.0%	-1.6%	-1.8%	0.2%	-2.8%	0.0%	0.3%	0.1%	0.8%	0.7%	10.6%
기말환율	1,356.40	189.16	938.98	1,591.80	15.87	72.11	247.60	17.28	3.99	64.32	65.11
% yoy	-2.4%	-0.7%	8.6%	7.0%	-4.7%	-4.1%	-1.9%	5.8%	6.4%	8.4%	-20.1%
% mom	-1.8%	-1.4%	-2.1%	1.3%	-1.9%	0.8%	1.6%	-3.8%	2.6%	2.0%	7.1%

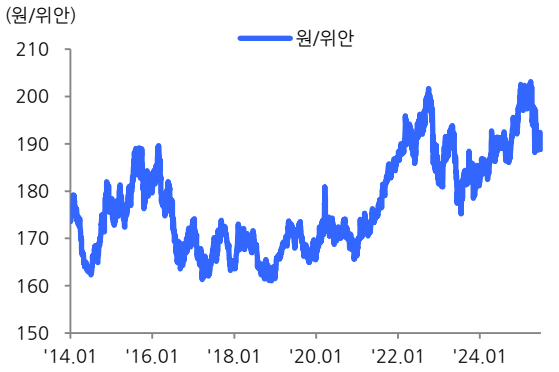
자료: ECOS, 현대차증권

〈그림8〉 원/달러: 6월 1,366.95, -1.0%yoy



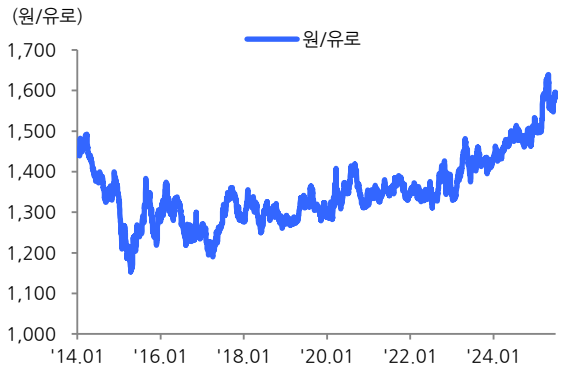
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림9〉 원/위안: 6월 190.30, +0.3%yoy



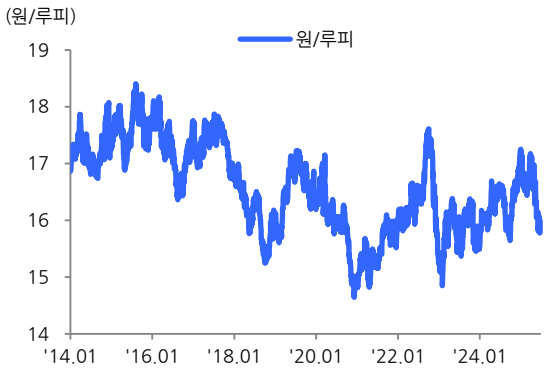
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림10〉 원/유로: 6월 1,574.56, +6.0%yoy



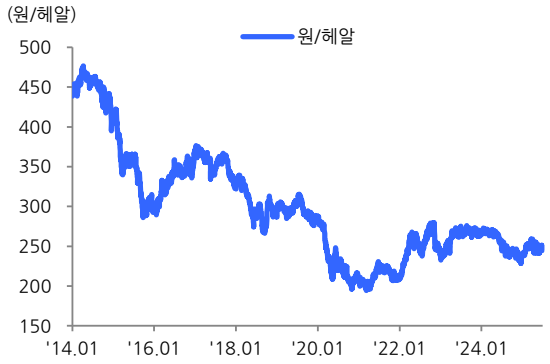
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림11〉 원/루피: 6월 15.90, -3.8%yoy



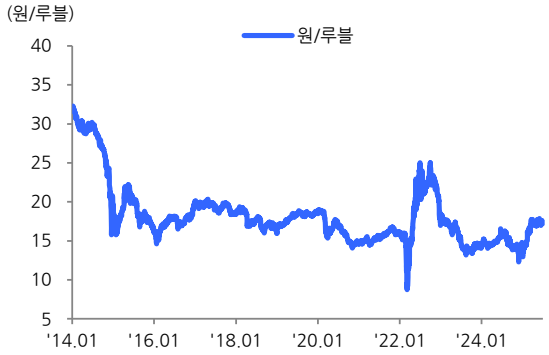
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

<그림12> 원/헤알: 6월 246.65, -3.8%yoy



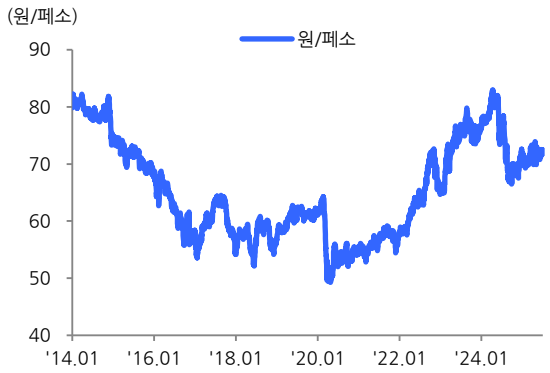
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

<그림13> 원/루블: 6월 17.36, +10.8%yoy



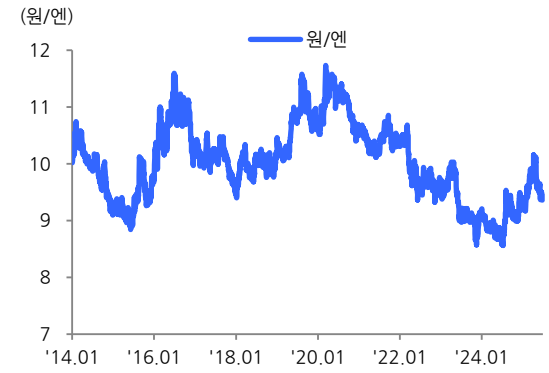
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

<그림14> 원/페소: 6월 71.79, -5.3%yoy



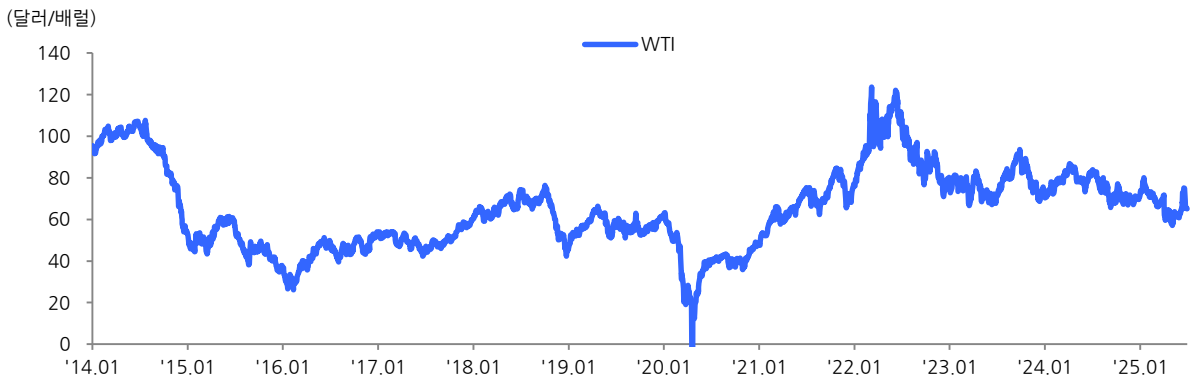
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

<그림15> 원/100엔: 6월 944.94, +8.1%yoy



자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

<그림16> WTI: 6월 65.11달러/배럴로 마감, 월평균 67.49, -14.5%yoy



자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	99,808	107,449	114,323	118,655	124,450
증가율 (%)	15.3	7.7	6.4	3.8	4.9
매출원가	77,180	82,678	90,555	94,267	98,248
매출원가율 (%)	77.3	76.9	79.2	79.4	78.9
매출총이익	22,629	24,771	23,768	24,389	26,202
매출이익률 (%)	22.7	23.1	20.8	20.6	21.1
증가율 (%)	25.6	9.5	-4.0	2.6	7.4
판매관리비	11,021	12,104	12,050	12,950	13,555
판관비율(%)	11.0	11.3	10.5	10.9	10.9
EBITDA	13,961	15,216	15,533	15,827	17,021
EBITDA 이익률 (%)	14.0	14.2	13.6	13.3	13.7
증가율 (%)	44.6	9.0	2.1	1.9	7.5
영업이익	11,608	12,667	11,718	11,438	12,647
영업이익률 (%)	11.6	11.8	10.2	9.6	10.2
증가율 (%)	60.5	9.1	-7.5	-2.4	10.6
영업외손익	386	437	399	602	758
금융수익	1,263	1,351	898	829	964
금융비용	392	610	454	260	241
기타영업외손익	-485	-304	-45	33	35
종속/관계기업관련손익	684	395	873	989	1,050
세전계속사업이익	12,677	13,500	12,990	13,029	14,455
세전계속사업이익률	12.7	12.6	11.4	11.0	11.6
증가율 (%)	69.0	6.5	-3.8	0.3	10.9
법인세비용	3,900	3,725	3,493	3,571	3,961
계속사업이익	8,778	9,775	9,497	9,458	10,494
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	8,778	9,775	9,497	9,458	10,494
당기순이익률 (%)	8.8	9.1	8.3	8.0	8.4
증가율 (%)	62.3	11.4	-2.8	-0.4	11.0
지배주주지분 순이익	8,777	9,773	9,497	9,458	10,494
비지배주주지분 순이익	1	2	-0	0	0
기타포괄이익	190	2,036	397	0	0
총포괄이익	8,968	11,811	9,894	9,458	10,494

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	37,466	41,797	45,933	53,681	62,227
현금성자산	14,353	13,567	15,131	22,181	30,059
단기투자자산	2,529	5,376	7,244	7,302	7,360
매출채권	2,475	3,561	3,700	3,840	3,973
재고자산	11,273	12,419	12,763	13,245	13,703
기타유동자산	2,952	3,750	4,415	4,433	4,450
비유동자산	43,162	50,958	52,151	52,361	52,634
유형자산	16,104	18,279	16,359	13,854	11,380
무형자산	3,310	4,094	4,290	4,406	4,522
투자자산	22,205	27,223	29,660	31,872	34,111
기타비유동자산	1,543	1,362	1,842	2,229	2,621
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	80,628	92,756	98,084	106,043	114,862
유동부채	25,674	26,977	27,618	28,615	29,468
단기차입금	129	221	269	269	269
매입채무	10,369	10,455	10,527	10,925	11,303
유동성장기부채	969	838	537	521	412
기타유동부채	14,207	15,463	16,285	16,900	17,484
비유동부채	8,395	9,938	9,905	9,748	9,558
사채	2,502	2,176	1,767	1,342	900
장기차입금	200	0	-30	-70	-110
장기금융부채	17	35	30	30	30
기타비유동부채	5,676	7,727	8,138	8,446	8,738
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	34,070	36,916	37,522	38,362	39,026
지배주주지분	46,552	55,831	60,553	67,672	75,827
자본금	2,139	2,139	2,139	2,139	2,139
자본잉여금	1,758	1,760	1,760	1,760	1,760
자본조정 등	-395	-348	-403	-403	-403
기타포괄이익누계액	-221	2,039	2,497	2,497	2,497
이익잉여금	43,271	50,241	54,559	61,678	69,833
비지배주주지분	6	9	9	9	9
자본총계	46,558	55,840	60,562	67,681	75,836

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	11,297	12,564	10,331	13,535	14,460
당기순이익	8,778	9,775	9,497	9,458	10,494
유형자산 상각비	1,846	2,010	3,211	3,758	3,726
무형자산 상각비	507	540	603	631	647
외환손익	-120	186	123	0	0
운전자본의 감소(증가)	-4,247	-4,287	-2,661	677	643
기타	4,533	4,340	-442	-989	-1,050
투자활동으로인한현금흐름	-3,107	-10,153	-5,933	-3,668	-3,655
투자자산의 감소(증가)	-2,051	-3,974	-1,755	-1,223	-1,189
유형자산의 감소	105	62	112	108	108
유형자산의 증가(CAPEX)	-2,335	-3,485	-1,758	-1,361	-1,361
기타	1,174	-2,756	-2,532	-1,192	-1,213
재무활동으로인한현금흐름	-5,596	-3,570	-3,298	-2,816	-2,927
차입금의 증가(감소)	-752	-182	-35	-40	-40
사채의증가(감소)	-597	-327	-409	-425	-442
자본의 증가	21	2	0	0	0
배당금	-1,403	-2,194	-2,559	-2,339	-2,339
기타	-2,865	-869	-295	-12	-106
기타현금흐름	206	372	464	0	0
현금의증가(감소)	2,799	-787	1,564	7,050	7,878
기초현금	11,554	14,353	13,567	15,131	22,181
기말현금	14,353	13,567	15,131	22,181	30,059

(단위:원, 배, %)

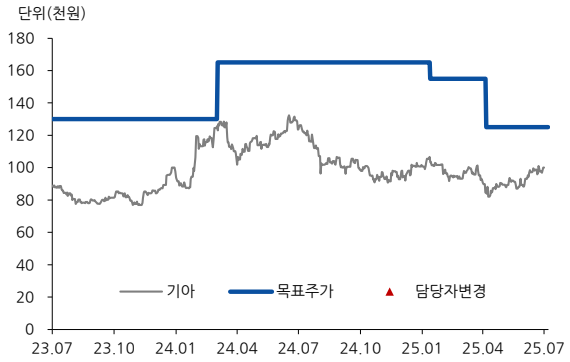
주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	21,772	24,418	23,882	23,783	26,388
EPS(지배순이익 기준)	21,770	24,413	23,883	23,783	26,388
BPS(자본총계 기준)	115,804	140,418	152,290	170,192	190,699
BPS(지배지분 기준)	115,789	140,395	152,268	170,170	190,676
DPS	5,600	6,500	6,000	6,000	6,000
P/E(당기순이익 기준)	4.6	4.1	4.2	4.2	3.8
P/E(지배순이익 기준)	4.6	4.1	4.2	4.2	3.8
P/B(자본총계 기준)	0.9	0.7	0.7	0.6	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.9	0.7	0.7	0.6	0.5
EV/EBITDA(Reported)	1.7	1.4	1.1	0.6	0.1
배당수익률	5.6	6.5	6.0	6.0	6.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	63.2	12.2	-2.2	-0.4	11.0
EPS(지배순이익 기준)	63.1	12.1	-2.2	-0.4	11.0
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	20.4	19.1	16.3	14.8	14.6
ROE(지배순이익 기준)	20.4	19.1	16.3	14.8	14.6
ROA	11.4	11.3	10.0	9.3	9.5
안정성 (%)					
부채비율	73.2	66.1	62.0	56.7	51.5
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	63.8	124.8	127.0	144.2	205.0

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.04.27	BUY	130,000	-35.88	-30.69
2023.10.27	AFTER 6M	130,000	-27.62	-3.38
2024.03.05	BUY	165,000	-29.77	-19.82
2024.09.05	AFTER 6M	165,000	-40.63	-35.33
2025.01.15	BUY	155,000	-37.74	-33.29
2025.04.08	BUY	125,000	-26.48	-19.12
2025.07.04	BUY	125,000		

▶ 최근 2년간 기아 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 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 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 기아와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 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 (2024.07.01~2025.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	150건	91.5%
보유	14건	8.5%
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.