

현대차
(005380.KQ)

2Q24Preview:
실적 기대치 상회 전망

투자의견
BUY(유지)
시가총액
58.8(조원)

목표주가
330,000 원(유지)
현재주가
281,000 원(07/05)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 2분기 영업이익 4조 3,290억원(+2.1%yoy, OPM 9.7%) 기록해 시장 컨센서스를 상회할 전망
- 2분기 중국 제외 도매 판매 전년비 1.9% 증가한 101.8만대(QoQ +6.7%)를 기록, 수익성 기여도가 높은 북미 지역 판매 YoY+14.7%, QoQ +8.8% 기록
- 미국 시장의 인센티브 3,130달러를 기록(YoY +98.8%). 인건비 부담도 가중됨. 하지만, 환율 효과와 믹스 개선 효과로 고수익성 유지 기대
- 연간 가이드런스 초과 달성 전망: 연초 8~9% OPM 대비 상반기 9.1% 전망
- 2024년 매출액, 영업이익, 지배이익 추정치를 각각 3.0%, 2.6%, 16.6% 상향 조정
- 투자의견 매수와 목표주가 33만원, 업종 최선호주 추천을 유지

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	142,151	162,664	171,156	181,036
영업이익	9,825	15,127	15,548	16,447
세전손익	11,181	17,619	19,843	20,789
지배이익	7,364	11,962	13,713	14,417
EPS(원)	34,466	56,548	65,484	68,846
증감률(%)	49.0	64.1	15.8	5.1
PER(배)	4.4	3.6	4.3	4.1
ROE(%)	9.4	13.7	17.0	16.1
PBR(배)	0.5	0.6	0.7	0.7
EV/EBITDA(배)	8.3	7.4	8.4	7.9

