

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원

3771-6669

20250021@iprovest.com

[IT]

최보영 연구위원

3771-9724

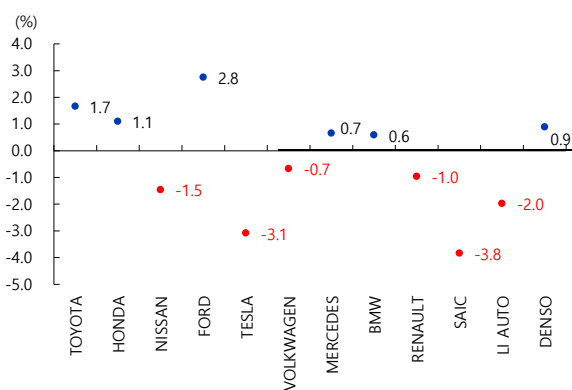
20190031@iprovest.com

2026년 2월 첫째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

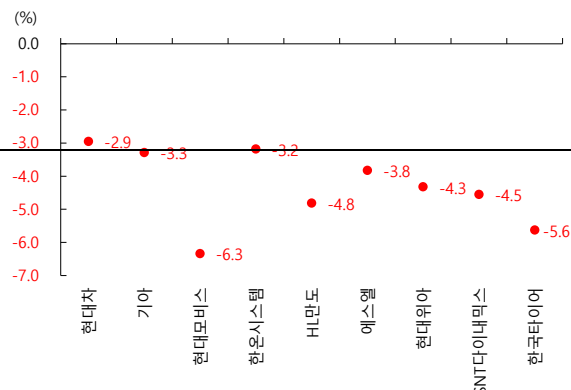
- 국내 1월 도매 판매: 현대차 30.8만대(YoY -1%), 기아 24.6만대 (YoY +2.4%)
- 웨이모: 60억 달러 조달, 1,100억 달러 기업가치 평가, 로보택시 밸류 산정 기준 설정
- 테슬라: 기존 모델 S/X 생산 중단, 옵티머스 생산 라인 설치, 3월 공개될 3th 모델 관심
- 4Q25 LG에너지솔루션 실적 발표 이후 '26년 영업이익 컨센서스 1.4조원으로 하향 조정
- 2025년 글로벌 ESS 시장 GWh 기준 +79% YoY 성장했으나 한국 업체 점유율 4%로 하락

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (1/26~2/2)



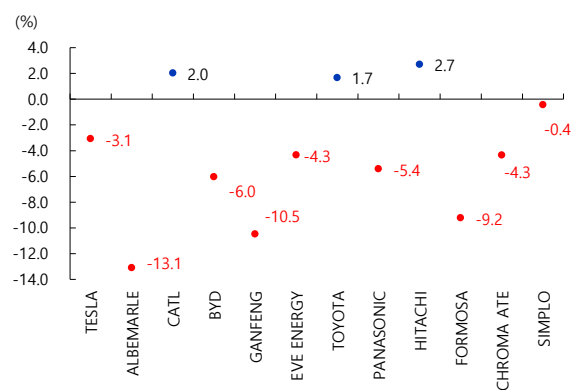
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (1/26~2/2)



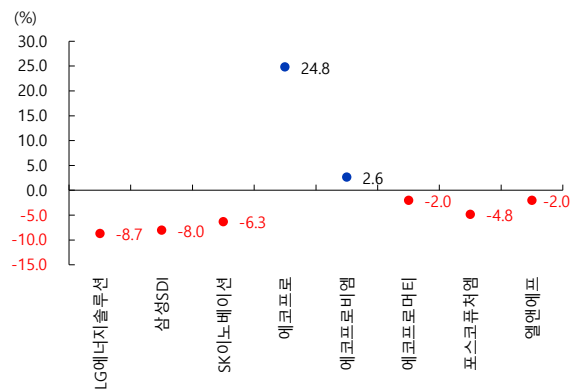
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (1/26~2/2)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (1/26~2/2)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- BYD 1월 NEV 210,051대 판매하며 전년 동기 대비 30.11% 감소 (2/1, CNEVPOST)
- 포드-샤오미 미국 내 전기차 생산을 위한 합작 투자 검토 (2/1, CNEVPOST)
- 테슬라, 휴머노이드에 집중...모델 S, X 생산 중단 (1/29, 전자신문)

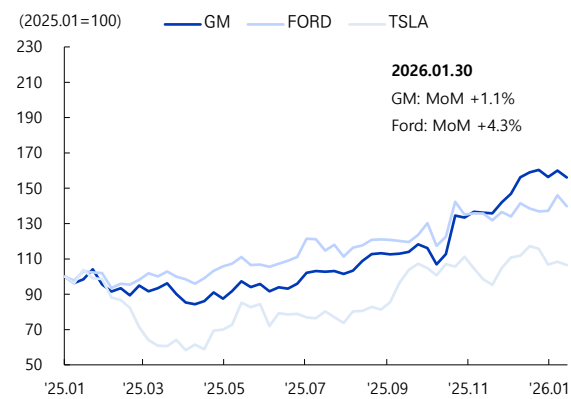
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table (2/2 증가 기준)

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	97,874	478,000	-2.9	127.6	11.8	11.4	1.1	1.0	13.9	12.8
기아	58,601	150,100	-3.3	48.9	7.8	6.9	1.0	0.9	3.5	2.7
KG 모빌리티	742	3,665	3.0	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	39,559	436,000	-6.3	53.8	10.1	9.0	0.8	0.7	8.5	6.8
한온시스템	3,284	3,200	-3.2	8.9	46.0	20.8	1.1	0.8	6.9	5.6
HL 만도	2,883	61,400	-4.8	81.7	22.3	12.5	1.2	1.1	6.1	5.3
에스엘	2,457	52,900	-3.8	63.3	8.0	6.8	1.0	0.9	3.9	3.2
현대위아	2,227	81,900	-4.3	70.6	18.3	11.4	0.6	0.6	4.7	3.6
SNT 다이내믹스	1,641	49,350	-4.6	-13.6	19.1	15.7	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,416	24,200	-1.4	-13.9	5.4	4.8	0.6	0.6	4.7	4.1
SNT 홀딩스	845	51,800	-8.6	-4.8	6.2	5.6	0.6	0.5	-0.1	-0.6
삼현	1,915	60,400	-8.1	426.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	916	34,500	-5.6	9.5	10.4	8.8	0.8	0.7	3.7	2.8
한국단자	726	71,800	-7.0	12.9	6.3	5.6	0.6	0.6	2.5	2.0
일진하이솔루스	490	13,480	-2.0	-15.8	407.9	106.4	1.5	1.5	0.0	57.3
성우하이텍	616	7,700	-1.4	36.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	465	8,870	-5.0	9.1	5.1	4.6	0.6	0.5	1.7	1.0
서연이화	403	14,920	-0.5	24.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	119	6,480	0.6	-14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	210	7,530	-8.3	60.9	4.1	3.8	0.8	0.7	2.9	2.2
한국타이어	7,693	62,100	-5.6	44.8	6.3	5.6	0.6	0.6	4.0	3.0
금호타이어	1,657	6,100	8.4	28.2	7.4	4.1	0.9	0.7	3.9	3.5
넥센타이어	766	7,840	-2.0	37.5	5.8	5.1	0.4	0.4	5.3	4.5

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

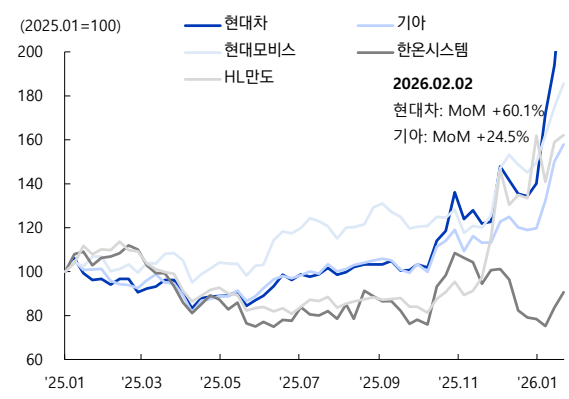


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table (2/2 증가 기준)

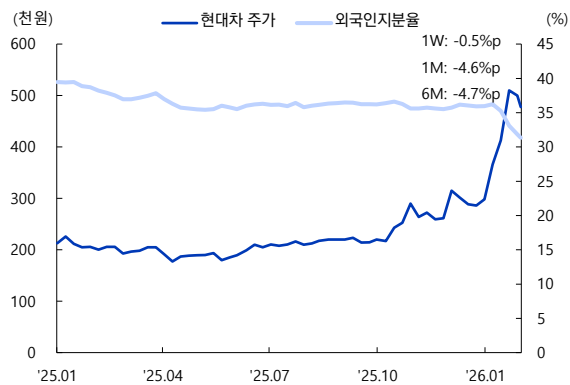
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TOYOTA	358,816	22.7	1.7	29.7	13.1	11.0	1.2	1.1	7.9	7.3
HONDA	52,983	10.0	1.1	-1.0	13.4	8.2	0.5	0.5	12.7	9.8
NISSAN	9,022	2.4	-1.5	14.0	-	35.1	0.3	0.3	2.3	1.3
GM	76,177	84.3	6.1	60.4	7.0	6.4	1.2	1.0	3.5	3.2
FORD	55,026	13.8	2.8	27.6	12.1	8.9	1.2	1.2	4.0	3.3
TESLA	1,582,813	421.8	-3.1	39.4	205.3	153.7	16.2	14.9	103.6	80.8
VOLKSWAGE	60,891	121.7	-0.7	12.7	9.5	4.7	0.3	0.3	2.6	2.3
STELLANTIS	28,747	9.9	2.3	12.6	23.5	5.5	0.3	0.3	2.4	1.6
MERCEDES	66,293	68.9	0.7	18.8	10.3	8.6	0.6	0.6	1.8	1.6
BMW	63,862	103.8	0.6	7.2	8.3	7.9	0.6	0.5	2.4	2.2
RENAULT	11,113	37.6	-1.0	-1.0	-	4.4	0.4	0.4	4.3	1.8
BYD	111,012	12.5	-6.0	-17.7	21.4	15.8	3.3	2.9	7.0	5.6
SAIC	23,254	2.0	-3.8	-18.5	14.4	11.9	0.5	0.5	6.0	5.5
LI AUTO	17,665	8.3	-2.0	-35.9	58.5	22.5	2.1	2.0	13.1	5.6
DENSO	40,276	13.8	0.9	3.0	12.2	10.7	1.1	1.1	6.4	5.8
AISIN	13,282	17.5	-1.0	26.0	13.4	10.7	1.0	0.9	5.3	4.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



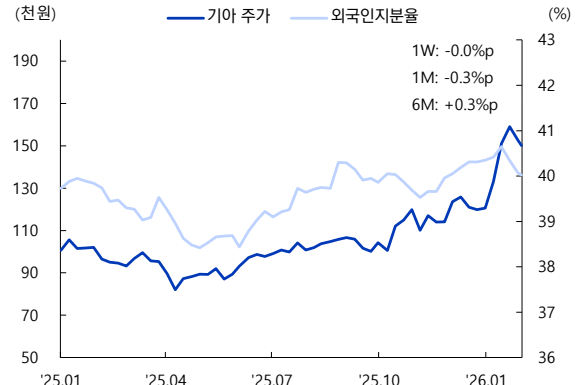
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 추가, 외국인지분율 추이



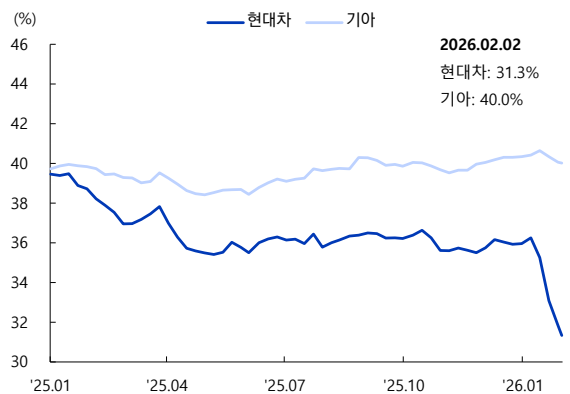
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 추가, 외국인지분율 추이



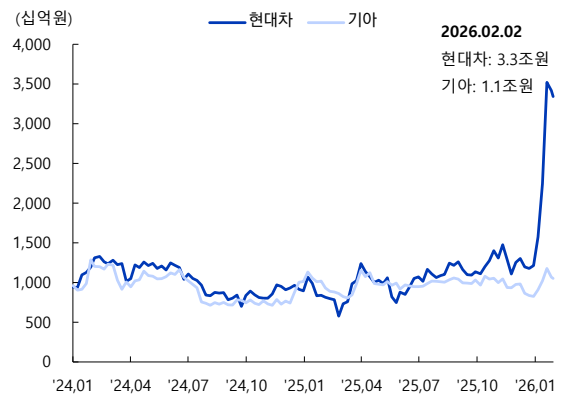
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



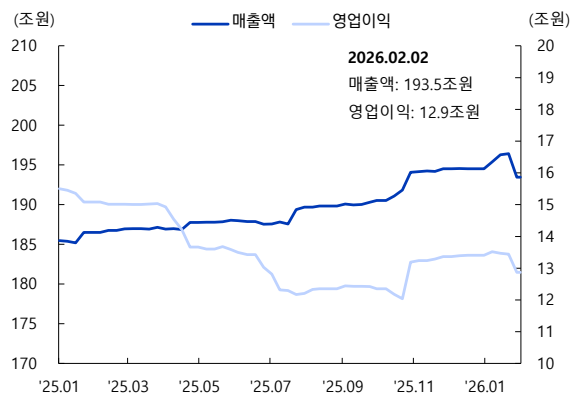
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



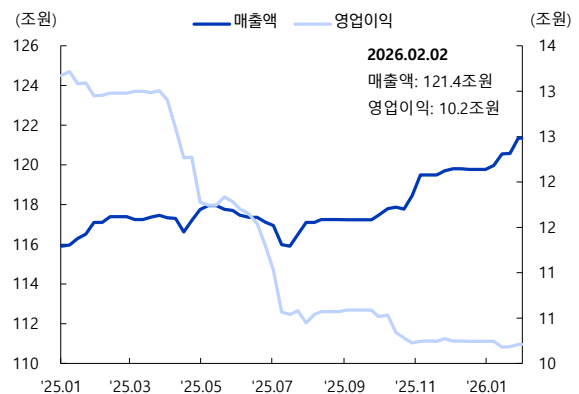
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

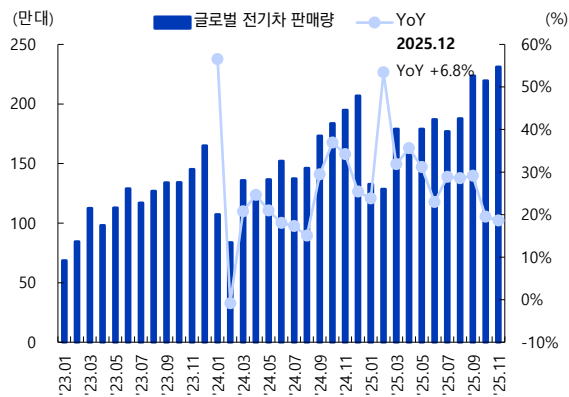


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



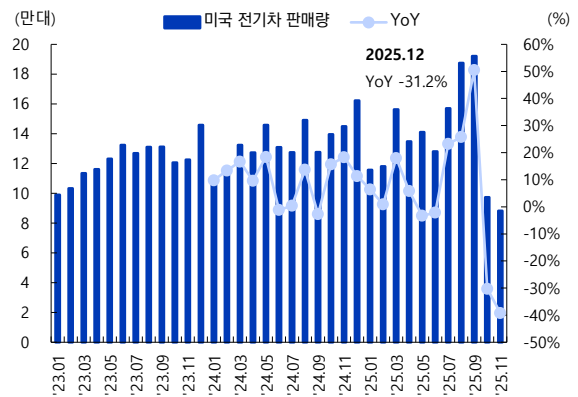
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



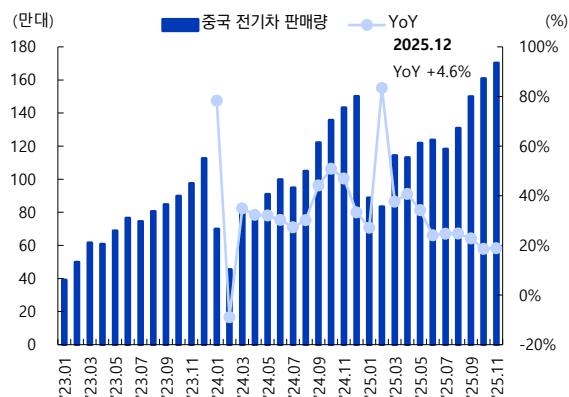
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



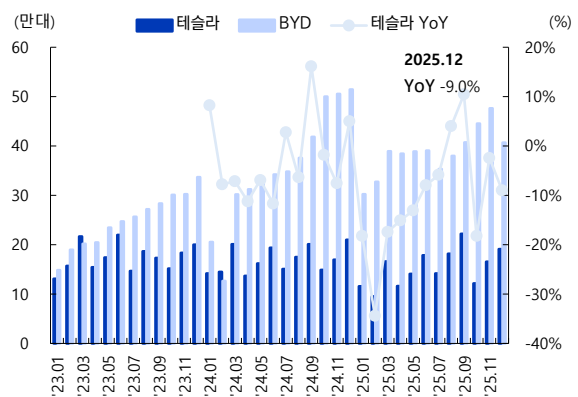
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



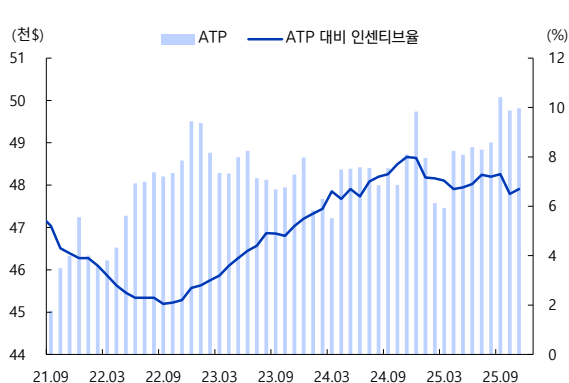
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



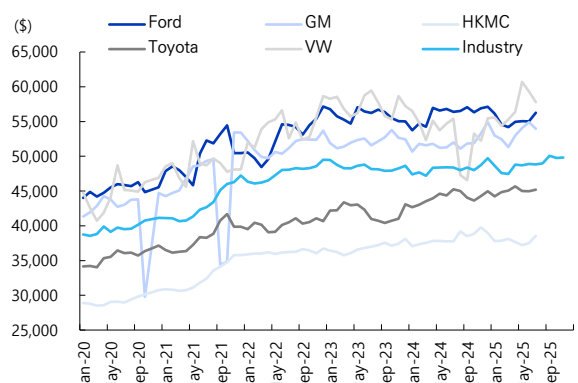
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- K-배터리 올해 키워드는 ESS, 원통형...전기차 방어전 돌입 (2/1, 디지털데일리)
- 삼성SDI, 미국에서 배터리 신규 수주...테슬라 ESS 10GWh 추정 (1/30, ZDNET)
- '25년 글로벌 LIB ESS 배터리 시장 규모 550GWh 기록...출하량 1위는 CATL (1/28, SNER)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table (2/2 종가 기준)

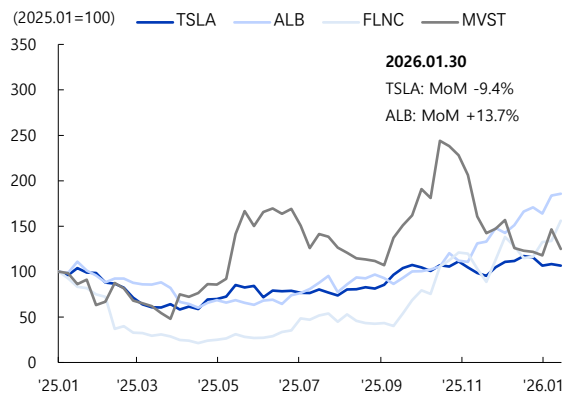
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
LG 에너지솔	88,920	380,000	-8.7	1.9	-	236.8	4.2	4.1	20.2	17.6
삼성 SDI	28,688	356,000	-8.0	87.4	-	-	1.3	1.3	83.4	18.9
에코프로비엠	20,978	214,500	2.6	99.9	548.1	351.8	12.5	12.0	94.5	77.3
엘앤에프	4,962	123,300	-2.0	85.1	-	170.8	8.6	7.8	-	34.6
포스코퓨처엠	19,346	217,500	-4.8	58.6	525.9	451.4	5.6	5.5	66.7	52.5
SK 아이테크	2,090	25,550	-4.5	-3.4	-	-	0.9	0.9	-	-
더블유씨피	301	8,880	7.3	24.7	-	-	0.4	0.4	-	46.5

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table (2/2 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	22,064	162,500	24.8	240.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,626	50,000	-3.7	34.6	1,083.7	168.5	3.3	3.2	84.5	42.0
나노신소재	822	67,300	0.0	28.7	0.0	74.7	3.2	3.0	0.0	0.0
SKC	4,219	111,400	-4.7	15.3	-	-	3.5	4.0	-	73.4
솔루스첨단소재	539	7,680	-4.1	-7.3	-	-	1.2	1.2	112.5	21.0
대주전자재료	1,172	75,700	-0.5	6.8	52.6	50.6	4.3	3.7	37.3	28.4
이녹스첨단소재	707	35,500	21.6	36.0	10.4	13.9	1.3	1.2	0.0	0.0
엔캠	1,803	82,500	13.2	28.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	379	18,520	-3.9	17.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	922	11,910	12.4	65.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,206	50,900	6.6	51.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	1,243	53,100	5.2	69.7	-	621.3	8.3	8.2	-	109.0
하나기술	239	29,850	-4.8	35.7	-	18.4	3.1	2.7	614.1	18.0
코원테크	204	17,780	-7.3	50.3	52.0	12.8	1.2	1.1	99.8	11.9
엠플러스	162	13,250	7.5	56.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

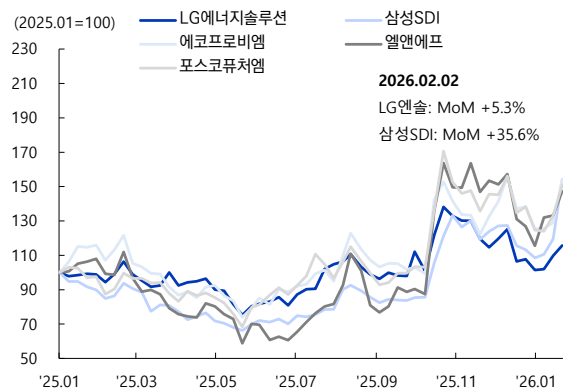


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table (2/2 종가 기준)

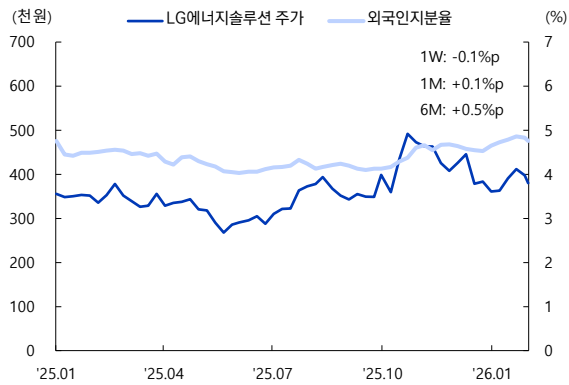
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,582,813	421.8	-3.1	39.4	205.3	153.7	16.2	14.9	103.6	80.8
ALBEMARLE	19,412	164.9	-13.1	142.9	-	48.2	2.0	2.0	22.2	14.5
FLUENCE	5,677	30.9	13.9	297.0	-	101.6	11.2	9.6	111.3	41.1
MICROVAST	853	2.6	-8.8	-13.9	15.3	13.0	-	-	1200.1	11.5
CATL	231,192	50.3	2.0	32.7	22.9	18.2	5.1	4.3	14.6	11.7
BYD	111,012	12.5	-6.0	-17.7	21.4	15.8	3.3	2.9	7.0	5.6
GANFENG	18,966	9.5	-10.5	82.2	250.7	39.3	3.2	2.8	57.6	24.0
EVE ENERGY	18,793	9.1	-4.3	43.3	28.3	16.9	3.1	2.7	18.8	12.4
TOYOTA	358,816	22.7	1.7	29.7	13.1	11.0	1.2	1.1	7.9	7.3
PANASONIC	32,636	13.3	-5.4	40.3	17.9	10.9	1.0	0.9	8.4	6.2
HITACHI	155,722	34.0	2.7	22.0	29.3	25.6	3.9	3.6	14.9	13.2
GS YUASA	2,313	23.0	-2.8	29.8	10.6	9.9	1.0	0.9	5.9	5.5
FORMOSA	8,923	1.4	-9.2	8.8	-	26.2	1.0	1.0	43.6	19.3
CHROMA ATE	13,065	30.7	-4.3	105.1	37.9	36.6	13.5	11.5	44.2	30.8
SIMPLO	2,019	10.9	-0.4	-15.0	11.8	11.0	1.6	1.5	3.4	3.1
DYNAPACK	1,554	10.1	0.9	39.3	28.3	18.3	-	-	16.4	14.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



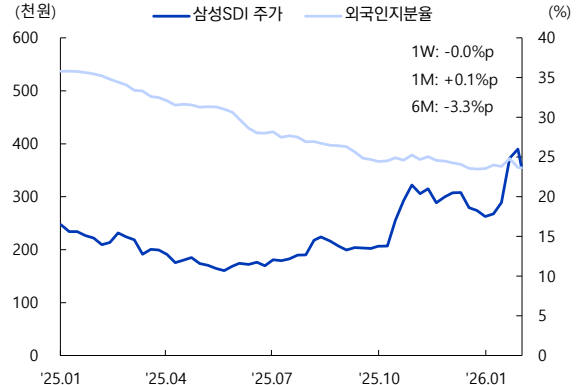
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



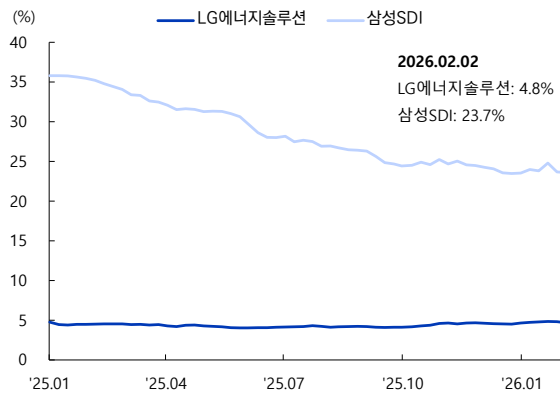
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



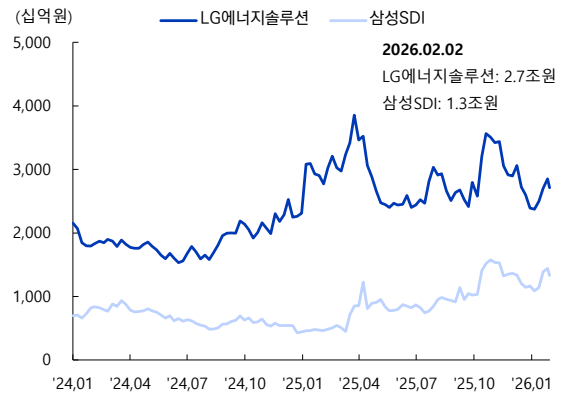
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



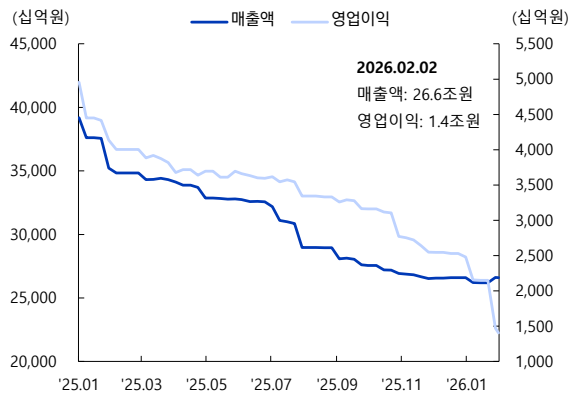
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



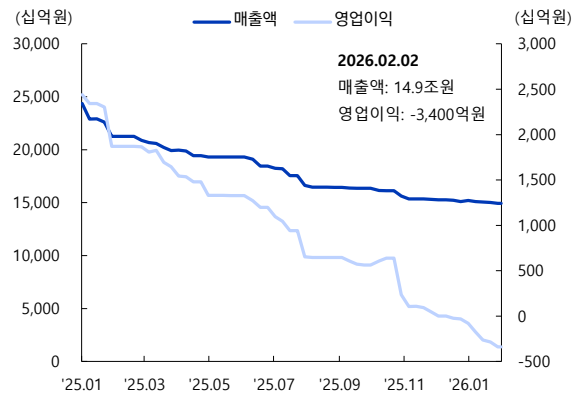
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

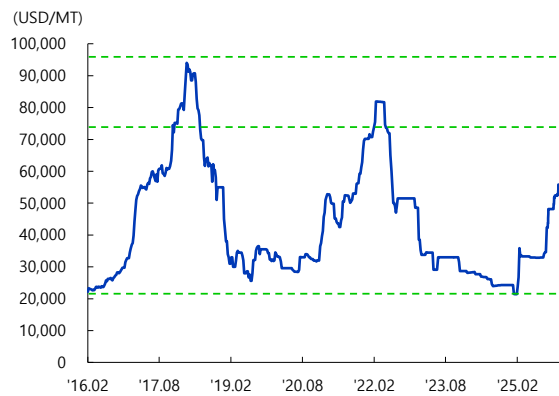


3. 원재료 가격 추이

원자재 News

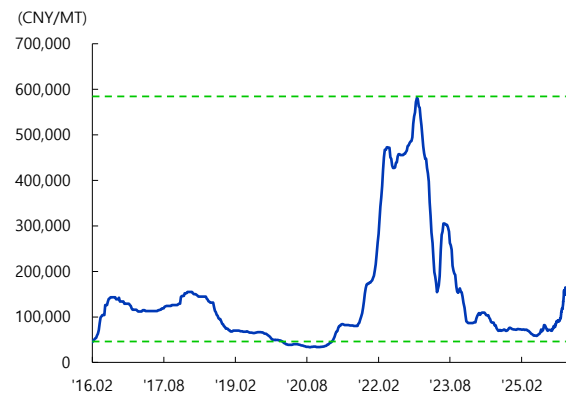
- 니켈: LME 니켈 재고가 6주 만에 하락 전화되며 니켈 가격에 상방 압력 발생
- 리튬: 중국 정부 내 재고 확보 노력 및 ESS 인프라에 대한 수요 강세에 따른 리튬 구매량 확대
- 향후 리튬 전망에 긍정적으로 작용하며 수산화리튬 상승세 지속

[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

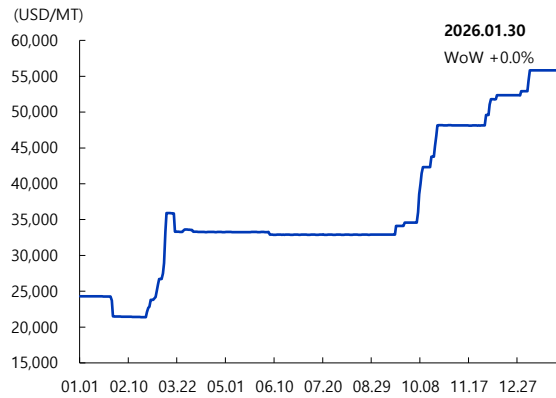


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



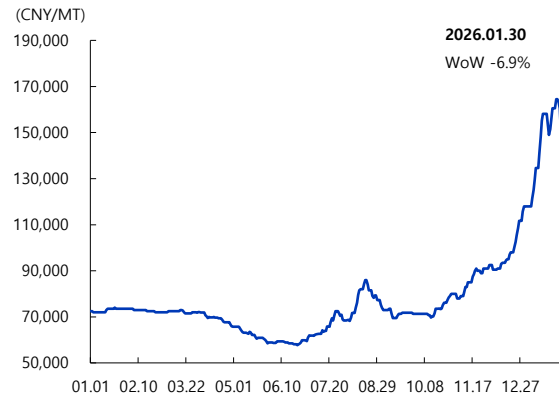
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



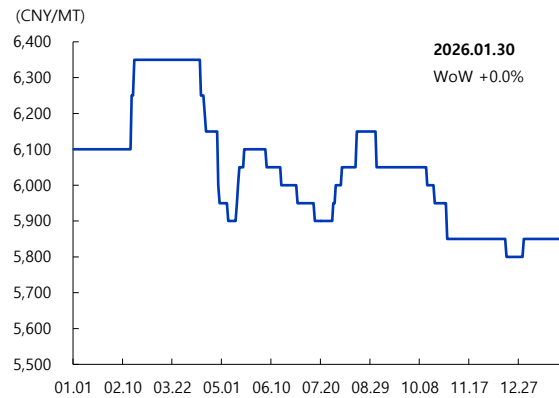
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



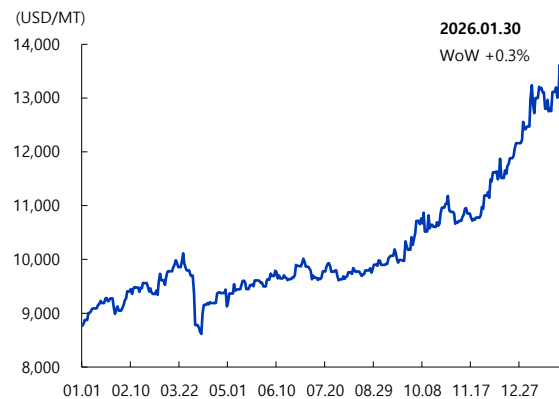
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



Spot Issue

테슬라 FY4Q25 실적 발표 (1/28)

FY4Q25 실적

매출액: 249억 달러(YoY -3%) vs 컨센서스 248억 달러

Auto 177억 달러(YoY -11%), Energy 38억 달러(YoY +25%), Service 34억 달러(YoY +18%)

Model 3/Y 판매량 406,585 대(YoY -14%), Other Models 판매량 11,642 대(YoY -51%)

EPS: 0.5 달러 vs 컨센서스 0.45 달러

3분기 미국 EV 보조금 일몰되며 직전에 미국 내 수요가 급증했고 이에 따라 4분기 수요가 일부 이탈. 노르웨이, 대만, 말레이시아, 폴란드 등 국가에서 수요 증가로 사상 최고 판매량을 기록. 기타 유럽, 중동, 아프리카 지역에서도 판매량 강세. FSD는 글로벌 110만명의 유료 고객 확보

모델 S/X 생산을 단계적으로 중단. 프리몬트 공장의 모델 S/X 생산 공간을 옵티머스 생산 시설로 전환 예정. 장기적으로 연간 100만대 옵티머스 로봇 생산을 목표. AI 데이터센터에 전력을 공급하는 좋은 방법은 지상에서는 태양광 에너지와 배터리, 우주에서는 태양광 에너지를 활용하는 것이라고 생각. 전체 공급망을 통합해 연간 100GW 규모 태양 전지 생산 목표

FY2026 자본 지출은 200억 달러 넘어설 것으로 전망. LFP 공장, 사이버캡, 신규 메가팩토리 등 6개 공장 건설에 투자할 예정

주요 Q&A

Q. 테슬라 로보택시 사업이 향후 자동차 판매량에 미칠 영향?

A. 사이버캡은 4월부터 양산 예정. 생산량은 처음 매우 느리게 시작해 기하급수적으로 상승 전망. 유료 고객을 태운 로보택시 차량은 샌프란시스코와 오스틴을 합쳐 현재 500대 이상 운행

Q. 휴머노이드 로봇 경쟁?

A. 휴머노이드 로봇 분야에서 가장 큰 경쟁 상대는 중국. 제조 규모 확장에 능숙하고, 실제로 인공지능 분야에서도 상당히 뛰어남



Spot Issue

창신신소재 FY2025 실적 예고(1/28)

2025년 실적

지배주주 귀속 순이익: 10,943~16,413 만 위안 vs 2024년 -55,632 위안

비경상 손익 차감 후 순이익: 8,474~12,7100 만 위안 vs 2024년 -61,330 위안

EPS: 0.11~0.16 위안 vs 2024년 -0.57 위안

3분기 이후 리튬 배터리 분리막 산업의 수요가 지속적으로 증가함에 따라, 당사는 고객사에 고품질 분리막의 안정적 공급을 보장하기 위해 노력. 분리막 제품 판매량은 꾸준히 증가. 동시에 산업 내 수급 구조 개선으로 분리막 제품 가격이 점차 안정화되었으며 일부 제품은 가격 회복세를 보임. 4분기는 주요 제품 판매량 증가와 가격 안정화로 매출총이익률이 상승했으며 일부 정부 보조금 수령 효과까지 더해 순이익이 흑자로 전환



■ 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 초과수의 예상되나 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%