

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@provest.com

[IT]

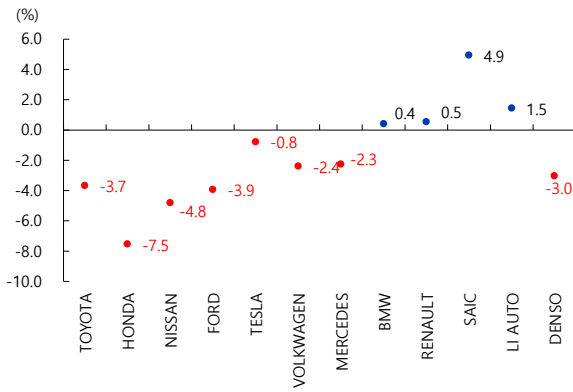
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@provest.com

2026년 3월 셋째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

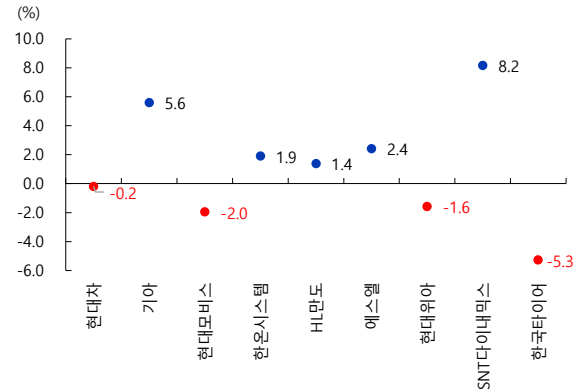
- 폭스바겐-샤오펑 신규 합작모델 양산, 벤츠-지리 신규 아키텍처 검토 등 유럽-중국 협력 강화
- 자율주행 포럼: 웨이모 등 주요 기업 참석, 로보택시 확장 위한 지침/입법화 움직임 지속
- 우버, 모셔널 아이오닉5 로보택시 연결 가능 발표, '26년말 완전 무인 운행 서비스 예상
- 인터배터리: SDI '27년 하반기, LGES: '29년 등 로봇, UAM 전고체 배터리 상용화 목표 재확인
- 삼성SDI 1.5조원 규모 ESS 배터리 공급 계약, 포스코퓨처엠 1조원 규모 인조흑연 공급 계약

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (3/9~16)



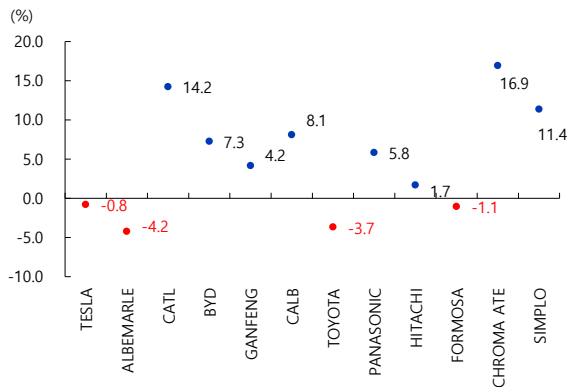
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (3/9~16)



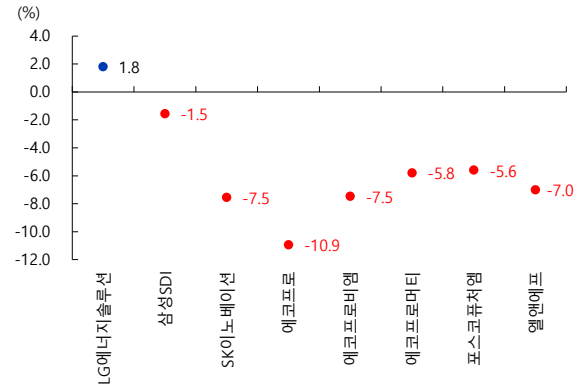
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (3/9~16)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (3/9~16)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- 현대차 2026 팰리세이드 한국에서도 판매 중단...미국 안전 사고 여파 (3/14, 중앙일보)
- BYD, 글로벌 시장 진출 확대를 위해 캐나다 공장 설립 및 기존 자동차 제조업체 인수 검토 (3/13, Bloomberg)
- 2월 중국 NEV 시장 점유율: BYD 19.1%로 1위, 테슬라 8.2%로 3위 (3/13, CNEVPOST)

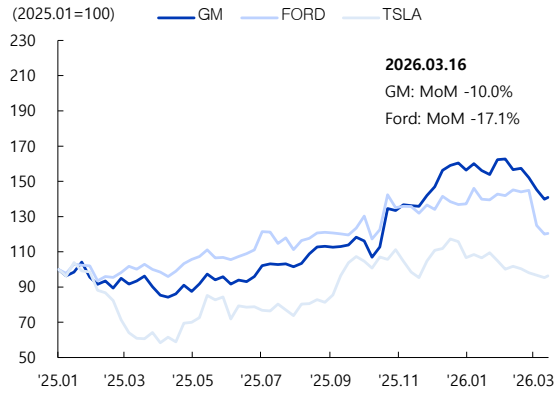
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	103,607	506,000	-0.2	135.4	12.5	12.0	1.1	1.1	13.9	13.2
기아	63,247	162,000	5.6	59.8	8.5	7.5	1.0	1.0	3.5	3.2
KG 모빌리티	704	3,480	3.3	6.4	0.0	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	36,384	401,000	-2.0	29.8	9.3	8.3	0.7	0.7	8.5	6.2
한온시스템	4,105	4,000	1.9	29.4	57.5	21.3	1.3	1.1	6.9	6.2
HL 만도	2,395	51,000	1.4	46.3	18.5	11.2	1.0	0.9	6.2	4.9
에스엘	2,940	63,300	2.4	78.6	9.5	7.9	1.1	1.0	3.9	4.4
현대위아	2,208	81,200	-1.6	59.8	18.1	11.1	0.6	0.6	4.7	3.7
SNT 다이내믹스	1,719	51,700	8.2	-21.9	20.0	16.9	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,098	35,850	36.3	44.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	946	58,000	4.5	-26.6	6.9	6.2	0.6	0.6	-0.1	-0.3
삼현	1,524	48,050	-7.8	144.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	868	32,700	1.1	-15.3	9.9	8.2	0.7	0.7	3.7	2.8
한국단자	710	70,200	3.1	14.0	6.2	5.5	0.6	0.6	2.6	2.0
일진하이솔루스	613	16,880	-2.7	-8.0	510.8	133.3	1.9	1.9	0.0	100.9
성우하이텍	788	9,850	28.1	67.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	567	10,800	25.1	18.6	6.2	5.5	0.0	0.6	0.0	0.0
서연이화	378	13,990	8.1	23.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	108	5,880	1.7	-20.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	205	7,360	2.2	8.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	6,689	54,000	-5.3	38.1	5.5	4.7	0.6	0.5	4.1	2.9
금호타이어	1,589	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	691	7,080	-4.5	17.8	5.3	4.6	0.4	0.3	5.4	4.2

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

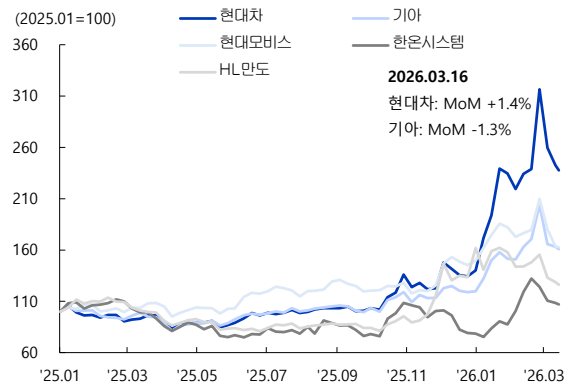


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

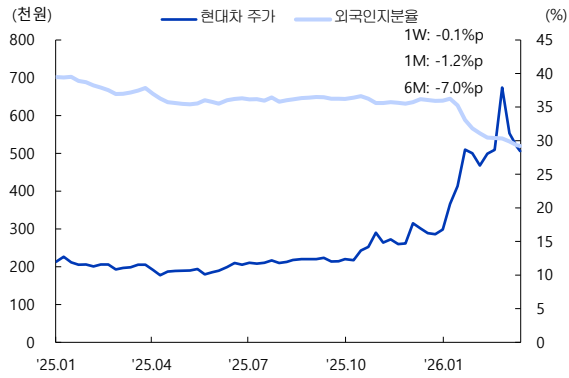
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	331,366	21.0	-3.7	13.1	9.7	11.7	1.2	1.1	6.4	7.3
HONDA	38,304	8.4	-7.5	-18.9	6.4	25.9	0.5	0.4	7.4	11.5
NISSAN	8,235	2.2	-4.8	-4.4	-	-	0.2	0.3	1.3	1.8
GM	65,944	73.0	-2.3	24.8	7.1	5.9	1.1	1.0	3.3	2.9
FORD	46,717	11.7	-3.9	0.9	10.3	7.7	1.0	1.3	3.6	3.1
TESLA	1,484,312	395.6	-0.8	-6.2	246.5	198.6	16.3	15.3	111.9	98.8
VOLKSWAG	51,412	103.1	-2.4	-11.0	7.9	4.4	0.2	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	19,077	6.6	-7.1	-32.4	-	6.6	0.3	0.3	1.8	1.3
MERCEDES	59,801	62.0	-2.3	5.2	9.6	9.0	0.6	0.5	2.0	1.9
BMW	56,060	90.9	0.4	-4.9	7.4	7.3	0.5	0.5	2.1	2.0
RENAULT	9,596	32.4	0.5	-19.3	-	4.3	0.3	0.3	1.4	0.6
BYD	131,574	15.2	7.3	-5.7	7.6	26.3	1.8	4.0	8.9	8.4
SAIC	24,419	2.1	4.9	-22.5	36.6	15.2	0.6	0.6	7.7	6.3
LI AUTO	19,314	8.9	1.5	-33.1	56.6	34.1	2.3	2.2	14.6	10.6
DENSO	35,374	12.1	-3.0	-10.5	12.6	11.9	1.0	1.0	6.1	6.1
AISIN	11,032	14.5	-3.6	-9.6	16.7	11.5	0.9	0.8	4.9	4.7

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



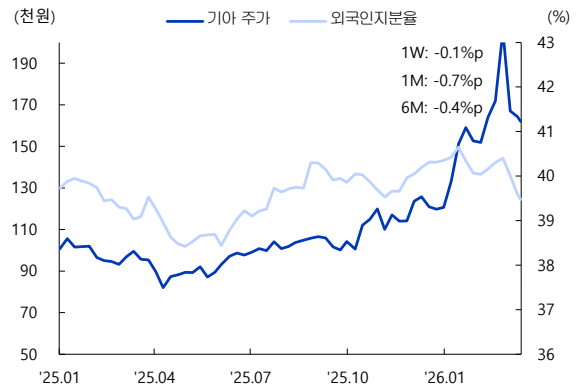
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



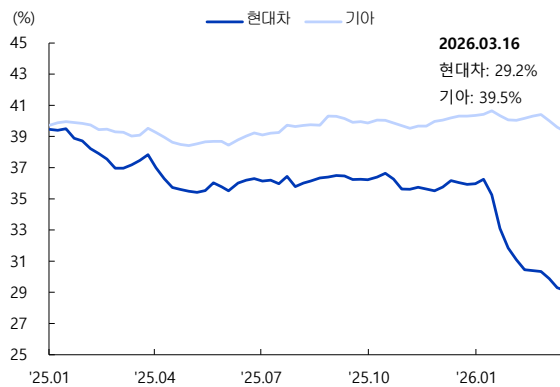
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



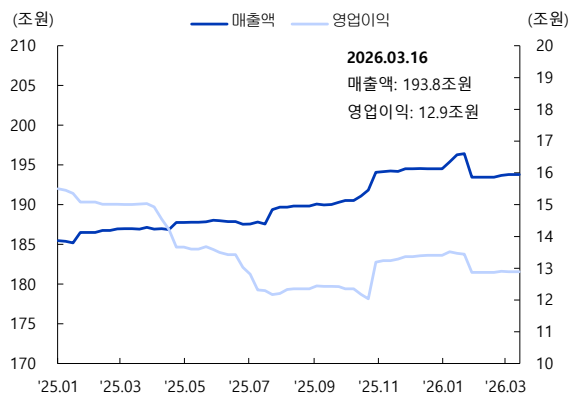
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



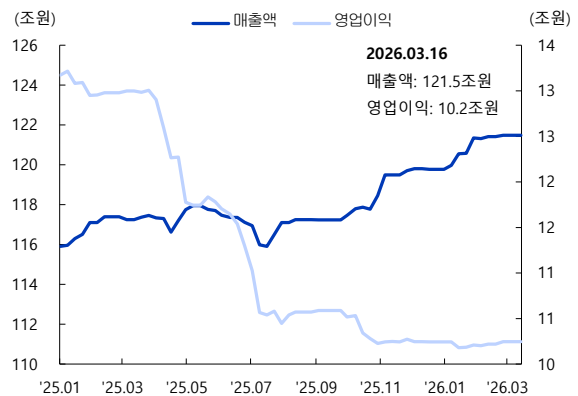
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

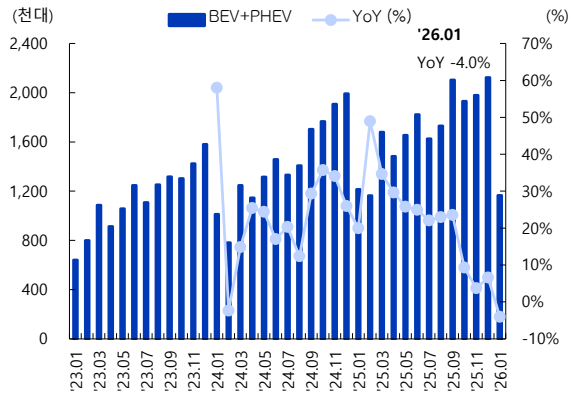


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



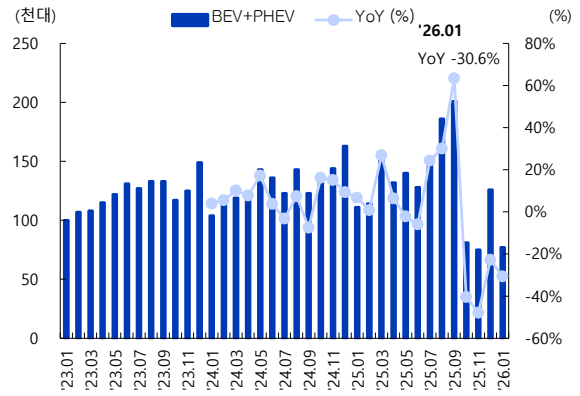
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



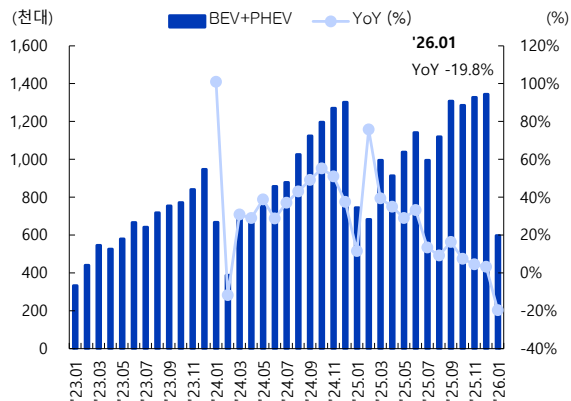
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



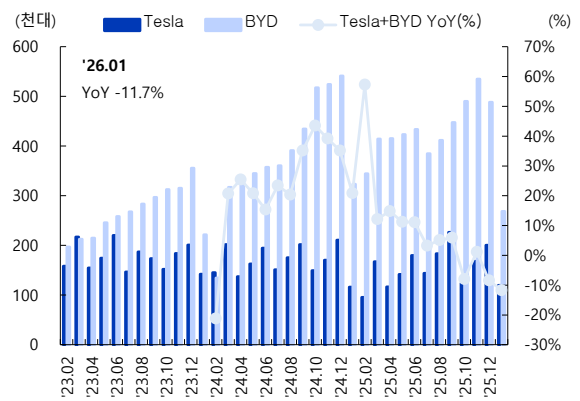
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



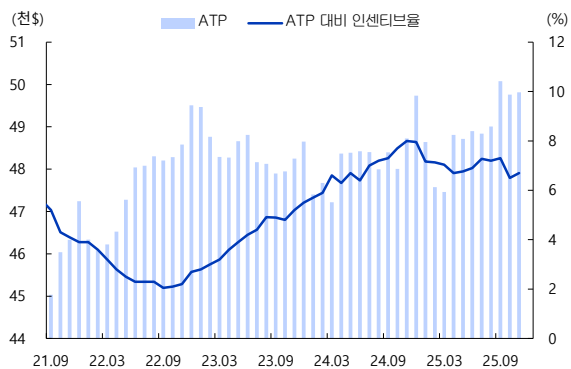
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



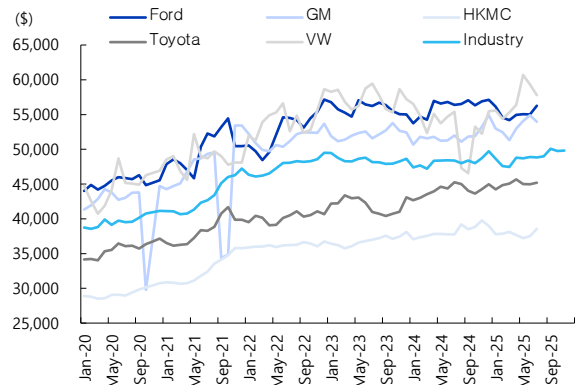
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성SDI, 미국 에너지기업에 1.5조 ESS용 각형 배터리 공급 계약 (3/16, 연합뉴스)
- 미국, 중국산 흑연 끝내 못 버려... 고관세 부과 포기 (3/13, ZDNET)
- 2026년 1월 글로벌 전기차용 배터리 양극재 적재량 159K ton, YoY +12.3% 성장 (3/11, SNER)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

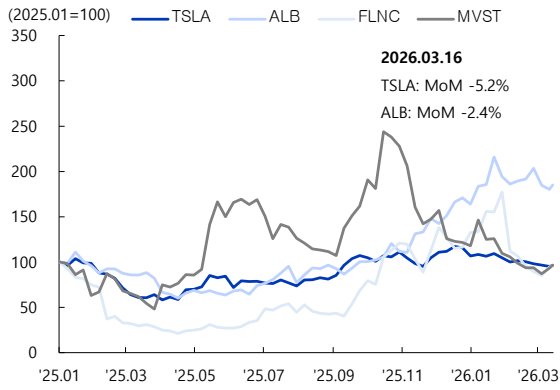
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	85,644	366,000	1.8	4.7	-	322.5	4.0	4.0	20.2	17.4
삼성 SDI	30,864	383,000	-1.5	87.7	-	-	1.4	1.4	83.4	22.9
에코프로비엠	18,333	187,400	-7.5	53.2	478.9	1451.2	10.9	10.7	97.8	91.1
엘앤에프	4,233	105,100	-7.0	48.7	-	112.3	7.3	7.3	-	27.9
포스코퓨처엠	17,007	191,200	-5.6	45.0	462.3	512.2	5.0	4.6	66.7	48.8
SK 아이테크	1,738	21,250	-4.7	-24.9	-	-	0.7	0.8	-	-
더블유씨피	343	10,130	1.4	44.5	-	-	0.4	0.4	-	116.5

[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	19,810	145,900	-10.9	196.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,536	47,250	-3.8	13.0	1,024.1	140.1	3.1	3.1	84.5	34.3
나노신소재	722	59,100	-7.4	21.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	3,696	97,600	0.8	-7.6	-	-	3.1	5.8	-	271.7
솔루스첨단소재	569	8,110	3.2	5.6	-	-	1.2	1.2	116.5	29.0
대주전자재료	1,714	110,700	-4.6	59.7	76.9	59.1	6.3	6.2	37.7	36.8
이녹스첨단소재	650	32,600	0.8	30.7	9.6	11.9	1.2	1.1	0.0	7.5
엔캠	1,227	56,000	-6.7	-30.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	330	16,130	-2.2	-11.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,021	13,170	-11.6	91.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,103	46,550	-5.0	24.5	0.0	10.9	0.0	1.5	0.0	9.1
필옵틱스	1,074	45,900	3.5	28.0	-	0.0	7.2	0.0	-	0.0
하나기술	210	26,250	0.0	-2.2	-	0.0	2.8	0.0	637.3	0.0
코원테크	169	14,700	2.8	4.0	43.0	10.1	1.0	0.9	100.1	7.3
엠플러스	149	12,330	2.8	-0.9	0.0	7.1	0.0	0.0	0.0	0.0

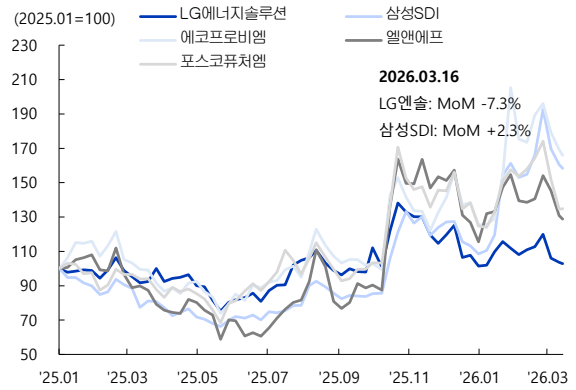


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

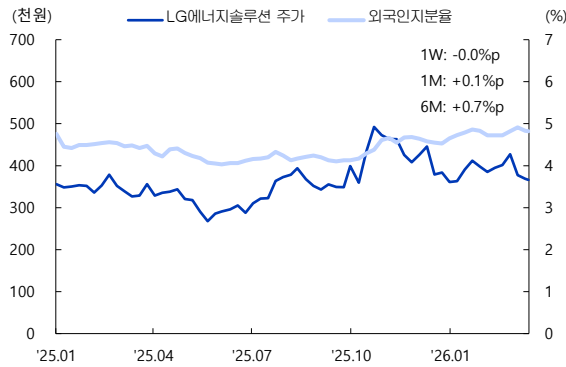
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,484,312	395.6	-0.8	-6.2	246.5	198.6	16.3	15.3	111.9	98.8
ALBEMARLE	19,111	162.4	-4.2	100.7	-	21.0	2.0	1.9	22.3	10.9
FLUENCE	3,086	16.8	6.9	123.7	-	-	5.7	5.7	467.5	64.4
MICROVAST	767	2.3	10.0	-28.5	-	11.6	-	-	-	10.7
CATL	274,561	59.2	14.2	8.3	26.9	20.8	6.0	4.8	17.5	13.5
BYD	131,574	15.2	7.3	-5.7	7.6	26.3	1.8	4.0	8.9	8.4
GANFENG	20,434	10.2	4.2	41.3	519.1	236.1	3.1	3.4	110.4	61.1
EVE ENERGY	6,927	3.6	8.1	-0.1	70.4	33.8	1.3	1.2	27.7	21.4
TOYOTA	331,366	21.0	-3.7	13.1	9.7	11.7	1.2	1.1	6.4	7.3
PANASONIC	39,654	16.1	5.8	65.1	18.9	23.1	1.3	1.2	9.1	10.4
HITACHI	138,216	30.1	1.7	21.2	34.5	27.1	3.7	3.6	15.7	13.4
GS YUASA	3,180	31.6	1.7	53.2	18.2	14.3	1.4	1.3	8.7	7.8
FORMOSA	9,308	1.5	-1.1	25.3	-	-	1.0	1.0	39.1	29.2
CHROMA ATE	19,244	45.3	16.9	156.2	56.0	46.3	20.5	15.9	64.3	38.8
SIMPLO	2,006	10.8	11.4	-5.6	11.8	11.0	1.6	1.5	3.5	3.1
DYNAPACK	1,466	9.5	3.9	-15.9	38.4	24.3	-	-	32.4	15.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



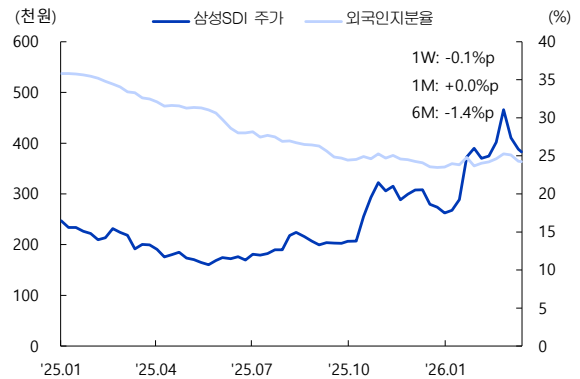
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



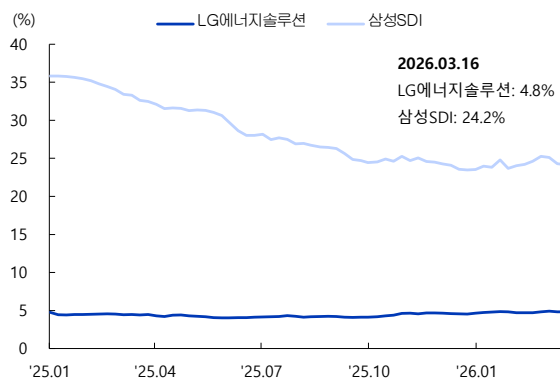
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



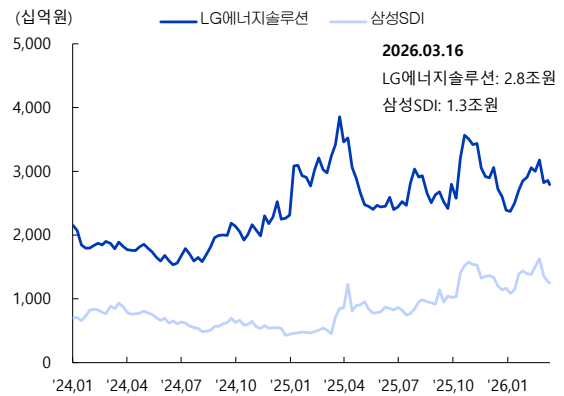
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



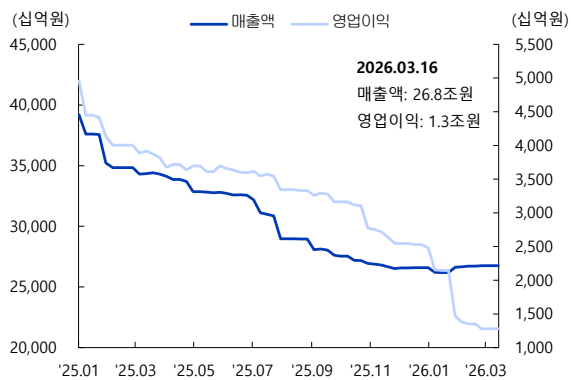
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



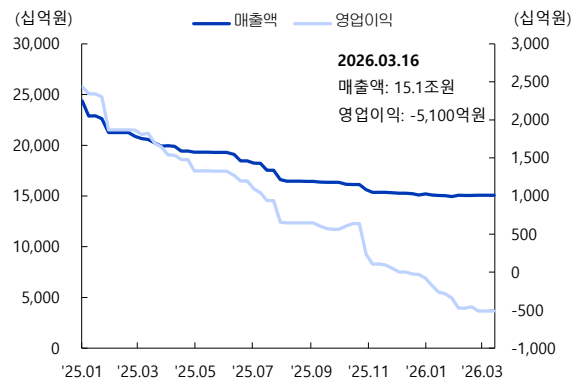
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

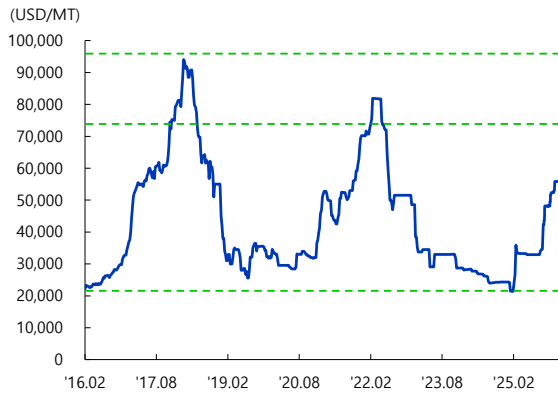


3. 원재료 가격 추이

원자재 News

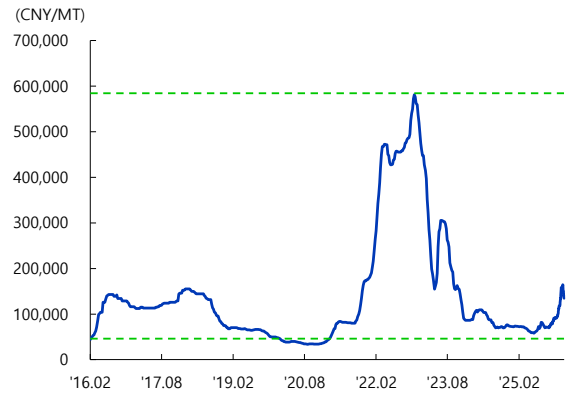
- 코발트: 1년만에 90% 급등...LG에너지솔루션, 공급망 재편 카드 꺼냈다 (3/14, 글로벌이코노믹)
- 니켈: 인니 니켈 생산쿼터 강화...9만톤 공급과잉서 공급부족 전망 (3/13, Macquarie)
- 리튬: 탄산리튬, 수산화리튬 주간 평균 가격 상승 속 주중 조정 후 반등

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



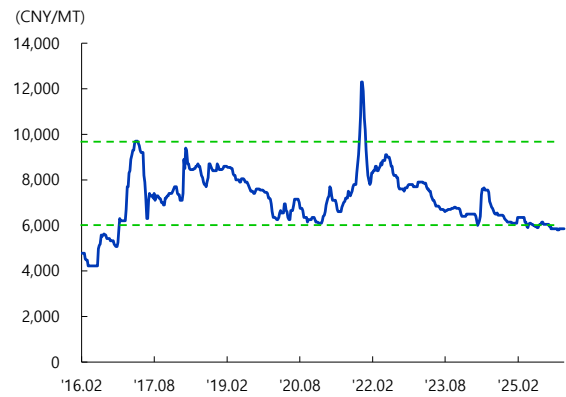
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

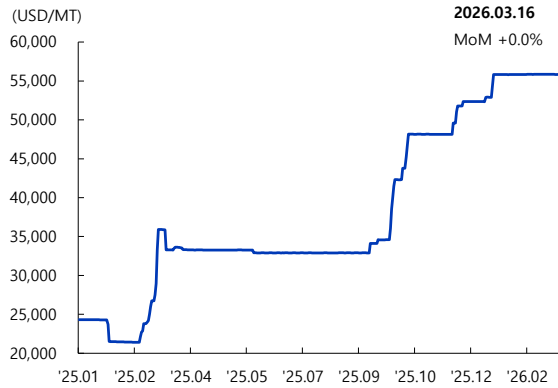


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



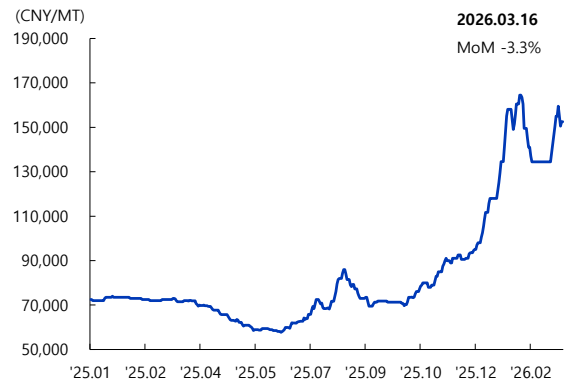
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



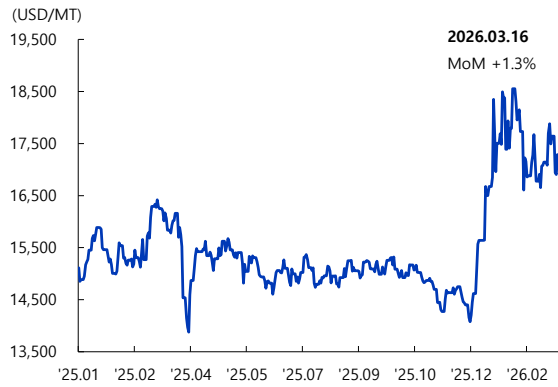
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



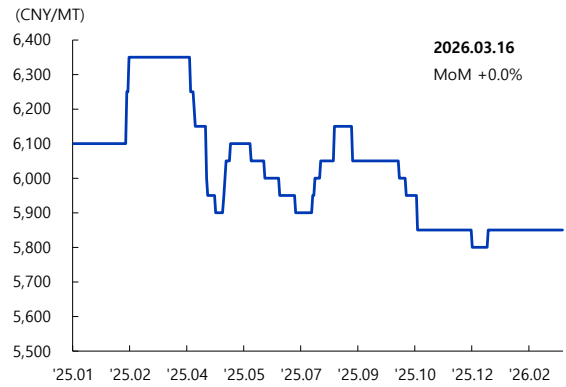
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



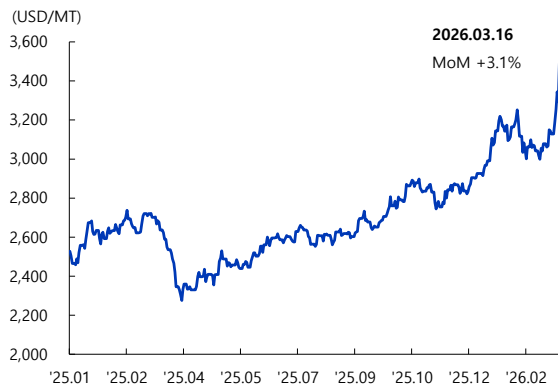
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



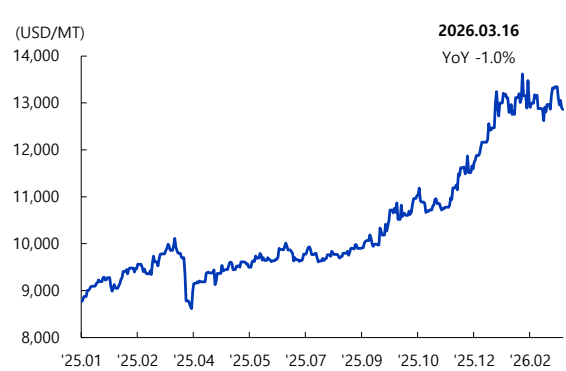
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 기관투자자 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

[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 초과수의 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하