

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

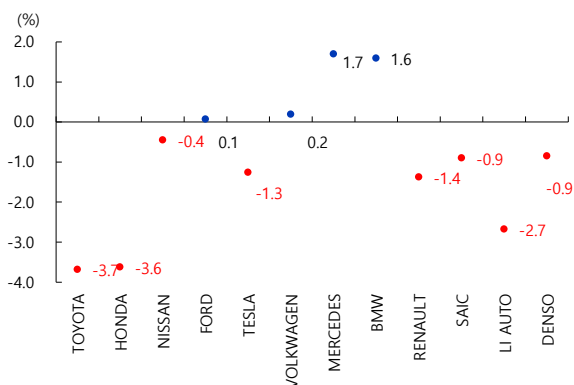
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 넷째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

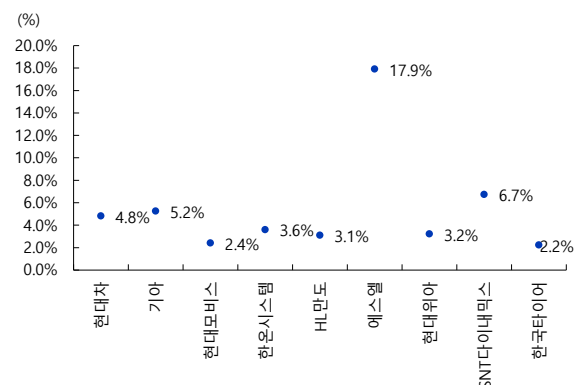
- 현대차 박민우 사장 업무 시작, AVP/포터투닷 시너지 통한 시장 가치 증명 목표 제시
- J.D Power: 2월 미국 신차 판매량 YoY -3.8% 예상, 전기차 수요 감소/높은 판가 영향
- Ford-미 행정부: 중국-미국 OEM 합작 논의, 가능성 제한적, 중국 OE 미국 침투 노력
- ESS 중앙 계약 시장 2차: SKon 284, SDI 202, LGES 79MW 수주. 연내 3차 계약 언급
- 미국 관세: 최혜국대우+무역법 122조에 따른 15%로 변경. 중국 제품 관세율 43.4%로 하락

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (2/15~2/22)



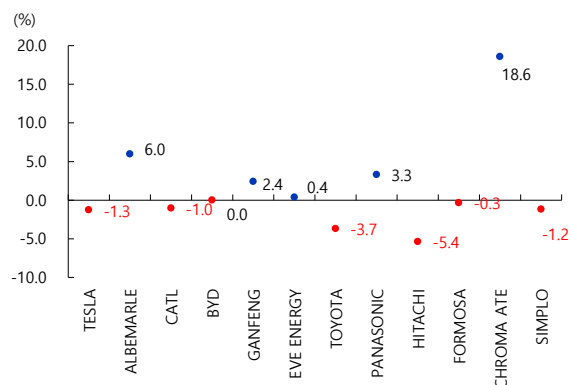
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (2/16~2/23)



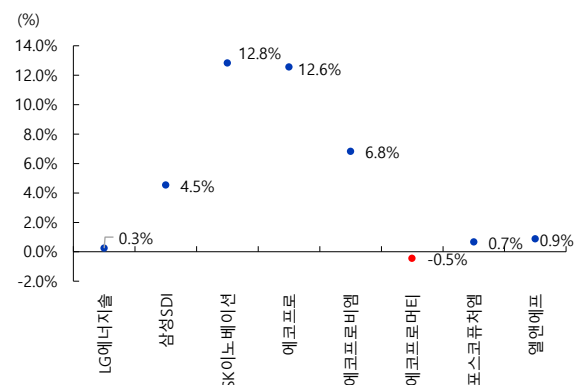
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (2/15~2/22)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (2/16~2/23)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- 이젠 전기차 2,000만원 시대...생존 건 가격 경쟁, 테슬라 Model 3 최대 940만원 인하 (2/22, 매일경제)
- 테슬라 오토파일럿 사망 사고, 1심서 3,500억원 배상 확정 (2/21, 조선비즈)
- 2026년 1월 중국 NEV 판매량: BYD 15.8%로 선두. Tesla 다시 10위권 밖으로 밀려나 (2/14, CNEVPOST)

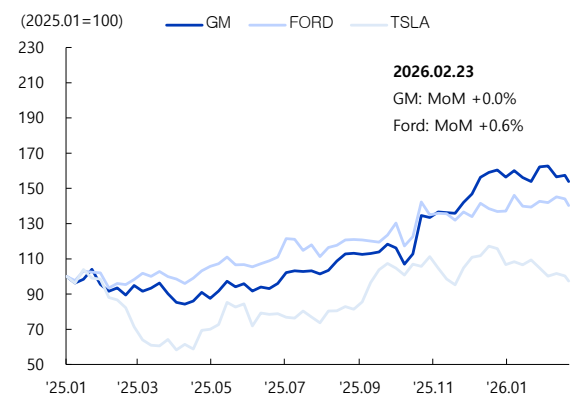
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	107,088	523,000	4.8	137.7	12.9	12.5	1.2	1.1	13.9	13.2
기아	67,424	172,700	5.2	64.8	9.0	8.0	1.1	1.0	3.5	3.4
KG 모빌리티	833	4,115	1.9	22.7	0.0	10.6	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	40,421	445,500	2.4	48.8	10.3	9.2	0.8	0.8	8.5	6.9
한온시스템	4,741	4,620	3.6	35.2	66.5	24.6	1.5	1.3	6.9	7.0
HL 만도	2,817	60,000	3.1	70.0	21.8	13.1	1.1	1.1	6.2	5.3
에스엘	2,875	61,900	17.9	83.1	9.3	7.9	1.1	1.0	3.9	3.9
현대위아	2,355	86,600	3.2	71.2	19.3	11.9	0.6	0.6	4.7	3.8
SNT 다이내믹스	1,952	58,700	6.7	-1.7	22.7	19.2	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,837	31,400	-4.3	25.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	1,104	67,700	4.5	21.5	8.1	7.3	0.7	0.7	-0.1	0.2
삼현	1,627	51,300	-2.3	341.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	974	36,700	5.0	8.1	11.1	9.4	0.8	0.7	3.7	3.2
한국단자	796	78,700	6.4	27.6	6.9	6.2	0.7	0.6	2.7	2.2
일진하이솔루스	529	14,560	1.8	-16.1	440.6	114.9	1.7	1.6	0.0	71.6
성우하이텍	688	8,600	8.2	36.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	494	9,410	0.5	0.1	5.4	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0
서연이화	444	16,410	6.6	36.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	125	6,850	1.5	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	240	8,610	4.2	49.2	4.7	4.4	0.9	0.8	3.5	2.8
한국타이어	9,130	73,700	2.2	83.8	7.5	6.4	0.8	0.7	4.1	3.6
금호타이어	2,037	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	904	9,260	1.7	59.1	6.9	6.0	0.5	0.4	5.4	4.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

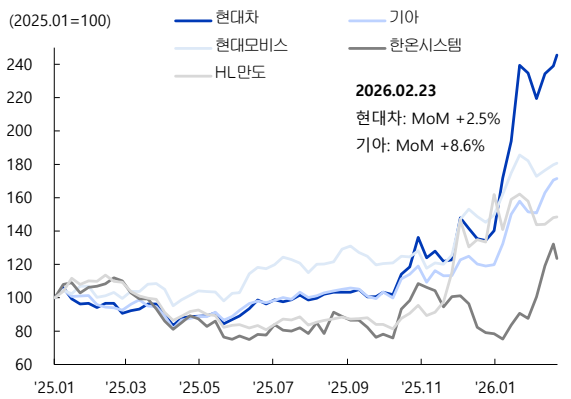


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

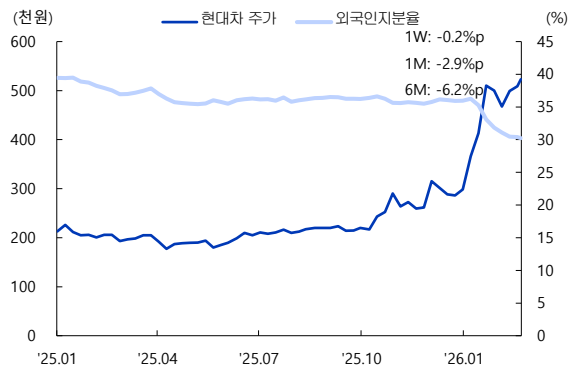
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	371,665	23.5	-3.7	23.5	13.3	11.1	1.2	1.1	8.1	7.2
HONDA	52,738	10.0	-3.6	-8.1	13.7	8.3	0.5	0.5	12.6	9.8
NISSAN	10,699	2.9	-0.4	26.5	-	19.1	0.3	0.3	2.5	1.7
GM	73,682	81.5	2.0	39.6	6.7	5.9	1.1	1.0	3.2	3.0
FORD	55,893	14.0	0.1	19.3	9.1	7.7	1.4	1.2	3.7	3.3
TESLA	1,545,327	411.8	-1.3	21.1	206.3	154.5	15.8	14.5	102.2	79.5
VOLKSWAG	60,628	121.1	0.2	-1.6	9.1	4.7	0.3	0.3	2.7	2.3
STELLANTIS	22,446	7.7	-2.2	-23.7	-	6.2	0.3	0.3	2.1	1.4
MERCEDES	66,707	69.3	1.7	6.7	9.5	7.5	0.6	0.6	1.6	1.5
BMW	65,764	106.4	1.6	-1.2	8.5	8.1	0.6	0.6	2.4	2.3
RENAULT	11,312	38.1	-1.4	-3.6	-	4.6	0.4	0.4	0.8	0.8
BYD	118,036	13.1	-	-18.4	22.7	17.1	3.4	3.0	7.5	6.2
SAIC	23,840	2.1	-0.9	-29.1	14.9	12.4	0.6	0.5	6.2	5.7
LI AUTO	19,936	9.3	-2.7	-21.1	65.1	26.6	2.4	2.1	17.7	8.0
DENSO	41,739	14.3	-0.9	3.2	13.2	11.2	1.2	1.1	6.8	6.1
AISIN	13,178	17.3	-8.1	13.6	13.2	10.6	1.0	0.9	5.3	4.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



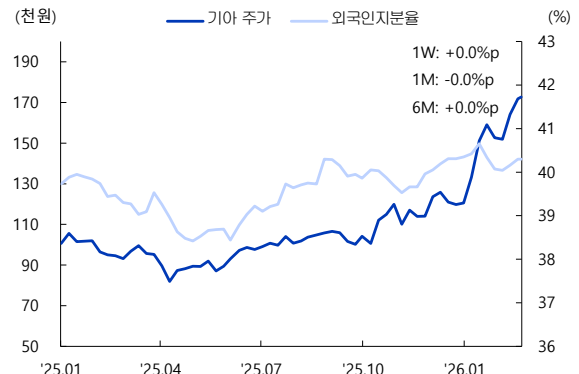
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



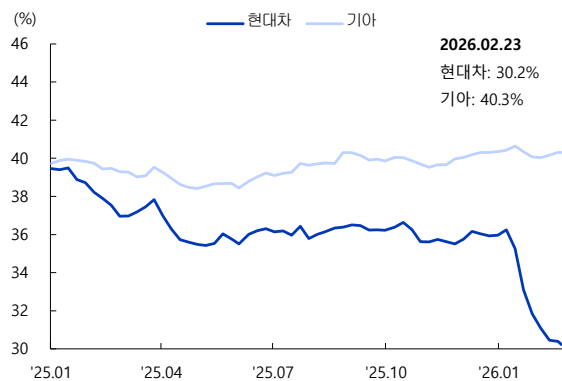
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



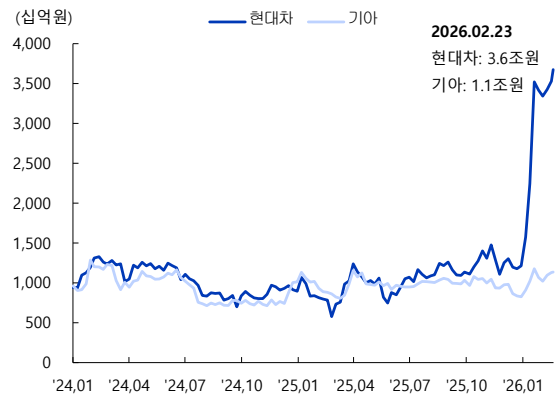
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



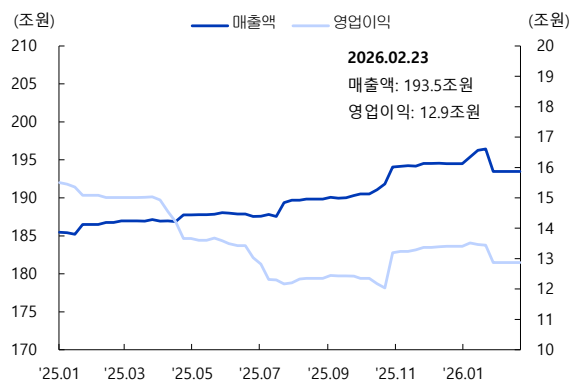
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



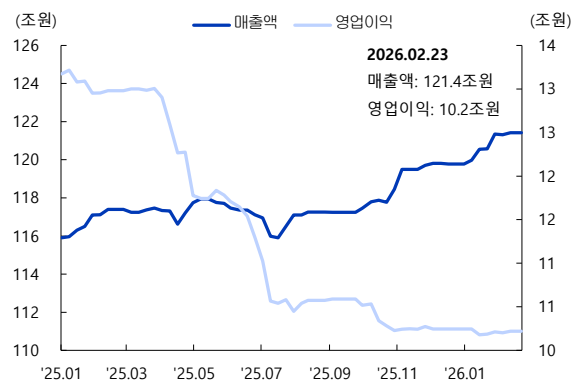
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26 년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

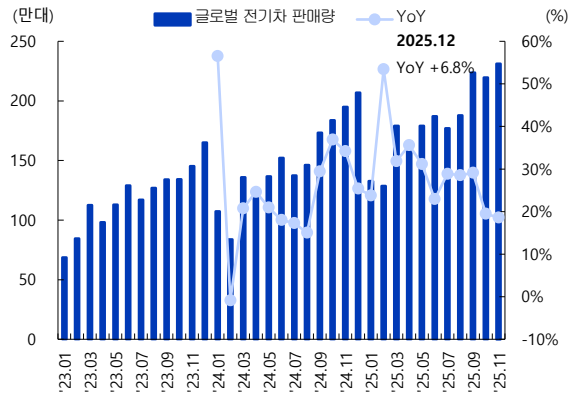


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



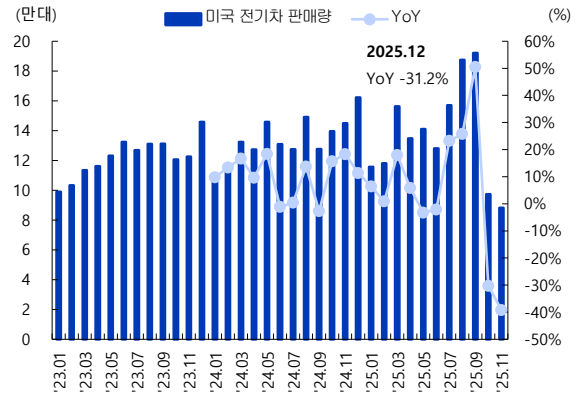
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



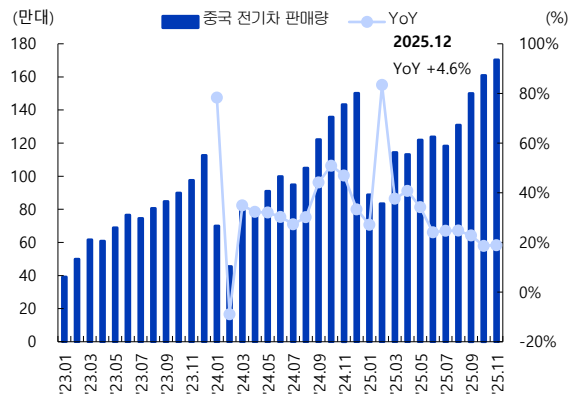
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



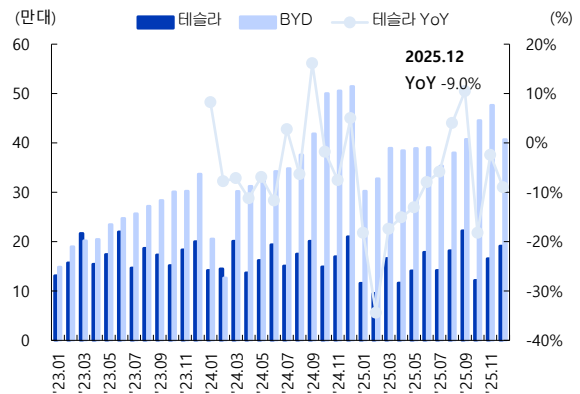
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



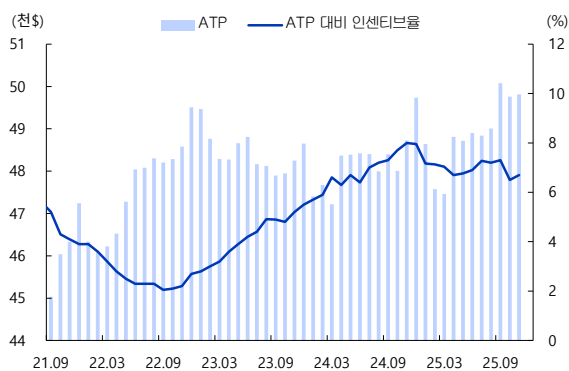
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



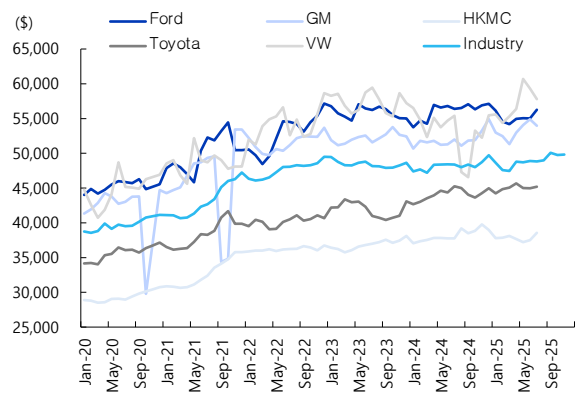
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 복미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



2. 이차전지

이차전지 News

- '배터리 동맹(JV)' 연쇄 붕괴...K-배터리 전략 수정 불가피 (2/23, 더팩트)
- 관세부담 낮아진 中...韓 배터리·태양광은 '긴장' (2/22, 한국경제)
- 삼성SDI, 삼성디스플레이 지분 매각 공식화...최소 4.4조원 처분 예상 (2/20, 이데일리)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

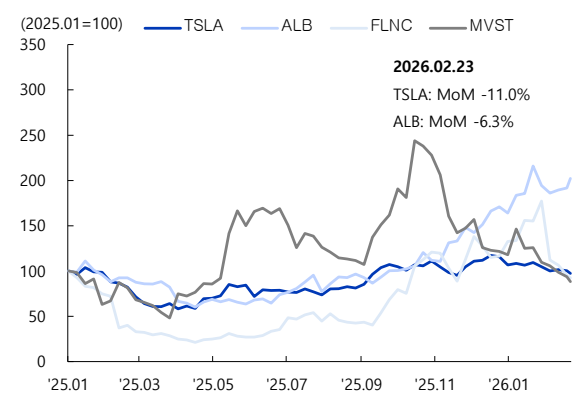
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	92,664	396,000	0.3	7.8	-	281.1	4.4	4.3	20.2	18.3
삼성 SDI	31,549	391,500	4.5	81.3	-	-	1.5	1.5	83.4	22.4
에코프로비엠	20,494	209,500	6.8	63.4	535.3	889.0	12.2	12.0	97.8	96.8
엘앤에프	4,591	114,100	0.9	38.3	-	135.7	8.0	7.8	-	30.1
포스코퓨처엠	20,057	225,500	0.7	49.1	545.2	471.2	5.8	5.5	66.7	55.7
SK 아이테크	2,147	26,250	1.2	-9.0	-	-	0.9	0.9	-	-
더블유씨피	324	9,560	7.1	27.0	-	-	0.4	0.4	-	121.3

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	22,987	169,300	12.6	215.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,863	57,300	8.7	21.7	1,241.9	151.5	3.8	3.7	84.5	32.6
나노신소재	850	69,600	-0.6	23.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	4,177	110,300	1.9	13.2	-	-	3.5	6.6	-	288.6
솔루스첨단소재	624	8,880	-1.3	1.6	-	-	1.3	1.3	116.5	30.1
대주전자재료	1,455	94,000	8.7	33.5	65.3	47.6	5.4	5.1	37.7	30.0
이녹스첨단소재	706	35,450	-6.0	53.8	10.4	13.6	1.3	1.2	0.0	0.0
엔캠	1,663	76,100	0.8	-4.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	395	19,280	2.1	5.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	992	12,810	5.4	84.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,227	51,800	1.2	26.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	1,142	48,800	0.7	67.1	-	0.0	7.7	0.0	-	0.0
하나기술	234	29,300	-2.7	17.4	-	18.0	3.1	2.6	614.9	18.0
코원테크	195	16,960	-1.5	38.8	49.6	16.0	1.1	1.1	100.1	11.3
엠플러스	157	12,870	1.2	13.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

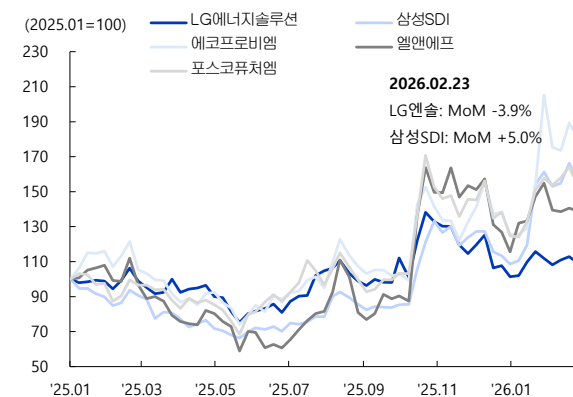


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

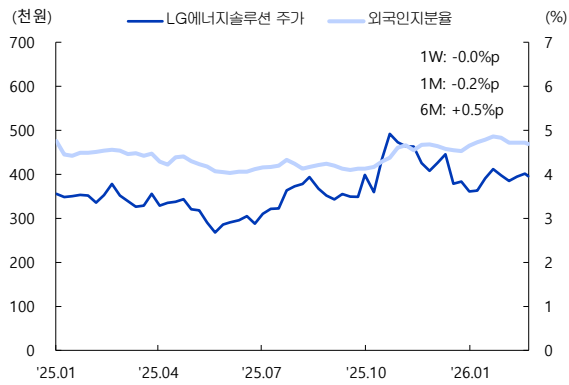
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,545,327	411.8	-1.3	21.1	206.3	154.5	15.8	14.5	102.2	79.5
ALBEMARLE	19,848	168.4	6.0	107.1	-	17.8	2.0	1.9	11.0	10.1
FLUENCE	3,044	16.6	-5.1	119.5	-	68.4	5.6	5.0	70.3	25.7
MICROVAST	735	2.2	-3.4	-17.3	13.2	11.2	-	-	1079.3	10.3
CATL	244,004	52.9	-1.0	27.2	24.0	19.1	5.3	4.5	15.5	12.3
BYD	118,036	13.1	-	-18.4	22.7	17.1	3.4	3.0	7.5	6.2
GANFENG	19,594	9.6	2.4	73.2	253.1	37.6	3.2	2.8	58.7	23.6
EVE ENERGY	19,159	9.2	0.4	31.5	29.0	17.2	3.2	2.7	19.0	12.6
TOYOTA	371,665	23.5	-3.7	23.5	13.3	11.1	1.2	1.1	8.1	7.2
PANASONIC	39,889	16.2	3.3	62.5	22.2	13.2	1.2	1.1	10.1	7.4
HITACHI	146,214	31.8	-5.4	19.5	27.8	24.0	3.7	3.4	13.8	12.3
GS YUASA	3,386	33.6	17.5	61.2	15.0	14.3	1.4	1.3	8.0	7.4
FORMOSA	9,527	1.5	-0.3	16.7	-	28.3	1.0	1.0	42.7	25.3
CHROMA ATE	15,624	36.7	18.6	132.4	44.8	42.2	16.1	13.6	51.6	35.2
SIMPLO	1,992	10.8	-1.2	-12.2	11.5	10.8	1.5	1.5	3.3	3.0
DYNAPACK	1,374	8.9	-7.3	-18.8	24.1	16.0	-	-	14.3	12.4

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



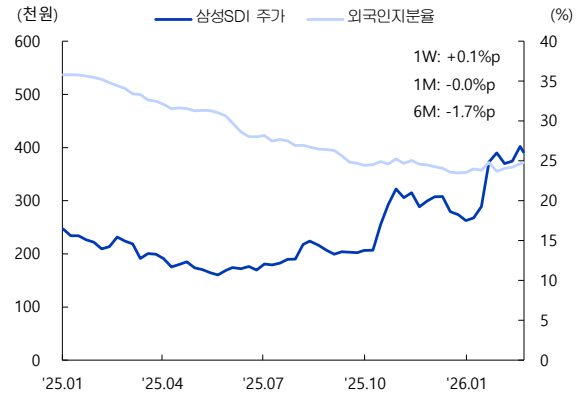
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



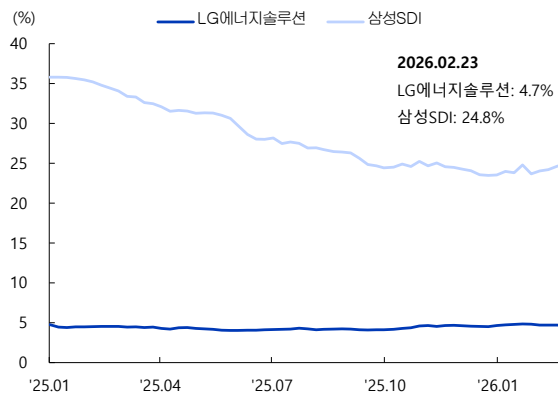
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



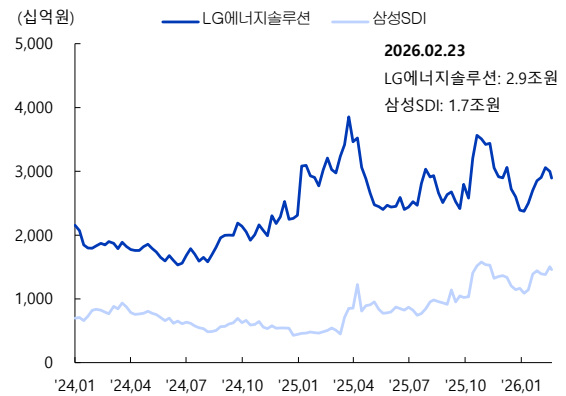
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



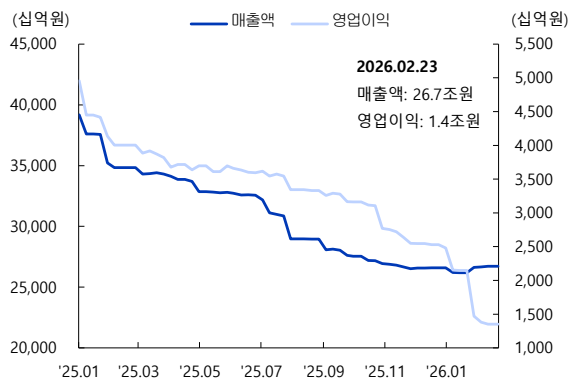
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



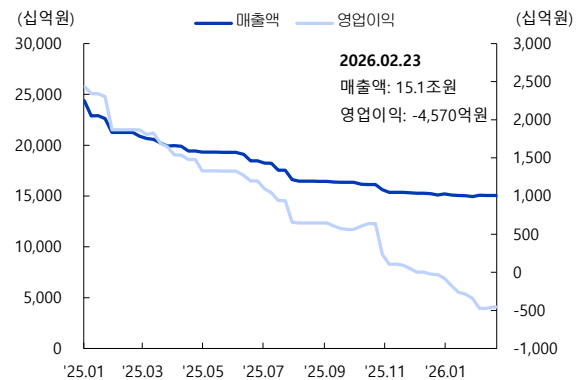
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



3. 원재료 가격 추이

원자재 News

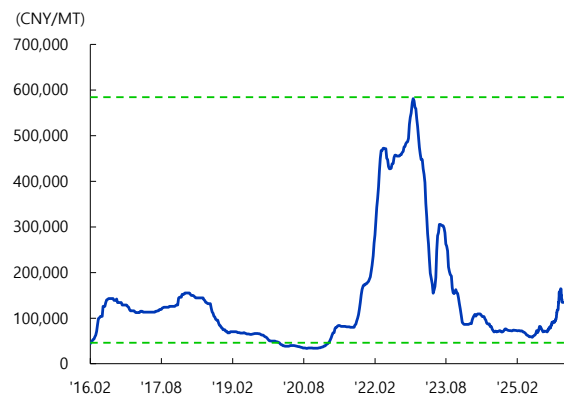
- 망간: 수요 부진에 따른 페로망간 가격 보합. GM, '망간'으로 판 뒤집는다... 28년 'LMR 배터리' 승부수 (2/16, 더구루)
- 리튬: 탄산리튬 및 수산화리튬 가격 하락. 최대 리튬기업 '앨버말', 리튬값 하락에 호주공장 가동 중단 (2/19, 로이터)
- 니켈: 중국 스테인리스 생산 부진 및 경기 지표 부진. 인니, 니켈광산 생산쿼터 2.6~2.7억 톤으로 축소(2/21, 연합)

[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

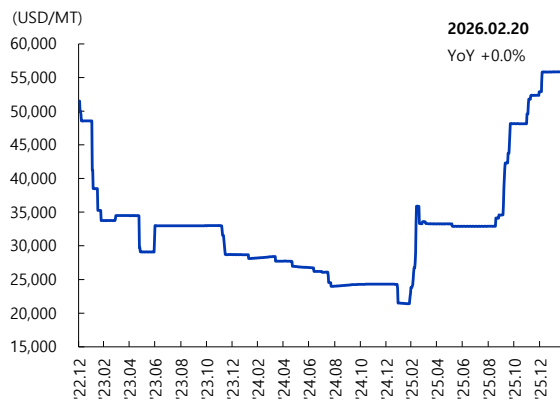


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



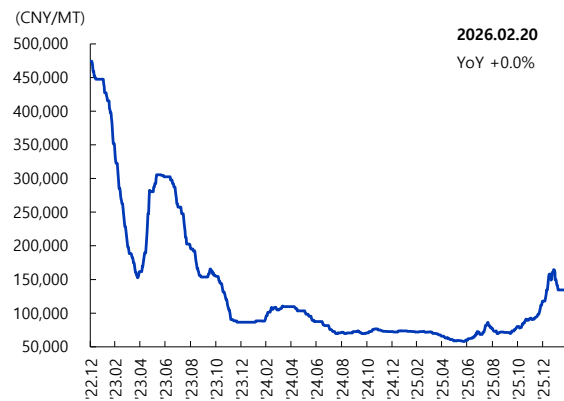
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



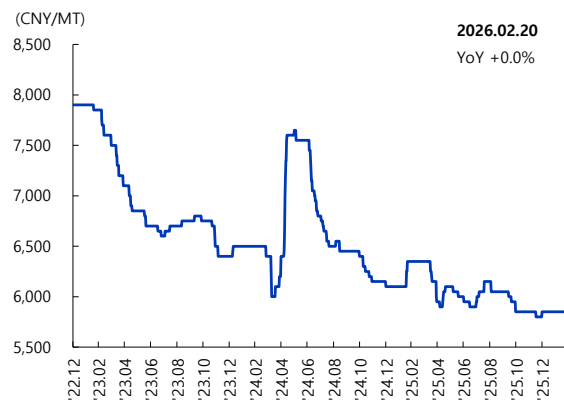
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 조사항료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항료의 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 업종주기의 상승 기대

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

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수의 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%