

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

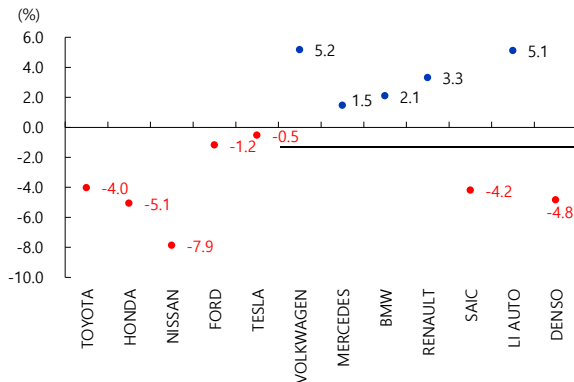
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 넷째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

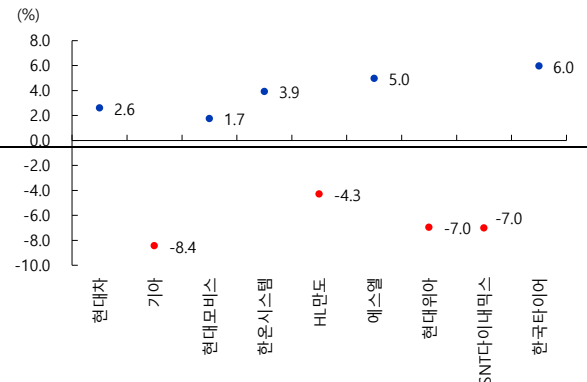
- 현대차 AVP 본부에서 아트리아AI 낮은 평가수치 기록, 신임 사장 주도하 전략 변화 가능성
- 카카오모빌리티 웨이모 출신 인재 영입, 국내 자율주행/로보택시 시장 개화 주목 필요
- JD Power: 1월 미국 신차 판매(영업일 조정) YoY -2.7% 예상. 미국 내 경쟁 심화
- 트럼프 한국산 자동차, 목재, 의약품 등 상호 관세 기존 15%에서 25% 인상 언급
- 3/11 인터배터리 행사 및 피지컬 AI 부상에 전고체 배터리 관련주 주가 급등

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (1/19~26)



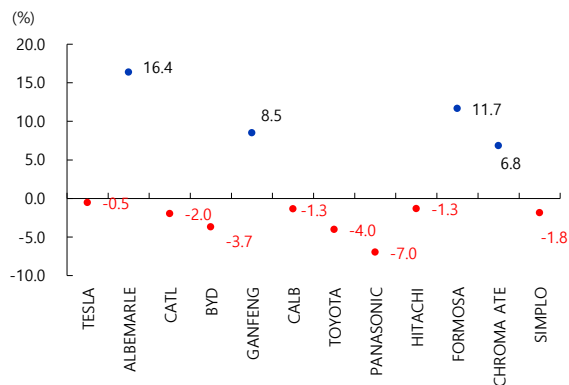
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (1/19~26)



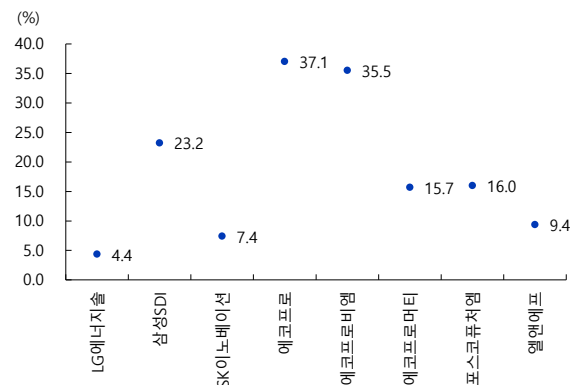
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (1/19~26)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (1/19~26)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- BYD 2026년까지 해외 판매량 130만 대 달성을 목표 (1/25, CNEVPOST)
- 독일, 전기차 보조금 부활...중국산 모델도 포함 (1/21, 디지털투데이)
- 머스크, 2월부터 테슬라 FSD 판매 중단...구독만 가능, 기능 향상에 따라 가격 인상 언급 (1/19, 마켓인)

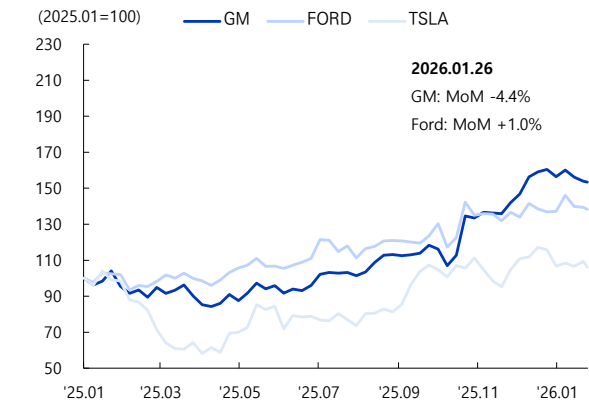
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table (1/26 종가 기준)

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	100,843	492,500	2.6	127.5	12.2	11.2	1.1	1.0	13.9	12.8
기아	60,592	155,200	-8.4	49.1	8.1	7.2	1.0	0.9	3.5	2.9
KG 모빌리티	720	3,560	0.9	-1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	42,236	465,500	1.8	56.5	10.7	9.5	0.9	0.8	8.6	7.4
한온시스템	3,392	3,305	3.9	7.7	56.2	20.6	1.1	0.9	7.2	6.1
HL 만도	3,029	64,500	-4.3	80.4	23.4	13.0	1.2	1.1	6.3	5.5
에스엘	2,555	55,000	5.0	61.1	8.3	7.1	1.0	0.9	4.1	3.3
현대위아	2,328	85,600	-7.0	67.8	18.4	12.4	0.6	0.6	4.5	3.9
SNT 다이내믹스	1,719	51,700	-7.0	-1.2	20.0	16.4	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,436	24,550	1.9	-21.1	5.5	4.9	0.7	0.6	4.8	4.1
SNT 홀딩스	924	56,700	1.3	-1.6	6.8	6.1	0.6	0.6	-0.1	-0.3
삼현	2,083	65,700	-10.3	433.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	970	36,550	-3.7	5.9	11.1	9.0	0.8	0.8	3.7	2.9
한국단자	781	77,200	2.7	19.5	6.8	6.0	0.7	0.6	2.7	2.2
일진하이솔루스	500	13,760	1.8	-20.4	416.4	108.6	1.6	1.6	0.0	60.0
성우하이텍	625	7,810	2.0	28.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	490	9,340	-0.5	11.1	5.3	4.9	0.6	0.6	1.8	1.1
서연이화	405	15,000	-10.2	20.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	118	6,440	4.0	-18.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	229	8,210	-0.4	62.3	4.4	4.2	0.9	0.7	3.1	2.5
한국타이어	8,151	65,800	6.0	42.7	6.7	5.9	0.7	0.6	4.2	3.2
금호타이어	1,732	6,100	8.4	28.2	7.4	4.1	0.9	0.7	3.9	3.5
넥센타이어	781	8,000	-1.0	31.2	6.0	5.2	0.4	0.4	5.4	4.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

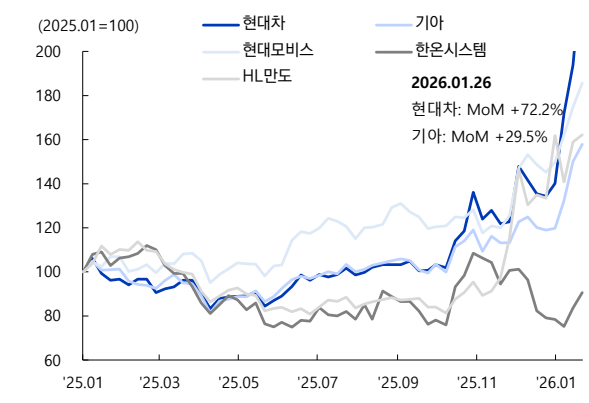


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table (1/26 증가 기준)

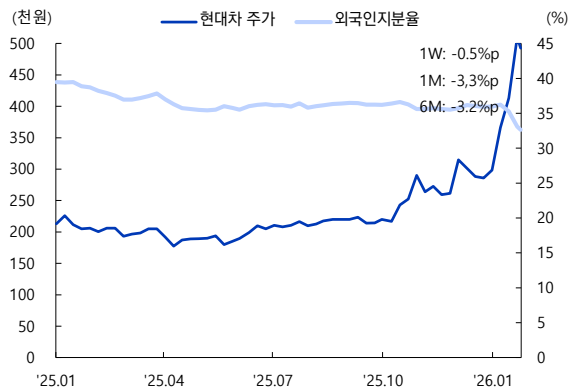
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TOYOTA	356,202	22.6	-4.0	24.8	12.9	10.9	1.2	1.1	7.8	7.1
HONDA	52,892	10.0	-5.1	-4.7	13.1	8.1	0.5	0.5	12.6	9.8
NISSAN	9,240	2.5	-7.9	18.0	-	63.3	0.3	0.3	2.9	1.4
GM	74,097	79.4	-1.7	48.7	7.7	6.7	1.1	1.0	3.8	3.5
FORD	53,552	13.4	-1.2	17.2	11.8	8.7	1.2	1.1	3.8	3.2
TESLA	1,447,397	435.2	-0.5	37.7	271.3	200.3	17.9	16.7	109.1	94.3
VOLKSWAG	61,953	123.3	5.2	1.6	9.5	4.8	0.3	0.3	2.7	2.3
STELLANTIS	28,108	9.7	0.8	-4.4	29.7	5.4	0.3	0.3	2.4	1.5
MERCEDES	66,348	68.9	1.5	4.8	10.4	8.5	0.6	0.6	1.7	1.5
BMW	64,413	103.9	2.1	-1.7	8.3	7.8	0.6	0.5	2.4	2.2
RENAULT	11,304	38.2	3.3	-6.5	-	4.4	0.4	0.4	4.4	1.8
BYD	118,907	13.3	-3.7	-17.8	22.8	16.8	3.5	3.1	7.6	6.1
SAIC	24,150	2.1	-4.2	-16.4	14.9	12.4	0.6	0.5	6.2	5.7
LI AUTO	18,052	8.4	5.1	-43.8	59.3	22.4	2.2	2.0	13.9	5.9
DENSO	40,291	13.9	-4.8	2.7	12.3	10.6	1.1	1.1	6.4	5.8
AISIN	13,541	17.9	-8.2	38.0	13.6	10.8	1.0	0.9	5.3	4.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



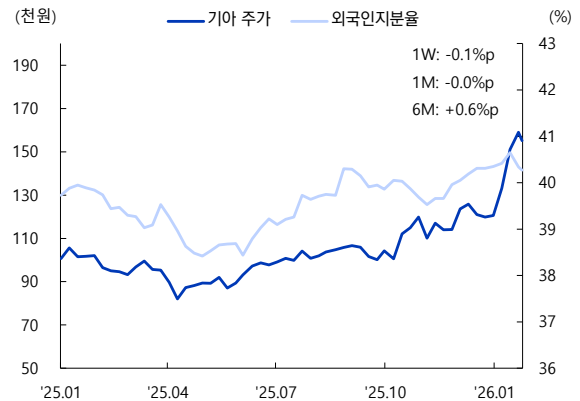
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



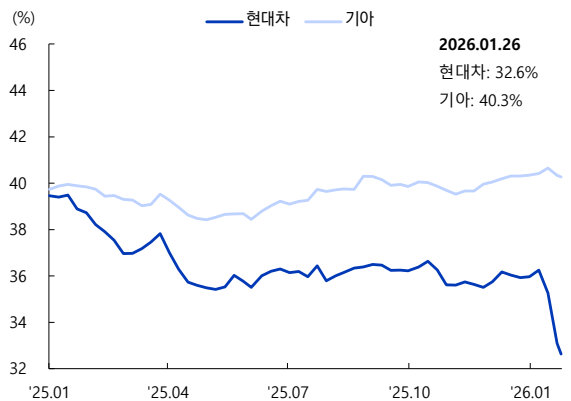
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



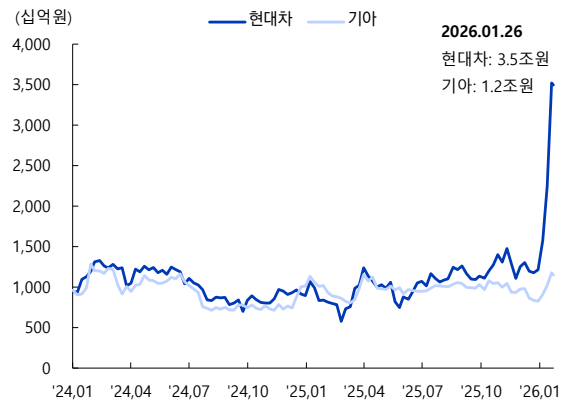
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



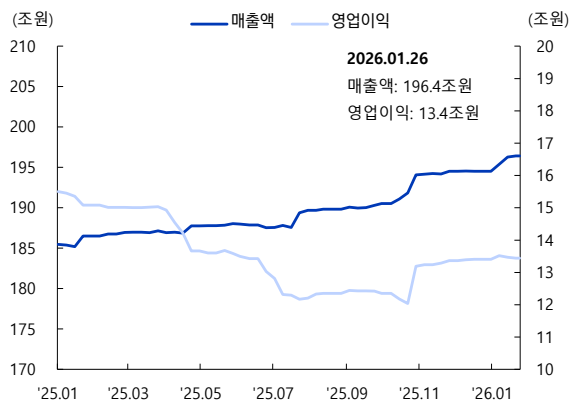
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



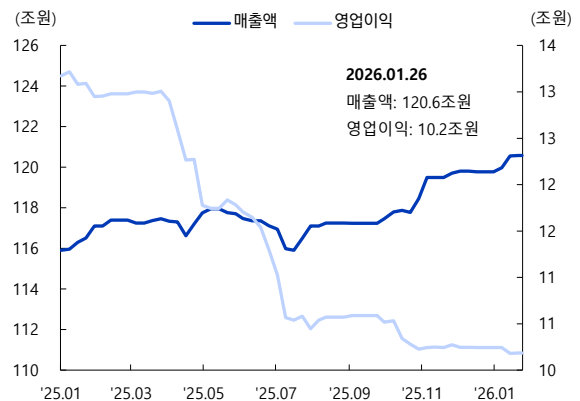
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

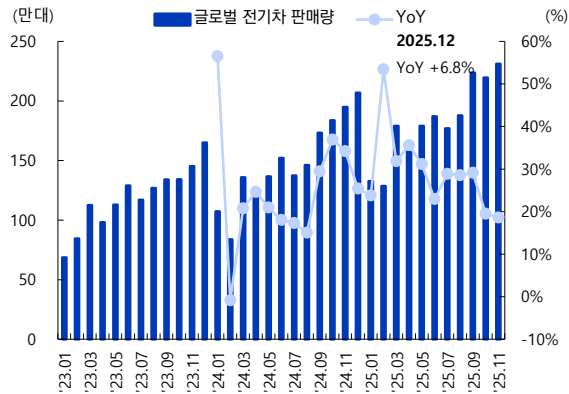


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



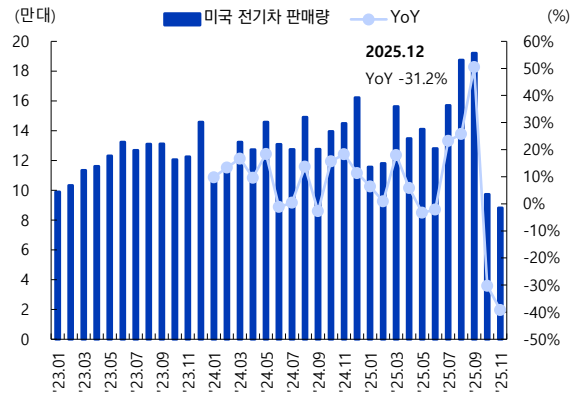
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



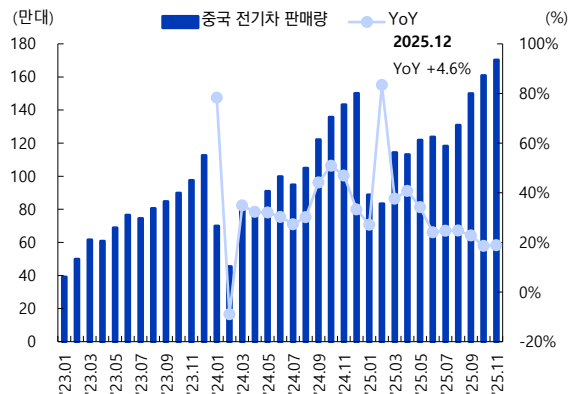
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



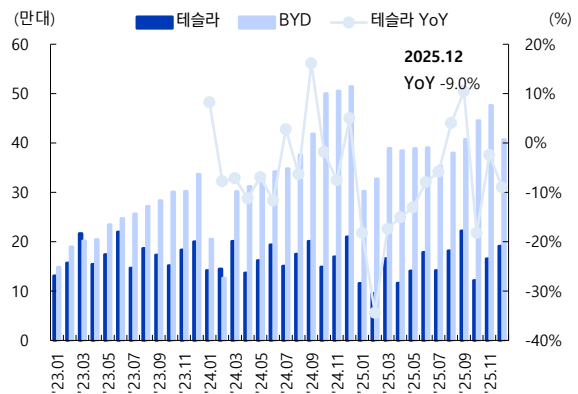
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



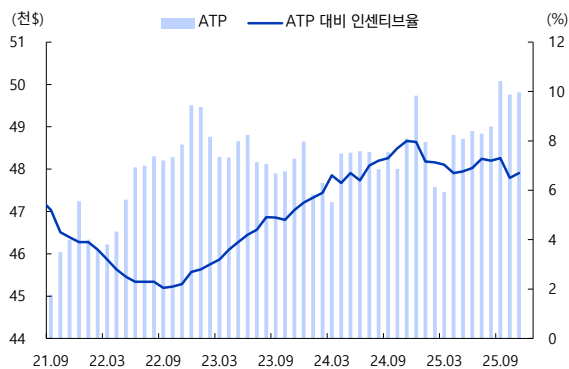
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



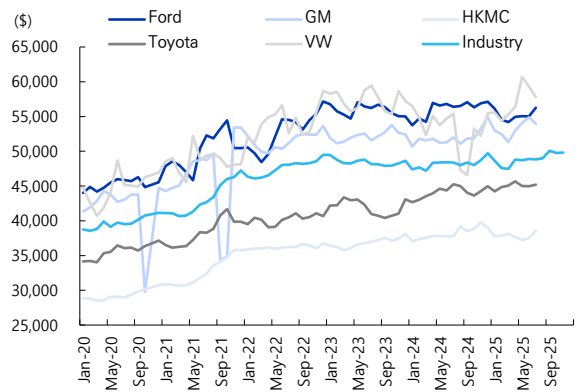
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- CATL, 2분기부터 승용차에 나트륨 이온 배터리 탑재 시작 예상 (1/23, CNEVPOST)
- K양극재 3사 위기 탈피 엇갈리는 전략, 포스코퓨처엠/엘앤에프 LFP, 에코프로비엠 전고체 집중 (1/23, 비즈니스포스트)
- 로봇이 배터리도 키운다...LG엔솔, 삼성SDI 97조 시장 정조준 (1/22, 아시아타임즈)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table (1/26 종가 기준)

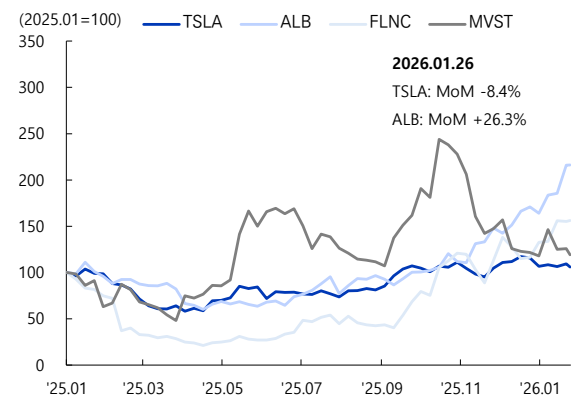
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
LG 에너지솔	97,344	416,000	4.4	14.4	-	129.4	4.6	4.4	20.2	17.8
삼성 SDI	31,187	387,000	23.3	103.9	-	711.7	1.5	1.5	101.4	17.9
에코프로비엠	20,440	209,000	35.5	82.4	534.0	342.8	12.2	11.7	76.5	63.6
엘앤에프	5,062	125,800	9.4	92.1	-	193.4	9.4	8.7	-	35.3
포스코퓨처엠	20,324	228,500	16.0	53.8	514.2	333.2	5.8	5.7	72.8	52.9
SK 아이테크	2,188	26,750	9.6	-7.3	-	-	0.9	1.0	-	333.2
더블유씨피	280	8,280	11.1	9.1	-	-	0.3	0.3	-	33.8

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table (1/26 종가 기준)

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
에코프로	17,678	130,200	37.1	156.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,687	51,900	15.0	34.6	1,124.9	174.9	3.4	3.3	84.5	46.7
나노신소재	822	67,300	33.5	25.6	0.0	74.7	3.2	3.0	0.0	0.0
SKC	4,427	116,900	5.6	11.0	-	-	3.7	4.1	-	149.6
솔루스첨단소재	562	8,010	8.1	-8.0	-	399.0	1.1	1.0	218.7	25.4
대주전자재료	1,178	76,100	23.1	-0.8	52.8	50.9	4.4	3.8	36.2	27.5
이녹스첨단소재	582	29,200	17.5	3.4	8.6	11.4	1.1	1.0	0.0	0.0
엔캠	1,593	72,900	15.9	15.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	395	19,270	17.8	15.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	820	10,600	49.3	40.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,131	47,750	19.7	40.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	1,182	50,500	15.0	54.7	-	590.9	7.9	7.8	-	96.4
하나기술	251	31,350	11.0	37.2	-	19.3	3.3	2.8	633.3	18.5
코원테크	220	19,180	5.8	58.5	56.1	13.8	1.2	1.2	85.6	10.6
엠플러스	150	12,330	9.5	39.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

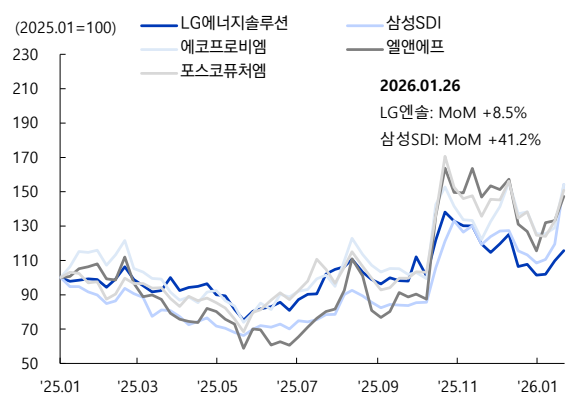


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table (1/26 종가 기준)

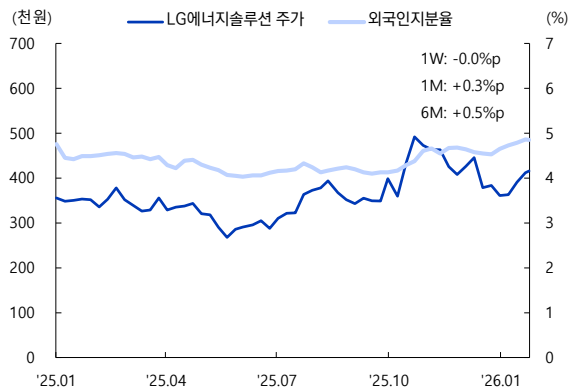
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,447,397	435.2	-0.5	37.7	271.3	200.3	17.9	16.7	109.1	94.3
ALBEMARLE	22,333	189.8	16.4	126.6	-	55.5	2.3	2.3	25.0	16.8
FLUENCE	4,959	27.1	0.1	189.1	-	88.1	9.8	8.4	97.3	36.0
MICROVAST	935	2.9	-4.7	-13.9	16.8	14.3	-	-	1284.0	12.3
CATL	226,125	49.2	-2.0	21.0	22.5	17.9	5.0	4.2	14.3	11.4
BYD	118,907	13.3	-3.7	-17.8	22.8	16.8	3.5	3.1	7.6	6.1
GANFENG	21,390	10.6	8.5	86.8	354.0	48.4	3.4	3.2	65.0	28.6
CALB	6,873	3.6	-1.3	31.5	36.7	19.5	1.2	1.1	22.2	16.6
TOYOTA	356,202	22.6	-4.0	24.8	12.9	10.9	1.2	1.1	7.8	7.1
PANASONIC	34,825	14.2	-7.0	49.1	18.9	11.6	1.1	1.0	8.8	6.5
HITACHI	153,036	33.4	-1.3	11.6	28.6	24.8	3.8	3.5	14.6	12.9
GS YUASA	2,403	24.0	-5.7	34.4	10.9	10.2	1.0	0.9	6.1	5.6
FORMOSA	9,862	1.5	11.7	24.3	-	28.8	1.1	1.1	47.2	20.9
CHROMA ATE	13,703	32.2	6.8	150.6	39.6	38.2	14.3	12.2	46.3	32.1
SIMPLO	2,035	11.0	-1.8	-12.5	11.8	11.0	1.6	1.5	3.5	3.1
DYNAPACK	1,545	10.0	14.1	42.0	28.0	18.1	-	-	20.2	14.0

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



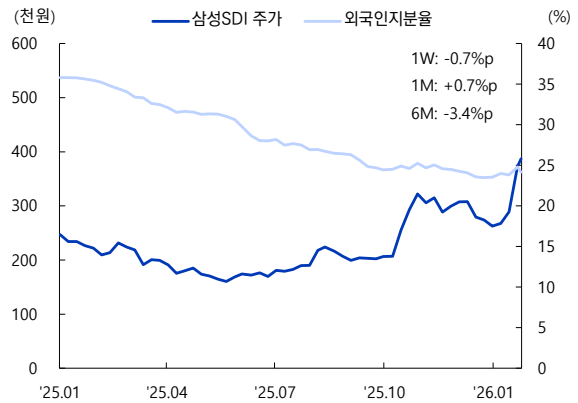
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



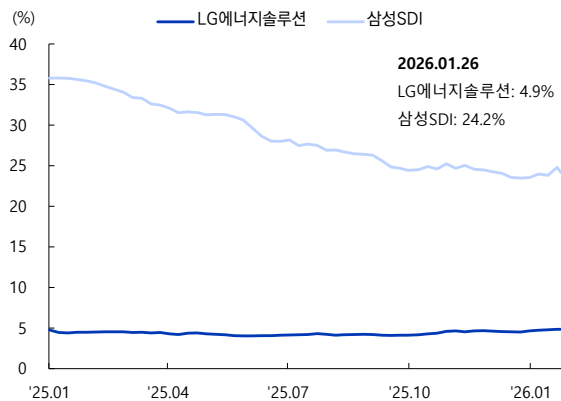
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



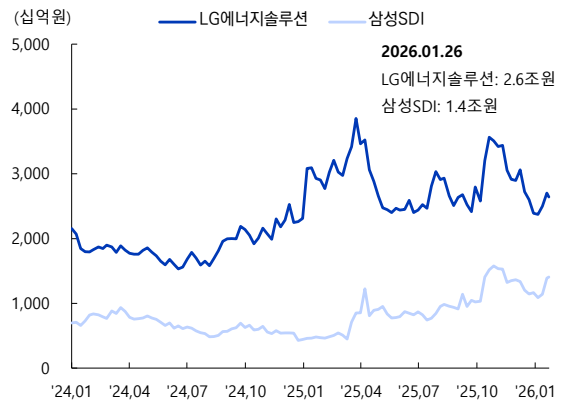
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



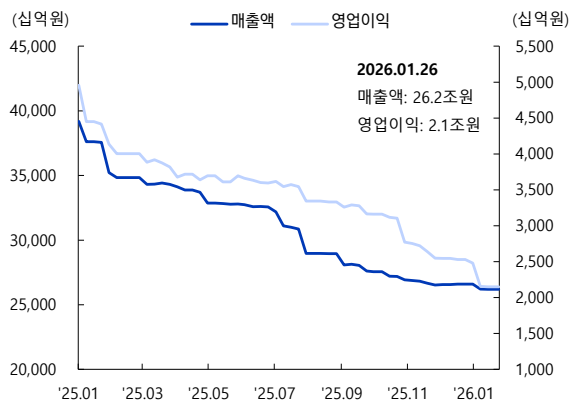
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



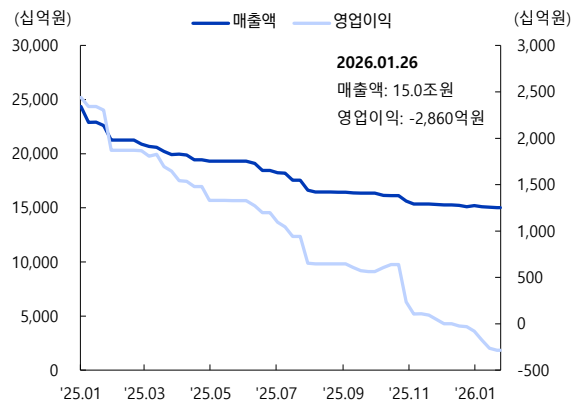
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

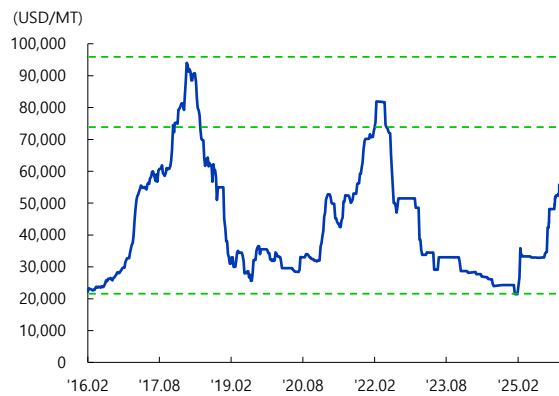


3. 원재료 가격 추이

원자재 News

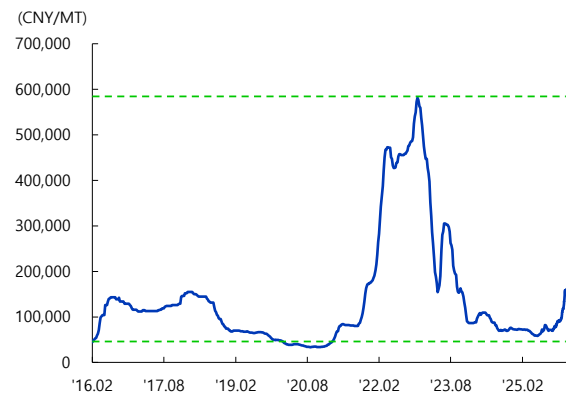
- 트럼프 정부, 상장 희토류 기업에 2.3조원 국가 안보 투자 (1/25, 연합뉴스)
- 라틴 아메리카, 글로벌 광업 투자 74% 깎아…리튬 삼각지대가 견인 (1/25, 글로벌이코노믹)
- ESS가 끌어올린 리튬값…판가 연동에도 배터리 업계는 신중 (1/22, 이데일리)

[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

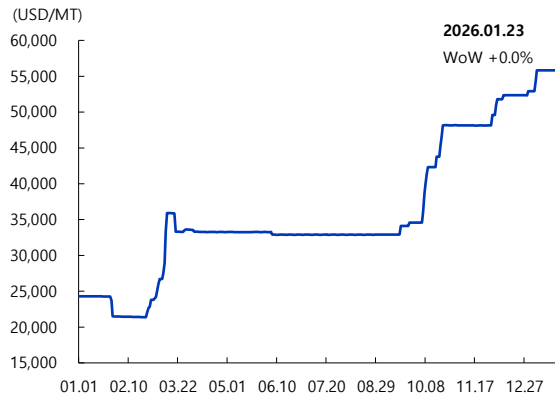


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



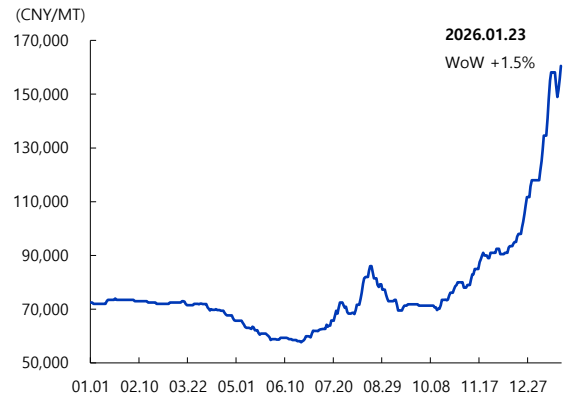
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



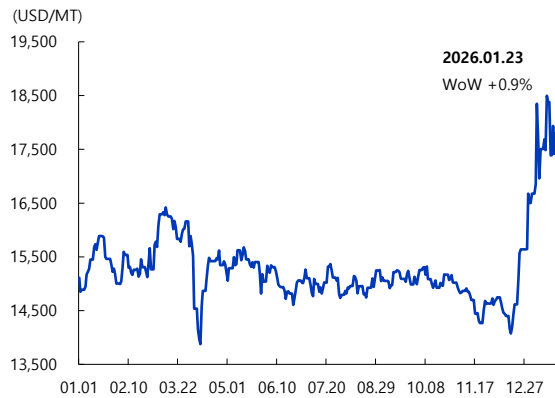
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



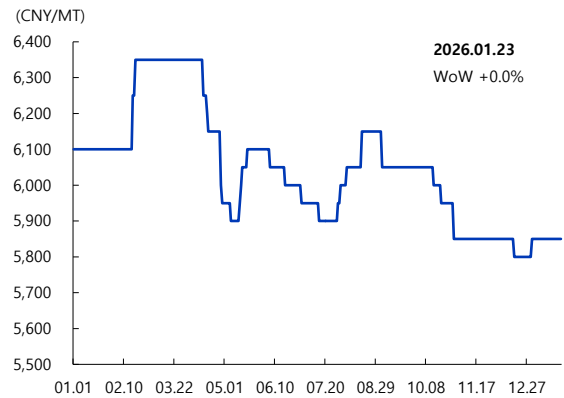
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



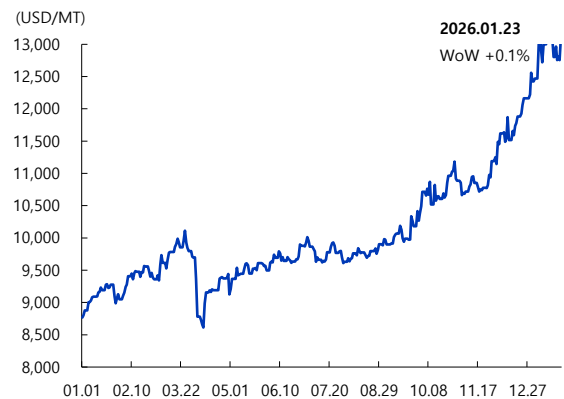
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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%