



# BUY (Maintain)

목표주가: 140,000원 (상향)

주가(7/2): 90,000원

시가총액: 364,827억원

## 자동차/부품

Analyst 김민선

02) 3787-4758 mkim36@kiwoom.com

### Stock Data

KOSPI(7/2)		3,281.78pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	101,500원	32,050원
등락률	-11.3%	180.8%
수익률	절대	상대
1M	4.3%	2.5%
6M	44.2%	26.3%
1Y	179.5%	81.9%

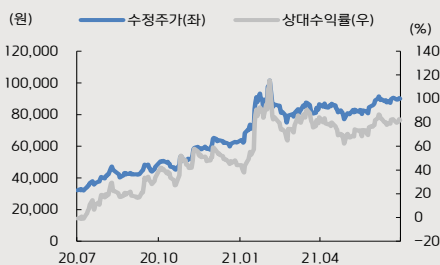
### Company Data

발행주식수	405,363	전주
일평균 거래량(3M)	2,691	전주
외국인 자본율	33.9%	
배당수익률(2021E)	1.4%	
BPS(2021E)	86,101원	
주요 주주	현대자동차 외	35.6%

### 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2019	2020	2021E	2022E
매출액	58,146.0	59,168.1	73,762.4	79,974.9
영업이익	2,009.7	2,066.5	6,305.4	7,212.8
EBITDA	4,139.1	4,286.0	8,604.7	9,482.8
세전이익	2,531.1	1,841.4	6,754.0	7,699.4
순이익	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5
지배주주지분순이익	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5
EPS(원)	4,506	3,670	12,996	14,815
증감률(% YoY)	58.0	-18.6	254.1	14.0
PER(배)	9.8	17.0	6.9	6.1
PBR(배)	0.62	0.85	1.05	0.90
EV/EBITDA(배)	3.8	4.9	3.4	2.6
영업이익률(%)	3.5	3.5	8.5	9.0
ROE(%)	6.5	5.1	16.3	15.9
순차입금비율(%)	-8.4	-14.7	-20.7	-28.7

### Price Trend



## 실적 Preview

# 기아 (000270)

## 멈추지 않는 바람



기아의 2분기 영업이익은 1.58조원을 전망합니다. 분기 글로벌 도매 판매는 75.4만대로 전분기 대비 9.2% 증가했으며, ASP가 상대적으로 높은 내수, 북미 시장 증가세와 기말 환율 안정화 등이 두드러질 전망입니다. 하반기 이후 글로벌 산업 수요 회복과 완성차 재고 정상 수준 회귀를 위한 가동률 상향이 본격화 될 것으로 기대됩니다. 2분기 및 연간 실적 추정치 상향에 기인해 목표주가를 14만원으로 상향합니다.

### >>> 2분기 영업이익 1.58조원, 시장 컨센서스 상회 전망

기아의 2분기 영업이익은 1.58조원으로 시장 컨센서스를 상회할 전망이다. 전분기 내수, 북미 시장 기저 효과 및 기말 환율 안정화 등에 기인한다. 2분기 총 도매 판매 75.4만대, 연결 기준 (중국 제외) 72.1만대로, 1분기 총 판매 69만대, 연결 기준 66.9만대 대비 각각 9.2% 증가했으며, 지역 별로는 ASP가 높은 내수와 미국이 각각 14%, 18.4% 증가했다.

국내 (14.8만대) K8의 (1.6만대 vs 1Q21 5,700대) 인도가 시작되고, 카니발, 쏘렌토도 (각각 2.3만대, 1.9만대 vs 1Q21 2.4만대, 2.1만대) 호조세를 지속하며 ASP 상승 효과가 이어질 것이다. 미국은 (17.4만대) 연초 선적 차질 등으로 1분기 낮은 도매 판매를 기록했으나 그 영향에서 벗어난 모습이며, 인도도 (4.2만대) Covid-19 재확산에도 불구하고 6월 이후 생산/판매가 정상화된 모습이다. (4, 5, 6월 도매 판매 각 1.6만대, 1.1만대, 1.5만대 등)

전분기 기말 원/달러 환율 상승에 따른 외화 판매 보증 총당금 평가 차액이 약 1,300억원 발생했으나, 2분기 기말 환율은 1분기 대비 유사한 수준으로 유지되었으며, (4Q20말 1,088원, 1Q21말 1,133원, 2Q21말 1,130원 등) 기아의 2분기 미국 평균 인센티브는 \$2,552/대, QoQ \$ -257/대를 기록해, 미국 분기 소매 판매 규모 21.9만대를 감안하면 전분기 대비 약 6백억원의 판촉비 절감이 기대된다.

### >>> 멈추지 않는 바람, 목표주가 14만원 (상향)

지난해 글로벌 산업 수요는 국내를 제외한 전 지역에서 전년 대비 감소세를 기록했다. 21년 YTD 산업 수요는 미국, 중국, 러시아에서 코로나 이전 수준을 회복했으나, 유럽, 인도, 브라질 등은 회복세가 지연되고 있어 하반기 이후 산업 수요 회복이 가시화 될 것으로 전망한다. 또한 연초 이후 글로벌 주요 지역에서 소매 판매가 도매/출고를 초과했으며, 하반기에는 정상 재고 수준 회귀를 위한 가동률 상향 및 도매 판매 확대가 두드러질 것으로 기대된다.

또한 아태, 아중동 등 신흥국 시장 판매 확대를 통한 양적 성장도 이어질 것이다. 수익성이 높은 인도 공장 물량 및 CKD 판매가 늘어나며, 향후 전사 실적 및 대당 평균 수익성도 개선될 것으로 전망한다.

2분기 및 연간 실적 추정치 상향에 기인해, 목표주가를 140,000원으로 상향한다. (12mf EPS 14,041원, Target PER 10x 적용)

기아 2Q21 실적 Preview

(단위: 십억원)	2Q21E	기존 추정	%차이	컨센서스	%차이	1Q21	%QoQ	2Q20	%YoY
매출액	18,316.2	17,698.2	3.5	17,558.1	4.3	16,581.7	10.5	11,368.8	61.1
영업이익	1,575.2	1,398.2	12.7	1,293.1	21.8	1,076.4	46.3	145.2	985.1
영업이익률	8.6	7.9		7.4		6.5		1.3	
세전이익	1,644.4	1,465.6	12.2	1,372.4	19.8	1,319.3	24.6	211.4	678.0
순이익	1,282.7	1,143.2	12.2	1,061.7	20.8	1,035.0	23.9	126.3	915.5
지배순이익	1,282.7	1,143.2	12.2	1,072.9	19.6	1,035.0	23.9	126.3	915.5

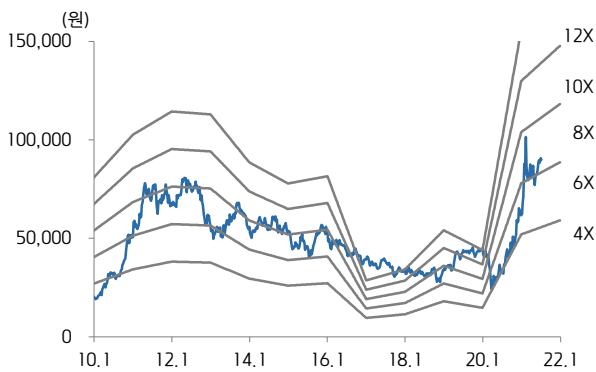
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 실적 추정 테이블

(십억원, %)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2020	2021E	2022E
매출액	14,566.9	11,368.8	16,321.8	16,910.6	16,581.7	18,316.2	19,156.6	19,707.9	59,168.1	73,762.4	79,974.9
(%, YoY)	17.1	-21.6	8.2	5.0	13.8	61.1	17.4	16.5	1.8	24.7	8.4
영업이익	444.5	145.2	195.2	1,281.6	1,076.4	1,575.2	1,781.6	1,872.2	2,066.5	6,305.4	7,212.8
(%, YoY)	-25.2	-72.8	-33.0	117.0	142.2	985.1	812.5	46.1	2.8	205.1	14.4
당기순이익 (지배지분)	266.0	126.3	133.7	961.6	1,035.0	1,282.7	1,443.6	1,506.8	1,487.6	5,268.1	6,005.5
(%, YoY)	-59.0	-75.0	-59.0	177.6	289.2	915.5	979.9	56.7	-18.6	254.1	14.0
영업이익률	3.1	1.3	1.2	7.6	6.5	8.6	9.3	9.5	3.5	8.5	9.0
당기순이익률	1.8	1.1	0.8	5.7	6.2	7.0	7.5	7.6	2.5	7.1	7.5
글로벌 출고 (천 대)	602.5	483.0	641.2	692.2	678.7	682.6	762.2	779.2	2,418.9	2,902.6	3,068.9
(%, YoY)	-7.6	-30.1	-1.5	-2.0	12.6	41.3	18.9	12.6	-10.4	20.0	5.7
연결 출고 (중국 외, 천대)	561.5	414.0	575.4	625.3	643.5	644.6	703.0	717.6	2,176.3	2,708.7	2,858.4
(%, YoY)	-1.3	-33.5	-1.7	-2.2	14.6	55.7	22.2	14.8	-9.9	24.5	5.5
글로벌 ASP (백만원)	25.9	27.5	28.4	27.0	25.8	28.4	27.3	27.5	27.2	27.2	28.0
(%, YoY)	18.6	17.8	10.0	7.4	-0.7	3.5	-3.9	1.6	13.0	0.2	2.7
글로벌 ASP (천달러)	21.8	22.5	23.9	24.2	23.1	25.3	24.3	24.5	23.0	24.3	25.0
(%, YoY)	11.9	12.7	10.6	13.0	6.3	12.7	1.9	1.3	11.6	5.6	2.6
평균환율 (원/달러)	1,192.6	1,220.8	1,188.5	1,117.6	1,114.1	1,121.2	1,120.0	1,120.0	1,179.9	1,118.8	1,120.0
기말환율 (원/달러)	1,218.9	1,200.7	1,173.5	1,088.0	1,133.5	1,130.0	1,120.0	1,120.0	1,088.0	1,120.0	1,120.0

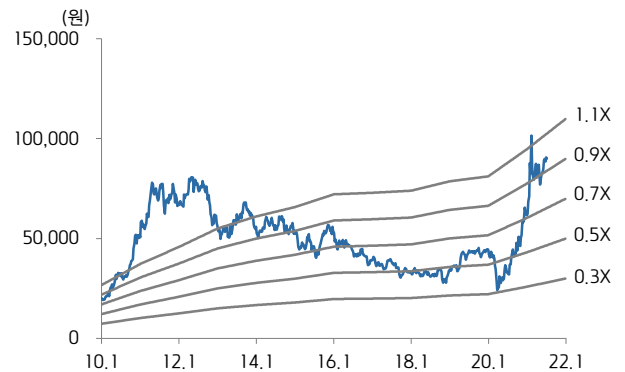
자료: 키움증권 리서치

기아 12개월 선행 PER



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

기아 12개월 선행 PBR



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

기아 지역 별 도매 판매 현황

도매	2Q21	2Q20	YoY	1Q21	QoQ	4Q20	비교
내수	148,309	161,548	-8.2%	130,075	+14.0%	137,389	+7.9%
미국	174,259	105,471	+65.2%	147,154	+18.4%	159,636	+9.2%
서유럽	132,475	64,884	+104.2%	119,706	+10.7%	106,159	+24.8%
러시아	59,120	30,675	+92.7%	57,071	+3.6%	62,145	-4.9%
중국	32,043	65,814	-51.3%	29,551	+8.4%	63,186	-49.3%
인도	42,176	8,936	+372.0%	54,858	-23.1%	53,861	-21.7%
아태	40,290	21,111	+90.8%	41,828	-3.7%	36,407	+10.7%
아중동	45,968	29,806	+54.2%	45,801	+0.4%	44,882	+2.4%
기타	78,718	27,805	+183.1%	63,946	+23.1%	79,030	-0.4%
전체 (CKD 포함)	753,358	516,050	+46.0%	689,990	+9.2%	742,695	+1.4%
연결 기준 (중국 제외)	721,315	450,236	+60.2%	660,439	+9.2%	679,509	+6.2%
CKD	30,860	13,580	+127.2%	34,360	-2.6%	32,620	-2.6%

자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 지역 별 소매 판매 현황 - 1H21 소매 판매 > 도매 판매

소매	2Q21	2Q20	YoY	1Q21	QoQ	4Q20	비교
내수	148,309	161,548	-8.2%	130,075	+14.0%	137,389	+7.9%
미국	218,961	125,392	+74.6%	159,550	+37.2%	157,755	+38.8%
서유럽	136,658	65,457	+108.8%	113,926	+20.0%	105,475	+29.6%
러시아	61,194	31,303	+95.5%	53,422	+14.5%	65,828	-7.0%
중국	40,594	56,924	-28.7%	39,701	+2.2%	69,011	-41.2%
인도	40,221	8,031	+400.8%	49,697	-19.1%	67,708	-40.6%
아태	41,587	21,180	+96.4%	41,351	+0.6%	37,085	+12.1%
아중동	50,214	21,212	+136.7%	48,358	+3.8%	50,630	-0.8%
기타	83,497	36,171	+130.8%	69,391	+20.3%	78,272	+6.7%
전체 (CKD 포함)	821,235	527,218	+55.8%	705,471	+16.4%	769,153	+6.8%
연결 기준 (중국 외)	780,641	470,294	+66.0%	665,770	+17.3%	700,142	+11.5%

자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 공장 별 출고 현황

출고	2Q21	2Q20	YoY	1Q21	QoQ	4Q20	비교
내수	148,309	161,548	-8.2%	130,075	+14.0%	137,389	+7.9%
수출	236,700	139,700	+69.4%	231,400	+2.3%	218,000	+8.6%
국내공장	385,009	301,248	+27.8%	361,475	+6.5%	355,389	+8.3%
미국	67,500	23,024	+193.2%	69,745	-3.2%	67,800	-0.4%
중국	37,991	68,946	-44.9%	34,825	+9.1%	66,897	-43.2%
슬로박	79,600	50,400	+57.9%	84,400	-5.7%	73,100	+8.9%
멕시코	57,880	25,037	+131.2%	59,480	-2.7%	63,306	-8.6%
인도	54,604	14,331	+281.0%	66,778	-18.2%	65,775	-17.0%
해외공장	297,575	181,738	+63.7%	315,228	-5.6%	336,878	-11.7%
총계	682,584	482,986	+41.3%	676,703	+0.9%	692,267	-1.4%

자료: 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>매출액</b>	58,146.0	59,168.1	73,762.4	79,974.9	87,362.0
매출총가	48,766.6	49,222.6	59,369.2	63,992.4	69,919.1
매출총이익	9,379.4	9,945.5	14,393.2	15,982.4	17,442.9
판매비	7,369.7	7,879.1	8,087.8	8,769.6	9,580.3
<b>영업이익</b>	2,009.7	2,066.5	6,305.4	7,212.8	7,862.6
<b>EBITDA</b>	4,139.1	4,286.0	8,604.7	9,482.8	10,121.5
영업외손익	521.4	-225.1	448.6	486.6	542.1
이자수익	190.1	170.1	213.9	273.6	333.3
이자비용	188.7	234.5	256.7	274.5	274.5
외환관련이익	453.4	555.7	335.4	352.2	369.8
외환관련손실	344.3	724.9	414.8	435.5	457.3
종속 및 관계기업손익	507.1	61.4	600.0	600.0	600.0
기타	-96.2	-52.9	-29.2	-29.2	-29.2
<b>법인세차감전이익</b>	2,531.1	1,841.4	6,754.0	7,699.4	8,404.7
법인세비용	704.4	353.8	1,485.9	1,693.9	1,849.0
계속사업순이익	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5	6,555.7
<b>당기순이익</b>	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5	6,555.7
<b>지배주주순이익</b>	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5	6,555.7
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	7.3	1.8	24.7	8.4	9.2
영업이익 증감율	73.6	2.8	205.1	14.4	9.0
EBITDA 증감율	33.8	3.5	100.8	10.2	6.7
지배주주순이익 증감율	58.0	-18.6	254.1	14.0	9.2
EPS 증감율	58.0	-18.6	254.1	14.0	9.2
매출총이익율(%)	16.1	16.8	19.5	20.0	20.0
영업이익율(%)	3.5	3.5	8.5	9.0	9.0
EBITDA Margin(%)	7.1	7.2	11.7	11.9	11.6
지배주주순이익율(%)	3.1	2.5	7.1	7.5	7.5

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>유동자산</b>	21,555.4	26,093.4	33,168.6	39,569.0	46,198.7
현금 및 현금성자산	4,268.7	10,160.7	13,928.3	19,086.8	24,248.9
단기금융자산	4,854.1	4,674.7	4,721.5	4,768.7	4,816.4
매출채권 및 기타채권	3,692.8	3,788.4	4,663.3	5,056.0	5,523.0
재고자산	8,108.7	7,094.0	9,476.2	10,274.4	11,223.4
기타유동자산	631.1	375.6	379.3	383.1	387.0
<b>비유동자산</b>	33,789.4	34,397.1	35,122.8	35,952.1	36,335.9
투자자산	14,605.7	15,265.7	16,050.9	16,836.2	17,614.9
유형자산	15,746.7	15,579.7	15,548.6	15,620.8	15,781.9
무형자산	2,552.8	2,665.6	2,637.2	2,609.1	2,053.1
기타비유동자산	884.2	886.1	886.1	886.0	886.0
<b>자산총계</b>	55,344.8	60,490.4	68,291.4	75,521.1	82,534.6
<b>유동부채</b>	17,276.6	21,097.6	23,888.3	25,450.4	26,366.4
매입채무 및 기타채무	11,944.1	11,666.5	13,472.1	14,243.2	15,159.2
단기금융부채	2,540.8	5,315.5	6,300.6	7,091.6	7,091.6
기타유동부채	2,791.7	4,115.6	4,115.6	4,115.6	4,115.6
<b>비유동부채</b>	9,090.0	9,501.2	9,501.2	9,501.2	9,501.2
장기금융부채	4,159.0	5,113.0	5,113.0	5,113.0	5,113.0
기타비유동부채	4,931.0	4,388.2	4,388.2	4,388.2	4,388.2
<b>부채총계</b>	26,366.7	30,598.8	33,389.4	34,951.5	35,867.6
<b>지배지분</b>	28,978.1	29,891.7	34,902.0	40,569.6	46,667.0
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,715.8	1,715.8	1,715.8	1,715.8	1,715.8
기타자본	-216.2	-216.2	-216.2	-216.2	-216.2
기타포괄손익누계액	-717.0	-920.6	-657.2	-393.8	-130.4
이익잉여금	26,056.2	27,173.4	31,920.3	37,324.5	43,158.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	28,978.1	29,891.7	34,902.0	40,569.6	46,667.0

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>영업활동 현금흐름</b>	3,610.7	5,423.9	9,419.1	11,199.0	11,617.8
당기순이익	1,826.7	1,487.6	5,268.1	6,005.5	6,555.7
비현금항목의 가감	4,108.2	5,961.5	7,138.6	7,275.3	7,359.8
유형자산감가상각비	1,532.1	1,675.7	1,731.1	1,707.9	1,702.9
무형자산감가상각비	597.3	543.9	568.2	562.1	556.0
지분법평가손익	-507.1	-61.4	0.0	0.0	0.0
기타	2,485.9	3,803.3	4,839.3	5,005.3	5,100.9
영업활동자산부채증감	-2,350.7	-1,797.7	-1,575.6	-503.8	-624.1
매출채권및기타채권의감소	-38.3	-118.3	-874.8	-392.8	-467.0
재고자산의감소	-1,041.7	841.8	-2,382.3	-798.1	-949.0
매입채무및기타채무의증가	1,288.7	-262.7	1,805.6	771.1	916.1
기타	-2,559.4	-2,258.5	-124.1	-84.0	-124.2
기타현금흐름	26.5	-227.5	-1,412.0	-1,578.0	-1,673.6
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1,104.2	-2,864.9	-3,195.7	-3,270.4	-2,814.3
유형자산의 취득	-1,736.5	-1,661.9	-1,700.0	-1,780.0	-1,864.0
유형자산의 처분	77.3	58.6	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-672.5	-657.0	-539.8	-534.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-731.7	-660.0	-785.2	-785.3	-778.7
단기금융자산의감소(증가)	1,365.0	179.4	-46.7	-47.2	-47.7
기타	594.2	-124.0	-124.0	-123.9	-123.9
<b>재무활동 현금흐름</b>	-726.3	3,517.3	521.5	207.1	-664.1
차입금의 증가(감소)	-312.3	4,041.0	985.1	791.0	0.0
자본금, 자본잉여금 증(감)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-360.8	-461.1	-400.9	-521.2	-601.4
기타	-53.2	-62.6	-62.7	-62.7	-62.7
기타현금흐름	195.9	-184.3	-2,977.2	-2,977.2	-2,977.2
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	1,976.1	5,892.0	3,767.6	5,158.4	5,162.2
기초현금 및 현금성자산	2,292.7	4,268.7	10,160.7	13,928.3	19,086.8
기말현금 및 현금성자산	4,268.7	10,160.7	13,928.3	19,086.8	24,248.9

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	4,506	3,670	12,996	14,815	16,172
BPS	71,487	73,740	86,101	100,082	115,124
CFPS	14,641	18,376	30,607	32,763	34,328
DPS	1,150	1,000	1,300	1,500	1,800
<b>주가배수(배)</b>					
PER	9.8	17.0	6.9	6.1	5.6
PER(최고)	10.4	18.1	7.8	6.9	6.3
PER(최저)	7.1	5.9	4.7	4.2	3.8
PBR	0.62	0.85	1.05	0.90	0.78
PBR(최고)	0.66	0.90	1.18	1.02	0.89
PBR(최저)	0.44	0.29	0.72	0.62	0.54
PSR	0.31	0.43	0.49	0.46	0.42
PCFR	3.0	3.4	2.9	2.7	2.6
EV/EBITDA	3.8	4.9	3.4	2.6	1.9
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%보통주, 현금)	25.2	27.0	9.9	10.0	11.0
배당수익률(%보통주, 현금)	2.6	1.6	1.4	1.7	2.0
ROA	3.4	2.6	8.2	8.4	8.3
ROE	6.5	5.1	16.3	15.9	15.0
ROIC	10.3	10.9	33.4	35.9	38.4
매출채권회전율	16.1	15.8	17.5	16.5	16.5
재고자산회전율	7.6	7.8	8.9	8.1	8.1
부채비율	91.0	102.4	95.7	86.2	76.9
순차입금비율	-8.4	-14.7	-20.7	-28.7	-36.1
이자보상배율	10.6	8.8	24.6	26.3	28.6
총차입금	6,699.8	10,428.6	11,413.7	12,204.7	12,204.7
순차입금	-2,423.1	-4,406.9	-7,236.1	-11,650.8	-16,860.6
NOPLAT	4,139.1	4,286.0	8,604.7	9,482.8	10,121.5
FCF	-866.0	-189.4	3,402.1	5,078.2	5,903.7

Compliance Notice

- 당사는 7월 2일 현재 '기아' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

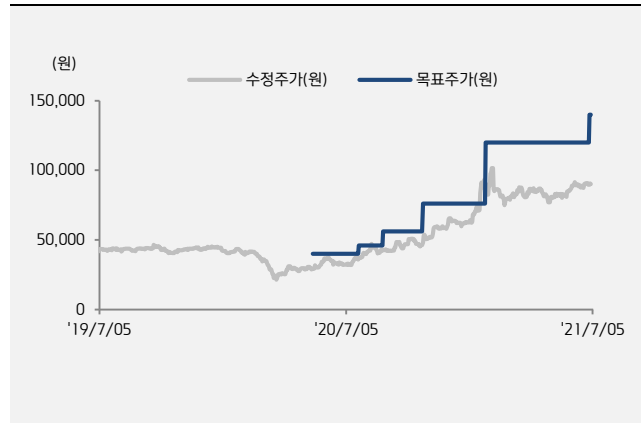
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
기아 (000270)	2020-05-22	Buy(Initiate)	40,000원	6개월	-15.34	-5.00
	2020-07-24	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-9.49	2.61
	2020-08-28	Buy(Maintain)	56,000원	6개월	-17.97	-9.11
	2020-10-27	Buy(Maintain)	76,000원	6개월	-16.58	22.76
	2021-01-28	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-29.65	-15.42
	2021-03-31	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-29.59	-15.42
	2021-04-06	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-29.44	-15.42
	2021-04-23	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-30.19	-15.42
	2021-06-04	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-29.82	-15.42
	2021-06-14	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-29.30	-15.42
	2021-07-05	Buy(Maintain)	140,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/07/01~2021/06/30)

매수	중립	매도
98.10%	1.90%	0.00%