

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

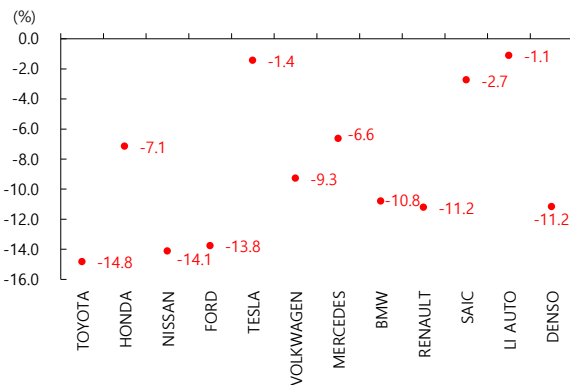
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

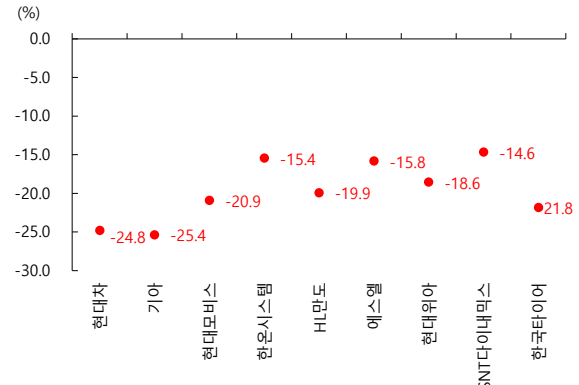
- 미국: 2월 판매량 YoY -1.9%, 5개월 연속 감소세 기록했으나 점유율 HEV 기반 확장 중
- 소매 판매량: 현대차 29.1만대(YoY -2.7%), 기아 24.1만대(YoY +1.9%)
- UN 자율주행 규정 개정: 3월 중 자율주행 시스템 승인/원격 주차 개정안 최종 채택
- 1월 글로벌 EV 배터리 국내 3사 점유율 12.0%(-4.3%p). 미국 전기차 판매량 급감에 기인
- 11일 인터배터리 2026 시작. 삼성SDI: 파우치형 전고체 배터리, SKOn: CTP 패키지 공개 예정

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (3/2~9)



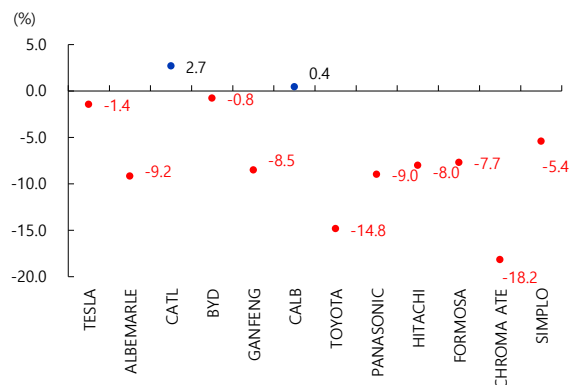
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (3/2~9)



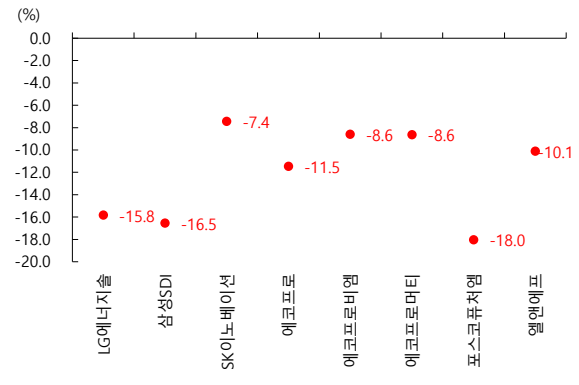
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (3/2~9)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (3/2~9)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- 현대차 자율주행 법인 CEO “무인 로보택시, 연말 상용화” (3/8, 뉴시스)
- EU “메이드 인 유럽” 전략 본격화...K자동차 전략 흔들다 (3/8, 뉴데일리)
- 중국 자동차 내수 부진 심화...BYD 판매량 6년만에 최대폭 감소 (3/3, 연합뉴스)

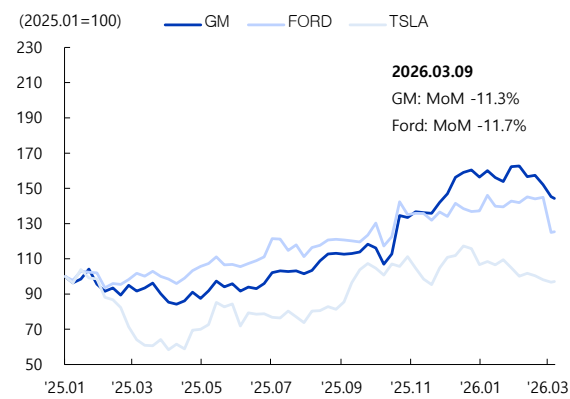
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	103,812	507,000	-24.8	131.5	12.5	12.0	1.2	1.1	13.9	13.7
기아	59,889	153,400	-25.4	45.4	8.0	7.1	1.0	0.9	3.5	3.2
KG 모빌리티	682	3,370	-16.7	2.1	0.0	8.6	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	37,110	409,000	-20.9	29.6	9.4	8.4	0.7	0.7	8.5	7.0
한온시스템	4,028	3,925	-15.4	22.8	56.5	20.9	1.3	1.1	6.9	6.3
HL 만도	2,362	50,300	-19.9	45.6	18.3	11.0	0.9	0.9	6.2	5.0
에스엘	2,871	61,800	-15.8	84.8	9.3	7.7	1.1	1.0	3.9	4.5
현대위아	2,244	82,500	-18.6	59.6	18.4	11.3	0.6	0.6	4.7	4.1
SNT 다이내믹스	1,589	47,800	-14.6	-18.2	18.5	15.6	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	1,539	26,300	-3.3	5.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	905	55,500	-11.5	-28.9	6.6	6.0	0.6	0.5	-0.1	-0.3
삼현	1,652	52,100	-13.2	169.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	859	32,350	-13.2	-9.1	9.8	8.1	0.7	0.7	3.7	2.8
한국단자	689	68,100	-15.6	11.1	6.0	5.3	0.6	0.5	2.4	1.9
일진하이솔루스	630	17,350	8.3	1.5	525.0	137.0	2.0	2.0	0.0	108.8
성우하이텍	615	7,690	-13.4	27.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	453	8,630	-24.4	-4.4	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
서연이화	350	12,940	-22.0	11.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	106	5,780	-10.4	-16.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	200	7,200	-16.4	1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,061	57,000	-21.8	44.7	5.8	5.0	0.6	0.5	4.1	3.0
금호타이어	1,672	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	724	7,410	-17.5	20.5	5.5	4.8	0.4	0.4	5.4	4.3

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

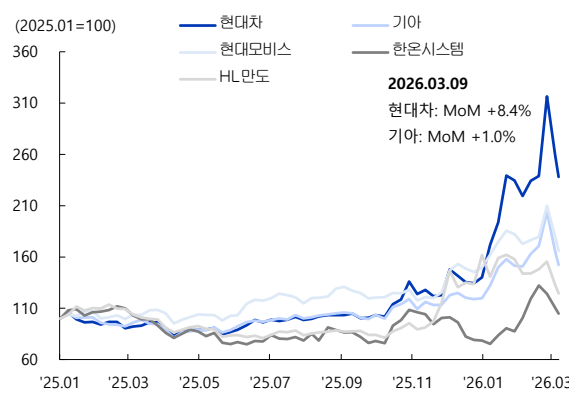


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

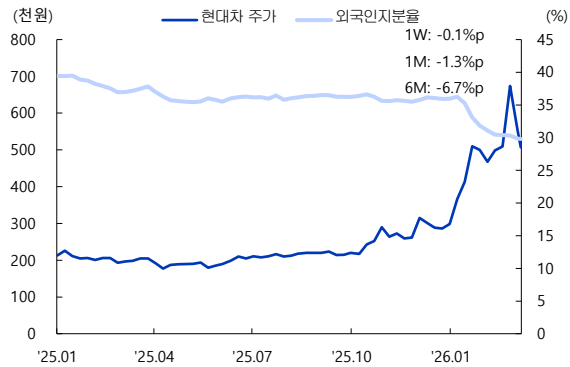
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	371,665	23.5	-3.7	23.5	13.3	11.1	1.2	1.1	8.1	7.2
HONDA	52,738	10.0	-3.6	-8.1	13.7	8.3	0.5	0.5	12.6	9.8
NISSAN	10,699	2.9	-0.4	26.5	-	19.1	0.3	0.3	2.5	1.7
GM	73,682	81.5	2.0	39.6	6.7	5.9	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



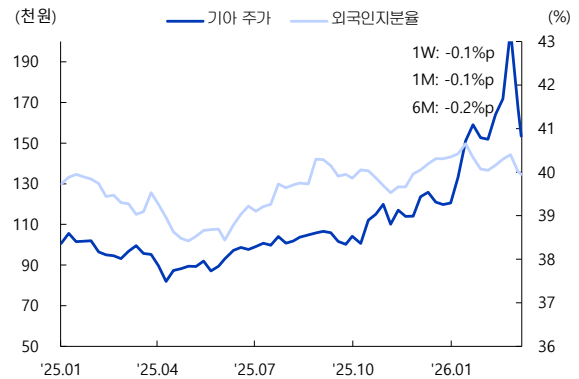
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



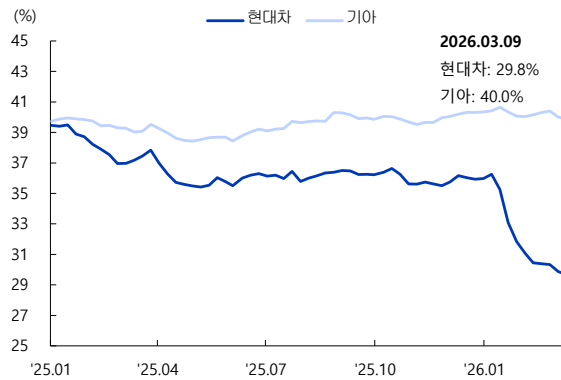
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



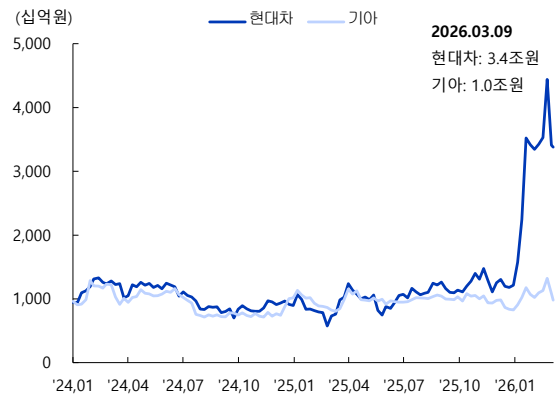
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



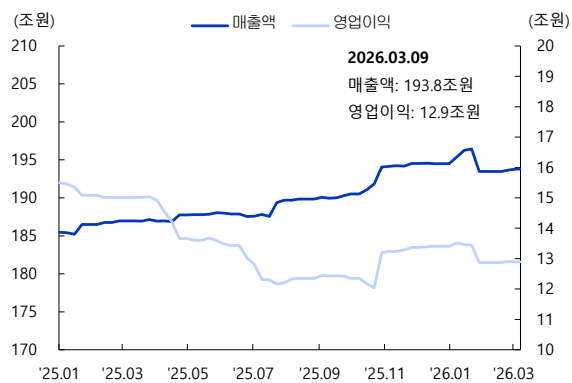
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



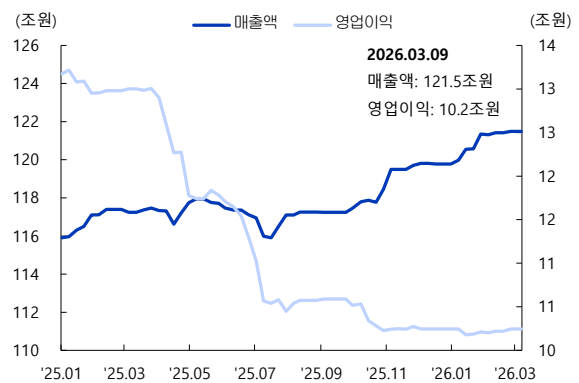
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26 년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

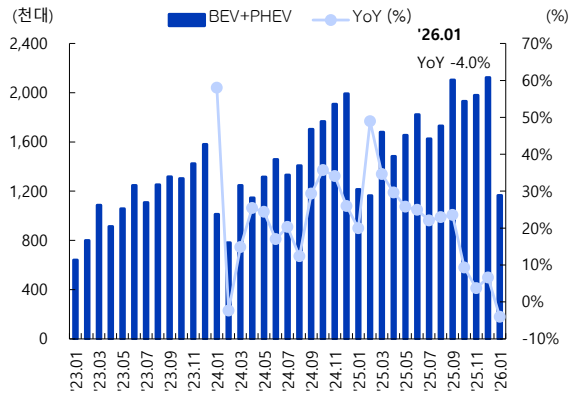


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



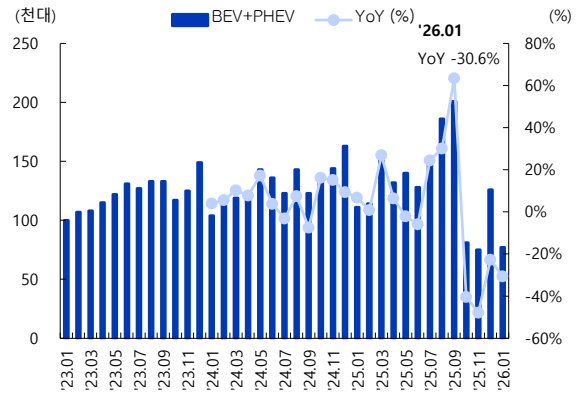
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



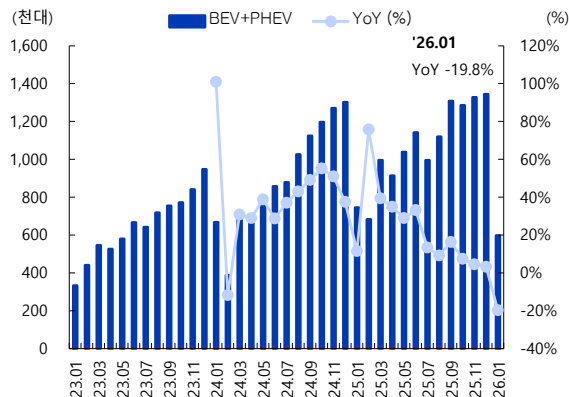
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



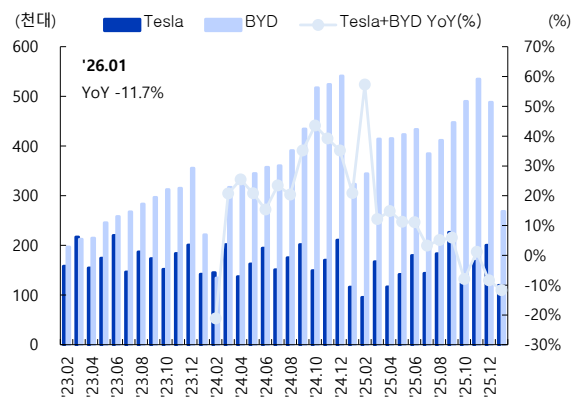
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



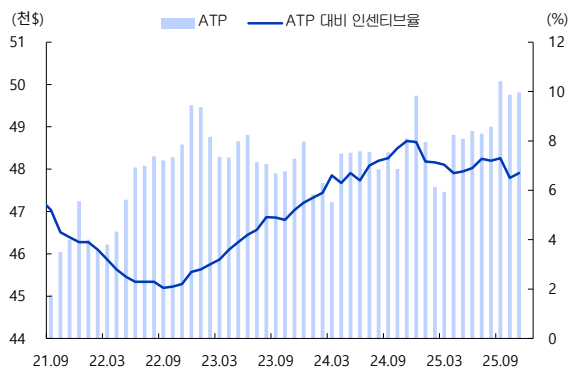
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



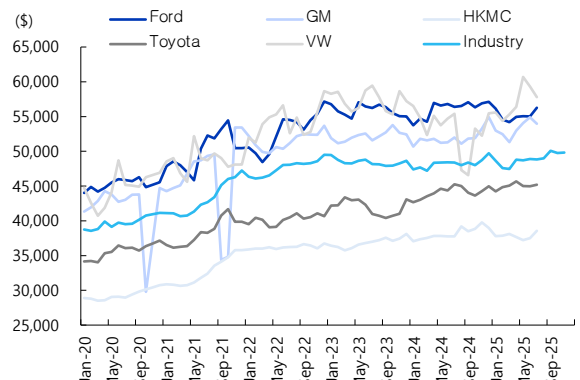
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성SDI, 인터배터리 2026서 피지컬 AI용 전고체 배터리 첫 공개 (3/9, 연합뉴스)
- LG엔솔, 캐나다 배터리 신공장 완공...북미 ESS 시장 정조준 (3/7, 한국경제)
- 미국 조지아주 SK배터리공장 직원 37% 해고...전기차 판매부진 여파 (3/7, 연합뉴스)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

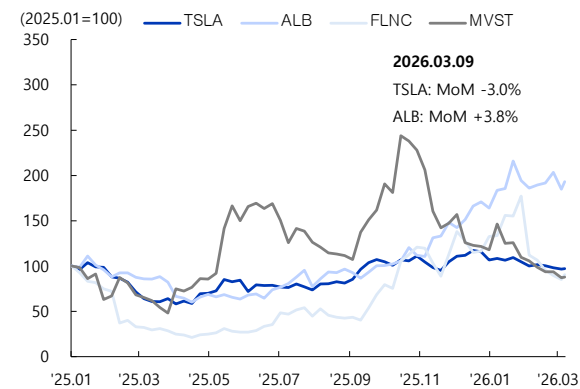
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	84,123	359,500	-15.8	3.6	-	316.7	4.0	3.9	20.2	17.7
삼성 SDI	31,348	389,000	-16.5	93.1	-	-	1.5	1.5	83.4	23.9
에코프로비엠	19,810	202,500	-8.6	71.8	517.4	859.3	11.8	11.6	97.8	92.1
엘앤에프	4,551	113,000	-10.1	81.1	-	120.7	7.9	7.9	-	30.1
포스코퓨처엠	18,012	202,500	-18.0	52.3	489.6	541.1	5.3	4.8	66.7	53.3
SK 아이테크	1,824	22,300	-17.7	-19.1	-	-	0.8	0.8	-	-
더블유씨피	338	9,990	0.0	42.5	-	-	0.4	0.4	-	115.9

[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	22,240	163,800	-11.5	230.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,596	49,100	-15.9	18.7	1,064.2	143.2	3.2	3.2	84.5	37.3
나노신소재	779	63,800	-10.6	16.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	3,666	96,800	-14.5	-1.0	-	-	3.0	5.8	-	277.8
솔루스첨단소재	552	7,860	-12.2	0.8	-	-	1.2	1.1	116.5	28.9
대주전자재료	1,796	116,000	15.2	69.1	80.5	58.8	6.6	6.3	37.7	37.7
이녹스첨단소재	645	32,350	-7.4	34.8	9.5	11.9	1.2	1.1	0.0	8.0
엔캠	1,315	60,000	-21.1	-15.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	338	16,500	-13.3	-9.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,154	14,900	1.4	115.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,161	49,000	-10.4	29.3	0.0	11.5	0.0	1.6	0.0	9.5
필옵틱스	1,038	44,350	-15.7	40.6	-	0.0	7.0	0.0	-	0.0
하나기술	210	26,250	-17.1	2.5	-	0.0	2.8	0.0	637.3	0.0
코원테크	164	14,300	-13.1	12.5	41.8	9.8	0.9	0.9	100.1	7.5
엠플러스	145	12,000	-8.8	-3.6	0.0	6.9	0.0	0.0	0.0	0.0

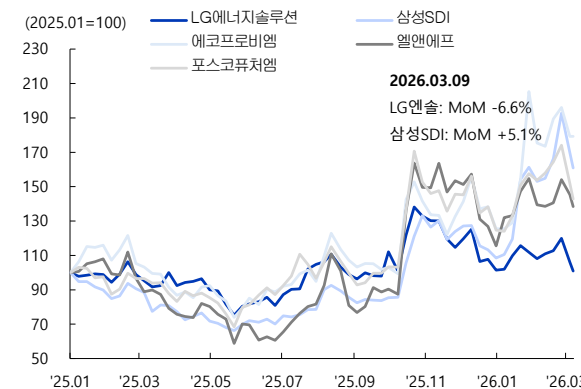


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

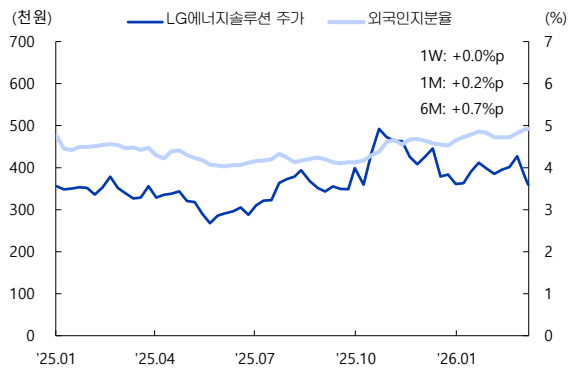
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,488,702	396.7	-1.4	14.3	247.2	199.2	16.3	15.2	112.2	99.1
ALBEMARLE	19,125	162.3	-9.2	123.6	-	21.3	2.0	1.9	22.3	11.1
FLUENCE	2,719	14.8	-4.9	118.0	-	-	5.1	5.0	412.5	56.8
MICROVAST	683	2.1	-7.1	-26.0	-	12.2	-	-	-	1025.6
CATL	232,301	50.5	2.7	9.2	29.9	23.0	6.5	5.1	17.4	14.8
BYD	120,263	13.9	-0.8	-8.9	7.0	24.1	1.6	3.6	8.1	7.6
GANFENG	18,916	9.5	-8.5	34.6	484.0	220.1	2.9	3.2	104.2	57.7
EVE ENERGY	18,485	8.9	0.4	-14.6	28.8	28.1	3.3	3.1	22.4	18.5
TOYOTA	334,192	21.2	-14.8	13.9	9.7	11.8	1.2	1.1	6.5	7.3
PANASONIC	36,514	14.9	-9.0	53.7	17.4	20.9	1.1	1.1	8.5	9.6
HITACHI	134,580	29.4	-8.0	17.3	33.5	26.3	3.6	3.5	15.2	13.0
GS YUASA	3,064	30.5	-11.1	48.2	17.5	13.8	1.4	1.3	8.4	7.5
FORMOSA	9,338	1.5	-7.7	22.7	-	133.6	1.0	1.0	39.0	38.7
CHROMA ATE	16,528	38.9	-18.2	115.3	47.9	40.5	17.5	13.7	55.1	34.5
SIMPLO	1,820	9.8	-5.4	-17.6	10.9	10.7	1.5	1.4	3.3	2.9
DYNAPACK	1,410	9.1	-6.6	-27.6	36.7	23.3	-	-	30.9	15.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



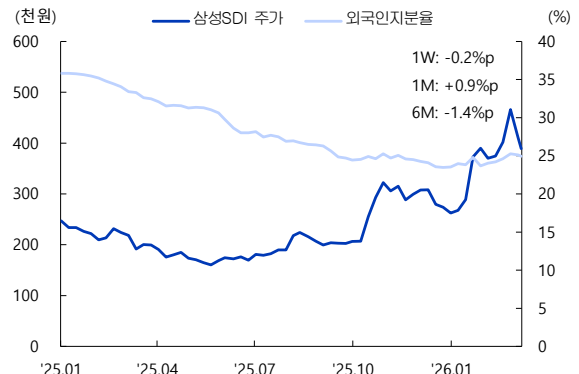
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



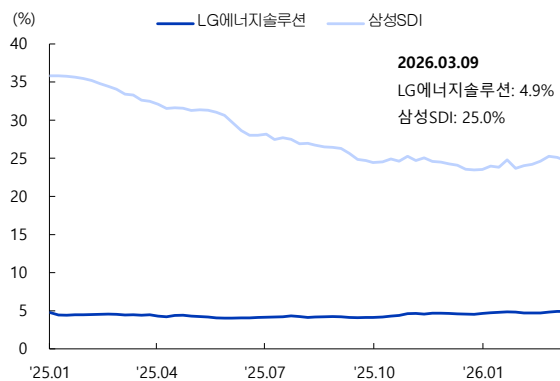
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



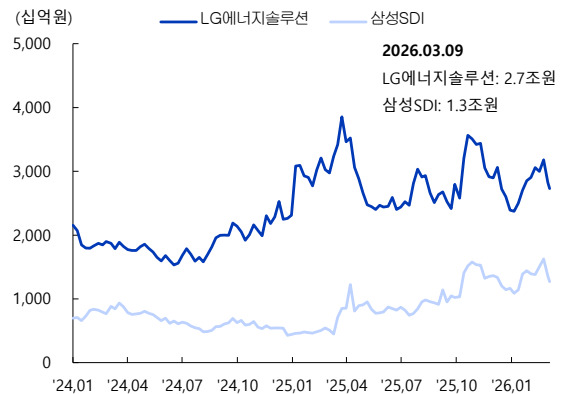
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



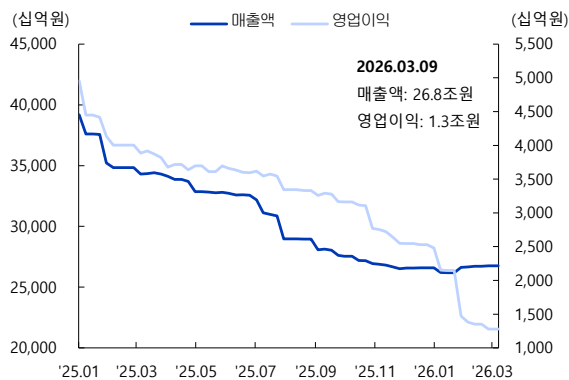
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거채잔고금액 추이



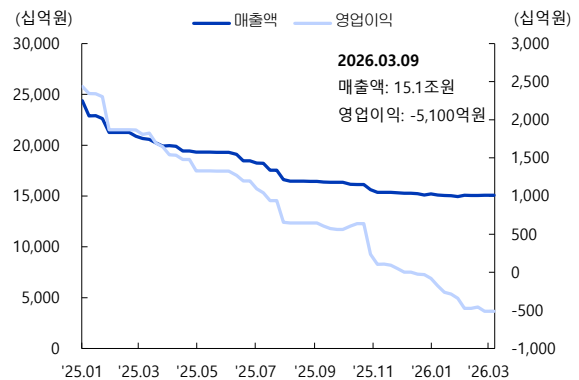
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

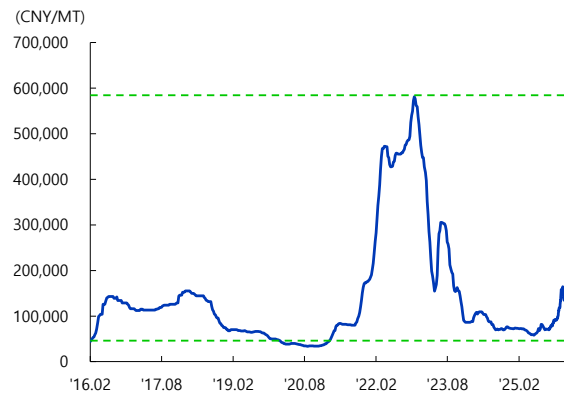
- 베네수엘라, 광업법 개정 추진 속 외국기업 광물 개발 허용 전망 (3/6, KOMIS)
- 알루미늄: 카타르 제련소 가동 중단, 이란 전쟁 여파로 알루미늄 공급 우려 확대 (3/4, 한경)
- 리튬: 리튬, 짐바브웨 정광 수출 금지 조치에 가격 급등 (3/3, 페로타임즈)

[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

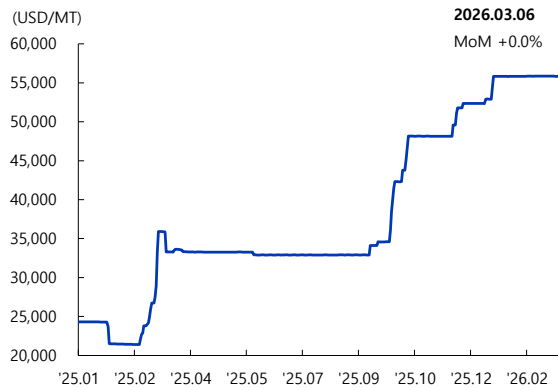


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



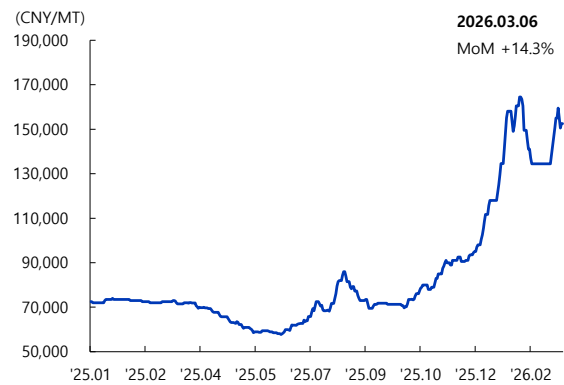
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



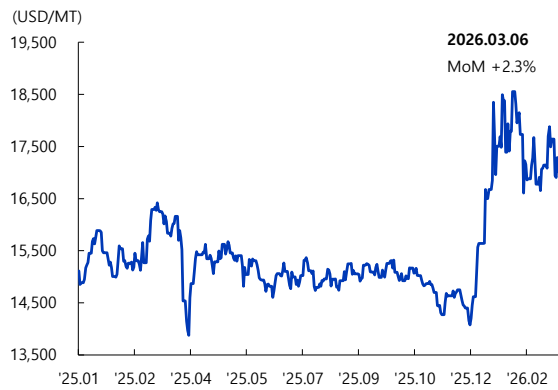
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



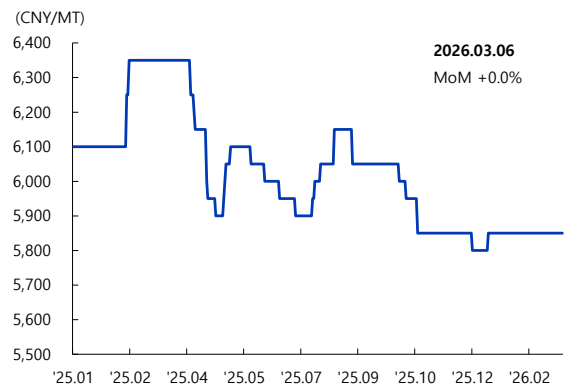
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



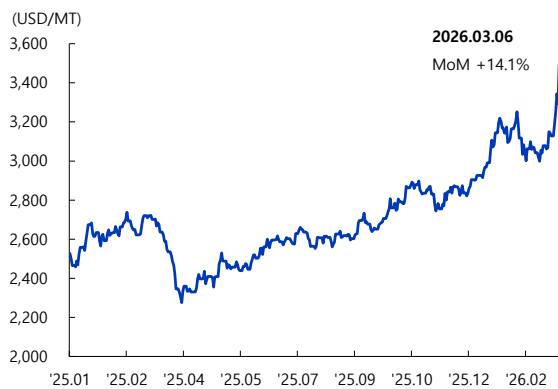
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

[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%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하