



[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

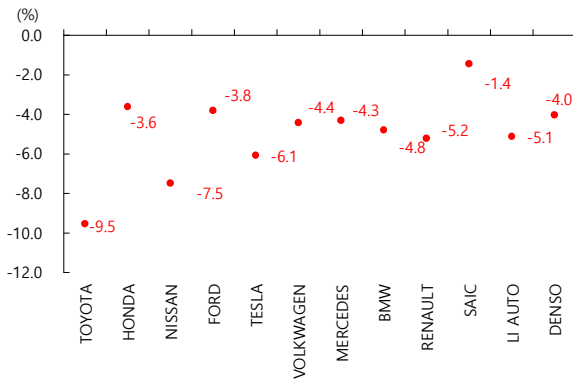
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 넷째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

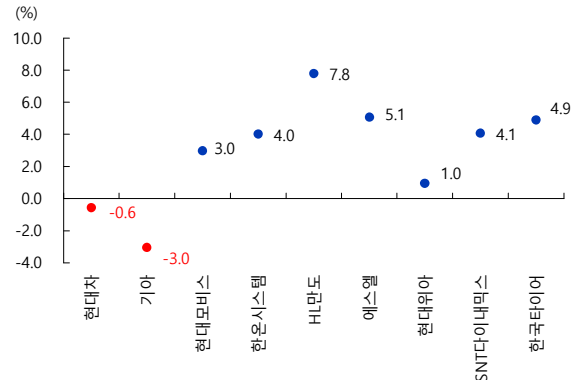
- 테슬라 사이버캡 양산 돌입, 로보택시 확장 지속 및 관련 밸류체인 주목 이어가야할 시점
- 중동發 알루미늄 쇼크로 일본 OEM 4월 말 재고 소진 가능성 제기, 국내 OEM 반사 수혜 기대
- Cox: 신차판매 MoM -1.9%, YoY -5.4%, SAAR 1.6M 기록. 예상 대비 양호한 시장 형성
- 4/28 삼성SDI, 4/30 LG에너지솔루션 실적 발표 예정. ESS 출하 확대 여부가 핵심 포인트
- 2026년 LG에너지솔루션, 삼성SDI 컨센서스 기준 ESS 매출 비중 각 28%, 31% 수준

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (4/20~27)



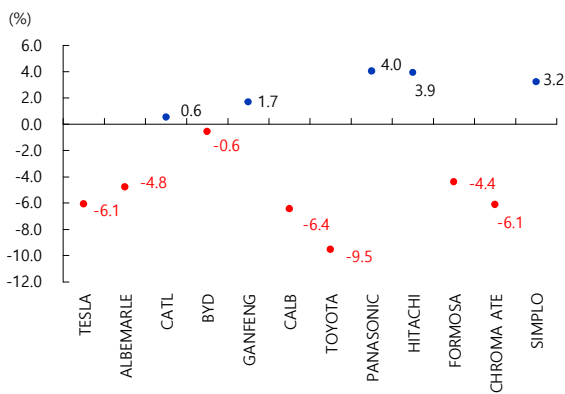
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (4/20~27)



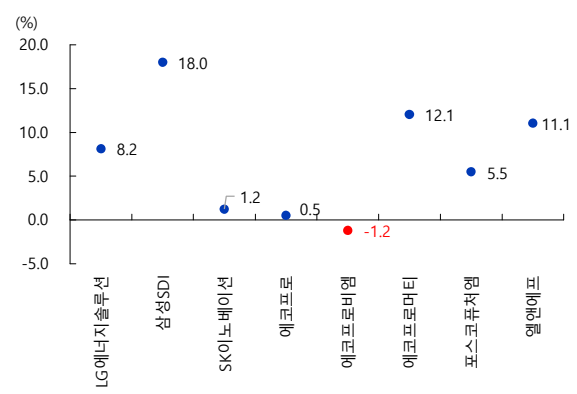
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (4/20~27)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (4/20~27)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



1. 자동차

자동차 News

- 샤오미, 유럽 전기차 시장 진출 본격화...테슬라 등과 정면 경쟁 (4/27, 글로벌이코노믹)
- 피지컬 AI 전쟁터 된 2026 베이징 모터쇼...현대차 아이오닉V로 반격 서막 (4/26, 동아)
- 기아, 1분기 역대 최대 매출에도...미국 관세 7,550억에 영업이익 27% 하락 (4/24, 조선비즈)

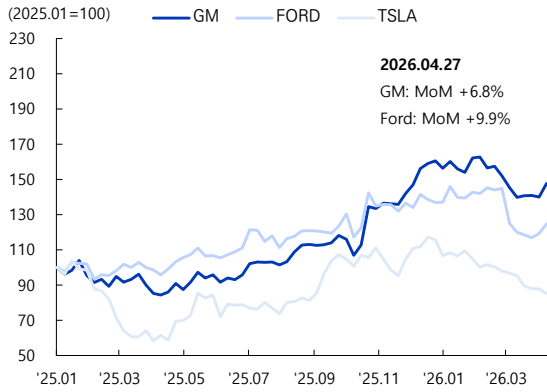
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	107,293	524,000	-0.6	105.9	12.9	13.2	1.2	1.1	13.9	14.0
기아	59,577	152,600	-3.1	32.9	8.0	7.1	1.0	0.9	3.5	3.0
KG 모빌리티	865	4,275	1.2	17.5	0.0	11.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	39,242	432,500	3.0	41.8	10.0	8.9	0.8	0.7	8.5	6.7
한온시스템	4,372	4,260	4.0	14.9	61.3	23.1	1.4	1.2	6.9	6.2
HL 만도	2,662	56,700	7.8	52.4	20.6	13.5	1.1	1.0	6.2	4.8
에스엘	2,977	64,100	5.1	78.1	9.7	8.0	1.2	1.1	3.9	4.1
현대위아	2,306	84,800	1.0	50.6	18.9	11.9	0.6	0.6	4.7	3.8
SNT 다이내믹스	1,872	56,300	4.1	-11.8	21.8	18.4	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,417	41,300	-0.7	74.6	0.0	8.3	0.0	0.9	0.0	6.5
SNT 홀딩스	1,019	62,500	2.3	-5.0	7.4	5.6	0.7	0.6	-0.1	-0.1
삼현	1,820	57,400	13.0	87.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	959	36,150	7.9	5.9	10.9	9.4	0.8	0.8	3.7	3.3
한국단자	869	85,900	1.5	39.9	7.5	7.0	0.7	0.7	2.6	2.6
일진하이솔루스	643	17,700	3.3	-4.5	535.6	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	746	9,320	5.4	38.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	771	14,700	39.1	55.4	8.4	8.2	0.0	0.9	0.0	2.4
서연이화	385	14,240	2.2	11.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	113	6,160	0.2	-9.5	0.0	6.1	0.0	0.5	0.0	3.3
코리아에프티	197	7,060	0.1	15.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,705	62,200	4.9	39.6	6.3	5.4	0.6	0.6	4.1	2.9
금호타이어	1,755	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	755	7,730	2.7	21.7	5.7	4.8	0.4	0.4	5.4	4.0

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

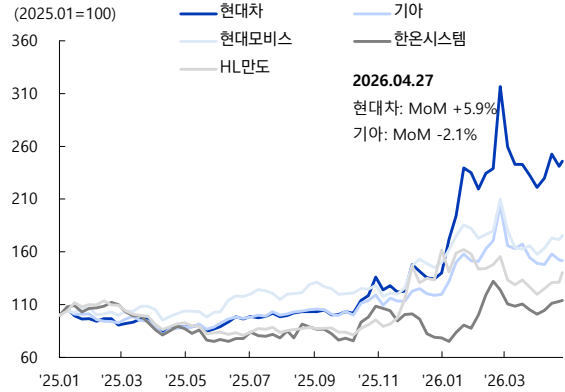


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

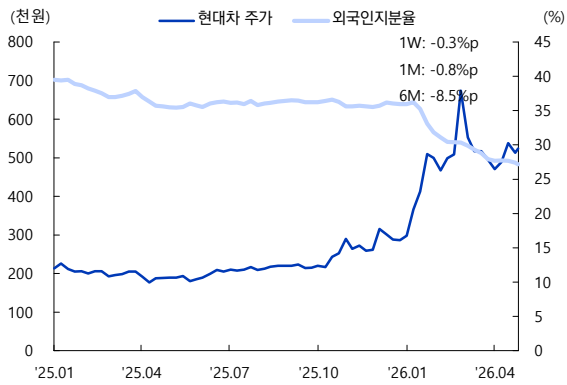
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	304,234	19.3	-9.5	-4.7	8.9	10.8	1.1	1.0	5.8	6.6
HONDA	36,795	8.1	-3.6	-20.2	6.2	-	0.5	0.4	7.3	19.3
NISSAN	8,187	2.2	-7.5	-9.2	-	-	0.2	0.3	1.3	1.8
GM	70,374	78.1	-4.0	12.5	7.6	6.4	1.1	1.1	3.5	3.1
FORD	49,657	12.4	-3.8	-6.6	10.9	8.2	1.1	1.3	3.9	3.1
TESLA	1,413,279	376.3	-6.1	-16.8	234.5	200.2	15.5	14.7	106.4	95.7
VOLKSWAG	51,669	104.1	-4.4	-3.3	8.0	4.5	0.2	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	23,404	8.1	-6.5	-26.3	-	8.3	0.3	0.3	4.6	3.2
MERCEDES	56,059	58.2	-4.3	-7.4	8.8	8.5	0.5	0.5	1.7	1.7
BMW	57,479	93.3	-4.8	-2.5	7.4	7.6	0.5	0.5	2.1	2.0
RENAULT	10,419	35.2	-5.2	-10.7	-	4.6	0.4	0.4	2.0	0.8
BYD	130,947	15.0	-0.6	-1.6	25.6	22.4	3.9	3.3	9.1	7.1
SAIC	23,068	2.0	-1.4	-17.9	14.3	12.6	0.5	0.5	5.5	5.6
LI AUTO	19,168	8.9	-5.1	-16.8	55.7	66.7	2.3	2.3	13.3	13.3
DENSO	34,433	11.8	-4.0	-18.6	12.3	12.2	1.0	1.0	6.0	6.0
AISIN	10,520	13.9	-6.5	-18.9	15.9	11.3	0.8	0.8	4.8	4.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



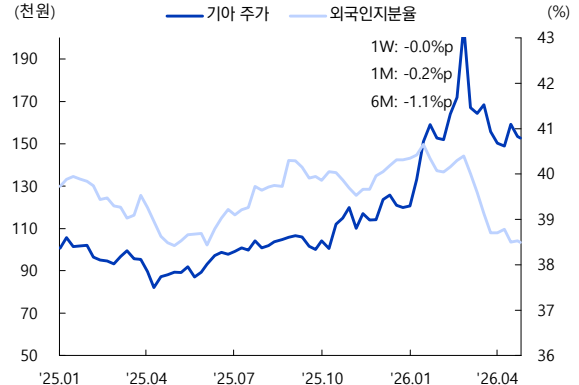
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 추가, 외국인지분율 추이



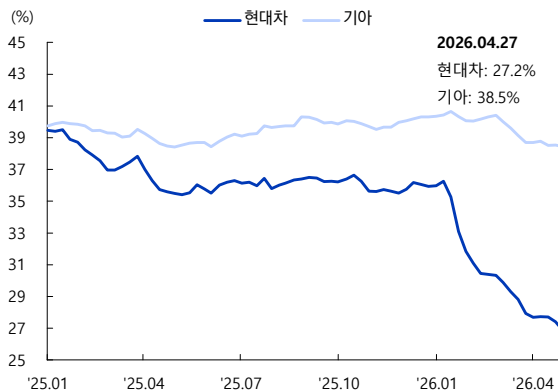
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 추가, 외국인지분율 추이



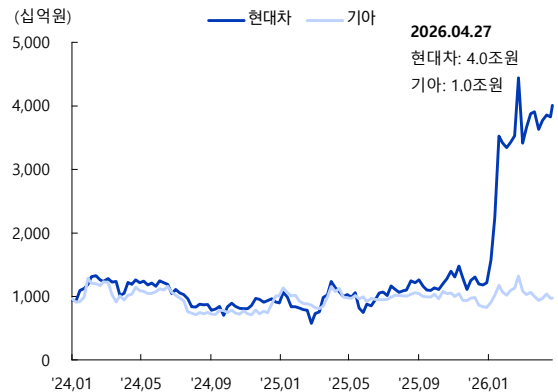
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



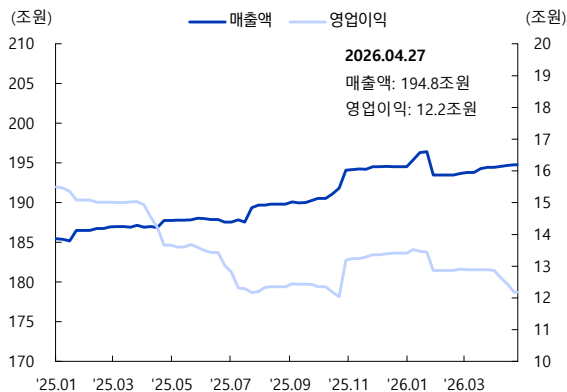
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



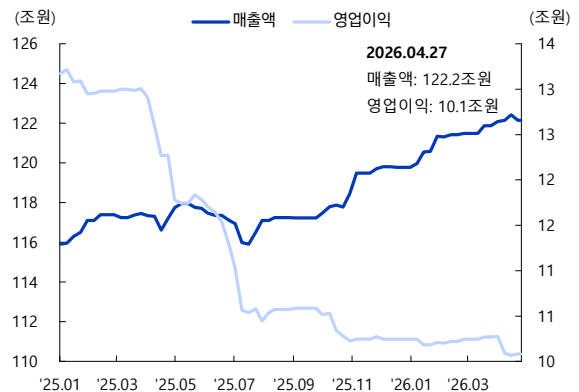
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

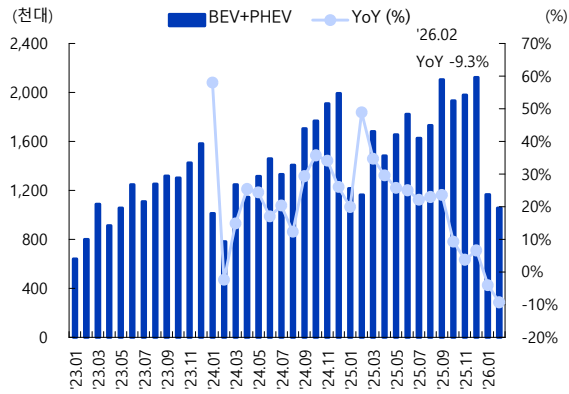


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



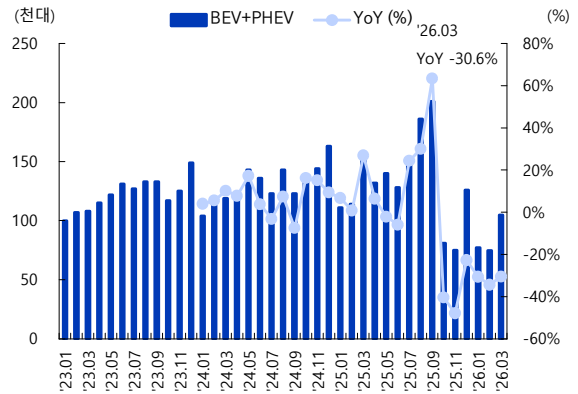
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



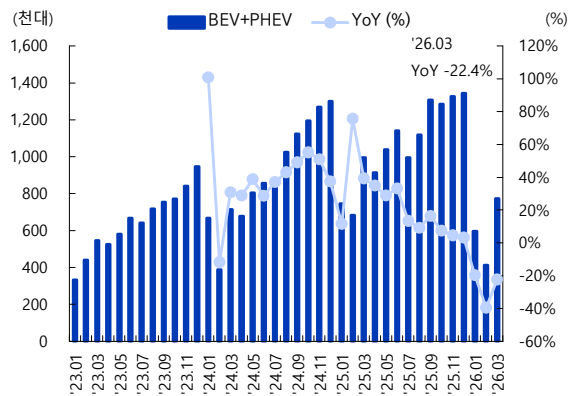
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



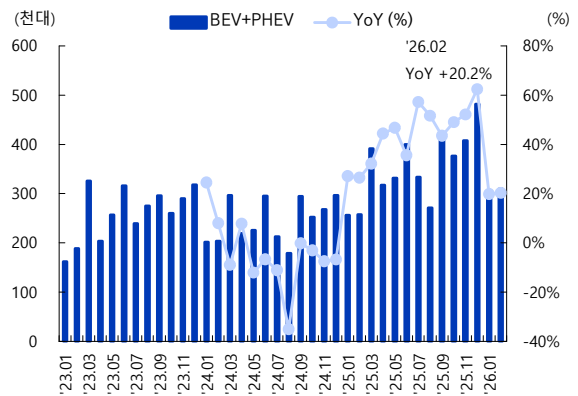
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



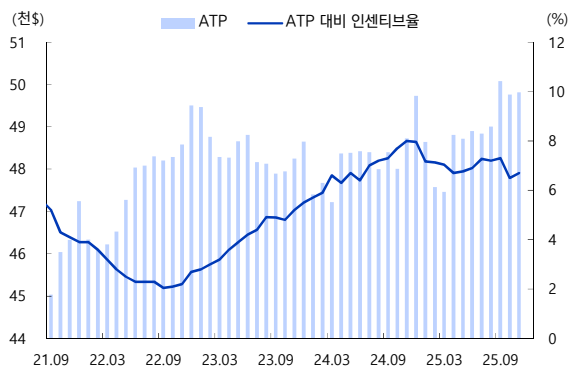
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



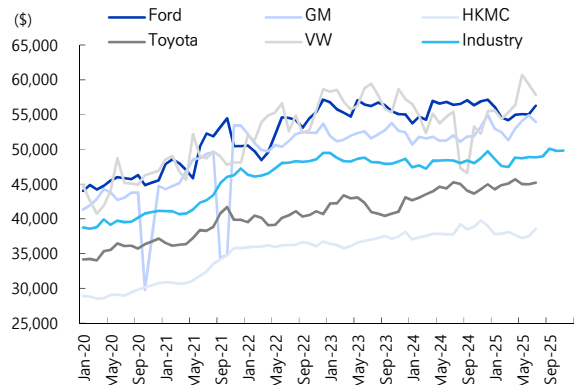
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- LG엔솔, 폴란드서 자르노비에즈 ESS 프로젝트 배터리 첫 출하...유럽 공략 본격화 (4/24, 뉴시스)
- SK온, 587억 투자해 ESS용 배터리 생산라인 구축, 3GWh 규모의 LFP 기반 ESS 라인 (4/22, 뉴시스)
- CATL, 3세대 고속 충전 배터리 공개...10%에서 80%까지 3분 44초 소요, 나트륨 배터리 공개 (4/22, CnEV)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

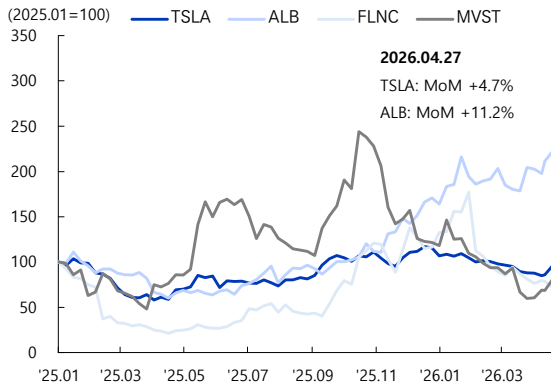
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	108,576	464,000	8.2	-6.3	-	-	5.1	5.5	20.2	23.6
삼성 SDI	51,172	635,000	18.0	122.8	-	-	2.4	2.3	83.4	31.7
에코프로비엠	20,300	207,500	-1.2	20.0	530.2	687.6	12.1	11.8	97.8	99.8
엘앤에프	8,235	204,000	11.1	45.0	-	-	14.2	12.7	-	40.0
포스코퓨처엠	22,192	249,500	5.5	1.6	603.3	797.2	6.5	5.7	66.7	76.2
SK 아이테크	2,216	27,100	9.7	-19.4	-	-	1.0	1.0	-	-
더블유씨피	616	18,210	1.5	109.6	-	-	0.7	0.7	-	110.2

[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	21,235	156,400	0.5	66.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	2,099	63,200	6.6	4.8	1,369.8	210.0	4.1	4.2	84.5	56.8
나노신소재	1,054	86,000	3.2	21.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	4,722	124,700	14.5	17.7	-	-	4.2	10.0	-	348.4
솔루스첨단소재	1,095	15,600	41.7	71.2	-	-	2.3	2.2	116.5	54.6
대주전자재료	2,644	170,300	31.0	106.7	118.2	87.3	9.8	9.5	37.7	55.8
이녹스첨단소재	706	35,400	-1.1	38.0	10.4	12.5	1.3	1.3	0.0	7.8
엔캠	1,048	47,850	14.6	-51.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	470	22,950	-8.2	-5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,332	17,130	36.5	112.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,384	58,400	6.8	23.2	0.0	13.7	0.0	1.8	0.0	10.8
필옵틱스	1,224	52,200	7.1	30.5	-	0.0	8.2	0.0	-	0.0
하나기술	266	33,300	9.5	3.6	-	24.7	3.5	2.9	637.3	21.4
코원테크	189	16,130	5.5	-8.2	47.2	11.1	1.0	1.0	100.1	8.0
엠플러스	208	17,220	7.8	-5.2	0.0	9.9	0.0	0.0	0.0	0.0

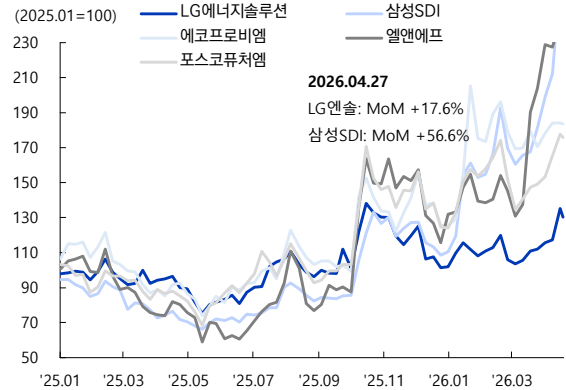


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

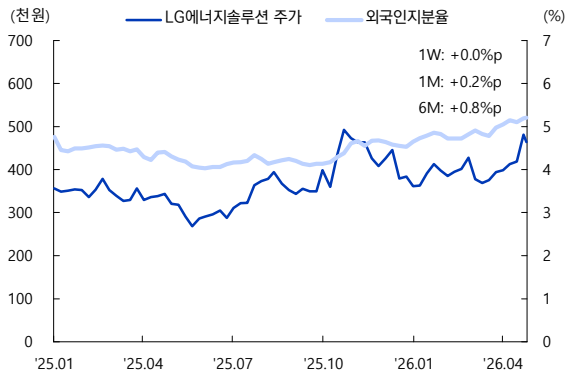
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,413,279	376.3	-6.1	-16.8	234.5	200.2	15.5	14.7	106.4	95.7
ALBEMARLE	22,157	188.3	-4.8	95.7	-	21.6	2.3	2.2	25.1	11.6
FLUENCE	2,461	13.4	-1.1	-28.6	-	-	4.6	4.5	374.0	54.2
MICROVAST	628	1.9	-3.1	-64.7	-	31.5	-	-	-	16.2
CATL	294,144	63.7	0.6	13.8	28.6	20.9	6.4	4.9	18.7	13.5
BYD	130,947	15.0	-0.6	-1.6	25.6	22.4	3.9	3.3	9.1	7.1
GANFENG	24,802	12.3	1.7	28.4	313.8	37.3	4.0	3.4	69.6	21.2
EVE ENERGY	8,344	4.3	-6.4	10.4	40.4	20.5	1.4	1.3	21.1	11.9
TOYOTA	304,234	19.3	-9.5	-4.7	8.9	10.8	1.1	1.0	5.8	6.6
PANASONIC	47,833	19.5	4.0	70.4	22.8	29.3	1.5	1.5	10.7	12.6
HITACHI	152,562	33.6	3.9	13.0	30.3	25.8	4.0	3.7	14.8	13.2
GS YUASA	3,933	39.2	-5.6	50.1	22.6	18.7	1.8	1.7	10.4	9.2
FORMOSA	10,179	1.6	-4.4	25.8	-	-	1.1	0.9	41.8	36.4
CHROMA ATE	26,022	61.2	-6.1	160.8	74.3	53.5	27.2	20.4	85.5	45.9
SIMPLO	2,161	11.7	3.2	1.8	12.5	11.6	1.7	1.6	3.7	3.3
DYNAPACK	1,891	12.3	4.5	20.3	48.6	30.8	-	-	40.9	19.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



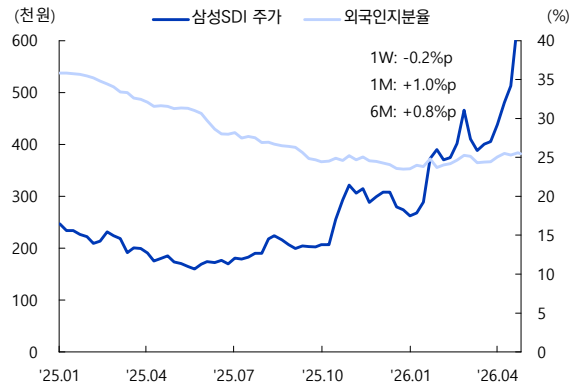
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



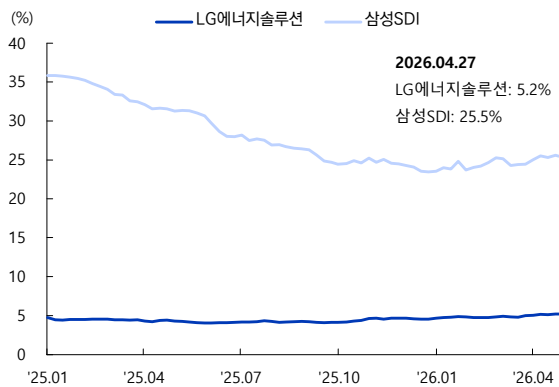
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



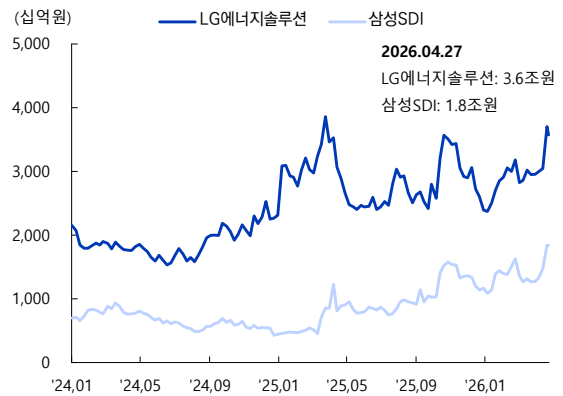
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



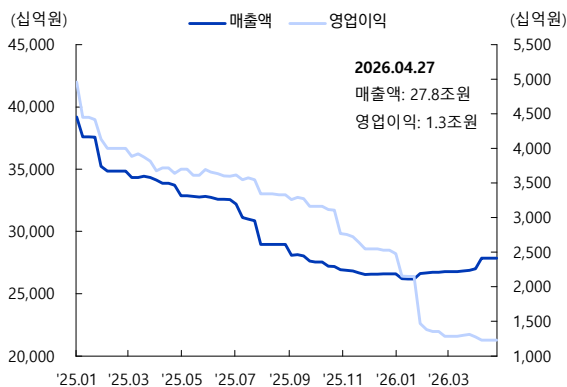
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



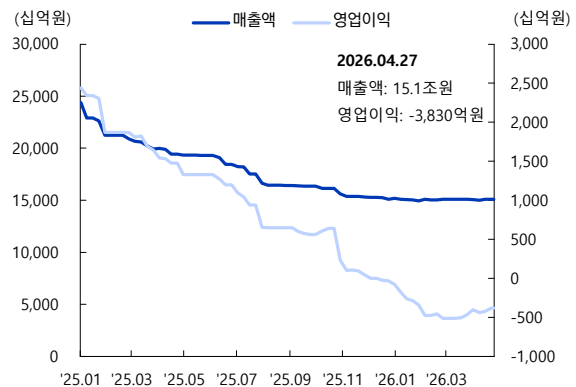
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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. 원자재 가격 추이

원자재 News

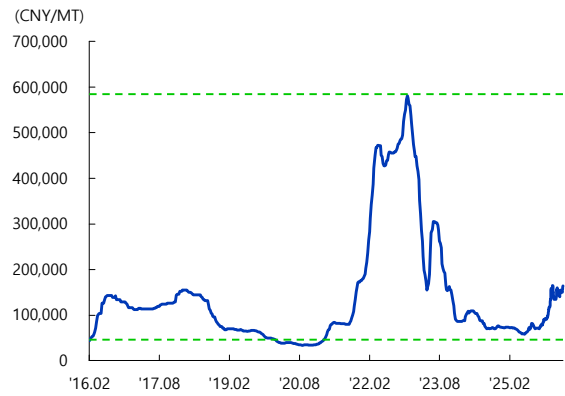
- 리튬: 다시 뛰는 리튬값, 2년 5개월 만에 최고...배터리 소재 회복 기대감 (4/26, 이투데이)
- 니켈: 동, 니켈 중동 전쟁 여파에 따른 황 공급 차질로 생산 비용 상승, 금속 산업의 수급 불안 상존
- 알루미늄: 알루미늄 블랙스완 급습...중동발 공급 쇼크에 200만 톤 부족 (4/23, 글로벌 이코노믹)

[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

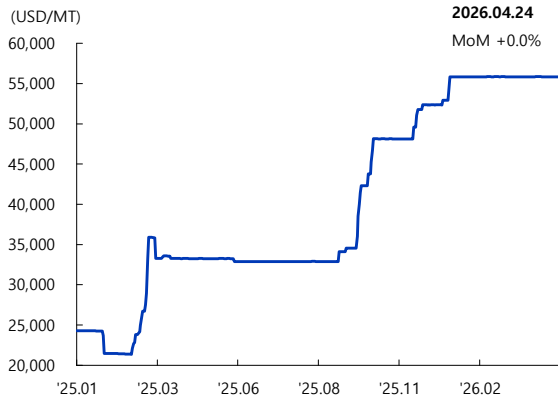


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



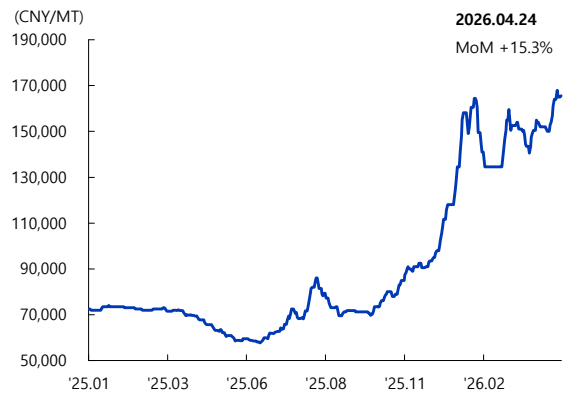
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



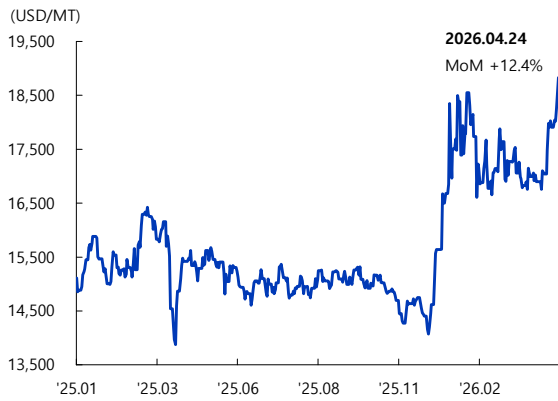
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



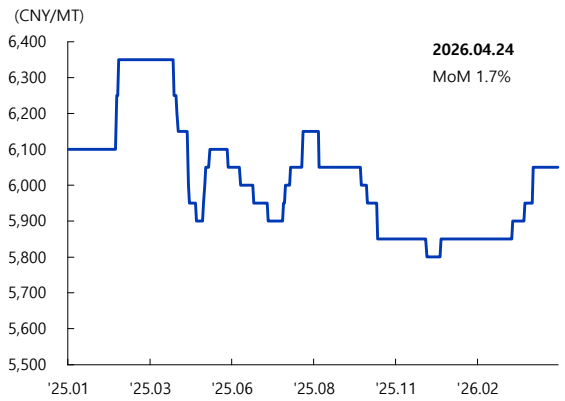
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하