자동차/부품

APEC 선물 :현대차그룹&엔비디아 협력

김귀연 gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

Overweight

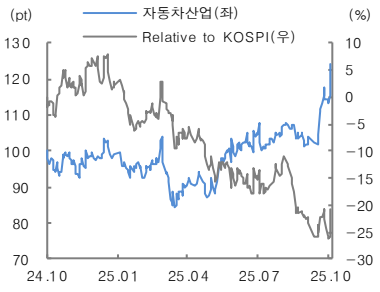
비중확대, 유지

- 10/30일, 깐부회동에 따른 밸류 리레이팅 기대감에 자동차 주가 급등
- 현대차그룹 블랙웰 구매/DC 투자에 따른 규모 총 7.9조원 규모 추정
- 'GPU조달=>DC투자=>기술고도화'에 따른 업종 리레이팅 가능성 주목

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
현대차	Buy	330,000원
기아	Buy	145,000원
현대오토에버	Buy	250,000원
현대모비스	Buy	350,000원
HL만도	Buy	56,000원
에스엘	Buy	50,000원
SNT모티브	Buy	46,000원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	22.0	21.7	34.6	29.3
상대수익률	1.7	-3.8	-16.2	-19.5



APEC 주간(10/29~11/1일), 트럼프(관세)와 젠슨황(DC)이 주고 간 선물

APEC 주간, 관세 세부안 확정(10/29일), 젠슨황 회동(10/30일)으로 자동차 업종 주가 변동성 확대. 관세안 확정 이후 셀온 부담 커졌던 상황에서 젠슨황(Nvidia) 회동으로 AI팩토리/자율주행에 기반한 밸류 리레이팅 기대감 상승. APEC 주간 마무리되며 주가 변동성 완화될 것으로 예상되는 가운데, 금번 기대감의 지속 가능성과 장기 수혜 가능한 종목에 대한 고민 필요

블랙웰 GPU 5만개 확보 => AI 제조혁신/자율주행 '가속화' 가능성에 주목

현대차-엔비디아 협력관계는 '15년말부터 본격화. '25년들어 1) Nvidia 옴니버스 플랫폼 기반 디지털 트윈 구축, 2) 가속컴퓨팅&생성형AI 개발툴 활용한 AI모빌리티 파트너십 강조. 여기에 1) 블랙웰GPU 구매(5만장), 2) AI팩토리(DC/데이터센터) 구축 공식화. HMG의 블랙웰GPU 대량구매 => AI팩토리(DC) 구축 본격화로 1) 제조혁신, 2) 자율주행 '가속화' 가능성에 주목. 정의선 회장/C레벨급 드라이브 강화로 실무단 사업 가속화 개연성은 충분. HMG의 기존 로드맵은 **[제조공정] '26년** HW-SW융합/제품-제조 결합된 자동/지능화 공장 => **'30년** 가상 제조환경 완벽 구현/AI 기반 팩토리 구축 계획. **[자율주행] 2Q26** Pleos Connect(인포테인먼트 OS) 적용/스마트카 데모 모델 공개 => **'27년말** 레벨2+ 자율주행 차량 출시 계획

AI 팩토리/자율주행 관련 자동차 업체 동향

최근 완성차 업체들 HPC(고성능 컴퓨팅) 투자 확대 기조. 자율주행/제조혁신 위한 AI 고도화 위해선 대규모 데이터 연산/추론 위한 투자 필연적이기 때문. 업체별 온프렘DC에 퍼블릭 클라우드(AWS/구글/MS 등) 병행 활용하는 형태 일반적. 일반적 데이터들은 퍼블릭 클라우드 활용하고, AI연산/ML 등 고도화 작업 위해 자체 온프렘DC 투자 확대. 상대적으로, HMG/도요타/GM/포드가 자체DC 활용/고도화에 적극적*(p.2 그림2 참고)*

당장 숫자보단 밸류 모멘텀. 단기 변동성 확대 ↑=> 장기 수혜 종목?

깐부회동(젠슨황/정의선/이재용)에 따른 DC/AI/자율주행 기대감에 10/31일 현대차(DoD +9%)/현대오토에버(+26%) 중심 업종 주가 급등. APEC폐막으로 단기 모멘텀 소멸되며 변동성 확대될 가능성 존재. 다만, 1) 블랙웰GPU 구매 => DC/AI팩토리 투자 확대, 2) '26.01월 CES 로봇 모멘텀, 3) 2Q26 스마트카 데모 공개에 대한 시장 관심 확대 => 장기 수혜 종목에 지속 관심 필요

블랙웰GPU 구매 => DC 투자에 따른 현대차그룹 AI팩토리 투자 규모는 GPU 구매 3.1조원 포함 총 7.9조원 규모로 추정*(p.2 그림1 참고)*. 경쟁사 대비 투자 규모 구체화. GPU조달 => DC 투자 => 제조/자율주행 고도화까지 시간소요 있겠으나, 투자 진행에 따른 업체별 관심/수혜 및 업종 리레이팅 가능성 커질 것. **[DC투자]** 현대오토에버(SI/ITO) => **[제조/자율주행 고도화]** HL만도(전자식 조향/제동), 현대모비스(제어기/반도체), 에스엘(센서통합 램프), 현대오토에버(SW), **[로봇]** 현대모비스, 에스엘, SNT모티브, 현대오토에버 연관

그림 1. 현대차그룹의 AI 팩토리 예상 투자 규모: GPU 구매 약 3.1 조원 포함, 총 7.9 조원 투자 추정

Capex				
IT Capex	**2,925**	**백만달러**	(a)	(b) + (e)
– GPU 구매	**2,250**	**백만달러**	(b)	(c) x (d)
GPU 수	50,000	장	(c)	현대차그룹 엔비디아 블랙웰 구매 개수. 5 만장 모두 자체 DC 에 투자 가정
GPU 단가	45,000	$/장	(d)	블랙웰 가격 세그먼트에 따라 개당 3~7 만불 레인지
– 비 GPU 투자	**675**	**백만달러**	(e)	서버/CPU/메모리/네트워크 등 투자. GPU 투자 금액 대비 30% 가정
전력 투자	**958**	**백만달러**	(f)	(i) x $10,000,000 (MW 당 투자규모 1 천만달러 가정)
– 랙	694	개	(g)	GB200 기반/NVL72 가정
– IT 전력	83	MW	(h)	(g) x 120kWh (랙당 120kW 가정)
– 총 전력	96	MW	(i)	PUE 1.15 가정
합계	**3,883**	**백만달러**	(j)	(a) + (f)
합계	**5,359**	**십억원**	(k)	원달러 환율 1,380 원 가정
연간 OPEX				
전력비	**126**	**백만달러**	(l)	kWh 당 $0.15 가정
– 연간전력	840	GWh/연	(m)	(i) x 8,760h
SI 관련 비용	**117**	**백만달러**	(n)	IT Capex 금액의 4% 수준 가정
– IT Capex	2,925	백만달러	(a)	(b) + (e)
합계	**243**	**백만달러**	(o)	(l) + (a)
합계	**335**	**십억원**	(p)	원달러 환율 1,380 원 가정
총 비용	**4,126**	**백만달러**	(q)	(i) + (o)
총 비용	**5,694**	**십억원**	(r)	(k) + (p)

자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 글로벌 완성차 업체의 AI 팩토리(DC): 대규모 GPU 구매 명시한 회사는 현대차그룹이 유일

– 자체 온프렘 DC 에 퍼블릭 클라우드(AWS/구글/MS 등) 병행 활용하는 경우 일반적
– 제조공정/자율주행 등 관련한 일반 데이터들은 퍼블릭 클라우드 활용. AI 연산/머신러닝 등 관련 고도화 작업위해 자체 온프렘 DC 투자 확대 기조
– 현대차그룹/도요타/GM/포드가 상대적으로 자체 DC 활용 및 고도화에 적극적인 것으로 판단

업체	동향
HMG	– Nvidia 의 블랙웰 기반 GPU/플랫폼(Omniverse, Cosmos 등) 활용해 자체 AI 팩토리 자체 구축 => **블랙웰 GPU 5 만장 구매 계획**
GM	– 기존 온프렘 DC(Warren Tech Center DC) 중심으로 기존 북미 23 개 DC => 2 개(Warren/Milford)로 대형 통합화 – Nvidia 플랫폼 기반으로 디지털 트윈 구축하고, AI 모델 학습. MS 의 Azure 퍼블릭 클라우드 병행 활용
Ford	– Nvidia 기존 호퍼칩 => 블랙웰 GPU 기반의 AI 에이전트 활용해 생산 효율화 지속할 계획
VW	– AWS 클라우드 기반 DPP(Digital Production Platform) 활용해 그룹 전반의 AI 가속화
BMW	– Nvidia 플랫폼/AWS CDH(Cloud Data Hub) 활용해 AI 모델 고도화. 전 공장 디지털트윈/로봇 학습 심층 적용
Benz	– MS 의 MO360 Data Platform/Nvidia Omniverse 활용해 전 세계 공장 클라우드로 연결 – 노르웨이 Lefdal Mine Datacenter(지하 냉각형 그린 DC)에 HPC 워크로드 로드
Stellantis	– 클라우드 기반 디지털트윈, AI, 3D 비전 솔루션 적용(HPC DC, AI 팩토리 개념의 투자 내용 제한적)
Toyota	– NTT(일본 통신사)와 Mobility AI Platform 투자해 대형 AI/HPC 인프라 구축 계획('30 년까지 5 천억엔/약 4.6 조원 투자) – Nvidia 플랫폼 기반 디지털 트윈 기술 물류/제조에 활용. AWS/구글 클라우드 활용해 데이터 처리

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 3. 10/30 일 젠슨황/정의선/이재용 깐부회동

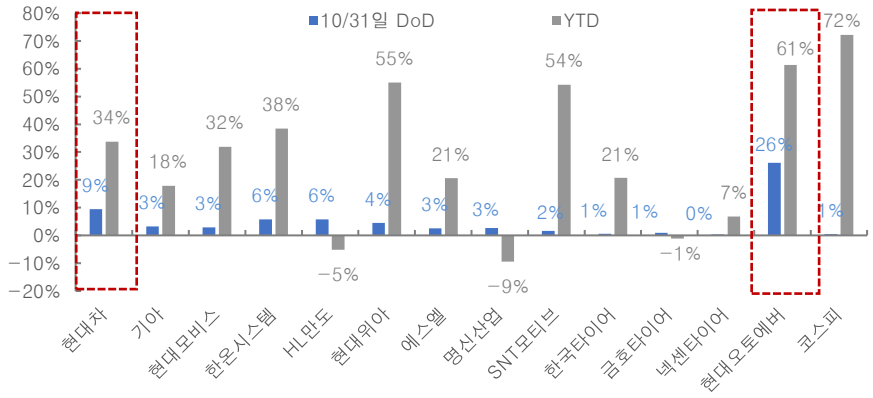
자료: 조선일보, 대신증권 Research Center

그림 4. 엔비디아 + 현대/삼성/SK 협력 발표 내용

엔비디아	– 현대/삼성/SK와 협력해 26만개 이상의 GPU 공급. 산업용 AI 팩토리 구축해, 인프라 확장 – 그룹사별 5만개 규모 AI 팩토리 설립, 산업형AI 중심 $30억 규모 투자 협력
현대	– AI 칩 블랙웰(5만장) 기반으로 AI 팩토리 구축 계획 – 엔비디아/정부와 협력해 $30억 투자, 피지컬AI 생태계 조성 – 엔비디아 AI 컴퓨팅 플랫폼 활용해 모빌리티 솔루션 강화
삼성	– AI 칩 블랙웰(5만장) 기반으로 AI 팩토리 구축 계획 – Nvidia 향 HBM/DDR7/OCAMM2 및 파운드리 서비스 공급 – AI 모델/휴머노이드 로봇/AI-RAN(지능형기지국) 기술 협력
SK	– AI 칩 블랙웰(5만장) 기반으로 AI 팩토리 구축 계획 – 차세대 메모리/로봇/지능형AI 에이전트 구동 인프라 구축 – SK 텔레콤, AI 네트워크 연구개발 협력, AI-RAN 기술 개발

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 5. 자동차 주가: 10/31 일 깐부회동 수혜 기대로 현대차/현대오토에버 중심 급등

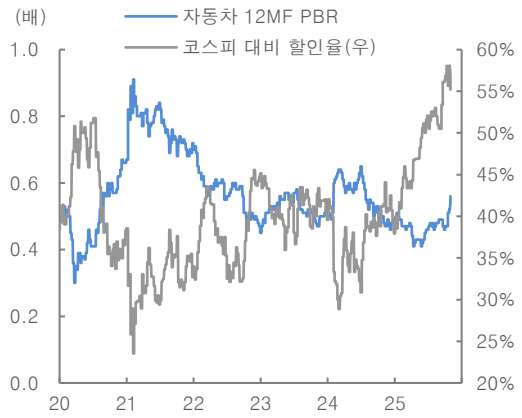


자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 6. 자동차 12MF PER 할인율 50%

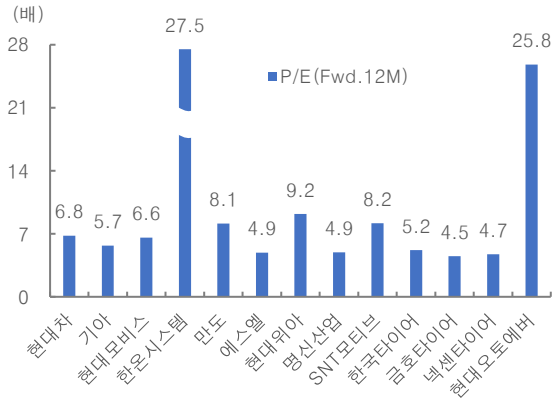
주: WICS26 자동차 업종 기준으로, 현대오토에버는 미포함
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 7. 자동차 12MF PBR 할인율 55%



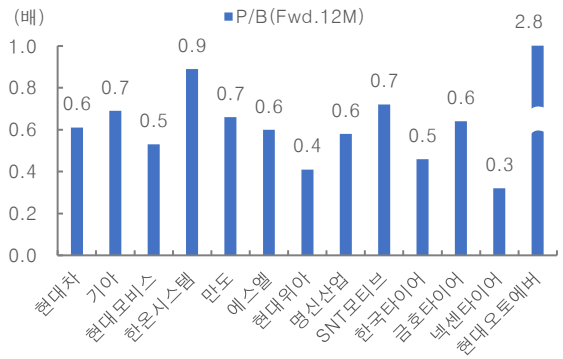
주: WICS26 자동차 업종 기준으로, 현대오토에버는 미포함
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 8. 자동차 커버리지 12MF PER



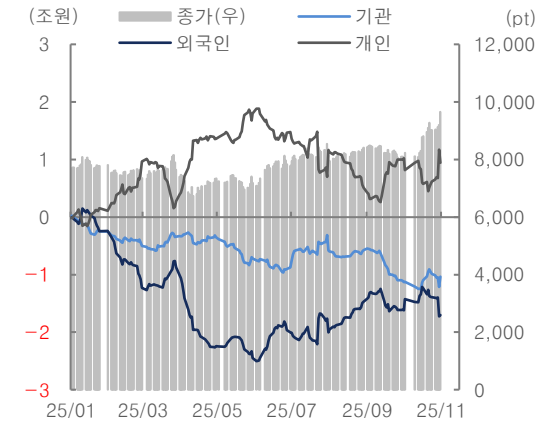
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 9. 자동차 커버리지 12MF PBR



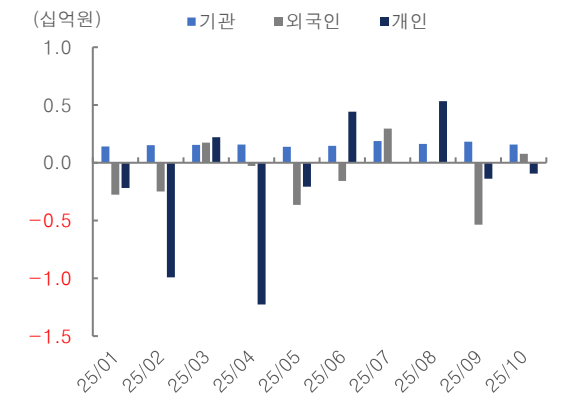
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 10. 10/31 일 자동차 기관 +1,807/외국인 +220 억



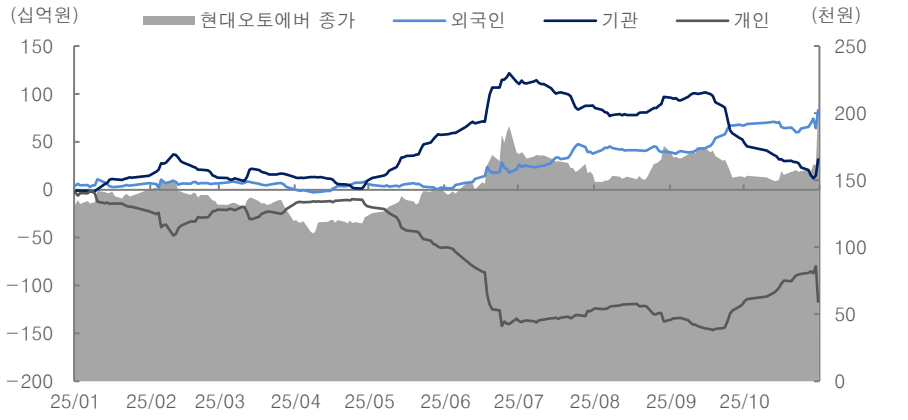
주: WICS26 자동차 업종 기준으로, 현대오토에버는 미포함
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 11. 월별 투자자별 수급



주: WICS26 자동차 업종 기준으로, 현대오토에버는 미포함
자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center er

그림 12. 현대오토에버: 10/31 일 상한가. 당일 외국인 +186 억/기관 +167 억원 순매수



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

글로벌 완성차 업종 Peer Group(1)

(십억달러)

		현대차	기아	도요타	혼다	닛산	포드	GM
시가총액		41.3	33.2	321.6	53.5	8.5	52.3	64.5
수익률	1M	34.0	19.6	10.1	1.9	-2.8	9.8	13.3
	3M	36.7	17.7	18.2	1.7	9.9	20.2	29.9
	6M	54.8	33.2	16.8	9.8	3.5	34.8	53.6
	1Y	41.3	39.8	21.0	4.9	-14.0	37.2	37.5
매출액	2023	124,558.2	76,427.4	312,319.3	141,484.9	87,858.2	176,191.0	171,842.0
	2024	128,512.4	78,801.6	315,353.6	142,383.4	82,935.1	184,992.0	187,442.0
	2025E	130,745.2	79,621.5	325,393.3	139,954.9	78,764.0	174,993.1	184,013.9
	2026E	135,625.2	82,614.3	334,645.9	142,777.5	80,502.3	173,850.5	183,272.5
영업이익	2023	11,583.3	8,888.6	37,073.1	9,571.2	3,938.8	10,605.0	11,163.0
	2024	10,443.1	9,289.9	31,482.3	7,966.3	458.2	5,219.0	19,275.0
	2025E	8,820.9	7,104.1	25,188.3	5,676.0	-664.8	6,541.3	11,641.2
	2026E	9,211.0	7,246.5	28,408.6	7,068.8	735.9	7,774.4	12,646.9
EBITDA	2023	15,573.0	10,689.7	51,527.7	15,072.8	8,642.8	18,857.0	23,397.0
	2024	13,810.2	11,158.6	46,261.3	12,843.1	5,040.8	13,418.0	32,033.0
	2025E	12,337.5	9,010.6	38,241.6	8,835.4	2,270.2	10,788.6	18,210.4
	2026E	13,075.2	9,372.8	39,417.6	10,777.1	3,726.9	12,445.8	18,967.0
당기순익	2023	9,850.2	6,928.3	34,247.4	7,668.0	3,025.4	8,133.0	10,618.0
	2024	9,487.3	7,339.1	31,282.1	5,487.1	-2,296.8	7,416.0	12,022.0
	2025E	7,700.6	5,816.0	21,536.9	3,847.2	-1,624.0	4,331.7	9,551.3
	2026E	7,963.0	6,001.7	24,793.7	4,905.8	302.8	5,657.6	10,136.8
PER	2023	4.1	4.5	10.4	8.4	5.5	6.0	4.7
	2024	4.3	4.0	7.3	7.5	-	5.4	4.6
	2025E	6.4	5.7	12.1	10.7	-	12.1	6.8
	2026E	6.2	5.5	10.1	8.2	27.4	9.3	6.0
PBR	2023	0.5	0.9	1.5	0.7	0.4	1.1	0.7
	2024	0.4	0.7	1.0	0.5	0.3	0.9	0.8
	2025E	0.6	0.8	1.1	0.5	0.3	1.1	1.0
	2026E	0.6	0.7	1.0	0.5	0.3	1.1	0.9
EV/EBITDA	2023	7.3	1.6	5.8	6.9	1.0	2.1	1.9
	2024	9.7	1.4	3.5	6.8	0.4	2.4	1.5
	2025E	11.4	2.2	13.6	11.0	22.9	4.1	3.3
	2026E	10.9	1.9	13.4	9.3	14.6	3.5	3.0
ROE	2023	11.7	21.1	15.8	9.3	7.9	18.9	15.9
	2024	10.1	19.5	13.1	7.7	-1.2	16.9	20.7
	2025E	9.8	14.4	9.2	4.8	-5.2	9.0	13.9
	2026E	9.5	13.6	10.4	5.9	0.7	11.7	14.7
배당성향	2023	22.8	24.5	20.5	29.8	17.3	61.4	4.7
	2024	24.1	25.6	24.7	36.8	-	41.8	4.1
	2025E	26.6	29.3	37.4	50.3	-	61.3	5.6
	2026E	26.4	29.0	34.8	41.3	39.3	43.1	5.8

주1: 2025/10/31일 종가 기준
주2: 기업별 평균/합산 값에 테슬라 실적은 제외
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 완성차 업종 Peer Group(2)

(십억달러)

		VW	Benz	BMW	Stell.	르노	테슬라	합/평균
시가총액		52.4	62.4	59.0	29.3	11.5	1,518.4	789.3
수익률	1M	-1.9	5.1	-5.5	11.6	-3.2	2.7	
	3M	-2.1	12.2	-3.8	13.1	3.0	48.1	
	6M	0.7	16.2	14.7	7.8	-24.3	61.8	
	1Y	8.1	9.4	17.8	-24.2	-15.8	82.7	
매출액	2023	348,561.2	164,815.0	168,176.4	204,998.3	56,646.4	96,773.0	2,033,878.3
	2024	351,205.6	157,500.9	154,024.1	169,707.7	60,830.7	97,690.0	2,013,689.2
	2025E	376,478.9	156,204.6	162,553.2	177,336.5	67,321.7	95,258.7	2,053,380.9
	2026E	384,853.4	157,322.5	166,347.7	186,139.4	68,682.9	109,111.4	2,096,634.1
영업이익	2023	26,850.2	19,249.1	20,040.8	25,532.9	4,452.7	8,891.0	188,948.8
	2024	23,273.4	13,378.4	12,460.0	7,906.7	4,611.6	7,760.0	145,764.0
	2025E	12,019.3	7,711.5	11,557.8	3,351.3	4,159.3	4,633.5	103,106.0
	2026E	20,398.7	9,916.0	12,347.6	7,298.9	4,147.7	7,029.6	127,200.9
EBITDA	2023	55,816.7	26,455.3	29,746.4	33,697.2	7,900.6	14,711.0	297,376.2
	2024	55,673.7	20,704.1	21,817.3	15,723.6	8,054.9	14,628.0	256,538.7
	2025E	47,827.3	16,321.1	21,253.2	10,827.8	2,304.0	12,821.3	198,227.6
	2026E	55,703.0	17,993.1	23,245.7	16,010.8	7,356.1	15,025.5	228,091.1
당기순익	2023	19,338.8	15,708.4	12,267.3	21,164.8	3,686.4	9,070.0	152,636.1
	2024	14,426.4	10,942.3	8,077.8	9,016.0	2,167.1	7,631.4	115,366.5
	2025E	6,779.4	6,158.5	7,685.9	1,302.2	-6,629.1	5,552.3	66,456.6
	2026E	12,583.5	7,460.3	8,220.1	5,313.7	2,500.3	7,587.3	95,839.1
PER	2023	3.6	4.6	5.7	3.4	4.6	95.6	5.5
	2024	4.1	5.3	6.8	4.5	17.0	184.0	6.4
	2025E	7.4	10.2	7.6	17.4	-	274.9	9.6
	2026E	3.8	8.4	7.1	5.3	4.4	203.5	8.5
PBR	2023	0.4	0.7	0.7	0.8	0.4	12.6	0.7
	2024	0.3	0.6	0.5	0.4	0.5	17.8	0.6
	2025E	0.2	0.6	0.5	0.3	0.4	19.0	0.6
	2026E	0.2	0.6	0.5	0.3	0.4	17.4	0.6
EV/EBITDA	2023	0.7	1.5	2.0	1.3	1.3	52.5	2.8
	2024	4.8	1.1	2.0	1.8	1.1	87.3	3.0
	2025E	0.9	1.2	5.5	1.8	1.4	116.1	6.6
	2026E	0.8	1.1	3.5	1.2	0.3	98.9	5.3
ROE	2023	11.5	16.4	12.8	25.5	11.6	16.9	14.9
	2024	8.1	11.0	8.2	10.2	6.7	11.3	10.9
	2025E	3.2	5.9	7.2	0.2	-23.6	7.0	4.1
	2026E	5.5	7.0	7.4	5.0	9.1	8.0	8.4
배당성향	2023	25.2	39.0	33.5	24.6	16.1	0.0	25.3
	2024	23.7	40.9	35.9	24.1	32.5	0.0	25.9
	2025E	36.0	45.2	37.1	56.8	-	0.0	50.6
	2026E	26.7	43.5	37.8	26.9	31.4	0.0	28.0

주1: 2025/10/31일 종가 기준
주2: 기업별 평균/합산 값에 테슬라 실적은 제외
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

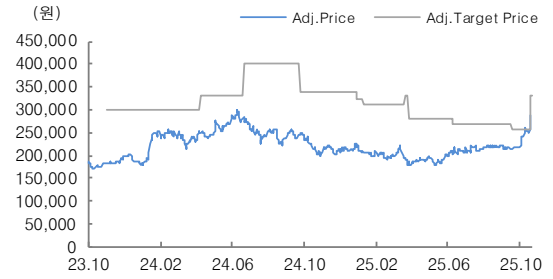
[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	0.0%

(기준일자: 20251029)

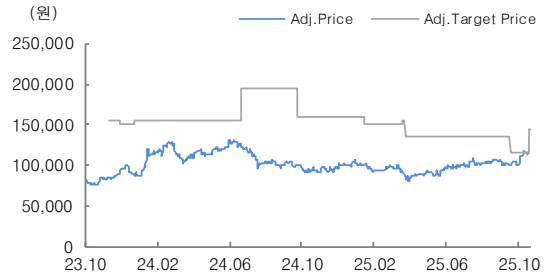
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대차(005380) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



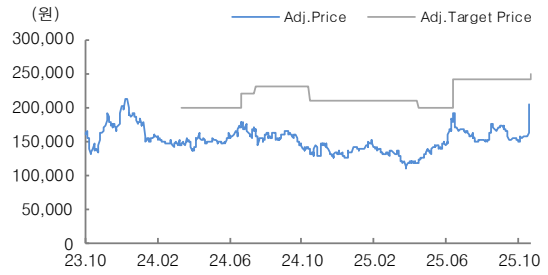
제시일자	25.11.03	25.10.30	25.09.29	25.06.23	25.04.09	25.04.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	330,000	330,000	259,000	270,000	280,000	330,000
괴리율(평균,%)		(12.12)	(7.43)	(20.30)	(31.86)	(44.43)
괴리율(최대/최소,%)		(12.12)	2.32	(17.22)	(25.00)	(41.88)
제시일자	25.01.24	25.01.13	24.10.10	24.07.08	24.04.26	23.11.22
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	310,000	325,000	340,000	400,000	330,000	300,000
괴리율(평균,%)	(34.77)	(34.40)	(35.99)	(37.72)	(19.53)	(27.67)
괴리율(최대/최소,%)	(28.39)	(31.69)	(26.91)	(30.38)	(9.70)	(14.83)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

기아(000270) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



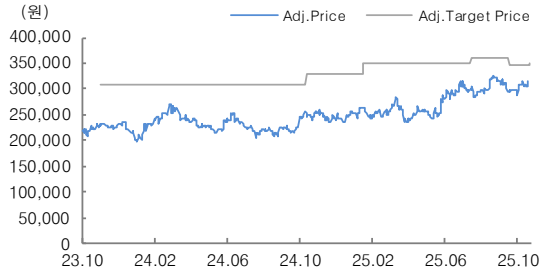
제시일자	25.11.03	25.10.30	25.09.29	25.04.07	25.04.03	25.01.30
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	145,000	145,000	117,000	135,000	155,000	150,000
괴리율(평균,%)		(17.31)	(6.19)	(27.79)	(42.13)	(35.89)
괴리율(최대/최소,%)		(17.31)	0.94	(18.22)	(42.13)	(32.00)
제시일자	24.10.10	24.07.08	24.01.12	23.12.20	23.12.01	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	160,000	195,000	155,000	150,000	155,000	
괴리율(평균,%)	(39.01)	(45.19)	(25.46)	(37.52)	(44.02)	
괴리율(최대/최소,%)	(33.31)	(36.97)	(14.65)	(33.33)	(42.32)	
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

현대오토에버(307950) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



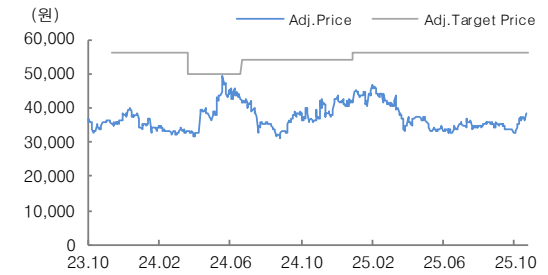
제시일자	25.11.03	25.06.26	25.04.28	24.10.30	24.07.31	24.07.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	250,000	240,000	200,000	210,000	230,000	220,000
괴리율(평균,%)		(32.80)	(28.41)	(36.57)	(33.08)	(24.10)
괴리율(최대/최소,%)		(15.21)	(8.15)	(28.19)	(27.48)	(19.41)
제시일자	24.04.01					
투자의견	Buy					
목표주가	200,000					
괴리율(평균,%)	(24.04)					
괴리율(최대/최소,%)	(13.00)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

현대모비스(012330) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



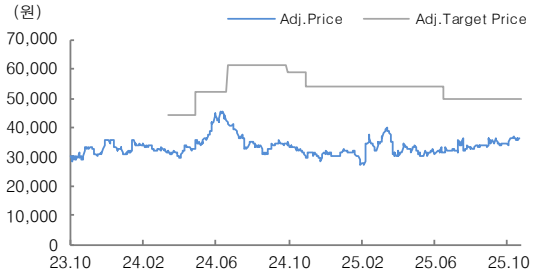
제시일자	25.11.03	25.09.29	25.07.28	25.01.30	24.10.28	24.05.23
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과
목표주가	350,000	346,000	360,000	350,000	330,000	310,000
괴리율(평균,%)		(12.10)	(15.35)	(24.07)	(24.90)	(27.05)
괴리율(최대/최소,%)		(8.67)	(9.86)	(10.14)	(20.15)	(17.26)
제시일자	23.11.23					
투자의견	Buy					
목표주가	310,000					
괴리율(평균,%)	(24.78)					
괴리율(최대/최소,%)	(13.23)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

HL만도(204320) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



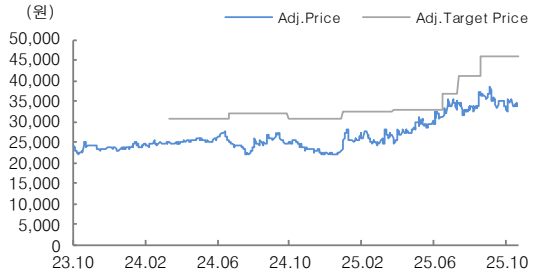
제시일자	25.11.03	25.07.13	25.01.13	25.01.08	24.07.08	24.04.08
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	56,000	56,000	56,000	54,000	54,000	50,000
괴리율(평균,%)		(37.21)	(31.47)	(22.84)	(29.72)	(19.63)
괴리율(최대/최소,%)		(31.16)	(16.70)	(22.31)	(19.44)	(0.80)
제시일자	23.12.02					
투자의견	Buy					
목표주가	56,000					
괴리율(평균,%)	(37.45)					
괴리율(최대/최소,%)	(28.39)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

에스엘(005850) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.11.03	25.06.30	25.05.15	24.11.15	24.10.14	24.07.08
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	50,000	50,000	54,000	54,000	59,000	61,000
괴리율(평균,%)		(31.80)	(41.89)	(40.17)	(44.83)	(42.26)
괴리율(최대/최소,%)		(25.60)	(38.15)	(26.48)	(40.17)	(31.80)
제시일자	24.05.17	24.04.01				
투자의견	Buy	Buy				
목표주가	52,000	44,000				
괴리율(평균,%)	(23.24)	(27.48)				
괴리율(최대/최소,%)	(12.98)	(22.39)				
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

SNT모티브(064960) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.11.03	25.08.31	25.07.25	25.06.30	25.04.07	25.01.30
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	46,000	46,000	41,000	37,000	33,000	32,500
괴리율(평균,%)		(23.38)	(18.38)	(8.51)	(12.33)	(19.72)
괴리율(최대/최소,%)		(16.09)	(9.27)	(4.05)	(1.97)	(13.54)
제시일자	25.01.13	24.10.14	24.07.08	24.04.01		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	32,500	30,900	32,000	30,900		
괴리율(평균,%)	(17.84)	(24.18)	(22.69)	(16.89)		
괴리율(최대/최소,%)	(13.56)	(17.32)	(15.00)	(10.71)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						