

[자동차/이차전지]

[IT]

최보영 연구위원

3771-9724

20190031@iprovest.com

[자동차]

김광식 책임연구원

3771-6669

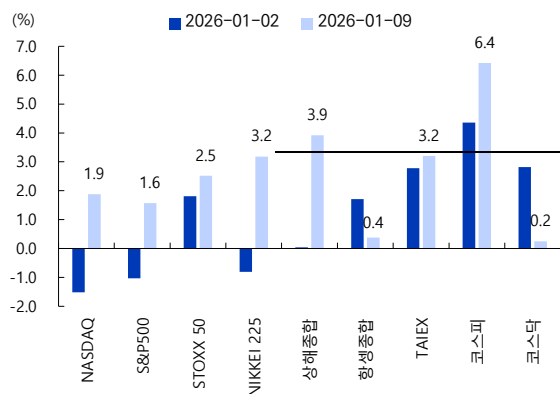
20250021@iprovest.com

2026년 1월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

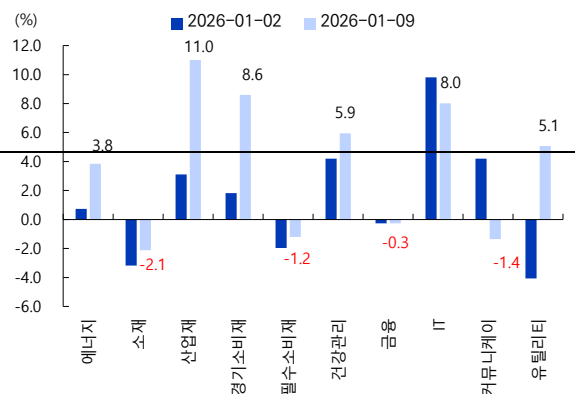
- CES 통해 명확해진 로봇틱스 경쟁력, 피지컬 AI 기반 자동차업종 Re-Rating 개시
- NVIDIA 자율주행 모델 알파마요-R1 오픈 소스 출시. 장기 자율주행 시장 변동 가능성
- '26년 완성차 판매 가이드선 공개: 현대차 416만대 +0.5%, 기아 335만대 +6.8% YoY
- 이차전지 셀·소재사 수주 변경 공시는 완성차 업체의 전략 조정 및 업황 불확실성 반영
- 주요 배터리 원자재 가격 상승세 지속, 공급망 리스크 관리 중요성 부각

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



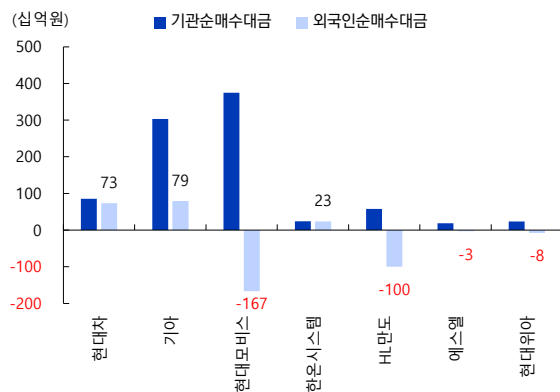
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



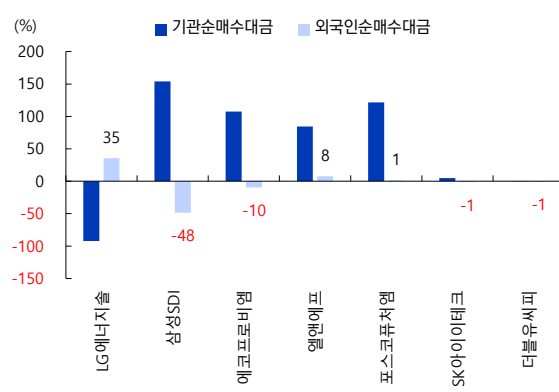
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 교보 자동차 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금(1/2~9)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 이차전지 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금(1/2~9)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터



자동차 News

- 1월 1~10일 수출 2.3% 감소...반도체는 46% 늘고, 자동차는 25% 줄어 (1/12, 조선일보)
- 지리자동차그룹, 'CES 2026'서 차세대 스마트 기술 공개 (1/11, 이데일리)
- 재고 늘어나는 테슬라...보조금 일몰에 판매량 감소 (1/11 한국경제)

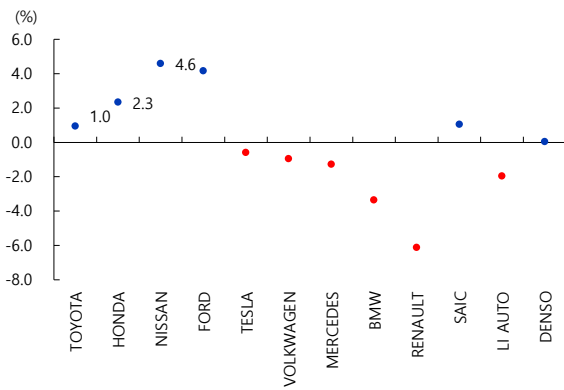
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
현대차	75,146	367,000	22.6	74.7	8.9	8.3	0.8	0.8	12.3	11.4
기아	50,480	129,300	10.5	33.7	6.8	6.1	0.9	0.8	2.8	2.2
KG 모빌리티	704	3,480	-0.7	-4.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	35,749	394,000	8.3	29.1	9.2	8.2	0.7	0.7	7.2	6.1
한온시스템	2,920	2,845	-4.1	-5.2	47.3	20.0	1.0	0.8	6.8	5.7
HL 만도	2,639	56,200	-13.0	65.7	18.8	11.3	1.1	1.0	5.7	5.0
에스엘	2,053	44,200	10.2	44.6	7.0	6.0	0.8	0.7	3.3	2.6
현대위아	2,366	87,000	15.5	93.3	19.6	13.2	0.7	0.6	4.9	4.2
SNT 다이내믹스	1,846	55,500	21.6	2.4	21.1	17.4	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,413	24,150	5.9	-1.0	5.6	5.0	0.7	0.6	4.8	4.2
SNT 홀딩스	897	55,000	-3.3	-9.5	6.3	5.7	0.6	0.5	-0.2	-0.5
삼현	2,048	64,600	15.8	386.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	914	34,450	2.3	-1.3	10.5	8.3	0.8	0.7	3.3	2.6
한국단자	700	69,200	4.7	7.3	6.0	5.1	0.6	0.5	2.3	1.8
일진하이솔루스	487	13,400	-3.0	-16.2	405.5	105.8	1.5	1.5	-	56.5
성우하이텍	534	6,680	-0.9	13.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	469	8,940	-2.4	7.6	5.0	4.6	0.6	0.5	1.6	1.0
서연이화	361	13,360	4.4	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	110	5,990	-4.3	-24.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	229	8,210	3.9	69.8	4.6	4.3	0.9	0.8	3.2	2.5
한국타이어	7,135	57,600	1.9	33.3	6.1	5.5	0.6	0.6	3.9	3.0
금호타이어	1,623	5,650	-2.3	14.8	7.1	3.9	0.8	0.7	3.8	3.4
넥센타이어	714	7,310	-2.7	14.2	5.8	4.9	0.4	0.4	5.3	4.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

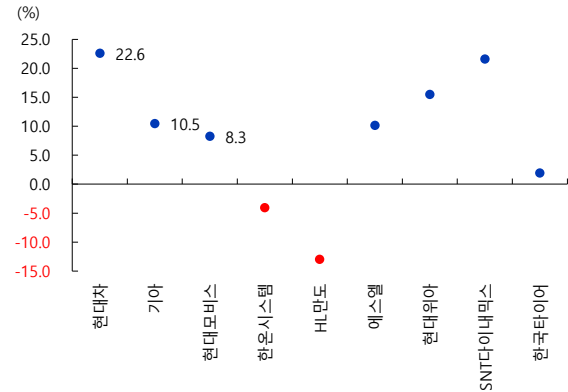


[도표 6] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주간 수익률



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

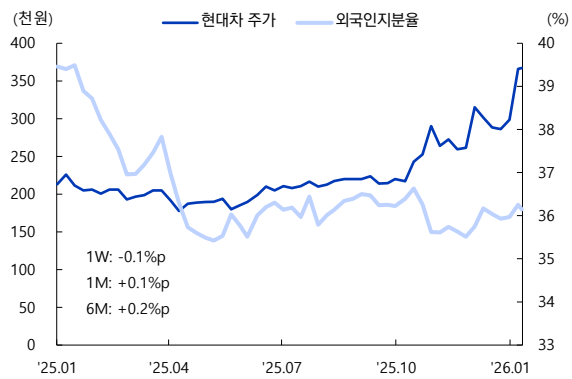
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TOYOTA	338,435	21.4	1.0	35.1	12.7	10.7	1.2	1.1	7.5	7.0
HONDA	52,493	9.9	2.3	4.2	13.1	8.3	0.5	0.5	12.6	9.9
NISSAN	9,583	2.6	4.6	32.6	-	74.3	0.3	0.3	3.3	1.7
GM	77,334	82.9	-0.3	55.3	8.1	7.1	1.2	1.0	3.9	3.8
FORD	55,903	14.0	4.2	19.1	12.8	9.4	1.2	1.1	4.1	3.4
TESLA	1,493,160	449.0	-0.6	43.2	279.7	205.8	18.5	17.2	114.4	98.8
VOLKSWAG	60,153	120.3	-1.0	6.4	9.4	4.7	0.3	0.3	2.7	2.3
STELLANTIS	30,344	10.5	-7.6	3.8	20.9	5.8	0.3	0.3	2.6	1.7
MERCEDES	67,091	69.7	-1.3	13.0	10.6	8.7	0.6	0.6	1.9	1.6
BMW	65,426	105.6	-3.4	5.7	8.5	8.0	0.6	0.6	2.5	2.3
RENAULT	11,533	39.0	-6.1	-18.9	-	4.4	0.4	0.4	4.3	1.8
BYD	121,167	14.0	-0.7	-9.7	23.9	17.4	3.7	3.2	7.7	6.2
SAIC	25,420	2.2	1.0	-9.5	15.3	12.9	0.6	0.6	6.5	5.9
LI AUTO	17,863	8.3	-2.0	-40.2	56.9	21.4	2.1	2.0	13.5	5.8
DENSO	39,747	13.7	0.0	9.2	12.5	10.9	1.1	1.1	6.4	5.9
AISIN	14,406	19.0	2.6	59.0	14.6	11.7	1.1	1.0	5.7	5.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



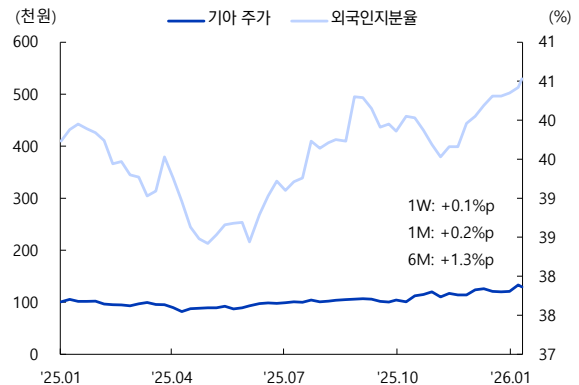
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



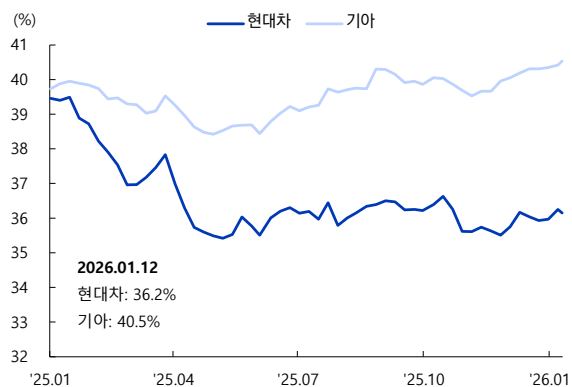
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



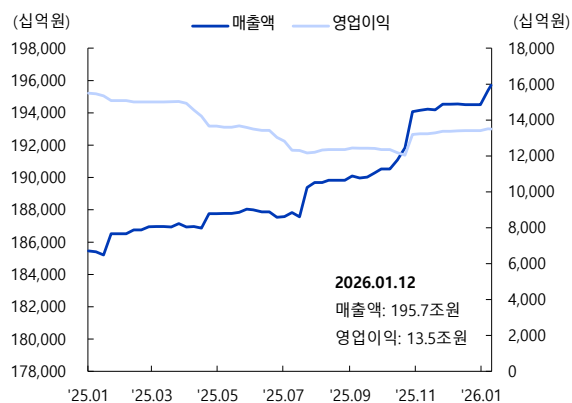
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



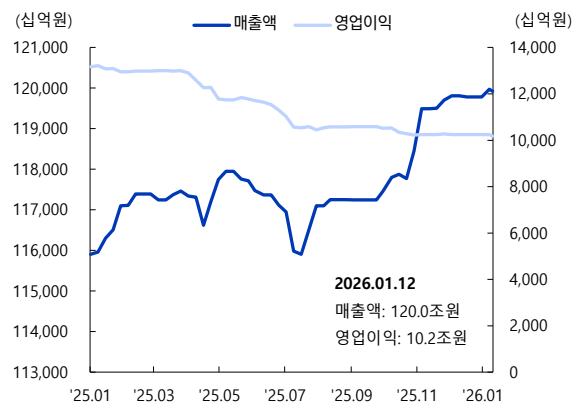
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

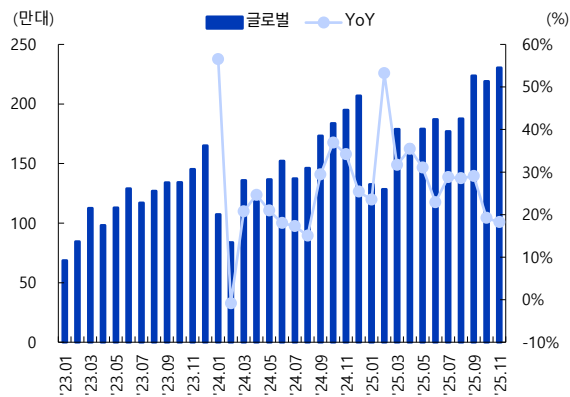


자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터



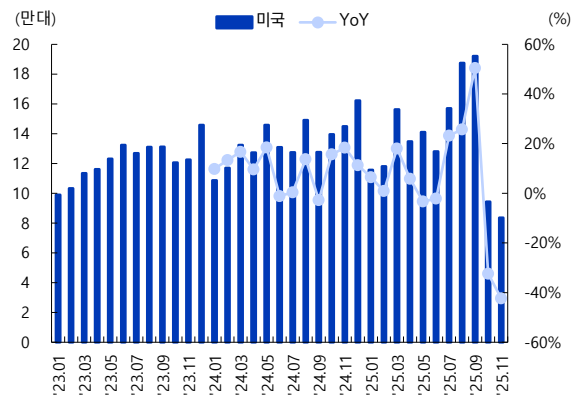
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



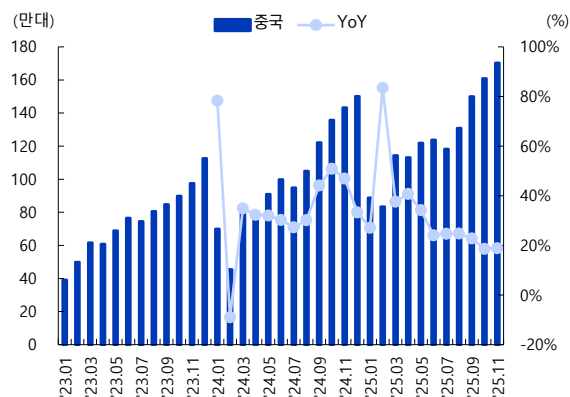
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



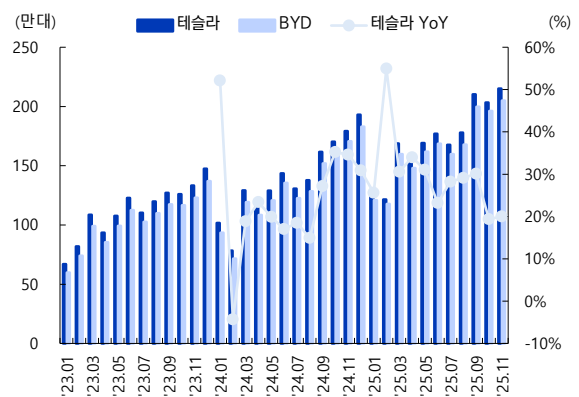
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



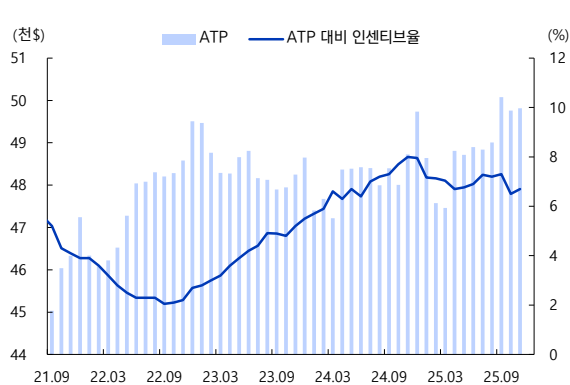
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



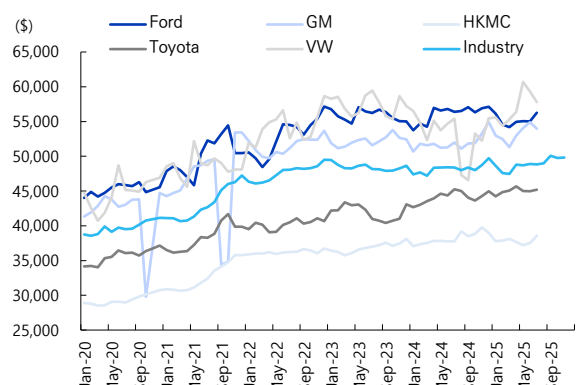
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 복미 인센티브 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



이차전지 News

- 중국 배터리사 수출 관세 환급 삭감 계획 발표 후 주가 하락 (1/12, 야후 파이낸스)
- 잇따른 조 단위 수주 취소에...김정관, 배터리 3사 지난주 긴급소집' (1/11, 뉴스1)
- SK온, 서산 ESS 라인 전환 착수...국내 최대 LFP 캐파 '승부수' (11/11, 연합뉴스)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

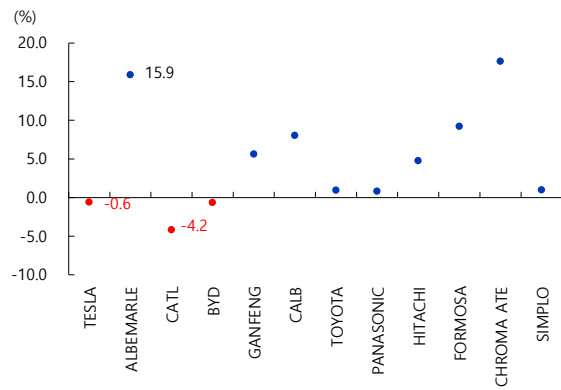
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
LG 에너지솔	88,686	379,000	0.6	19.0	-	101.8	4.0	3.8	20.2	15.0
삼성 SDI	22,403	278,000	1.9	57.3	-	186.6	1.0	1.0	63.1	14.3
에코프로비엠	14,797	151,300	0.1	40.8	337.3	203.8	8.4	8.0	62.3	49.1
엘앤에프	4,538	112,800	14.2	105.1	-	202.4	7.8	7.5	-	31.9
포스코퓨처엠	16,722	188,000	-0.6	42.8	338.7	225.4	4.4	4.3	53.2	41.6
SK 아이테크	1,947	23,800	-3.1	-17.2	-	-	0.8	0.8	-	48.4
더블유씨피	213	6,280	0.3	-13.7	-	-	0.2	0.2	-	42.0

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
에코프로	12,736	93,800	-0.3	96.4	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,406	43,250	0.1	17.1	319.0	55.0	2.7	2.6	77.2	28.1
나노신소재	599	49,050	-0.6	-3.3	193.1	55.2	2.2	2.1	33.3	17.8
SKC	3,938	104,000	-0.8	0.8	-	-	3.2	3.6	-	69.9
솔루스첨단소재	515	7,340	-0.7	-16.9	-	76.1	0.9	0.9	138.8	20.6
대주전자재료	941	60,800	-1.8	-13.4	41.6	40.1	3.4	3.0	30.7	23.3
이녹스첨단소재	512	25,700	-5.9	-2.0	6.5	8.7	0.8	0.7	0.0	0.0
엔캠	1,369	62,900	-3.3	11.9	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	319	15,580	-8.0	-2.6	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	518	6,700	-0.6	-7.1	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	877	36,950	-2.5	15.2	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	969	41,400	-7.8	20.2	-	497.9	6.7	6.6	-	87.2
하나기술	215	26,900	3.4	17.0	-	16.1	2.7	2.3	554.9	16.3
코원테크	174	15,130	-4.8	24.2	46.7	9.2	1.0	0.9	24.3	8.9
엠플러스	134	11,060	-7.1	12.8	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

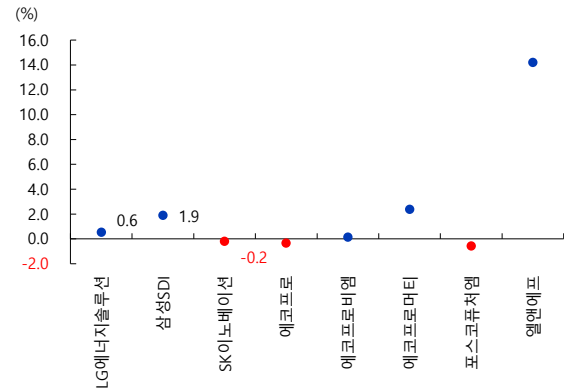


[도표 23] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

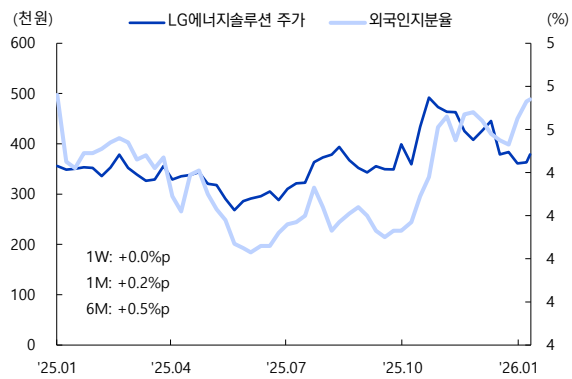
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,493,160	449.0	-0.6	43.2	279.7	205.8	18.5	17.2	114.4	98.8
ALBEMARLE	19,930	169.3	15.9	138.6	-	91.8	2.1	2.1	22.7	17.1
FLUENCE	4,257	23.3	4.6	184.9	-	73.2	8.4	7.3	80.3	30.6
MICROVAST	1,096	3.3	5.7	11.0	19.6	16.7	-	-	1448.4	13.9
CATL	238,328	51.9	-4.2	33.2	23.7	18.9	5.2	4.4	15.2	12.1
BYD	121,167	14.0	-0.7	-9.7	23.9	17.4	3.7	3.2	7.7	6.2
GANFENG	19,394	9.7	5.6	97.2	343.3	59.3	3.2	3.0	59.4	30.0
CALB	6,706	3.5	8.0	50.4	35.9	19.1	1.2	1.1	22.0	16.5
TOYOTA	338,435	21.4	1.0	35.1	12.7	10.7	1.2	1.1	7.5	7.0
PANASONIC	31,667	12.9	0.8	40.9	17.6	10.7	1.0	0.9	8.2	6.1
HITACHI	148,788	32.5	4.8	27.1	28.6	24.8	3.8	3.5	14.5	12.9
GS YUASA	2,375	23.7	-0.3	37.2	10.7	10.1	1.0	0.9	6.0	5.6
FORMOSA	8,351	1.3	9.2	22.1	-	31.0	0.9	0.9	33.4	30.3
CHROMA ATE	12,824	30.2	17.6	122.1	37.2	35.9	13.5	11.5	43.5	30.1
SIMPLO	2,111	11.4	1.0	-2.4	12.3	11.5	1.7	1.6	3.7	3.3
DYNAPACK	1,451	9.4	-4.6	20.9	37.6	23.7	5.0	5.3	31.6	19.0

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



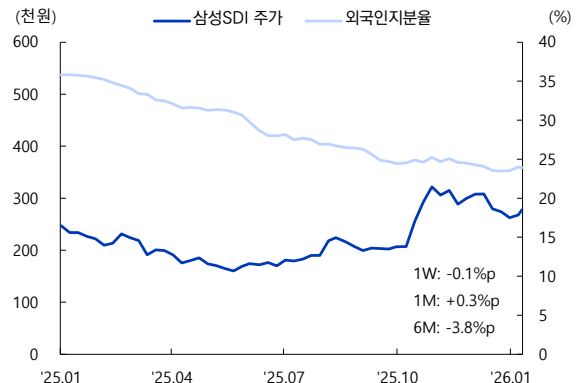
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



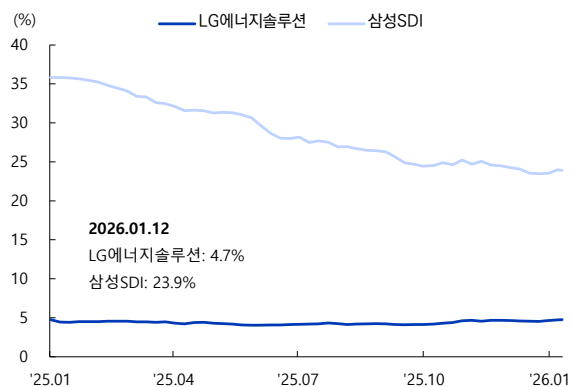
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



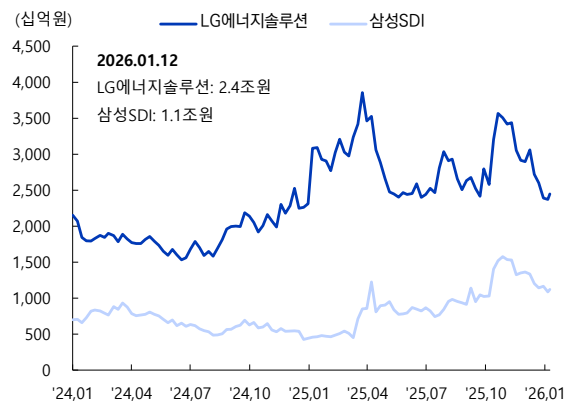
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



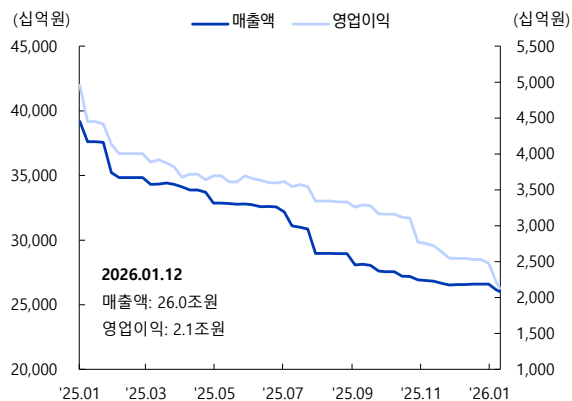
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



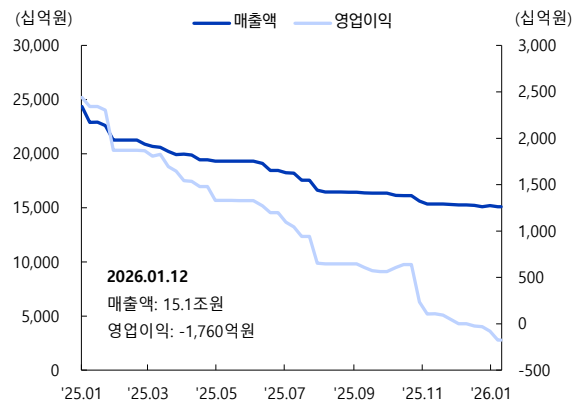
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '26년 LG에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

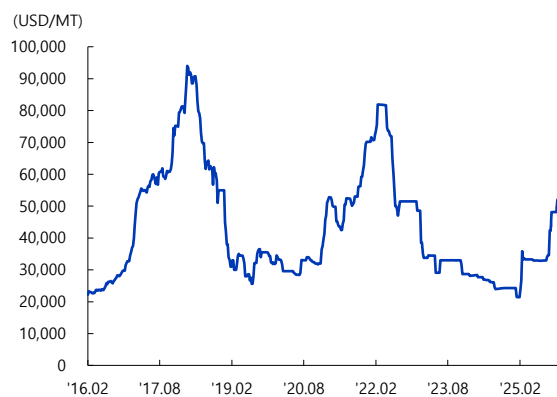


IT 원재료 가격 추이

원자재 News

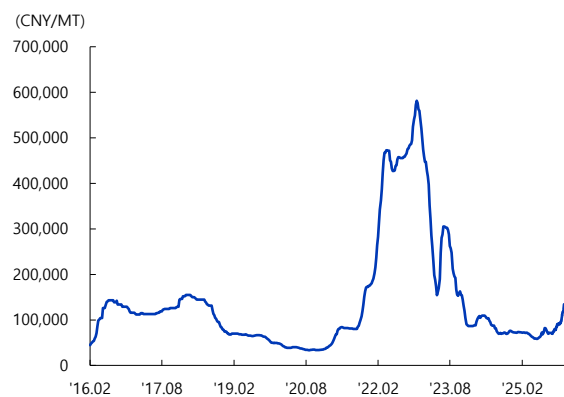
- "리튬은 제2의 석유"...美 '에너지 독립' 위한 초강수 (1/12, 글로벌이코노믹)
- 관세 불확실성으로 구리 가격 사상 최고치 경신 (1/8, 한국광물협회)
- 알루미늄 가격, 공급 우려 속에 2022년 이후 처음으로 3,000달러 돌파 (1/5, 한국광물협회)

[도표 41] 코발트 가격 추이



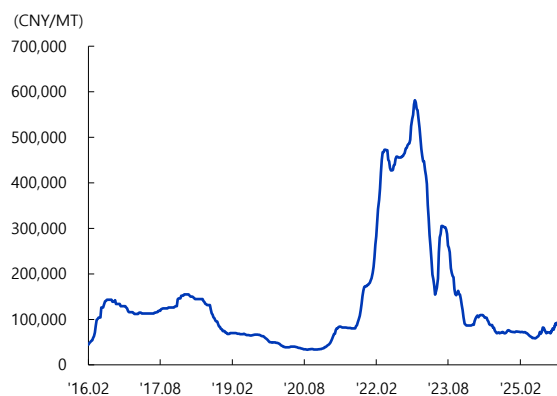
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



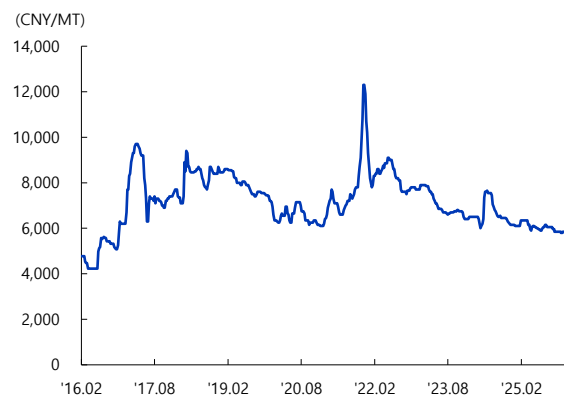
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

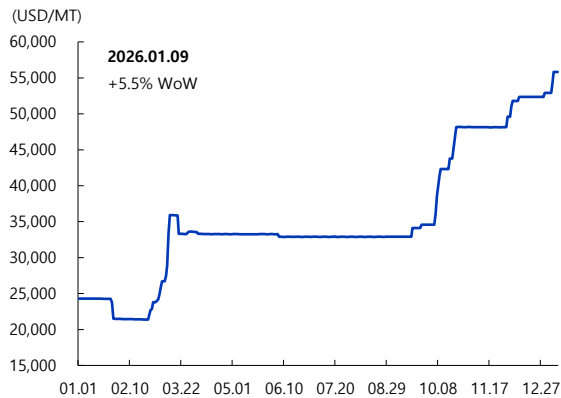


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



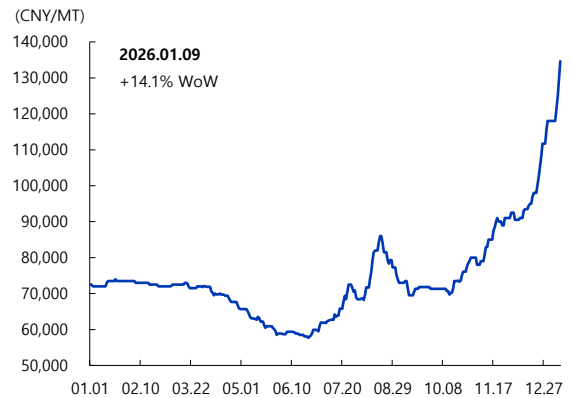
'25년 IT 원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



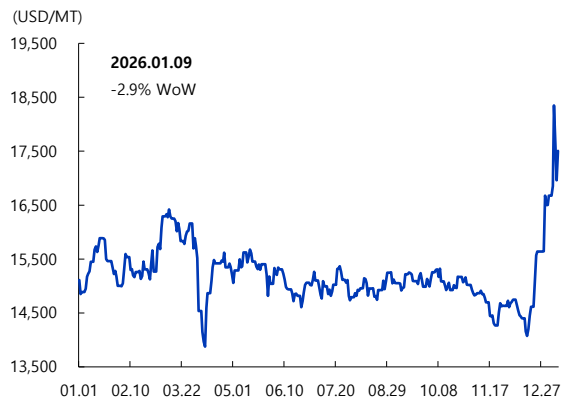
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



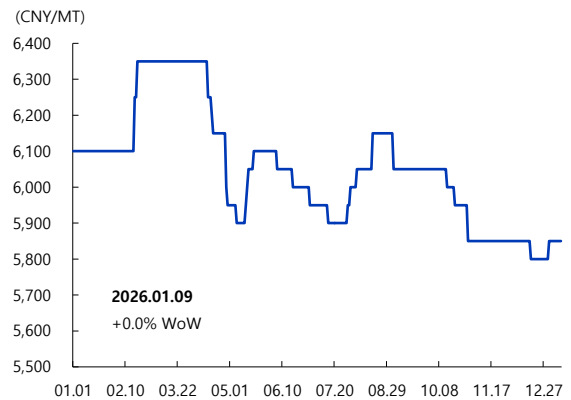
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



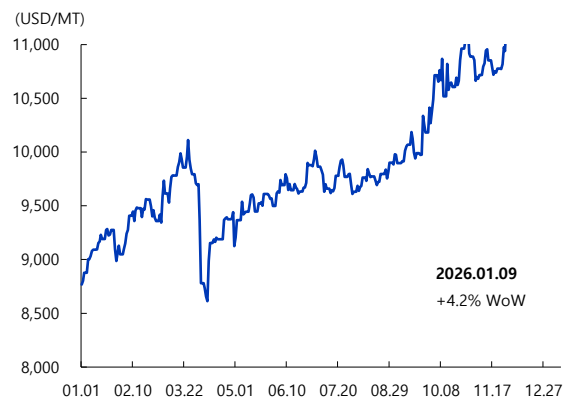
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대

Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상

Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%