Morning Meeting Notes

2023-06-23

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

한주라이트메탈(NOT RATED) 원가 구조도 경량화 중
[크레딧] Credit Issue-뉴욕 현지에서 바라보는 미국 상업용 부동산

New Issue

뉴욕증시, 파월 긴축 지지 속 혼조 마감...나스닥 0.95%↑
뉴욕채권, 경기 침체 우려 지속되며 장단기물 역전폭 확대
국제유가, 유럽 금리 인상 속 하락...WTI 4.16%↓

New Publication

[중국주식] 다시 쓰는 10년의 역사 새로운 스타일과 주도주의 탄생(2023-06-15)
[음식료] 2023년 하반기, 뭘 먹어야 잘 먹었다고 소문이 날까?(2023-06-14)
[엔터] 2023년 하반기 K-POP 산업 전망: K-POP Artist 31, 메이저리그를 향해!(2023-06-12)
[중국주식] 중국의 변화와 미래 - 양안관계/국제관계/산업전략 점검(2023-06-09)
[퀀트/글로벌 ETF] 2023년 6월 퀀트/글로벌 ETF 전략 - Summer Rally의 추억(2023-06-07)
[자동차/모빌리티] 2023년 하반기 산업 전망 - 오만과 편견, 당신이 놓치고 있는 세 가지 진실(2023-05-30)
[반도체 EUV] 여의도통신사의 EUV 밸류체인과 IT 소재 업체 탐방기(2023-05-26)
[정유화학/2차전지] 일본기업 탐방기: 전고체전지부터 탄소섬유까지(2023-05-26)
[금융] 2023년 하반기 금융업 전망: 예실차(2023-05-25)

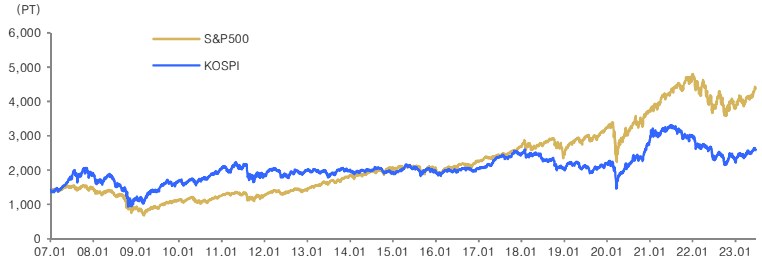
Rating, Target Price Changes

롯데정밀화학	BUY	82,000 원 ▷	BUY	100,000 원	(2023-06-21)
OCI홀딩스	BUY	175,000 원 ▷	BUY	170,000 원	(2023-06-16)
삼성전자	BUY	78,000 원 ▷	BUY	87,000 원	(2023-06-15)
농심	BUY	490,000 원 ▷	BUY	560,000 원	(2023-06-14)
넥스트칩	INITIATION	▷	BUY	21,000 원	(2023-06-13)
JYP Ent.	BUY	110,000 원 ▷	M.PERFORM	120,000 원	(2023-06-12)
와이지엔터테인먼트	BUY	90,000 원 ▷	M.PERFORM	90,000 원	(2023-06-12)
한국가스공사	BUY	47,000 원 ▷	BUY	35,000 원	(2023-05-26)
삼성생명	BUY	83,000 원 ▷	BUY	91,000 원	(2023-05-25)
한화생명	BUY	3,300 원 ▷	BUY	4,000 원	(2023-05-25)
동양생명	BUY	6,900 원 ▷	BUY	7,300 원	(2023-05-25)
삼성화재	BUY	270,000 원 ▷	BUY	350,000 원	(2023-05-25)
DB손해보험	BUY	102,000 원 ▷	BUY	136,000 원	(2023-05-25)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
삼성전자	142,360	하이브	75,389
LG에너지솔루션	32,154	POSCO홀딩스	66,559
에스엠	17,652	삼성전자	46,236
현대로템	17,184	SK하이닉스	44,695
아바코	15,816	에코프로비엠	27,619

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-43,688	한화오션	-34,959
하이브	-32,265	두산에너빌리티	-28,330
SK아이이테크놀로지	-19,203	LG화학	-25,953
삼성SDI	-16,958	에스엠	-25,214
두산밥캣	-16,530	삼성전기	-23,650

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,593.70	+0.43	+1.53
대형주	2,584.15	+0.53	+1.35
중형주	2,799.09	+0.08	+2.28
소형주	2,419.20	+0.03	+2.09
KOSDAQ	876.38	+0.08	+3.38

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	-1,056	-1,068	2,141
누적순매수(D-20)	-7,123	17,512	-7,644

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	174,188	199,319	161,169

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	80.34	-0.02	+0.93
금융	354.91	+0.46	-1.13
운수장비	2,215.14	-0.51	+2.49
유통	335.42	+0.20	+1.27
음식료	3,552.99	-0.20	-4.46
의약품	12,963.93	+0.30	-3.81
전기전자	27,806.97	+0.78	+3.66
철강금속	5,398.91	+1.74	+4.69
화학	5,693.29	+0.25	+2.08
유틸리티	616.82	-0.31	-1.34
통신	358.93	+0.49	-2.99

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	4,381.89	+0.37	+5.56
NASDAQ	13,630.61	+0.95	+7.34
일본	33,264.88	-0.92	+8.00
중국	3,197.90	휴장	-0.10
독일	15,988.16	-0.22	+1.23

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.59	+2.10	+11.20
국고채 (10년)	3.65	+2.60	+5.00
은행채AAA (3년)	4.14	+2.70	+11.80
미국국채 (2년)	4.80	+8.65	+25.77
미국국채 (10년)	3.79	+7.19	-2.56

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,294.90	+0.22	-2.35
원/백 엔	904.82	-0.64	-4.42
원/위안	180.39	+0.22	-3.70
달러/유로	1.10	-0.28	+2.15
위안/달러	7.18	+0.00	+1.40
엔/달러	143.11	+0.87	+2.17
Dollar Index	102.41	+0.31	-1.75

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	69.51	-4.16	-3.23
금 (usd/oz)	1,923.70	-1.09	-1.03
BDI	1,138.00	+5.57	-12.12
천연가스(NYMEX)	2.61	+0.42	+13.05

본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Company Note
2023. 06. 23

한주라이트메탈
(198940)

NOT RATED

원가 구조도 경량화 중

Analyst 장문수
02-3787-2639 joseph@hmsec.com

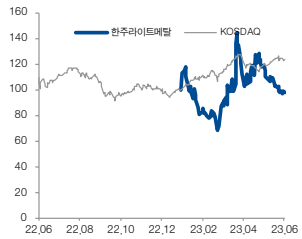
현재주가 (6/22)	5,230원
상승여력	-
시가총액	102십억원
발행주식수	19,436천주
자본금/액면가	6십억원/500원
52주 최고가/최저가	7,730원/3,650원
일평균 거래대금 (60일)	20십억원
외국인지분율	8.84%
주요주주	이용진 외 3 인 18.99%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-17.6	10.3	0.0
상대주가(%p)	-19.9	2.4	0.0

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(23F)	EPS(24F)	T/P
Before	-	-	-
After	-	-	-
Consensus	-	-	-
Cons. 차이	-	-	-

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 동사는 1987년 설립된 알루미늄 기반의 자동차 경량화 부품 제조 업체. 국내 최초 현대차향 DOHC 엔진 흡기다기관 알루미늄 부품 국산화를 시작으로 알루미늄 경량화 주조 부품 대응. 1Q23 기준 매출액은 부문별로 자동차 경량화 부품(83%), 해양 선박 부품(8%), IT 등 기타 부품(9%), 고객별로는 현대차 56%, GM 12%, 르노 1% 닛산 6%, 포드 6% 등 글로벌 Top 10 기업 중 6개 기업을 고객사로 확보

주요이슈 및 실적전망

- 1Q23 실적: 영업이익 -21억원(-176.9% yoy, OPM -3.5%), 당기순이익 -25억원(-240.7% yoy) 기록하며 부진한 실적 기록

  1) 부문별로 친환경차 부품은 슬로박 공장 영업 확대로 샤시부품이 전년동기비 6.8% 증가하며 매출액의 40.5% 차지, 전기차 부품은 신차 출시 전 모터 하우징 일시 판매 감소로 전년동기비 29.4% 감소하며 매출액의 6.2% 차지. 엔진부품은 완성차 판매 호조로 전년동기비 20.7% 증가하며 매출액의 36.0% 차지. 해양 선박 부품은 신규 부품 양산으로 전년동기비 64.8% 증가

  2) 영업이익은 수입 원재료의 조달과 투입 사이 리드타임과 알루미늄 판매가 연동 시차로 원가율이 증가하며 수익성이 크게 하락. 또한 에너지 비용 인상에 따른 제조 원가 상승과 슬로바키아 유럽 공장 라인 증설로 인해 비용이 증가. 영업이익률은 전분기비 8.4%p 하락

- 투자 포인트: 경량화 부품 수요 증가 수혜, 슬로박 영업 확대로 외형 확대 지속

  1) 경량화 부품 수요 증가 수혜: 전자기력을 활용한 고강도 초정밀 주조 제어를 구현할 수 있는 특허공법 보유. 차세대 주조 공법인 전자 교반 고압주조를 바탕으로 고강도/고인성의 경쟁력 있는 주조 대응 가능. 기존 멀티/이중접합 중력주조와 대형/중공 저압주조와 함께 완성차 업체 니즈인 다양한 영역에 적용 가능한 품질 향상과 원가 절감 동시 달성 가능

  2) 슬로바키아 영업 확대로 외형 성장 지속: 2022년 10월 유럽 현지법인 가동 시작에 따라 현지 매출이 확대되며 외형 성장 지속. 2023년 6월 완전 가동 기반으로 월별 10만대 규모 BEP 달성

  3) 알루미늄 가격 안정화로 원가율 회복 전망: 원가 상승에 대한 고객사와 단가 협상, 신규 개발 제조 비용 부담 최소화, 중장기 재고 부품 판가 협의, 에너지 비용 절감 등 원가율 절감 전략

주가전망 및 Valuation

- 슬로바키아 손익분기점 돌파 시점인 2H23에는 원가율 안정화와 함께 과거와 같은 안정적 이익으로 회복될 전망. 현재 주가는 2023년 컨센서스 대비 P/E 16.1배로 10배 수준의 국내 Peer 대비 할증 거래 중이나, 외형 성장과 이익 회복 시 낮아질 Valuation을 감안하면 유사한 수준으로 평가

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 (%)
2018	176	5	1	11	157	-68.6	0.0	0.0	4.0	6.7	-
2019	187	9	3	16	307	95.7	0.0	0.0	2.9	11.8	-
2020	166	8	3	17	257	-16.2	0.0	0.0	3.4	8.9	-
2021	189	7	4	17	406	57.9	0.0	0.0	5.0	12.3	-
2022	242	8	3	18	210	-48.2	0.0	0.0	5.3	8.0	-

K-IFRS 개별 기준

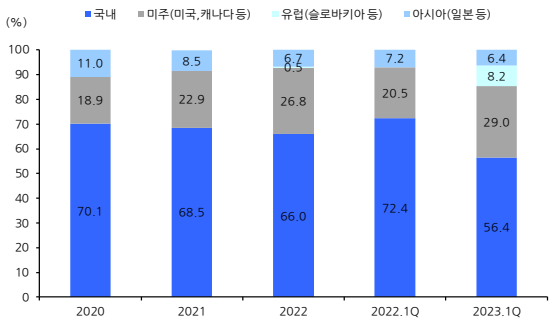
<그림1> 주요 제품 (1)

자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림2> 주요 제품 (2)

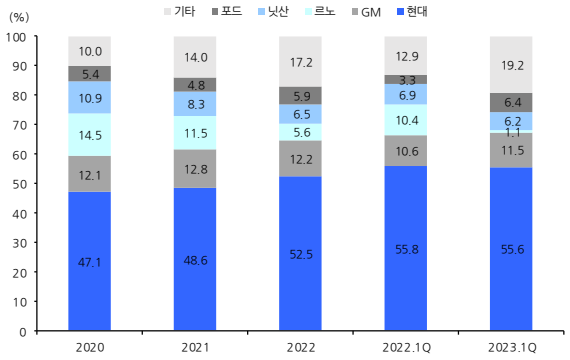
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림3> 매출 비중 (지역별)



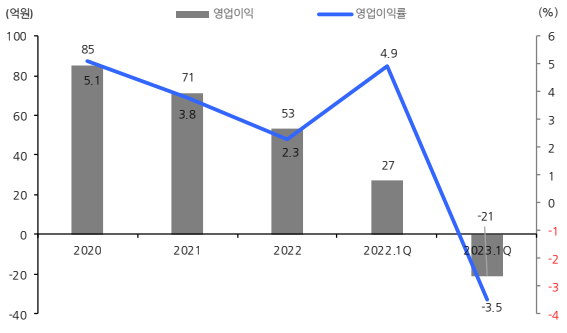
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림4> 매출 비중 (고객별)



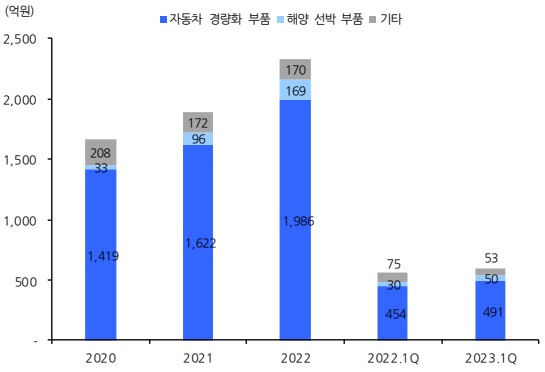
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림5> 매출액/영업이익률 추이



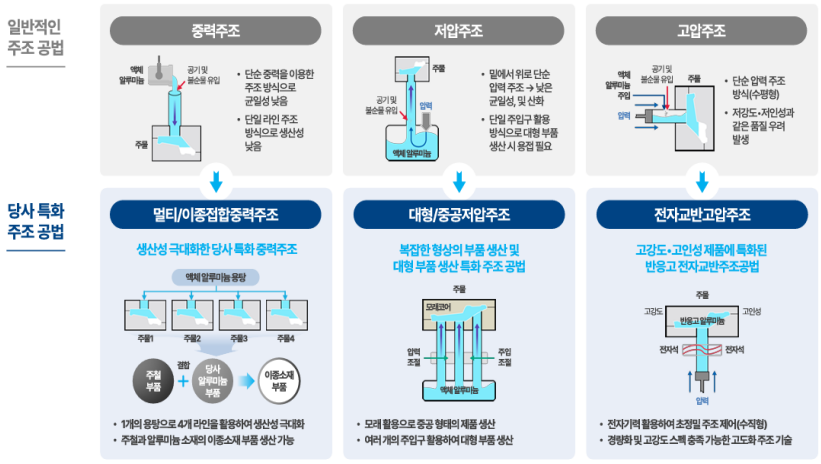
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림6> 부문별 매출액 추이



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

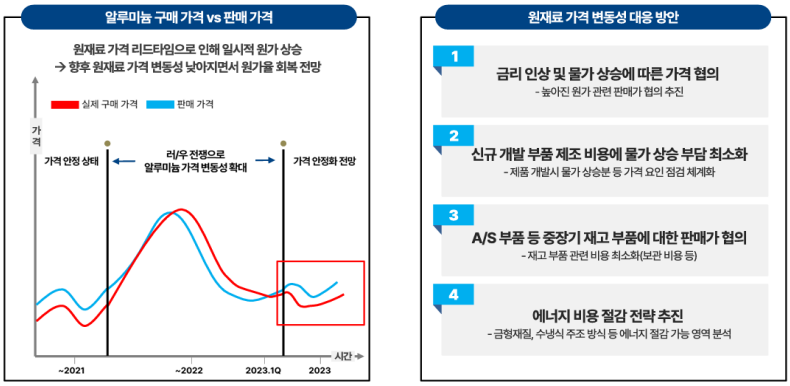
〈그림7〉 알루미늄 주조 공법



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

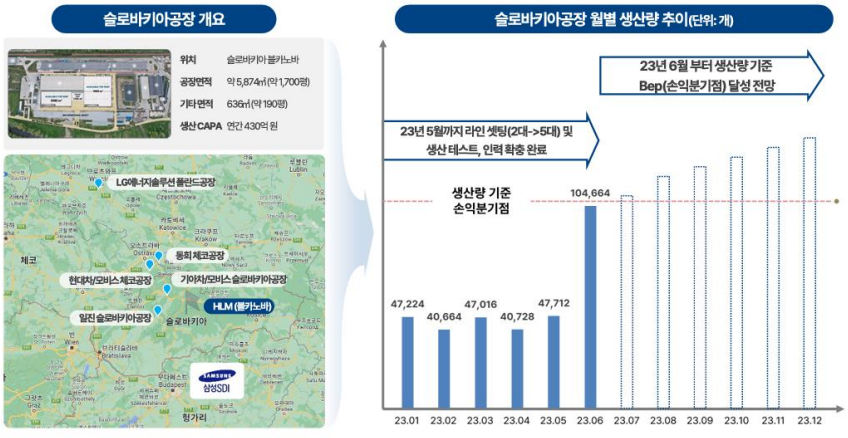
〈그림8〉 원재료 가격 변동에 대한 중점 추진 방안

2023년 2분기 부터 알루미늄 가격 안정화 전망 및 원재료 가격 변동성 대응 방안 수립
→ 안정성 및 수익성 향상 도모



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

〈그림9〉 슬로박 공장 현황 및 전망



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	**176**	**187**	**166**	**189**	**242**
증가율 (%)	10.2	6.6	-11.6	14.1	28.0
매출원가	**164**	**169**	**147**	**173**	**225**
매출원가율 (%)	93.2	90.2	89.0	91.6	92.9
매출총이익	**12**	**18**	**18**	**16**	**17**
매출이익률 (%)	6.8	9.8	11.0	8.4	7.1
증가율 (%)	-6.0	52.4	-0.3	-13.6	8.8
판매관리비	**7**	**10**	**10**	**9**	**9**
판관비율 (%)	3.8	5.2	6.1	4.6	3.8
EBITDA	**11**	**16**	**17**	**17**	**18**
EBITDA이익률(%)	6.4	8.7	10.2	8.9	7.5
증가율 (%)	-23.4	43.9	4.3	-0.5	8.1
영업이익	**5**	**9**	**8**	**7**	**8**
영업이익률 (%)	3.0	4.5	4.9	3.7	3.3
증가율 (%)	-27.7	59.1	-4.2	-13.3	12.6
영업외손익	**-4**	**-4**	**-5**	**-2**	**-5**
금융수익	0	0	0	1	0
금융비용	3	4	4	4	4
기타영업외손익	-1	-1	-2	1	-1
종속/관계기업관	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	**1**	**4**	**3**	**5**	**3**
세전계속사업이익	0.8	2.2	2.0	2.6	1.4
증가율 (%)	-72.2	180.8	-19.7	50.6	-33.6
법인세비용	0	1	1	1	0
계속사업이익	1	3	3	4	3
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**1**	**3**	**3**	**4**	**3**
당기순이익률 (%)	0.8	1.6	1.5	2.1	1.3
증가율 (%)	-67.6	105.2	-16.2	58.7	-22.4
지배주주지분 순이익	1	3	3	4	3
비지배주주지분 순이	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	4	4

(단위:십억원)

재무상태표	2018	2019	2020	2021	2022
유동자산	**50**	**51**	**53**	**77**	**94**
현금성자산	4	5	6	8	7
단기투자자산	1	1	3	1	1
매출채권	25	24	29	34	37
재고자산	15	17	12	31	37
기타유동자산	4	3	3	4	13
비유동자산	**77**	**79**	**78**	**82**	**90**
유형자산	72	76	75	77	73
무형자산	1	1	1	1	1
투자자산	1	1	2	2	5
기타비유동자산	3	1	1	3	10
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	**126**	**130**	**132**	**159**	**184**
유동부채	**55**	**72**	**62**	**85**	**113**
단기차입금	9	31	33	55	69
매입채무	38	32	19	14	22
유동성장기부채	1	1	3	4	12
기타유동부채	7	8	8	12	10
비유동부채	**47**	**30**	**39**	**38**	**29**
사채	8	8	17	8	5
장기차입금	33	13	15	22	17
장기금융부채	0	0	0	2	0
기타비유동부채	7	8	8	7	7
기타금융업부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
부채총계	**102**	**102**	**102**	**124**	**142**
지배주주지분	24	27	30	36	42
자본금	6	6	6	7	8
자본잉여금	13	13	13	16	19
자본조정 등	-2	-2	-2	-2	-2
기타포괄이익누계액	7	7	7	7	7
이익잉여금	-1	2	5	7	10
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**24**	**27**	**30**	**36**	**42**

(단위:십억원)

현금흐름표	2018	2019	2020	2021	2022
영업활동으로인한현금흐름	**7**	**10**	**0**	**-17**	**1**
당기순이익	1	3	3	4	3
유형자산 상각비	6	8	9	10	10
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-3	-4	-14	-35	-14
기타	2	3	3	5	2
투자활동으로인한현금흐름	**-16**	**-11**	**-10**	**-9**	**-17**
투자자산의 감소(증가)	1	0	0	0	-4
유형자산의 감소	0	1	0	2	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-19	-12	-8	-14	-9
기타	2	-1	-2	3	-4
재무활동으로인한현금흐름	**8**	**2**	**11**	**27**	**15**
차입금의 증가(감소)	30	3	3	31	9
사채의증가(감소)	1	1	8	-6	-6
자본의 증가	3	0	0	4	3
배당금	0	0	0	0	0
기타	-26	-1	0	-2	9
기타현금흐름	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
현금의증가(감소)	**-2**	**1**	**1**	**2**	**-1**
기초현금	6	4	5	6	8
기말현금	4	5	6	8	7

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2018	2019	2020	2021	2022
EPS(당기순이익 기준)	157	307	257	406	210
EPS(지배순이익 기준)	157	307	257	406	210
BPS(자본총계 기준)	1,867	2,101	2,309	2,338	2,559
BPS(지배지분 기준)	1,867	2,101	2,309	2,338	2,559
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/E(지배순이익 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/B(자본총계 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/B(지배지분 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA(Reported)	4.0	2.9	3.4	5.0	5.3
배당수익률	-	-	-	-	-
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-68.6	95.7	-16.2	57.9	-48.2
EPS(지배순이익 기준)	-68.6	95.7	-16.2	57.9	-48.2
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	6.7	11.8	8.9	12.3	8.0
ROE(지배순이익 기준)	6.7	11.8	8.9	12.3	8.0
ROA	1.2	2.4	1.9	2.8	1.8
안정성 (%)					
부채비율	421.1	375.4	338.8	345.6	337.2
순차입금비율	184.5	174.6	192.8	235.8	229.6
이자보상배율	1.8	2.7	2.5	1.7	1.9

** K-IFRS 개별 기준*

Credit

2023.06.22

Credit Issue

뉴욕 현지에서 바라보는 미국 상업용 부동산

Credit 이화진
02-3787-2343
hlee@hmsec.com

1. CRE 현황

1) 미국 상업용 부동산 시장 현황

- 미국 부동산 시장 정보업체 그린스트리트에 따르면 CRE(Commercial Real Estate)가격은 22년 3월 직전 고점대비 15% 하락. CRE 거래량은 23년 1월 기준 $90bn으로 전년대비 -71.7% 감소. $80bn의 미국 부동산 투자금은 22년 말 $35bn으로 위축.
- 22년 4분기 미국 오피스 공실률 18.7%로 역대 최대치 기록한 후 소폭 개선세. 샌프란시스코는 오피스 공실률 30%에 근접. 팬데믹으로 인한 재택근무 활성화가 주 원인이며 미국은 IT 대규모 구조조정, 타이트한 노동시장, 통근 시간 등의 영향 등으로 재택근무 선호 경향.

2) CRE와 미국 중소은행 리스크

- 팬데믹 유동성으로 CRE 투자 증가 → 인플레이션 충격으로 고강도 긴축 → 이자부담 확대
- 22년 말 $5.4조 CRE 대출 중 $2.8조(50.6%) 은행 소유. 중소은행 CRE 대출 보유량은 $1.9조, 은행 보유 CRE 대출의 67.3% 수준. 또한 지방/소규모 은행이 전체 모기지의 31.5%를 차지(총 자산의 20%).

2. 뉴욕 현지에서 바라본 미국 상업용 부동산

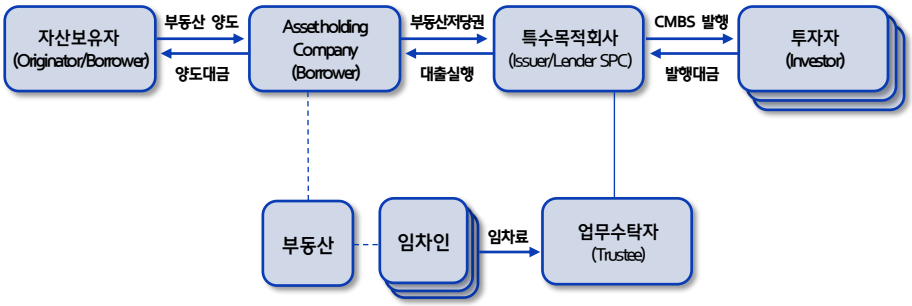
1) CRE 사이클과 구조적 변화들

- 2008년 금융위기 당시 붕괴된 주택시장과는 달리 저금리 기조 유지로 상업용 부동산 시장은 전성기를 맞이. 이후 팬데믹 “Helicopter money” 유동성에 8조 달러에서 20조 달러로 성장.
- 22년 3월 미국 금리인상과 함께 금리와 듀레이션 리스크에 노출. 은행 파산으로 2008년 이후 첫 위기를 맞이하며 옥석가리기 진행 중.
- 월, 금 출근하지 않는 “Tuesday is the New Monday”가 트렌드. 출근 감소로 인한 오피스 공실 증가가 팬데믹 당시의 일시적인 문제가 아닌 구조적 변화로 고착.
- 보안회사 Kastle System에 따르면 사무실 복귀율 평균 50%. 휴스턴 60%, 캘리포니아 30%, 뉴욕 45% 수준으로 코로나 이전 75%로 복귀는 어려울 것.
- 좋은 입지, 신축 A급 건물은 오피스에서 임대주택으로 용도를 변경할 수 있으며 양극화도 심화 (“A급” 빌딩은 높은 분양율 유지). 쇼핑몰도 “Malling”이 가능한 곳 생존.

2) CRE 전망

- CMBS Conduit 연체율 4% 수준. 오피스 기초자산 연체율 24년 6% 근접 예상.
- CMBS Spread 22년 하반기부터 확대되며 코로나 이후 가장 높은 레벨. 회사채에 비해서도 크게 확대. 고금리 환경에서 대환대출의 어려움, 이자부담 증가하며 LTV 강화 및 담보 가치 하락.
- CMBS 부도 시 채무 재조정, 만기연장, 자산 매각 등 절차 시행.
- 리스크 완화 요인: 목표 인플레이션에 다가가고 있으며 가계 초과 저축으로 미국 소비 여력이 지속 → 경기침체 방화벽 역할.
- 은행 리스크 관리 강화로 인한 디레버리징과 주택시장 회복은 긍정적.

3. CMBS(Commercial Mortgage-backed Securities)



- CMBS: 상업용 자산(오피스, 호텔, 임대주택, 물류창고 등 수익성 자산)을 담보로 한 대출채권을 기초자산으로 발행된 자산유동화증권. 임대료 지속적 유입, 순 현금흐름이 중요(DSCR, LTV).
- 특징: 파산 절연된 단일 목적의 SPC, 안정된 부동산 담보, 비소구(Non-Recourse)조건 대출, 유보금 확보(CMBS Loan 특성상 대출 초기 상당한 자금지출 발생 - 사전에 규정된 방식으로 적립).

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.06.23	NOT RATED	-		

▶ 최근 2년간 한주라이트메탈 주가 및 목표주가

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 ㈜한주라이트메탈과 코스닥 상장사(2023년 1월 19일) 대표주관업무를 수행했음을 고지합니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대건설과 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 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 (2022.10.01~2023.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	89.1%
보유	18건	10.9%
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.