

# 현대차 (005380/KS)

뭘 좋아할지 몰라서 HEV 까지 다 준비했어

SK증권 리서치센터

## 매수(유지)

목표주가: 290,000 원(유지)

현재주가: 250,000 원

상승여력: 16.0%



Analyst  
윤혁진

hjyoon2019@sk.com  
3773-9025



R.A.  
박준형

jh.park@sk.com  
3773-8589

### Company Data

발행주식수	20,942 만주
시가총액	52,354 십억원
주요주주	
현대모비스(외10)	29.98%
국민연금공단	7.94%

### Stock Data

주가(24/04/25)	250,000 원
KOSPI	2,628.62pt
52주 최고가	255,500 원
52주 최저가	169,700 원
60일 평균 거래대금	377 십억원

### 주가 및 상대수익률



## 1Q24 실적 Review: 기말 환율 급등 아니었으면 영업이익 3조 후반

1Q24 실적은 매출액 40.7조원(+7.6%YoY, -2.4%QoQ, 이하 YoY, QoQ 생략), 영업이익 3.6조원(-2.3%, +4.4%), OPM 8.7%를 기록했다. 컨센서스 매출액 39.6조원, 영업이익 3.6조원(당사 추정치 39.5조원, 영업이익 3.7조원)을 충족했다. 글로벌 도매 판매량은 100.7만대(-1.5%, -7.6%), 특히 국내 판매량이 16만대(-16.2%, -19.6%)로 부진했으며, 해외 판매량은 84.7만대(+2.0%, -5.0%)로 선방했다.

국내 판매량은 높은 금리와 경기 침체, 그리고 23년 6월까지 5년간 이어졌던 자동차 개별소비세 인하(5%에서 3.5%로)에 따른 높은 기저 효과로 부진했다. 해외 판매량은 북미 판매가 11% 증가하며, 판매량 성장과 이익 증가를 이끌었을 것으로 추정한다. 매출액은 판매량 감소에도 불구하고, 환율상승, SUV, 하이브리드 차량 비중 증가, 제네시스 판매 호조 등에 따라 ASP가 상승하며 증가했다. 영업이익은 분기 평균 환율 4%YoY 상승했고, HEV의 EV 대체효과, 특히 수익성과 판가가 높은 미국으로 수출 물량을 많이 배정하고 있기 때문에 호조를 보였으며, 기말 환율 급등에 따른 북미 총당금 증가분이 1,950억원으로 총당금 증가분을 제외 시 컨센을 상회한 영업이익을 기록한 것으로 추정된다.

## HEV 붐에 발 빠르게 대응 가능한 현대차

분기 배당금을 기존의 1,500원에서 2,000원으로 상향했으며, 5월 밸류업 프로그램 공개 후 현대차의 추가적인 주주가치 개선안이 기대된다. 일본 기업을 제외하고 하이브리드 경쟁력이 가장 높은 현대차는 올해 +28% 증가한 48만대 HEV 판매를 계획하고 있으며, 1분기에는 +17% 증가한 9.8만대를 기록했다. 4분기 가동 예정인 북미 전기차 신공장에서 HEV도 생산 가능하다고 밝혀 다른 어떤 완성차 업체들보다 유연하고, 발 빠른 정책 전환이 가능함을 보여줬다(포드는 여전히 전기차 부문에서 분기 1조 이상의 적자 중). 전기차 시장 성장에 발 빠르게 대처했으며, 이제는 하이브리드 시장 성장에 발 빠르게 대응하고 있다. 환율, HEV 경쟁력, 주주환원 강화, 밸류에이션 저평가 등 모든 것이 긍정적인 방향이다. 투자 의견 매수, 목표주가 29만원 유지한다.

### 영업실적 및 투자지표

구분	단위	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	십억원	117,611	142,151	162,664	169,400	178,717	186,580
영업이익	십억원	6,679	9,825	15,127	15,230	15,992	16,696
순이익(지배주주)	십억원	4,942	7,364	11,962	13,711	14,446	15,137
EPS	원	17,846	27,382	46,254	50,515	53,220	55,767
PER	배	11.7	5.5	4.4	4.9	4.7	4.5
PBR	배	0.8	0.5	0.6	0.7	0.6	0.5
EV/EBITDA	배	12.0	8.5	7.8	8.2	7.4	6.6
ROE	%	6.8	9.4	13.7	14.1	13.4	12.7

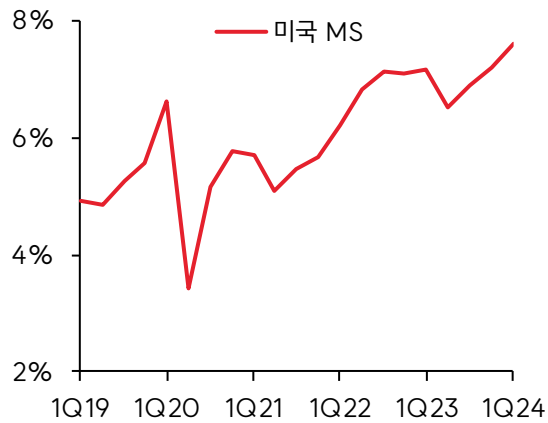
현대차 실적 추이 및 전망 <span style="float: right;">(단위: 십억원, 천대, %)</span>												
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2021	2022	2023	2024
매출액	37,779	42,250	41,003	41,669	40,659	42,572	42,537	43,632	117,611	142,528	162,664	169,400
자동차 부문	30,646	33,766	32,312	33,462	31,718	34,413	33,822	35,268	94,143	113,718	130,178	135,222
금융부문	5,089	5,748	5,902	5,662	6,656	5,149	5,647	5,564	16,782	20,038	22,401	23,016
기타 부문	2,044	2,736	2,789	2,545	2,285	3,010	3,068	2,800	6,686	8,772	10,113	11,162
영업이익	3,593	4,238	3,822	3,408	3,557	4,118	3,955	3,600	6,679	9,820	15,110	15,230
자동차 부문	2,846	3,839	3,095	3,114	2,999	3,867	3,322	3,422	6,679	9,820	12,894	13,609
금융부문	368	425	383	209	425	328	240	43	2,195	1,844	1,385	1,035
기타 부문	171	340	325	228	232	234	243	209	329	582	1,064	918
OPM	9.5%	10.0%	9.3%	8.2%	8.7%	9.7%	9.3%	8.3%	5.7%	6.9%	9.3%	9.0%
자동차 부문	9.3%	11.4%	9.6%	9.3%	9.5%	11.2%	9.8%	9.7%	7.1%	8.6%	9.9%	10.1%
금융부문	7.2%	7.4%	6.5%	3.7%	6.4%	6.4%	4.2%	0.8%	13.1%	9.2%	6.2%	4.5%
기타 부문	8.4%	12.4%	11.7%	9.0%	10.2%	7.8%	7.9%	7.5%	4.9%	6.6%	10.5%	8.2%
글로벌 판매량	1,022	1,060	1,046	1,090	1,007	1,068	1,055	1,101	3,891	3,943	4,218	4,231
% YoY	13.2%	8.6%	2.0%	4.9%	-1.5%	0.8%	0.9%	1.0%	3.9%	1.3%	7.0%	0.3%
ASP (USD)	23,487	24,220	23,565	23,240	23,714	23,595	23,477	23,477	21,152	22,347	23,632	23,570
% YoY	6.1%	4.4%	9.3%	4.3%	1.0%	-2.6%	-0.4%	1.0%	16.0%	5.6%	5.8%	-0.3%

자료: 현대자동차, SK 증권

글로벌 자동차 그룹 밸류에이션 비교												(단위: 십억원, 배, %)	
기업명	시가총액 (십억원)	PER(배)		OP Growth(%)		PBR(배)		EV/EBITD (배)		ROE(%)		부채비율 (%)	22년 이자보상배율 (배)
		23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E		
현대차	52,249	5.2	5.1	46.9	1.0	0.6	0.6	2.6	2.6	12.1	11.2	123.6	18.8
기아	46,597	5.1	5.0	55.9	0.4	0.9	0.8	3.3	3.2	18.0	16.1	8.9	31.0
GM	68,718	4.8	4.7	31.1	-5.1	0.7	0.6	2.7	3.1	16.3	12.4	179.6	10.4
Ford	70,837	6.9	6.9	77.0	-1.3	1.1	1.0	3.2	3.3	15.3	14.1	353.1	5.0
Stellantis	107,177	4.4	4.3	17.1	0.6	0.8	0.7	2.5	2.5	19.3	17.1	35.9	19.8
Toyota	509,794	10.2	10.1	73.6	4.5	1.5	1.3	7.1	6.7	15.7	13.9	100.4	51.6
Honda	82,915	8.5	8.0	55.1	8.7	0.7	0.7	4.6	4.3	8.9	8.7	69.4	21.6
Daimler	114,338	6.3	6.1	-3.2	0.6	0.8	0.7	3.2	3.2	12.3	11.8	124.2	50.1
Volkswagen	97,472	4.6	4.3	10.9	8.0	0.4	0.4	1.5	1.4	8.0	7.8	122.6	20.1
BMW	99,013	6.4	6.4	22.3	-0.7	0.7	0.7	2.7	2.7	11.3	10.6	97.5	20.0
Tesla	624,066	51.4	38.7	-34.7	49.7	6.7	5.7	29.6	21.8	13.8	15.2	15.0	71.5
평균 (테슬라, 현대차 그룹 제외)	143,783	6.5	6.3	35.5	1.9	0.8	0.8	3.5	3.4	13.4	12.1	135.3	24.8

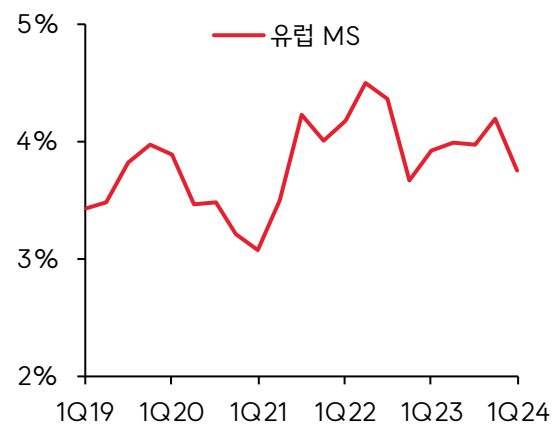
자료: 블룸버그, SK 증권

## 현대차 미국 MS 추이



자료: 현대자동차, SK 증권

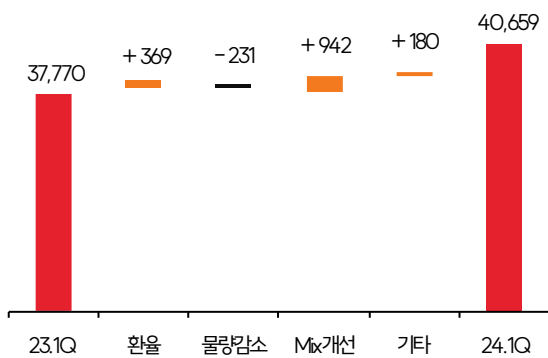
## 현대차 유럽 MS 추이



자료: 현대자동차, SK 증권

## 현대차 1Q24 매출액 주요 증감 사유 분석

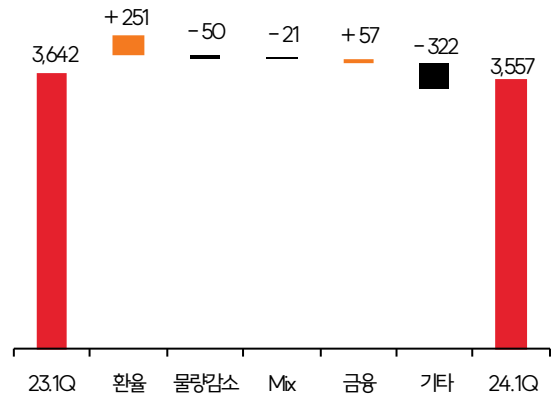
(단위: 십억원)



자료: 현대자동차, SK 증권

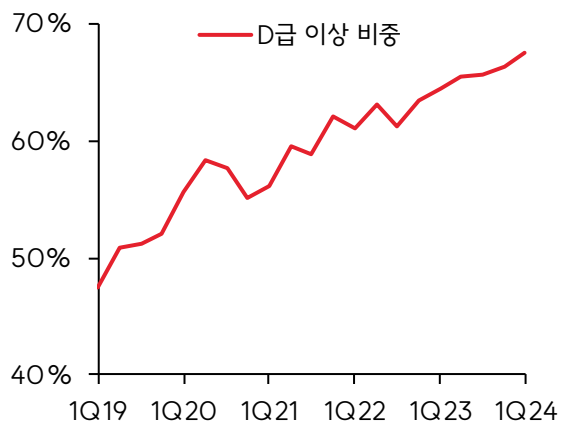
## 현대차 4Q23 영업이익 주요 증감 사유 분석

(단위: 십억원)



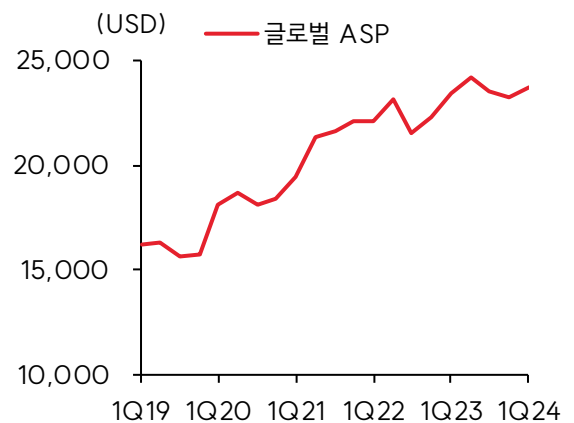
자료: 현대자동차, SK 증권

## 현대차 분기별 D급 이상 비중



자료: 현대자동차, SK 증권

## 현대차 차량 ASP 추이



자료: 현대자동차, SK 증권

## <실적발표회 Q&A 정리>

**Q. 판매보증비가 전년 대비 큰 폭으로 증가했는데 이유는? 혹은 부수적인 요인이 있어서 그런 건지?**

- 일회성 비용이 반영된 거 없이 인센티브 비용은 전 분기/년도 대비 많이 상승
- 작년 말 대비 오른 이유는 환율 효과가 큼
- 환율이 상승하면서 외화 부채인 판매 충당금 부채가 원화로 환산시 1,950 억원 증가
- 작년말에는 환율이 떨어졌고, 외화부채 환입 효과가 생기면서 역으로 충당금 부채가 3,800 억 정도 올라간 효과가 발생
- 전년대비 손익 비교 시 600 억 정도 떨어지는데 환입 효과를 제외 시 손익 개선된 모습

**Q. 대손비용은 어떤 기준에서 감소되는지? 시장 연체율과 관련이 있는건지?**

- 현대캐피탈 자산 포트폴리오가 안정화가 되었기 때문
- 자동차 금융 비중 80.2% → 82.4%로 2.2%p 증가
- 자동차 금융이 비자동차 금융보다 좋다 보니 전체적 포트폴리오가 우량 해졌고, 30 일 이상 연체율이 1.12% → 0.91%로 감소하며 대손 비용이 감소

**Q. 이익에서 믹스와 인센티브가 상쇄되는 것은 믹스를 올리는 차량과 인센티브를 올리는 차량의 세그먼트나 차종이 다른 것 같은데, 향후 인센티브를 포함했을 때 믹스 개선을 통한 이익 개선이 지속 가능한지?**

- 현재 인센티브 레벨은 조금 상승했지만 관리 가능한 범위
- 믹스로 볼 때 SUV, HEV, 승용차 같은 쪽은 계획보다 인센티브를 적게 쓰는 중
- 전기차는 수요 감소에 대응하기 위해 인센티브 레벨이 높다 보니 전체적으로 인센티브가 계획보다 높은 추세로 보이고 앞으로 이 추세는 이어질 것
- 그래서 SUV 판매 비중 늘리고, 하이브리드 판매 믹스를 늘리고 EV 의 믹스를 줄이면서 인센티브가 관리 범위 내로 들어올 수 있게 할 것
- EV 의 Portion 은 내리되, Market Share 는 유지할 것

**Q. GPM 20.7%로 생산이 감소 했음에도 높은 숫자가 인상적. 작년 하반기와 비교했을 때 1분기에 미국 마진율이나 수익성이 유사 혹은 개선되는 수준인지?**

- 작년 하반기 대비, 미국 전기차 판매 등 부분에서 인센티브 레벨은 올라가지만 수출 물량이 증가하면서 환율 효과가 마이너스 부분을 상쇄
- 현재 미국의 마진율은 전년 하반기 대비 비슷하거나 소폭 개선된 수준

**Q. 하이브리드의 영업이익률은 개선세가 보이는지?**

- 하반기 대비 환율 효과 그리고 원자재 가격 하락이 이어지고 있음
- 원자재 하락은 한 분기 뒤에 반영이 되기 때문에 2분기까지 이어질 것으로 예상
- 그 금액은 상당한 수준일 것으로 예측

**Q. 안정적인 연체율을 유지할 수 있는 배경은 프라임 고객 비중이 올라갔기 때문인지?**

- 안정적인 연체율의 주된 사유는 프라임 고객의 비중 증가
- 20년 80%, 22년 83%, 올해 1분기 89%까지 상승하여 연체율 안정화에 크게 기여

**Q. 미국 UAW 관련해서 글로벌 Peer와 대비했을 때 어떤 영향이 있는지?**

- 현재는 아무 영향도 없음
- 임금에 영향이 있겠지만, 유의미한 영향은 아님

**Q. 믹스 개선으로 미국에서 좋은 퍼포먼스가 지속 가능 한지?**

- 현재 비중은 업체 평균 수준이고 계속해서 이어질 것으로 판단
- 주역은 SUV, 제네시스

**Q. 자동차 부문 순현금은?**

- 2024년 1분기: 16조원 기록 지난 분기 17조원 대비 감소

**Q. 올해 4분기에 미국 신 공장이 가동되고 내년에는 울산 전기차 공장이 가동 예정인데, 내년에도 전기차 수요가 좋아지기 어려울 것으로 보여짐. 인센티브 레벨이 공장 가동에 따라 올라가는 추세일 것으로 판단. 이에 따라, 전체 적인 손익 관리는 어떻게 할 것인지?**

- 4분기 혹은 10월 정도 HMGMA 가동 예정
- HMGMA 공장을 전기차 공장에서 하이브리드 생산 가능하도록 시설 투자할 예정
- HMGMA 가동 시, IRA 보조금 \$7,500을 받기 때문에 인센티브는 올라가지 않을 것으로 판단

**Q. 밸류업에 대해 관심이 많은데, 방향성은 어떻게 잡고 있고 발표 시점은 6월 CID로 예상하면 되는지?**

- 정부의 가이드라인이 없고 상반기 상세 계획이 나오면 정교화하고 이사회 승인 후 전달
- 정확한 시기를 말하기는 어려움

Q. 주력 시장인 미국/유럽의 수요가 낮은 한 자릿수로 꺾일 줄 알았는데, 수요는 견조해 보임. 미국과 유럽의 도소매 판매 차이가 전체적인 물량과 Market Share 를 감소하는 요인이 되지 않을까 라는 우려가 있는데 이것에 대한 대응 전략은?

- 미국 시장 올해 1 분기 도매판매 전년비 9.7% 상승한 24 만대, 소매판매는 0.7% 상승한 20 만대 기록
- 올해 3월 점유율은 5.7%. 성장세 유지될 것으로 판단
- 계획한 Market Share 달성 가능할 것으로 예상
- 미국 시장에 싼타페와 투싼 F/L 출시 예정. 싼타페는 도매하고 있는 수준, 2 분기부터 소매로 이어질 것
- 우려하는 도소매 격차로 인한 재고는 우려하는 상황이 발생하지 않도록 관리할 것
- 유럽 시장은 싼타페가 본격적으로 3 월에 출시, 투싼 F/L 런칭 된다면, 도매와 소매 갭은 줄어들 것으로 예상

Q. 하이브리드 판매 전략은?

- 1Q24 하이브리드 판매는 전년대비 17% 상승한 9.8만대
- 사업 계획은 28% 성장한 48 만대를 목표 (전년대비 10 만대 증량)
- 내수에서 미치고 된 하이브리드 물량은 14,000 대 수준
- 공급을 못해주는 상황인데, 이러한 공급 제약을 해소하기 위해 다각도로 노력 중

## 재무상태표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
<b>유동자산</b>	58,352	58,604	67,817	74,458	76,469
현금및현금성자산	20,865	19,167	22,607	26,932	26,988
매출채권 및 기타채권	9,199	8,782	9,145	9,648	10,073
재고자산	14,291	17,400	18,121	19,118	19,959
<b>비유동자산</b>	107,027	116,172	114,937	114,110	113,381
장기금융자산	4,840	5,067	5,111	5,174	5,226
유형자산	36,153	38,921	36,099	33,675	31,591
무형자산	6,102	6,219	6,094	5,997	5,924
<b>자산총계</b>	255,742	282,463	290,442	296,256	297,538
<b>유동부채</b>	74,236	73,362	76,339	74,905	73,494
단기금융부채	37,434	34,390	35,814	32,233	29,009
매입채무 및 기타채무	19,075	19,595	20,406	21,529	22,476
단기충당부채	8,103	7,317	7,620	8,039	8,393
<b>비유동부채</b>	90,609	107,292	102,017	97,864	88,579
장기금융부채	76,037	91,609	86,609	81,609	71,609
장기매입채무 및 기타채무	950	887	887	887	887
장기충당부채	4,328	4,334	4,513	4,762	4,971
<b>부채총계</b>	164,846	180,654	178,356	172,769	162,073
<b>지배주주지분</b>	82,349	92,497	102,418	113,443	125,028
자본금	1,489	1,489	1,489	1,489	1,489
자본잉여금	4,241	4,378	4,378	4,378	4,378
기타자본구성요소	-1,714	-1,197	-1,197	-1,197	-1,197
자기주식	-1,714	-1,197	-1,197	-1,197	-1,197
이익잉여금	79,954	88,666	98,587	109,612	121,197
비지배주주지분	8,547	9,312	9,668	10,043	10,436
<b>자본총계</b>	90,897	101,809	112,086	123,487	135,465
<b>부채와자본총계</b>	255,742	282,463	290,442	296,256	297,538

## 현금흐름표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
<b>영업활동현금흐름</b>	10,627	-2,519	19,336	20,029	20,157
당기순이익(손실)	7,984	12,272	14,067	14,821	15,530
비현금성항목등	20,256	21,192	7,443	7,154	6,922
유형자산감가상각비	3,181	3,284	2,822	2,425	2,083
무형자산감각비	1,867	1,663	1,625	1,596	1,574
기타	15,208	16,246	2,996	3,134	3,264
운전자본감소(증가)	-13,923	-30,365	978	1,353	1,142
매출채권및기타채권의감소(증가)	-1,326	-99	-364	-503	-425
재고자산의감소(증가)	-2,721	-3,250	-721	-997	-841
매입채무및기타채무의증가(감소)	3,333	984	811	1,122	947
기타	-6,083	-9,512	-7,120	-7,479	-7,817
법인세납부	-2,394	-3,894	-3,968	-4,180	-4,380
<b>투자활동현금흐름</b>	-1,203	-8,649	-3,373	-3,467	-3,127
금융자산의감소(증가)	6,593	2,368	-317	-439	-370
유형자산의감소(증가)	-3,878	-6,926	0	0	0
무형자산의감소(증가)	-1,711	-1,778	-1,500	-1,500	-1,500
기타	-2,207	-2,313	-1,556	-1,529	-1,257
<b>재무활동현금흐름</b>	-1,324	9,393	-7,366	-12,002	-16,775
단기금융부채의증가(감소)	-2,682	-2,617	1,424	-3,581	-3,223
장기금융부채의증가(감소)	2,808	13,898	-5,000	-5,000	-10,000
자본의증가(감소)	171	137	0	0	0
배당금지급	-1,355	-2,499	-3,790	-3,420	-3,552
기타	-267	474	0	-0	-0
<b>현금의 증가(감소)</b>	8,069	-1,698	3,440	4,326	56
기초현금	12,796	20,865	19,167	22,607	26,932
기말현금	20,865	19,167	22,607	26,932	26,988
FCF	6,749	-9,445	19,336	20,029	20,157

자료 : 현대차, SK증권 추정

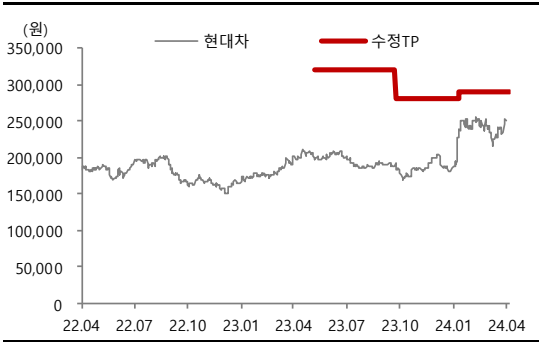
## 포괄손익계산서

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
<b>매출액</b>	142,151	162,664	169,400	178,717	186,580
<b>매출원가</b>	113,880	129,179	135,048	142,552	148,824
<b>매출총이익</b>	28,272	33,484	34,352	36,165	37,756
매출총이익률(%)	19.9	20.6	20.3	20.2	20.2
<b>판매비와 관리비</b>	18,447	18,357	19,121	20,173	21,061
<b>영업이익</b>	9,825	15,127	15,230	15,992	16,696
영업이익률(%)	6.9	9.3	9.0	8.9	8.9
<b>비영업손익</b>	1,357	2,492	2,804	3,009	3,214
순금융손익	71	440	-25	41	103
외환관련손익	-104	150	156	165	172
관계기업등 투자손익	1,558	2,471	2,594	2,724	2,860
<b>세전계속사업이익</b>	11,181	17,619	18,035	19,001	19,910
세전계속사업이익률(%)	7.9	10.8	10.6	10.6	10.7
<b>계속사업법인세</b>	2,979	4,627	3,968	4,180	4,380
<b>계속사업이익</b>	8,202	12,992	14,067	14,821	15,530
<b>중단사업이익</b>	-219	-720	0	0	0
<b>*법인세효과</b>	0	0	0	0	0
<b>당기순이익</b>	7,984	12,272	14,067	14,821	15,530
순이익률(%)	5.6	7.5	8.3	8.3	8.3
<b>지배주주</b>	7,364	11,962	13,711	14,446	15,137
지배주주귀속 순이익률(%)	5.2	7.4	8.1	8.1	8.1
<b>비지배주주</b>	619	311	356	375	393
<b>총포괄이익</b>	9,034	12,429	14,067	14,821	15,530
<b>지배주주</b>	8,234	12,204	13,813	14,553	15,249
<b>비지배주주</b>	800	224	254	268	280
<b>EBITDA</b>	14,873	20,073	19,677	20,013	20,353

## 주요투자지표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
<b>성장성 (%)</b>					
매출액	20.9	14.4	4.1	5.5	4.4
영업이익	47.1	54.0	0.7	5.0	4.4
세전계속사업이익	40.5	57.6	2.4	5.4	4.8
EBITDA	32.4	35.0	-2.0	1.7	1.7
EPS	53.4	68.9	9.2	5.4	4.8
<b>수익성 (%)</b>					
ROA	3.3	4.6	4.9	5.1	5.2
ROE	9.4	13.7	14.1	13.4	12.7
EBITDA마진	10.5	12.3	11.6	11.2	10.9
<b>안정성 (%)</b>					
유동비율	78.6	79.9	88.8	99.4	104.0
부채비율	181.4	177.4	159.1	139.9	119.6
순차입금/자기자본	89.2	95.0	79.8	61.6	46.1
EBITDA/이자비용(배)	28.4	36.0	52.4	56.1	62.8
배당성향	24.9	25.1	24.9	24.6	24.3
<b>주당지표 (원)</b>					
EPS(계속사업)	27,382	46,254	50,515	53,220	55,767
BPS	303,544	341,739	381,742	422,361	465,042
CFPS	44,818	61,671	66,897	68,034	69,241
주당 현금배당금	7,000	11,400	13,000	13,500	14,000
<b>Valuation지표 (배)</b>					
PER	5.5	4.4	4.9	4.7	4.5
PBR	0.5	0.6	0.7	0.6	0.5
PCR	3.4	3.3	3.7	3.7	3.6
EV/EBITDA	8.5	7.8	8.2	7.4	6.6
배당수익률	4.6	5.6	5.2	5.4	5.6

일시	투자의견	목표주가	목표가격	과리율	
			대상시점	평균주가대비	최고(최저) 추가대비
2024.02.05	매수	290,000원	6개월		
2023.10.18	매수	280,000원	6개월	-33.66%	-18.93%
2023.05.31	매수	320,000원	6개월	-39.14%	-34.84%
2022.01.26	매수	250,000원	6개월	-28.02%	-16.00%



Compliance Notice

작성자(윤혁진)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 04월 26일 기준)

매수	95.98%	중립	4.02%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------