

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

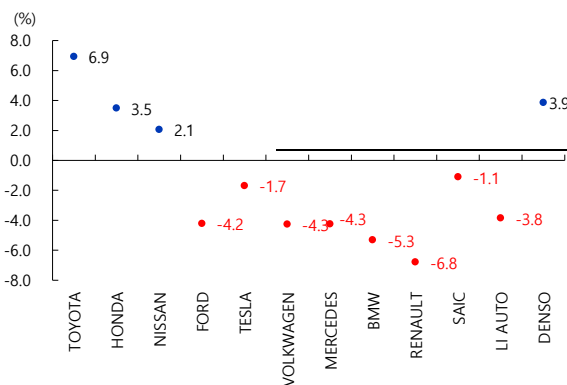
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 셋째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

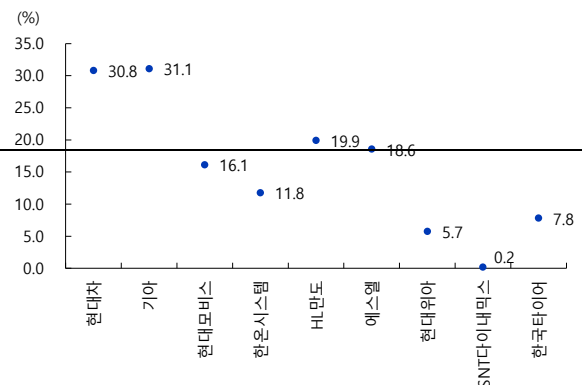
- 핵심 신규 사업부문의 성공적인 인사 마무리, 현대차그룹 위상 확인
- 주요국의 대중국 관세 장벽 낮아지며, 26년 본격적인 중국 EV 침투율 상승 전망
- WICS자동차 지수 KOSPI 대비 할인율 24%까지 축소, 18년 이후 최소 할인율 달성
- 미국 배터리 기업 SES, AMPX 생산거점 중국에서 한국 이전 기사화에 따른 주가 반등
- '26년 LG에너지솔루션, 삼성SDI 영업이익의 컨센서스 각 26조원, 15조원으로 우하향

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률



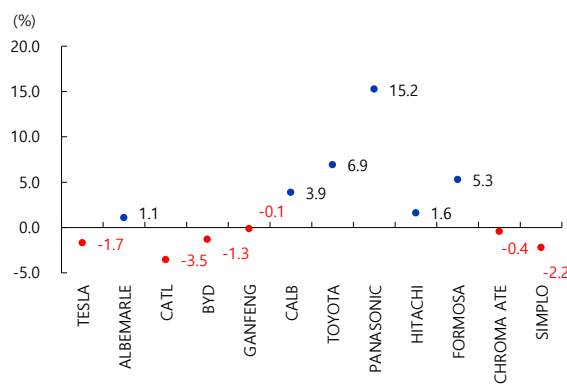
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (1/12~19)



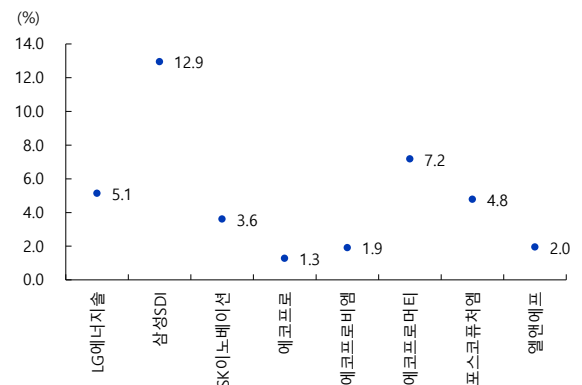
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (1/12~19)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- 중국 NEV 판매량은 12월 171만대 기록, 2025년 연간 판매량 1,649만대 예상 (1/15, CNEVPOST)
- 미국 관세에도 작년 자동차 수출 720억 달러로 역대 최대 경신 (1/15, 연합뉴스)
- 엔비디아 박만우, 현대차 차기 AVP 본부장 내정 (1/13, 매일경제)

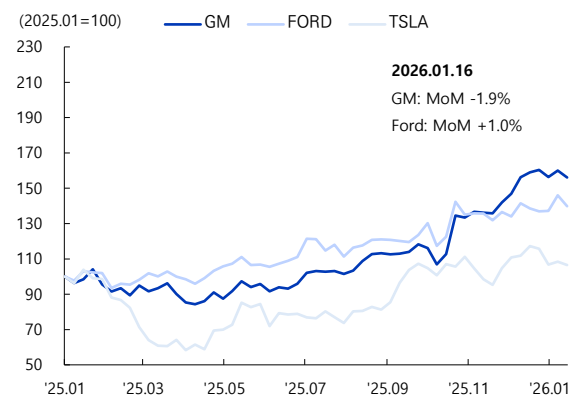
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	98,284	480,000	30.8	128.0	11.8	10.9	1.1	1.0	13.1	12.1
기아	66,175	169,500	31.1	69.8	8.8	7.8	1.1	1.0	3.4	2.8
KG 모빌리티	714	3,530	1.4	-6.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	41,510	457,500	16.1	51.0	10.5	9.3	0.8	0.8	8.0	6.8
한온시스템	3,264	3,180	11.8	6.2	57.1	22.7	1.1	0.9	7.1	6.0
HL 만도	3,165	67,400	19.9	92.6	23.5	13.5	1.3	1.2	6.2	5.4
에스엘	2,434	52,400	18.6	62.2	7.9	6.8	0.9	0.8	3.7	3.0
현대위아	2,502	92,000	5.8	80.4	19.8	13.3	0.7	0.6	4.7	4.1
SNT 다이내믹스	1,849	55,600	0.2	6.7	21.5	17.7	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,410	24,100	-0.2	-12.7	5.4	4.8	0.6	0.6	4.7	4.1
SNT 홀딩스	913	56,000	1.8	-2.8	6.7	6.0	0.6	0.6	-0.2	-0.5
삼현	2,321	73,200	13.3	467.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	1,007	37,950	10.2	9.5	11.4	9.0	0.9	0.8	3.5	2.8
한국단자	761	75,200	8.7	14.8	6.6	5.9	0.7	0.6	2.6	2.1
일진하이솔루스	491	13,520	0.9	-22.1	409.1	106.7	1.5	1.5	0.0	56.4
성우하이텍	613	7,660	14.7	25.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	493	9,390	5.0	9.3	5.4	4.9	0.6	0.6	1.8	1.1
서연이화	451	16,700	25.0	30.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	113	6,190	3.3	-20.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	229	8,240	0.4	55.8	4.5	4.2	0.9	0.7	3.1	2.5
한국타이어	7,693	62,100	7.8	34.0	6.5	5.9	0.6	0.6	4.1	3.2
금호타이어	1,747	6,100	8.4	28.2	7.4	4.1	0.9	0.7	3.9	3.5
넥센타이어	789	8,080	10.5	29.7	6.3	5.3	0.4	0.4	5.4	4.5

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

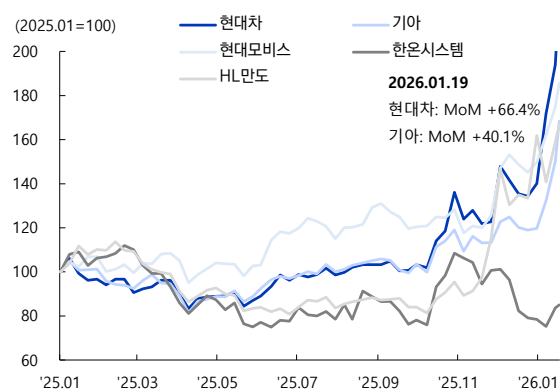


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

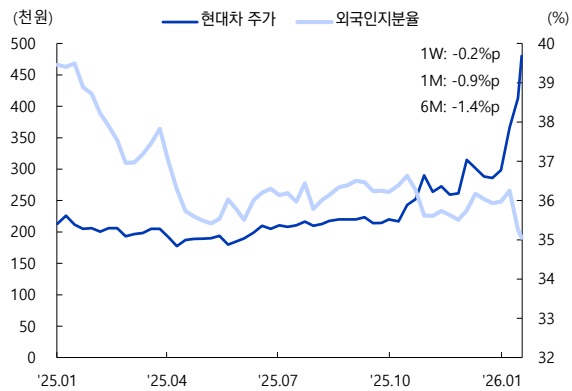
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TOYOTA	362,002	22.9	6.9	44.0	13.5	11.4	1.2	1.1	8.2	7.5
HONDA	54,343	10.3	3.5	9.4	13.8	8.5	0.5	0.5	13.0	10.0
NISSAN	9,783	2.6	2.1	36.4	-	68.7	0.3	0.3	3.3	1.7
GM	75,394	80.8	-2.5	51.9	7.9	6.9	1.2	1.0	3.9	3.6
FORD	54,189	13.6	-4.2	21.9	12.3	8.9	1.2	1.2	3.9	3.2
TESLA	1,455,046	437.5	-1.7	32.7	272.6	201.1	18.0	16.8	110.6	96.2
VOLKSWAGE	57,603	114.9	-4.3	7.6	9.3	4.6	0.3	0.3	2.7	2.3
STELLANTIS	27,876	9.6	-12.0	4.3	24.1	5.5	0.3	0.3	2.4	1.6
MERCEDES	64,116	66.6	-4.3	12.1	10.1	8.5	0.6	0.6	1.7	1.5
BMW	61,864	99.8	-5.3	2.6	8.1	7.7	0.6	0.5	2.3	2.1
RENAULT	10,729	36.3	-6.8	-7.3	-	4.2	0.4	0.4	3.7	1.7
BYD	122,628	13.8	-1.3	-12.3	23.6	17.5	3.7	3.2	7.8	6.3
SAIC	25,173	2.2	-1.1	-14.6	15.6	13.0	0.6	0.6	6.4	5.9
LI AUTO	17,175	8.0	-3.8	-49.8	54.4	20.8	2.1	1.9	12.1	5.3
DENSO	41,295	14.2	3.9	14.6	12.9	11.2	1.2	1.1	6.7	6.1
AISIN	14,381	19.0	-0.2	59.2	14.8	11.8	1.1	1.0	5.7	5.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



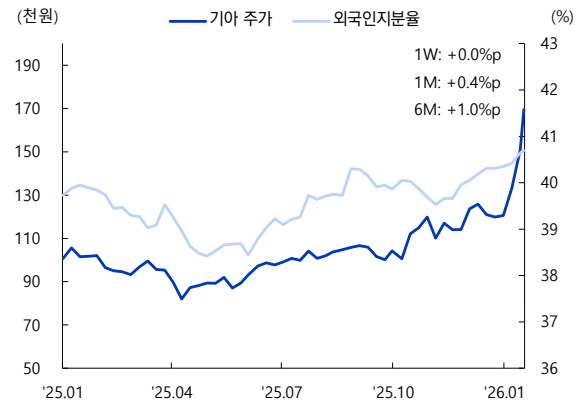
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



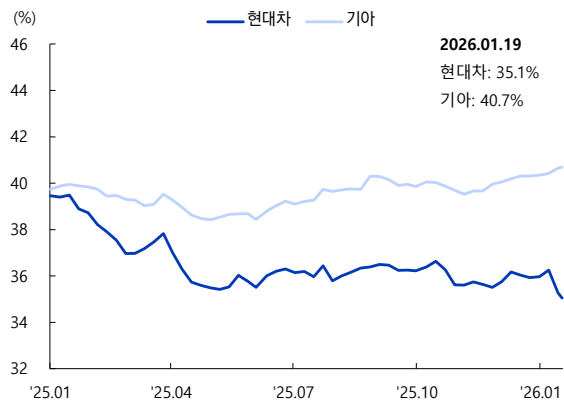
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



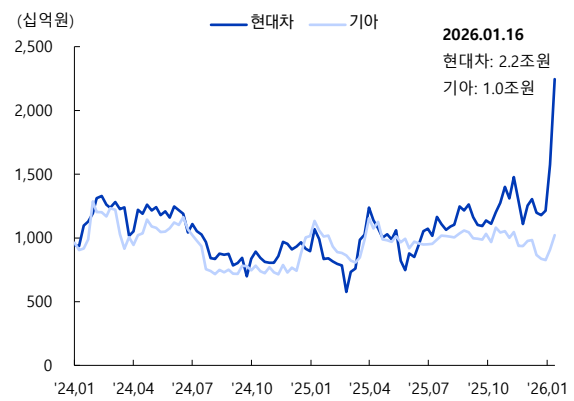
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



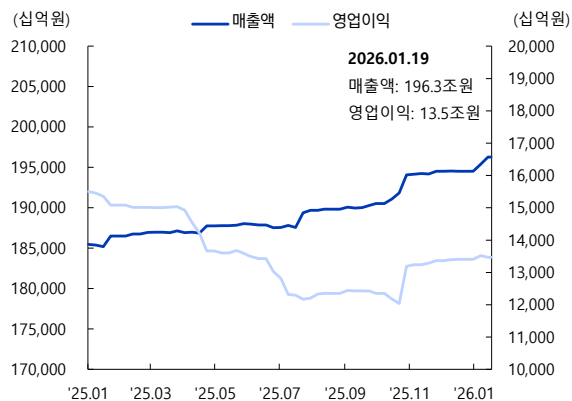
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



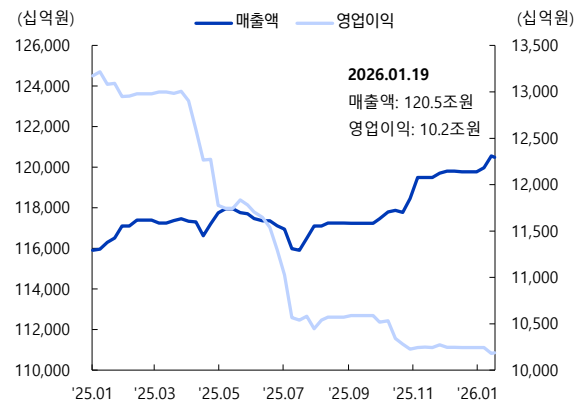
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

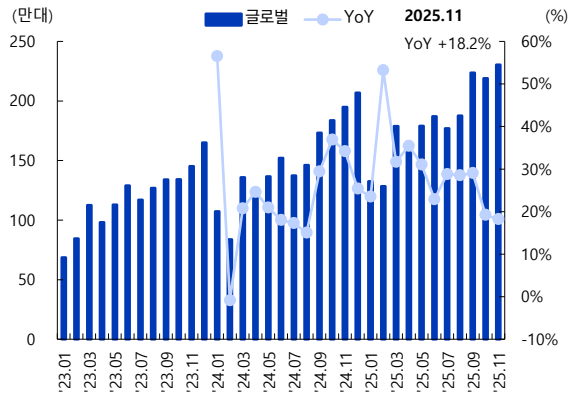


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



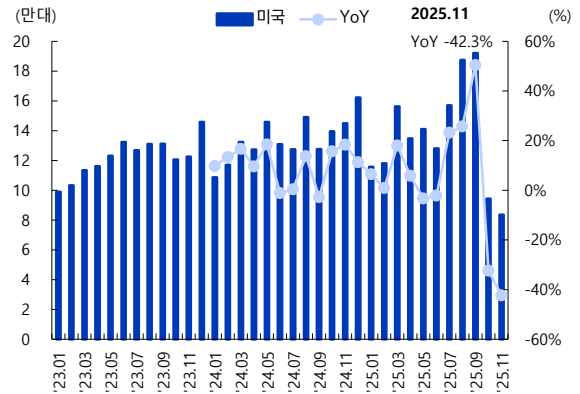
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



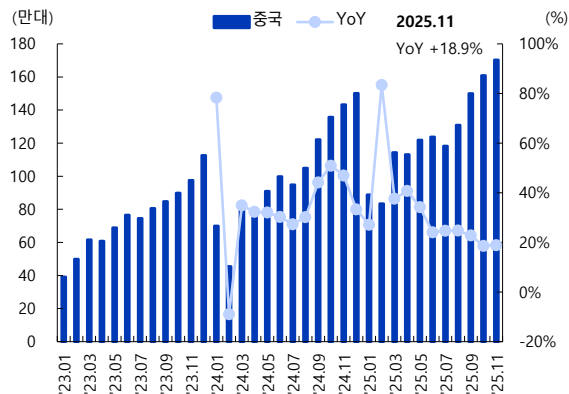
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



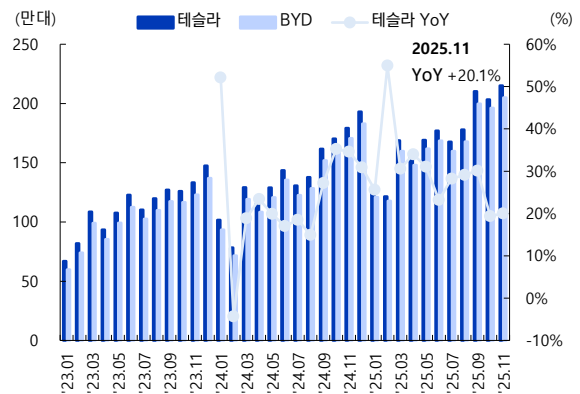
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



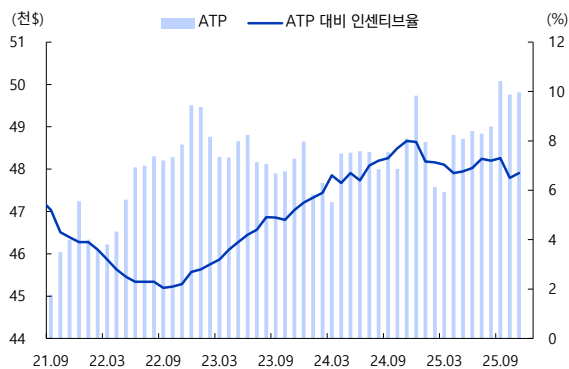
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



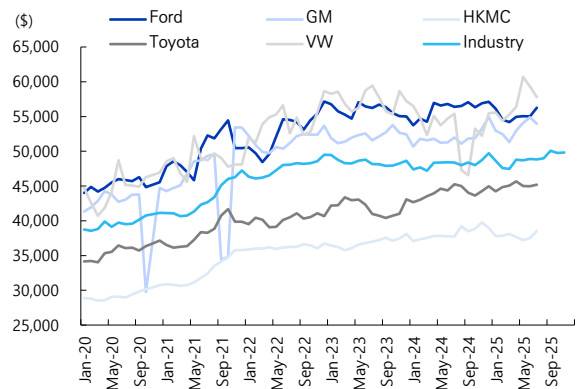
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 북미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



2. 이차전지

이차전지 News

- 미국 배터리 제조업체, 공급망을 중국에서 한국으로 전환 (1/19, Nikkei Asia)
- 포드, BYD 배터리 구매 방안 논의중...트럼프 관세 책사, 망비난 (1/16, 연합뉴스)
- 중국 전기차, 관세협상 연착륙으로 EU서 매년 20% 성장 예상 (1/13. 연합뉴스)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

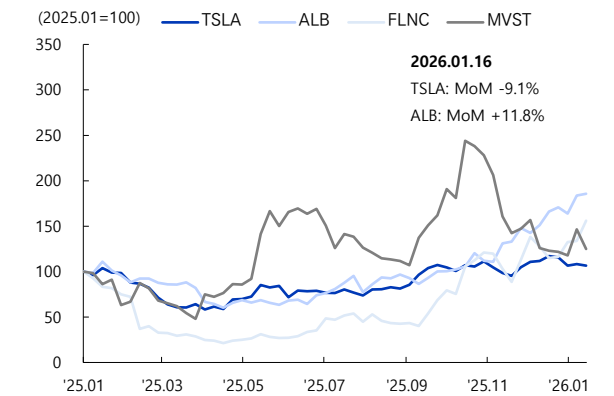
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
LG 에너지솔	93,249	398,500	5.2	23.6	-	124.0	4.4	4.2	20.2	16.2
삼성 SDI	25,304	314,000	13.0	72.1	-	355.8	1.2	1.2	71.2	15.7
에코프로비엠	15,081	154,200	1.9	37.4	385.1	239.1	9.0	8.6	69.7	55.3
엘앤에프	4,627	115,000	2.0	84.9	-	247.4	8.4	8.0	-	31.8
포스코퓨처엠	17,522	197,000	4.8	25.6	409.2	279.1	4.9	4.8	57.1	45.0
SK 아이테크	1,996	24,400	2.5	-16.3	-	-	0.9	0.9	-	55.7
더블유씨피	252	7,450	18.6	2.8	-	-	0.3	0.3	-	42.5

[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	12,899	95,000	1.3	96.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,468	45,150	4.4	20.2	978.6	59.6	3.0	2.8	84.5	29.1
나노신소재	615	50,400	2.8	-3.3	205.1	58.6	2.4	2.2	34.2	18.3
SKC	4,192	110,700	6.4	10.7	-	-	3.5	3.9	-	71.3
솔루스첨단소재	520	7,410	1.0	-13.4	-	79.9	1.0	1.0	139.6	20.7
대주전자재료	957	61,800	1.6	-20.1	42.9	41.3	3.5	3.0	30.5	23.1
이녹스첨단소재	495	24,850	-3.3	-0.2	7.3	9.7	0.9	0.8	0.0	0.0
엔캠	1,374	62,900	0.0	7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	335	16,360	5.0	4.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	549	7,100	6.0	-6.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	947	39,900	8.0	22.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	1,027	43,900	6.0	28.6	-	513.7	6.9	6.8	-	91.2
하나기술	226	28,250	5.0	21.2	-	17.4	3.0	2.5	581.3	17.0
코원테크	208	18,130	19.8	47.2	56.5	11.1	1.2	1.1	28.0	9.9
엠플러스	137	11,260	1.8	25.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

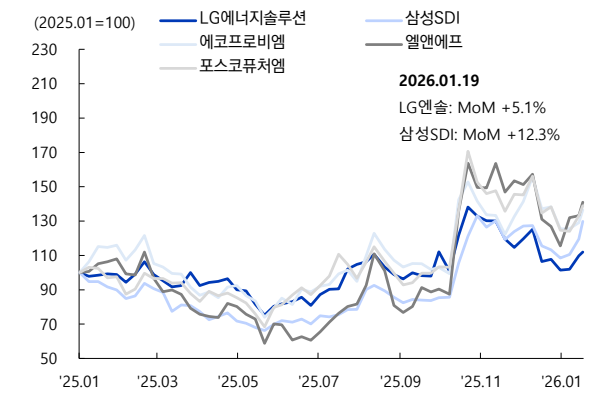


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

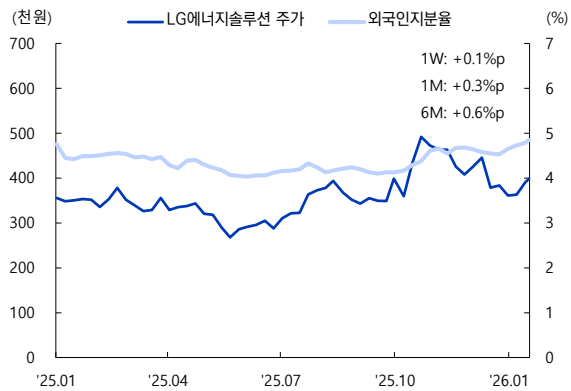
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,455,046	437.5	-1.7	32.7	272.6	201.1	18.0	16.8	110.6	96.2
ALBEMARLE	19,189	163.0	1.1	111.5	-	57.6	2.0	2.0	22.1	15.8
FLUENCE	4,952	27.1	16.7	202.2	-	84.9	9.8	8.5	94.7	36.0
MICROVAST	981	3.0	-14.6	-11.5	17.6	15.0	-	-	1330.9	12.8
CATL	230,388	50.1	-3.5	28.7	23.0	18.2	5.1	4.3	14.6	11.7
BYD	122,628	13.8	-1.3	-12.3	23.6	17.5	3.7	3.2	7.8	6.3
GANFENG	19,502	9.7	-0.1	88.8	326.3	49.8	3.2	3.0	60.8	28.3
CALB	6,967	3.6	3.9	50.0	37.2	19.8	1.2	1.2	22.3	16.7
TOYOTA	362,002	22.9	6.9	44.0	13.5	11.4	1.2	1.1	8.2	7.5
PANASONIC	36,504	14.9	15.2	64.4	20.2	12.3	1.1	1.1	9.3	6.8
HITACHI	151,260	33.0	1.6	20.2	29.0	25.2	3.8	3.6	14.8	13.1
GS YUASA	2,487	24.8	4.7	49.1	11.6	10.8	1.0	1.0	6.3	5.8
FORMOSA	8,812	1.4	5.3	12.6	-	29.1	1.0	0.9	134.1	-
CHROMA ATE	12,798	30.1	-0.4	118.6	37.1	35.8	13.4	11.4	43.3	30.0
SIMPLO	2,068	11.2	-2.2	-7.5	12.0	11.2	1.6	1.5	3.6	3.2
DYNAPACK	1,351	8.8	-7.0	24.2	22.0	17.1	4.9	-	17.6	12.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



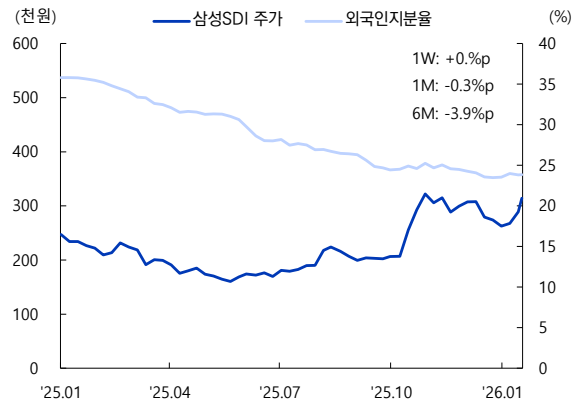
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



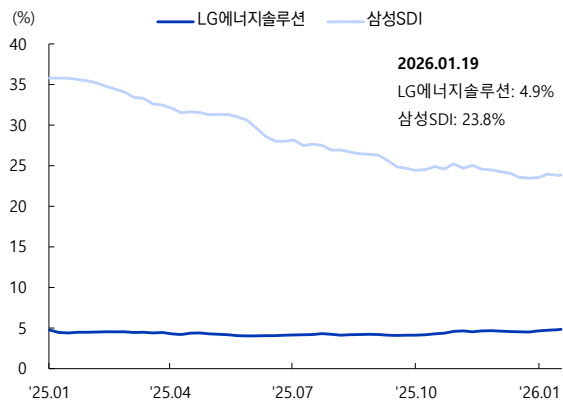
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



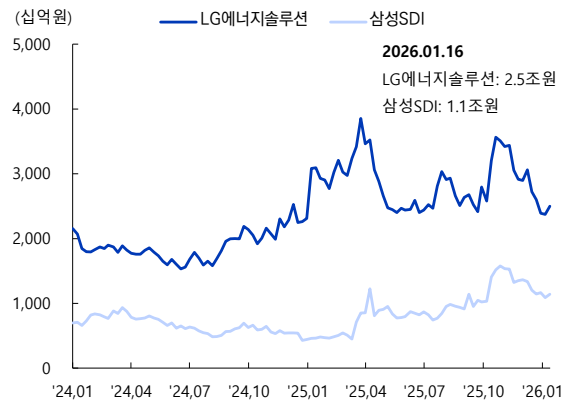
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



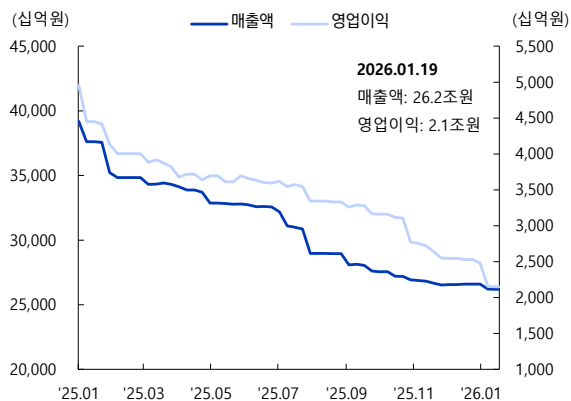
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



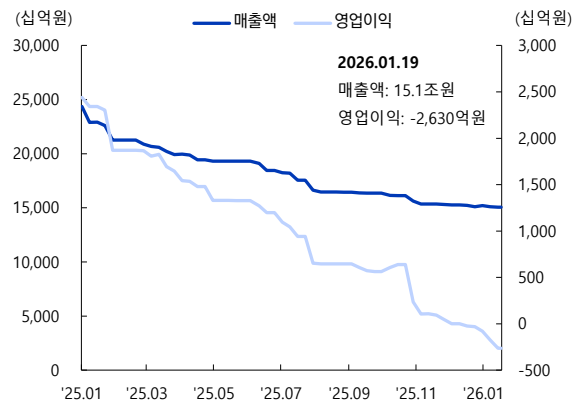
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익의 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

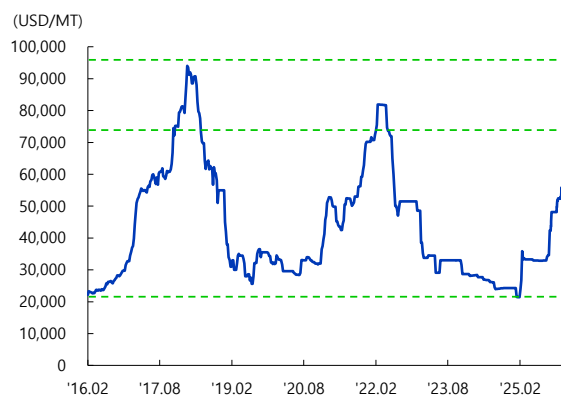


3. 원재료 가격 추이

원자재 News

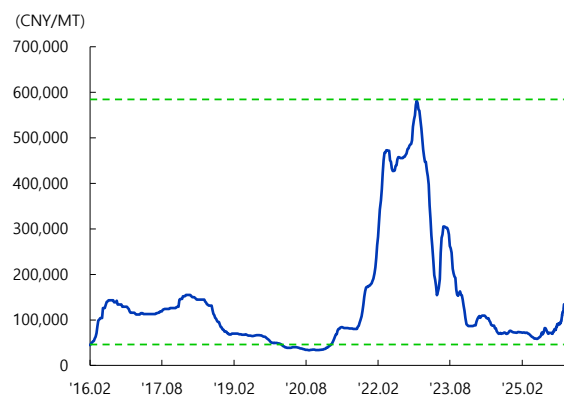
- 중국, 일본 희토류 수출 심사 강화...서류 제출 요구 확대 (1/18, 아시아경제)
- 인도네시아, 올해 니켈 채굴량 수요보다 1억t 적게 승인 전망 (1/16, 한국무역협회)
- 중국 CATL LFP 배터리 양극재 1,200억 위안 주문, 리튬 가격 급등에 대응 (1/15, 비즈니스포스트)

[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

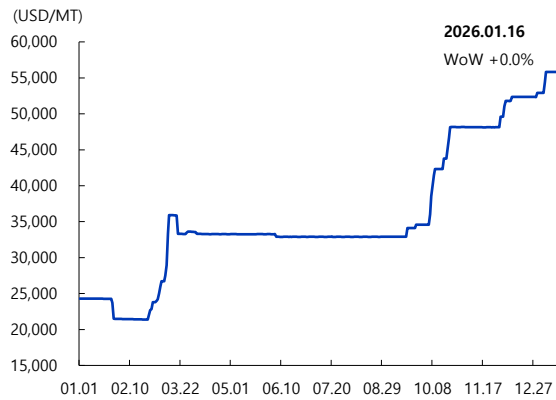


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



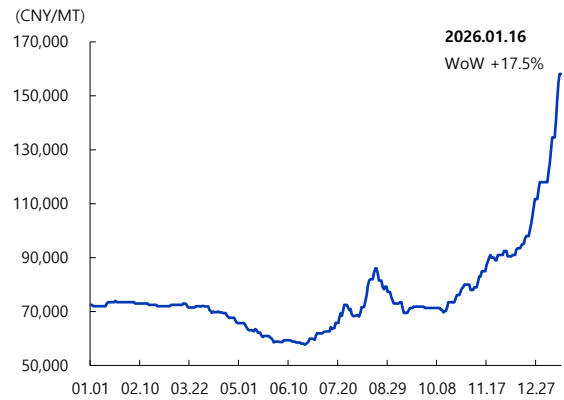
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



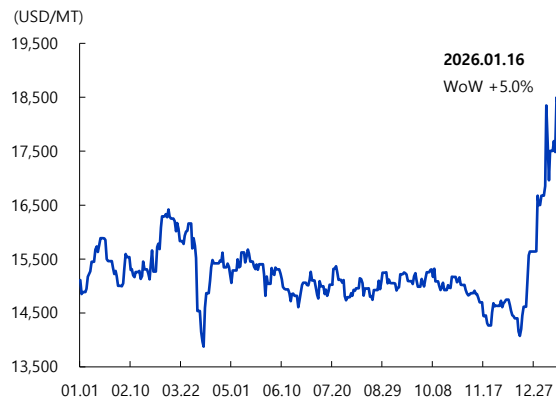
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



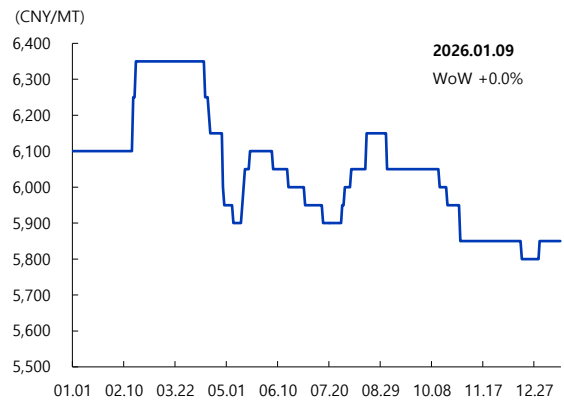
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



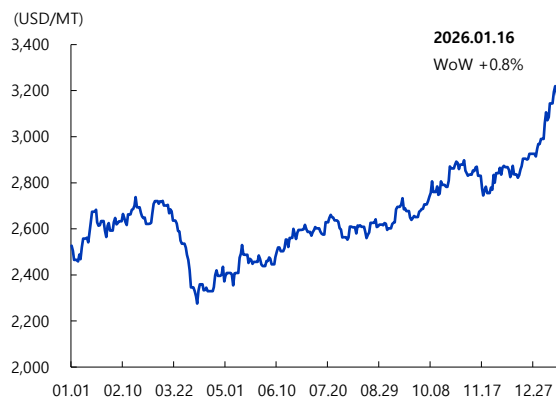
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



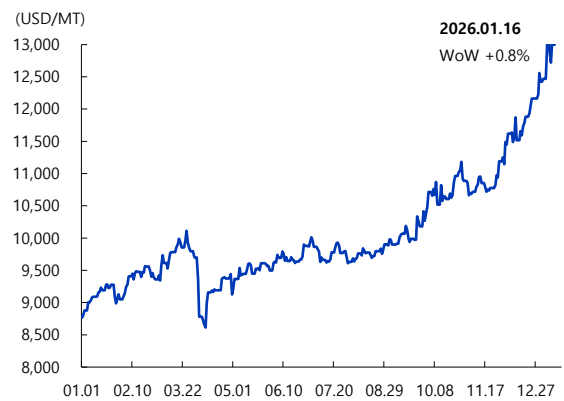
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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%