

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

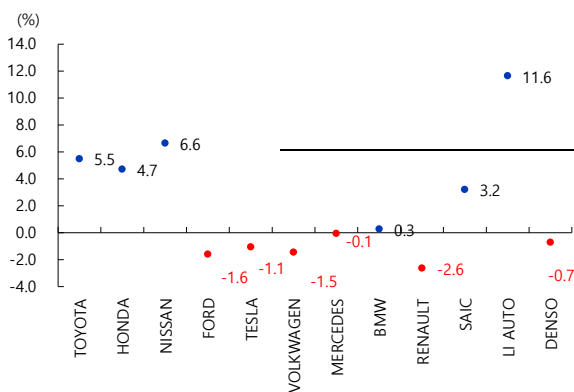
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

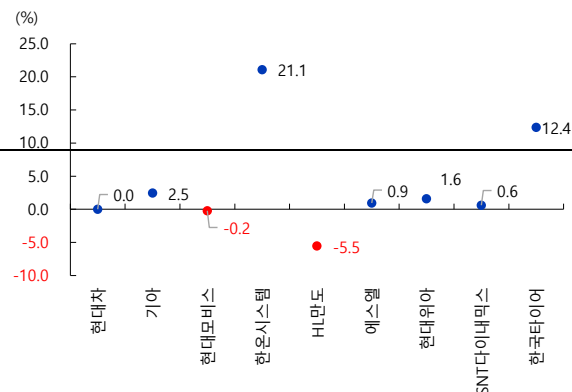
- Stellantis: 220억 유로 손실 반영, 레거시 OE 전략 전환기에 경쟁력 유지 업체 주목 필요
- BYD: 1월 판매량 30% 급감, 시장 둔화 지속으로 신생 브랜드의 신규 시장 개척 수요 강화
- 스페인 Auto+ 발표: 저가형 추가 인센티브 적용, 정책 회복으로 유럽 EV 판매 증분 지속
- 2025년 글로벌 국내 3사 EV 배터리 점유율 하락, LGES 9.2%, SKon: 3.7% 삼성SDI: 2.4%
- 2/11 1조원 규모 제2차 ESS 중양계약시장 입찰 결과 발표 예상. ESS 밸류체인 주목

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (2/2~2/9)



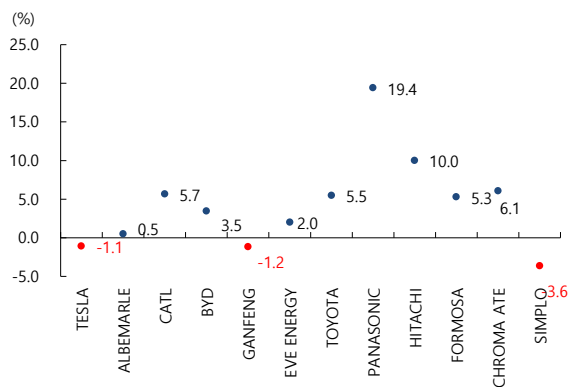
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (2/2~2/9)



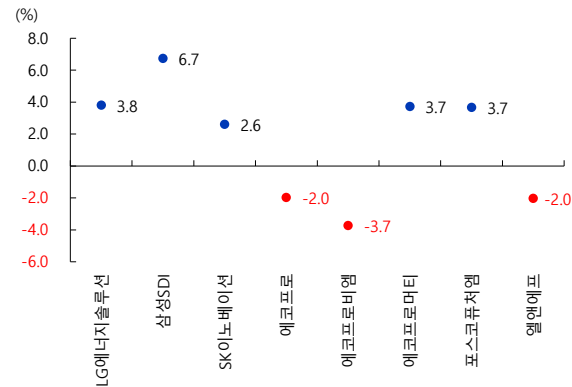
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (2/2~2/9)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (2/2~2/9)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- NIO, 소프트웨어 문제로 246,229대 차량 리콜, OTA 업데이트를 통해 해결될 예정 (2/9, CNEVPOST)
- 자동차 업계, “미국 관세 인상 불안감…2월 중 특별법 제정해야” (2/9, 뉴시스)
- 테슬라, 1월 중국 판매량은 전년 동기 대비 9.3% 증가한 69,129대 기록 (2/4, CNEVPOST)

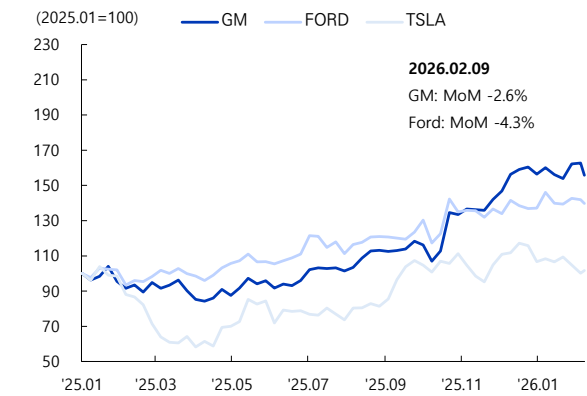
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table (2/9 증가 기준)

기업/지수	시가총액 (십억원)	증가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
현대차	97,874	478,000	0.0	124.9	11.8	11.4	1.1	1.0	13.9	12.7
기아	60,046	153,800	2.5	50.9	8.0	7.1	1.0	0.9	3.5	2.8
KG 모빌리티	798	3,945	7.6	15.7	0.0	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	39,469	435,000	-0.2	47.0	10.0	9.0	0.8	0.7	8.5	6.6
한온시스템	3,977	3,875	21.1	21.7	55.7	20.7	1.3	1.1	6.9	6.0
HL 만도	2,724	58,000	-5.5	68.1	21.1	12.7	1.1	1.0	6.2	5.2
에스엘	2,480	53,400	1.0	59.9	8.1	6.9	1.0	0.9	3.8	3.1
현대위아	2,263	83,200	1.6	69.5	18.6	11.5	0.6	0.6	4.7	3.6
SNT 다이내믹스	1,651	49,650	0.6	-4.9	19.2	15.8	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,638	28,000	15.7	9.2	6.3	5.6	0.7	0.7	5.0	4.3
SNT 홀딩스	954	58,500	12.9	14.7	7.0	6.3	0.6	0.6	-0.1	-0.4
삼현	1,788	56,400	-6.6	363.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	901	33,950	-1.6	3.8	10.3	8.7	0.8	0.7	3.7	2.7
한국단자	744	73,600	2.5	14.6	6.5	5.8	0.6	0.6	2.4	2.0
일진하이솔루스	507	13,950	3.5	-19.2	422.1	110.1	1.6	1.6	0.0	57.9
성우하이텍	614	7,670	-0.4	30.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	485	9,240	4.2	8.3	5.3	4.8	0.6	0.6	1.7	1.1
서연이화	409	15,140	1.5	24.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	125	6,800	4.9	-10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	221	7,940	5.4	50.7	4.3	4.0	0.8	0.7	2.9	2.3
한국타이어	8,646	69,800	12.4	56.7	7.1	6.0	0.7	0.7	4.1	3.3
금호타이어	1,985	6,100	8.4	28.2	7.4	4.1	0.9	0.7	3.9	3.5
넥센타이어	899	9,200	17.4	56.2	6.8	6.0	0.5	0.4	5.4	4.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

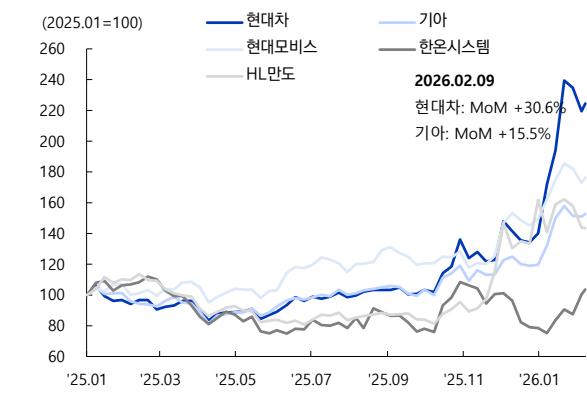


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table (2/9 증가 기준)

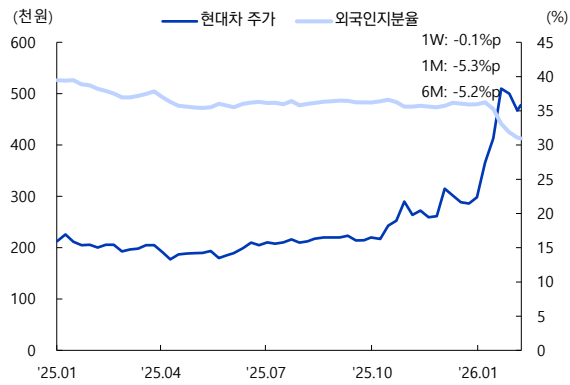
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TOYOTA	377,827	23.9	5.5	34.5	13.7	11.5	1.3	1.2	8.5	7.7
HONDA	55,378	10.5	4.7	1.8	14.1	8.6	0.5	0.5	13.0	10.0
NISSAN	9,604	2.6	6.6	21.2	-	46.7	0.3	0.3	3.2	1.6
GM	72,932	80.7	-4.3	50.7	6.6	6.1	1.1	1.0	3.2	3.0
FORD	54,149	13.6	-1.6	20.1	11.9	8.8	1.2	1.2	3.9	3.2
TESLA	1,565,965	417.3	-1.1	26.6	202.7	151.4	16.0	14.7	102.6	80.2
VOLKSWAGE	60,503	121.0	-1.5	4.4	9.2	4.7	0.3	0.3	2.6	2.3
STELLANTIS	21,226	7.3	-26.2	-22.5	-	5.1	0.3	0.3	1.8	1.2
MERCEDES	66,945	69.5	-0.1	12.0	10.4	8.6	0.6	0.6	1.8	1.6
BMW	64,706	105.1	0.3	0.9	8.3	7.9	0.6	0.5	2.4	2.2
RENAULT	10,932	37.0	-2.6	-4.3	-	4.4	0.4	0.4	4.3	1.8
BYD	114,797	13.0	3.5	-13.3	22.5	16.7	3.4	2.9	7.3	5.9
SAIC	24,083	2.1	3.2	-16.6	14.9	12.3	0.6	0.5	6.2	5.6
LI AUTO	19,710	9.2	11.6	-25.4	65.1	25.7	2.3	2.2	17.3	7.6
DENSO	39,914	13.7	-0.7	1.6	12.6	10.7	1.1	1.1	6.6	5.9
AISIN	13,842	18.2	4.4	26.4	13.9	11.1	1.0	0.9	5.5	5.0

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



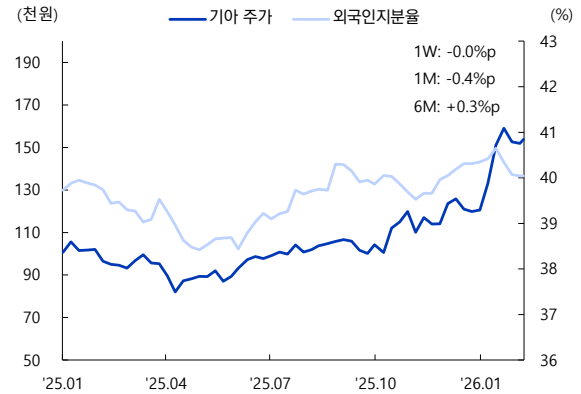
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



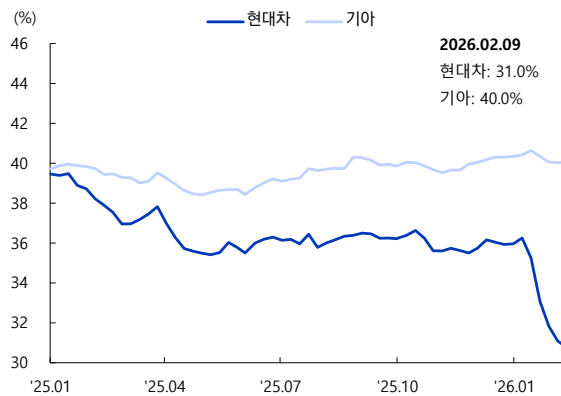
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



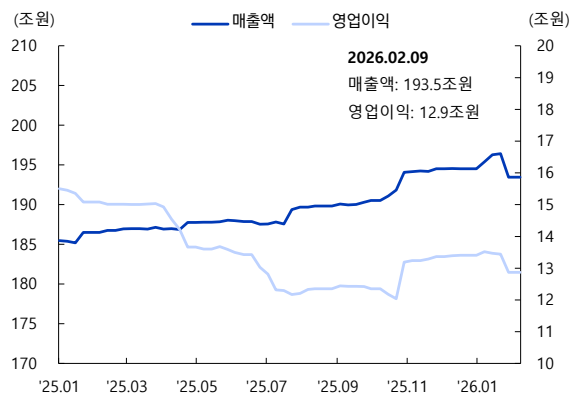
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



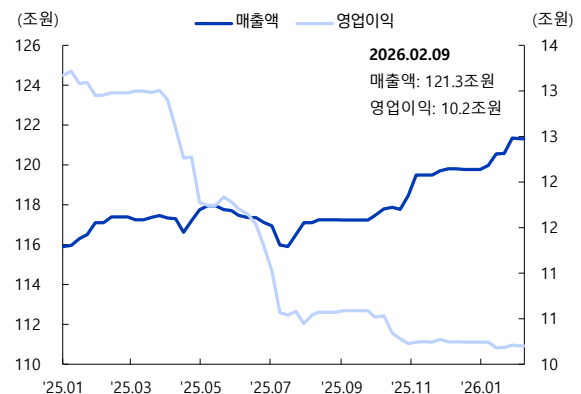
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

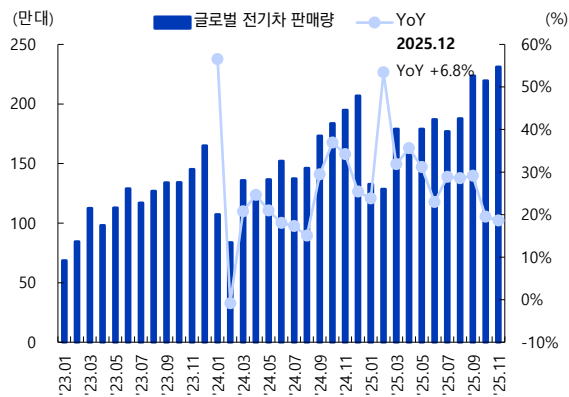


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



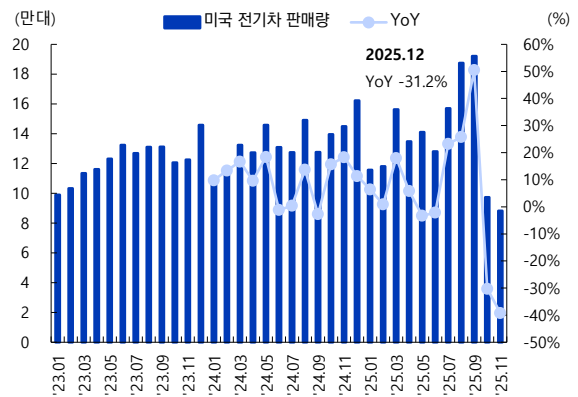
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



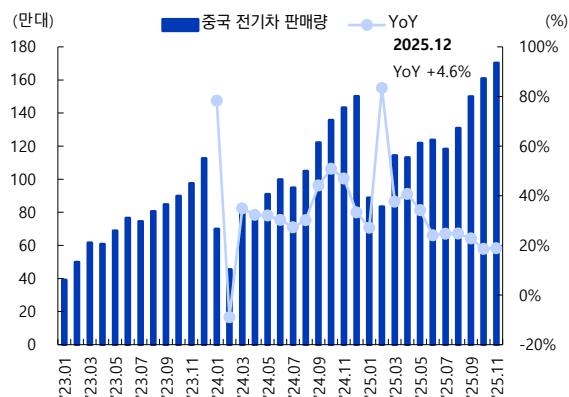
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



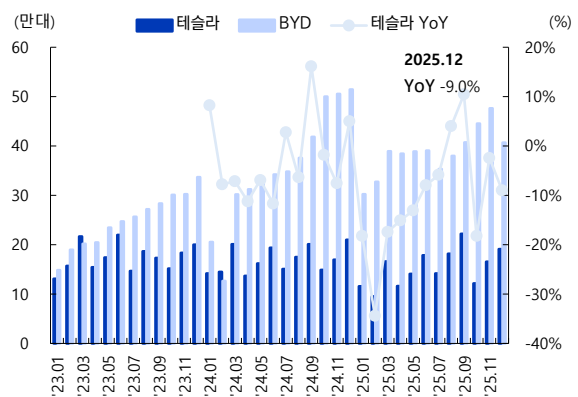
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



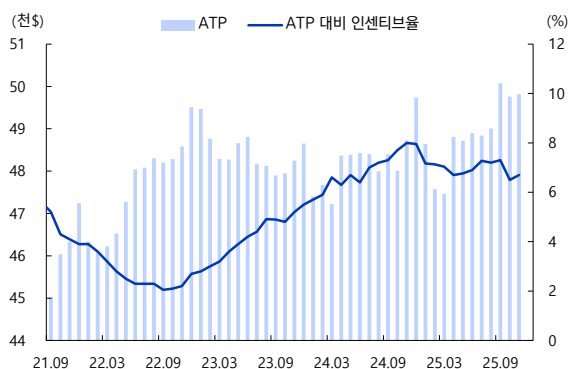
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



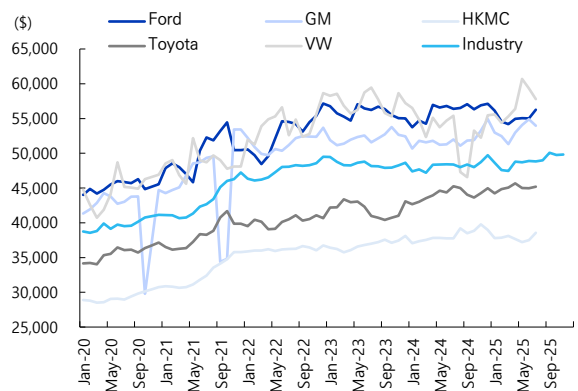
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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										
- 2025년 1~12월 글로벌 전기차용 배터리 양극재 적재량 2,649K ton, 전년 동기 대비 35.3% 성장 (2/9, SNER)										
- 글로벌 휴머노이드 로봇, 2040년 5,300만대, 배터리 수요 150GWh 전망 (2/4, SNER)										
- 2025년 글로벌 EV 배터리 시장 점유율: CATL 39.2%, BYD 16.4% (2/4, CNEVPOST)										

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table (2/9 종가 기준)

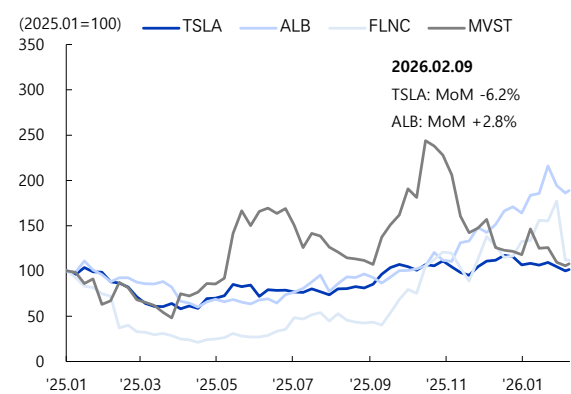
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
LG 에너지솔	92,313	394,500	3.8	4.2	-	259.3	4.4	4.3	20.2	17.8
삼성 SDI	30,623	380,000	6.7	74.3	-	-	1.4	1.4	83.4	21.2
에코프로비엠	20,196	206,500	-3.7	66.4	527.7	548.2	12.1	11.8	97.8	84.4
엘앤에프	4,861	120,800	-2.0	59.8	-	133.1	8.4	7.7	-	31.0
포스코퓨처엠	20,057	225,500	3.7	49.9	545.2	495.1	5.8	5.6	66.7	53.8
SK 아이테크	2,118	25,900	1.4	-8.8	-	-	0.9	0.9	-	-
더블유씨피	306	9,030	1.7	14.7	-	-	0.4	0.4	-	46.2

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table (2/9 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	21,629	159,300	-2.0	206.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,723	53,000	6.0	27.7	1,148.7	178.6	3.5	3.4	84.5	41.7
나노신소재	898	73,500	9.2	31.7	0.0	81.6	3.5	3.3	0.0	0.0
SKC	4,317	114,000	2.3	14.1	-	-	3.6	3.5	-	0.0
솔루스첨단소재	631	8,980	16.9	3.2	-	-	1.3	1.3	116.5	28.0
대주전자재료	1,410	91,100	20.3	21.1	63.2	60.9	5.2	4.5	37.7	27.0
이녹스첨단소재	838	42,050	18.5	71.3	12.3	16.1	1.5	1.4	0.0	0.0
엔캠	1,803	82,500	0.0	15.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	401	19,560	5.6	15.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,012	13,080	9.8	69.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,277	53,900	5.9	50.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	1,266	54,100	1.9	62.0	-	633.0	8.5	8.4	-	98.6
하나기술	249	31,150	4.4	31.7	-	19.2	3.3	2.8	608.5	17.8
코원테크	205	17,890	0.6	44.7	52.3	12.8	1.2	1.1	94.7	11.5
엠플러스	161	13,210	-0.3	43.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

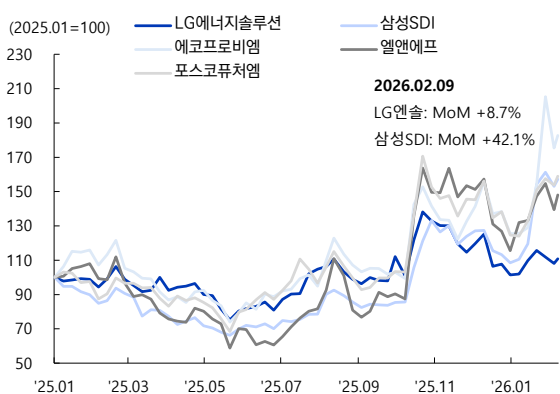


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table (2/9 종가 기준)

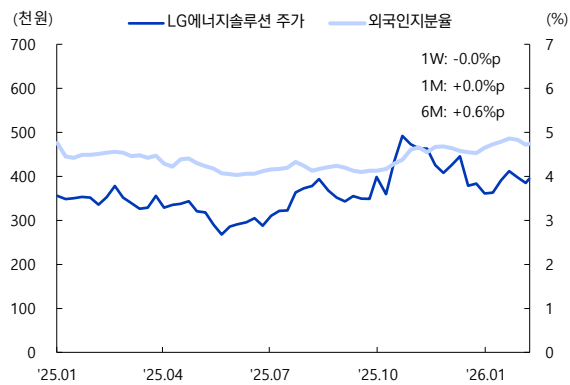
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,565,965	417.3	-1.1	26.6	202.7	151.4	16.0	14.7	102.6	80.2
ALBEMARLE	19,510	165.8	0.5	119.6	-	48.4	2.0	2.0	22.2	14.1
FLUENCE	3,568	19.4	-37.2	111.1	-	74.6	6.5	5.8	81.2	29.2
MICROVAST	847	2.6	-0.8	-10.7	15.2	12.9	-	-	1193.4	11.4
CATL	245,143	53.3	5.7	40.0	24.3	19.3	5.3	4.5	15.5	12.4
BYD	114,797	13.0	3.5	-13.3	22.5	16.7	3.4	2.9	7.3	5.9
GANFENG	18,804	9.4	-1.2	76.9	248.7	38.9	3.1	2.8	57.1	23.8
EVE ENERGY	19,237	9.3	2.0	46.3	29.2	17.3	3.2	2.8	19.1	12.6
TOYOTA	377,827	23.9	5.5	34.5	13.7	11.5	1.3	1.2	8.5	7.7
PANASONIC	38,899	15.8	19.4	61.8	21.7	13.0	1.2	1.1	9.9	7.3
HITACHI	170,989	37.3	10.0	37.6	32.6	28.2	4.3	4.0	16.4	14.5
GS YUASA	2,738	27.2	18.6	39.6	12.4	11.7	1.1	1.0	6.8	6.3
FORMOSA	9,403	1.5	5.3	24.2	-	28.1	1.0	1.0	42.4	25.1
CHROMA ATE	13,870	32.6	6.1	105.2	40.0	38.1	14.3	12.1	46.7	31.9
SIMPLO	1,947	10.5	-3.6	-18.8	11.3	10.6	1.5	1.5	3.2	2.9
DYNAPACK	1,405	9.1	-9.9	10.2	25.5	16.5	-	-	14.7	12.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



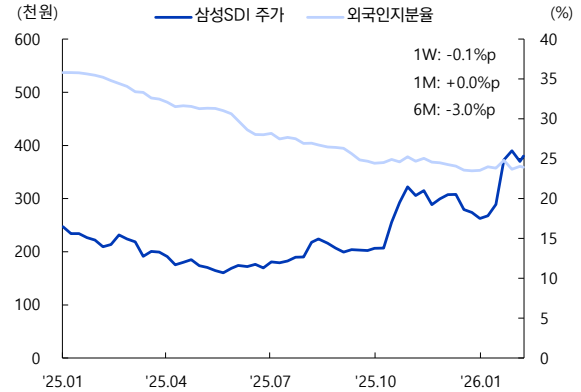
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



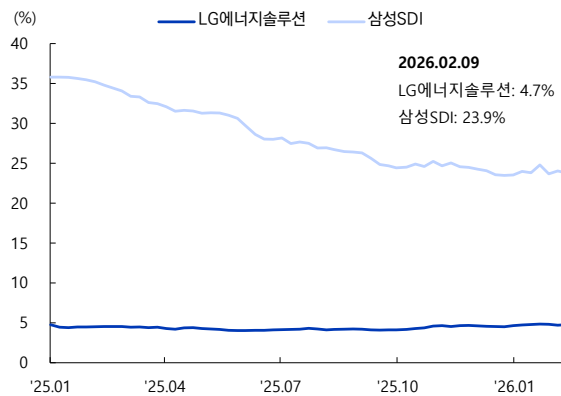
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



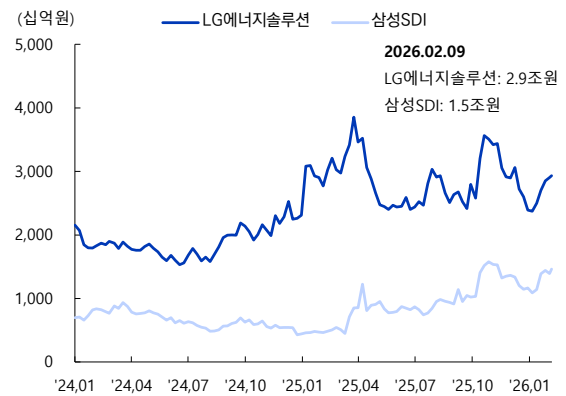
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



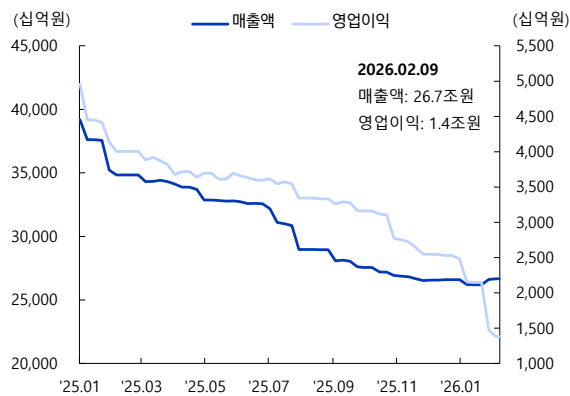
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



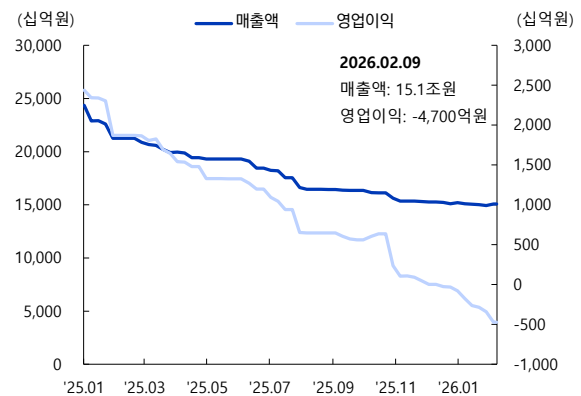
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

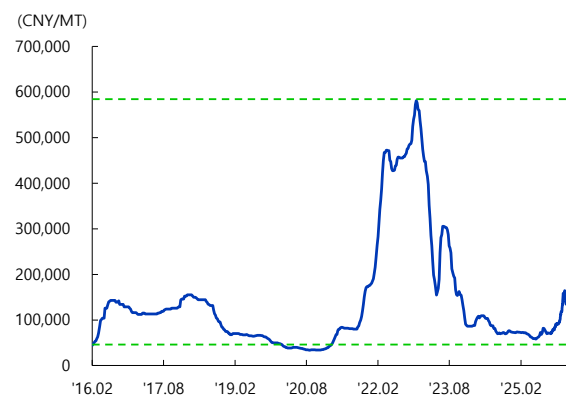
- 코발트: DRC 수출 규제 속 제한적인 시장 거래로 가격 유지
- 리튬: 중국 리튬배터리 소재 업체 Ningbo Shanshan(600884.SH), 회생 절차 후 지배 주주 변경
- 니켈: 글로벌 IB 인도네시아 니켈 감소에 가격 전망치 1.7만 달러/톤으로 상향

[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

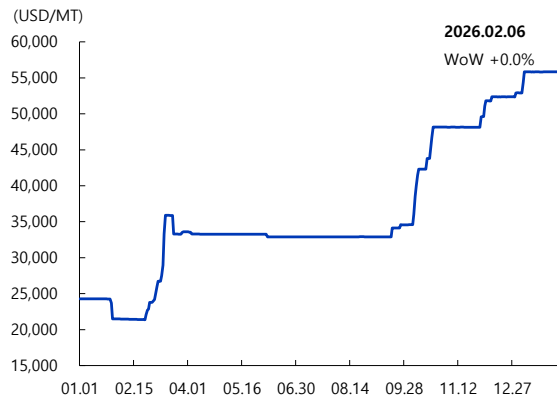


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



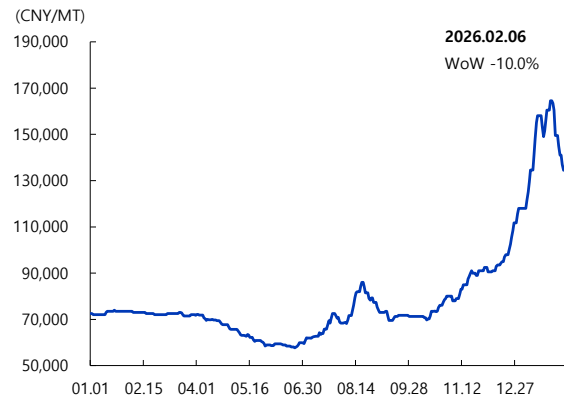
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



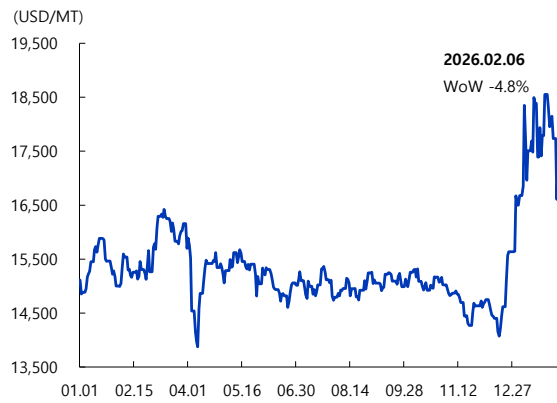
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



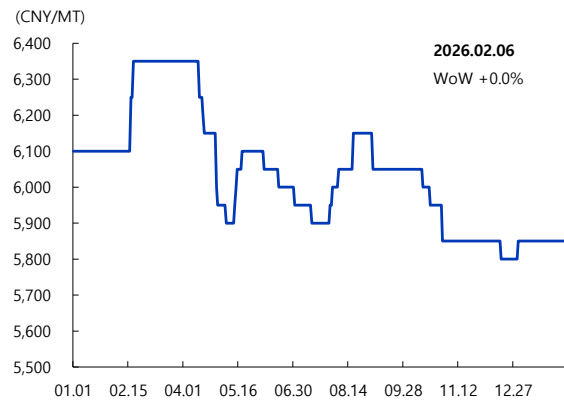
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



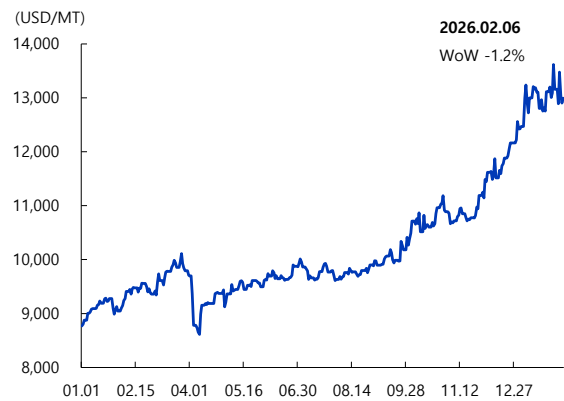
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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%