



## [자동차/이차전지]

### [자동차]

김광식 책임연구원  
3771-6669  
20250021@iprovest.com

### [IT]

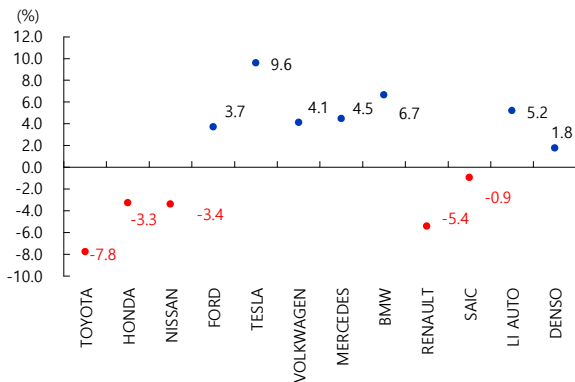
최보영 연구위원  
3771-9724  
20190031@iprovest.com

## 2026년 5월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

### 교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

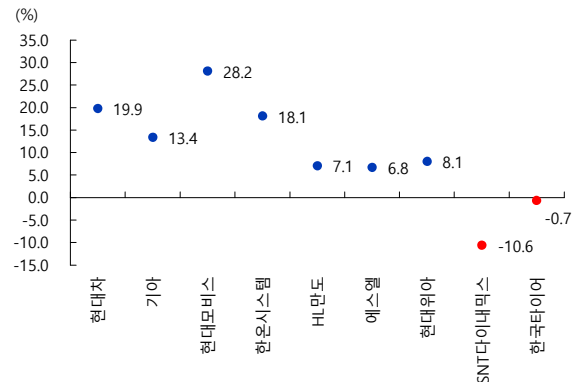
- 스텔란티스: 1Q26 adj.EBIT €1.0B(+194% YoY) 서프라이즈, 북미 물량 증분(+11% YoY) 기인
- 서유럽 신차 판매 YoY +6.8%, YTD +4.8% 기록. 프랑스 제외 주요국 뚜렷한 반등 관측
- BD 상장 가능성 언급되며, 섹터 상승 실현. 이벤트 기대에 따른 BD 밸류체인 주목 필요
- 1~3월 글로벌 전기차용 배터리 사용량 YoY +9.1% 성장. 국내 셀3사 점유율은 -2.1%p 하락
- 한편 EU IAA 공동보고서 작성 등 입법 절차 본격 개시로 국내 셀3사, 소재사 점유율 반등 모색

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (5/4~11)



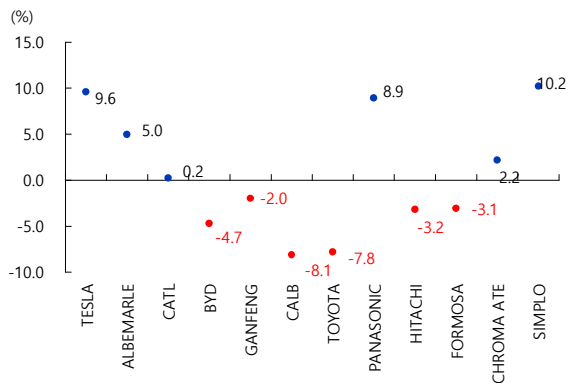
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (5/4~11)



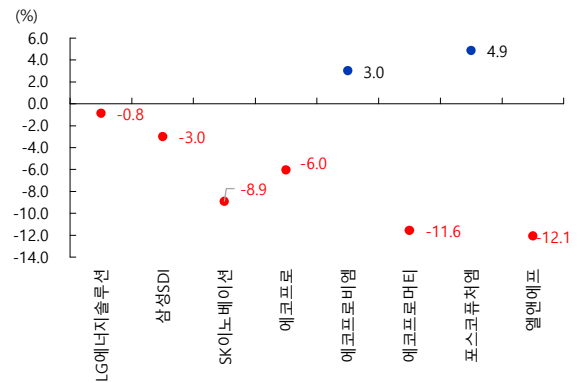
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (5/4~11)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (5/4~11)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



## 1. 자동차

### 자동차 News

- CPCA, 중국 4월 승용 NEV 판매량 88.3만대 YoY -5%, MoM +4% (5/9, CnEV)
- 테슬라, 중국 4월 판매량 36% 급증·반등세 지속, 가격 할인과 생산 효율화 등 이원화 전략 (5/8, 더구루)
- 보스턴다이내믹스, 기계체조하는 아틀라스 개발형 모델 영상 공개 (5/6, 뉴스1)

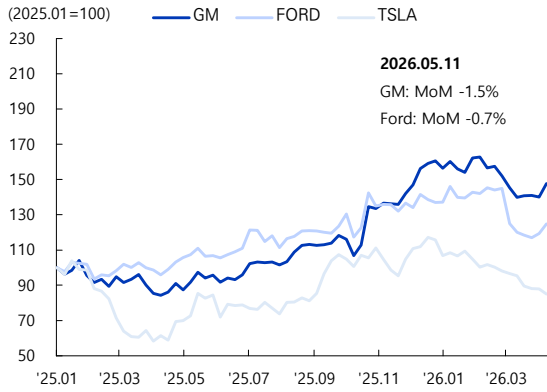
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	132,274	646,000	19.9	140.2	16.0	16.4	1.5	1.4	13.9	15.5
기아	68,205	174,700	13.4	50.6	9.1	8.2	1.1	1.0	3.5	3.2
KG 모빌리티	832	4,110	-7.4	18.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	50,175	553,000	28.2	85.3	12.8	11.9	1.0	0.9	8.5	8.5
한온시스템	5,880	5,730	18.1	34.2	82.4	25.1	1.9	1.5	6.9	6.6
HL 만도	2,916	62,100	7.1	65.8	22.6	14.9	1.2	1.0	6.2	5.1
에스엘	3,159	68,000	6.8	95.4	10.3	8.5	1.2	1.1	3.9	4.6
현대위아	2,437	89,600	8.1	58.3	20.0	15.6	0.6	0.6	4.7	4.4
SNT 다이내믹스	1,762	53,000	-10.6	15.6	20.5	17.3	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,852	48,750	-4.6	103.6	0.0	9.8	0.0	1.1	0.0	7.3
SNT 홀딩스	937	57,500	-5.9	-16.7	6.8	5.2	0.6	0.6	-0.1	-0.3
삼현	1,817	57,300	7.1	108.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	881	33,200	-3.8	3.6	10.0	8.8	0.7	0.7	3.7	3.1
한국단자	890	88,000	-0.7	45.0	7.7	7.1	0.8	0.7	2.6	2.8
일진하이솔루스	624	17,180	-4.8	2.6	519.9	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	710	8,880	-1.9	36.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	643	12,250	-7.8	40.5	7.0	6.8	0.0	0.7	0.0	2.6
서연이화	385	14,260	-0.4	18.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	107	5,840	-5.5	-6.4	0.0	5.8	0.0	0.4	0.0	3.2
코리아에프티	194	6,950	-2.8	19.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,569	61,100	-0.7	3.0	6.2	5.5	0.6	0.6	4.1	2.6
금호타이어	1,563	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	694	7,110	-3.3	-4.7	5.3	4.6	0.4	0.3	5.4	3.7

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

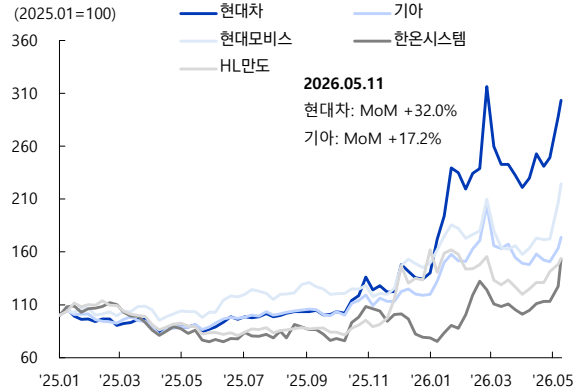


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

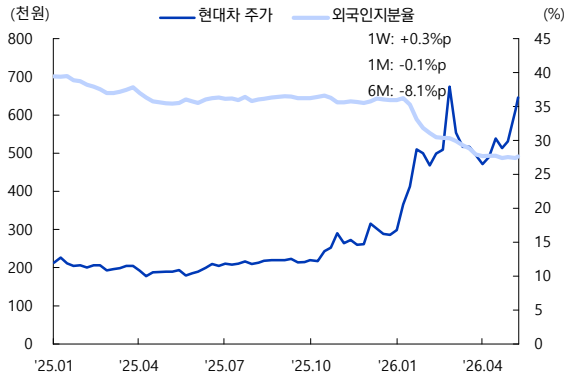
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	288,608	18.3	-7.8	-8.8	10.0	9.1	1.0	0.9	6.0	5.4
HONDA	36,104	8.0	-3.3	-17.9	6.0	-	0.4	0.4	7.2	19.1
NISSAN	8,281	2.2	-3.4	-3.4	-	-	0.2	0.3	1.3	1.8
GM	71,051	78.8	4.0	10.6	7.7	6.3	1.1	1.1	3.7	3.2
FORD	49,091	12.3	3.7	-7.4	10.8	7.6	1.1	1.2	4.2	3.4
TESLA	1,608,764	428.4	9.6	-2.6	266.9	228.6	17.6	16.6	121.5	108.1
VOLKSWAG	52,331	105.5	4.1	-10.0	8.1	4.7	0.2	0.2	1.0	0.9
STELLANTIS	22,475	7.7	8.6	-28.1	-	7.7	0.3	0.3	4.5	3.2
MERCEDES	56,555	58.7	4.5	-15.1	8.8	8.6	0.5	0.5	1.6	1.5
BMW	58,743	95.4	6.7	-7.1	7.6	7.8	0.5	0.5	2.1	2.1
RENAULT	9,727	32.9	-5.4	-21.9	-	4.3	0.3	0.4	1.8	0.7
BYD	128,060	14.8	-4.7	1.8	25.1	21.8	3.8	3.3	9.3	7.4
SAIC	22,936	2.0	-0.9	-14.7	14.2	12.7	0.5	0.5	6.8	6.9
LI AUTO	20,317	9.4	5.2	-7.3	58.9	47.7	2.4	2.5	15.3	17.8
DENSO	34,824	12.0	1.8	-9.5	12.2	10.6	1.0	0.9	5.7	5.3
AISIN	10,989	14.5	-1.3	-18.9	11.6	9.8	0.8	0.8	4.4	4.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



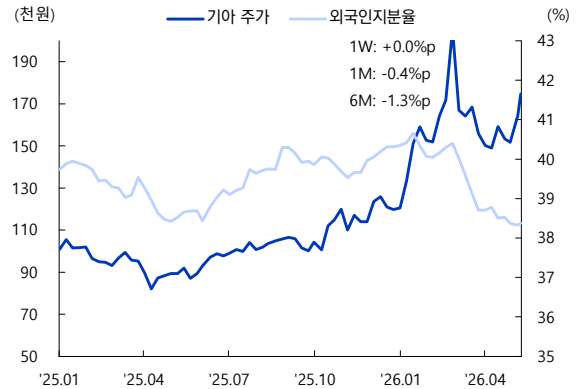
## 자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



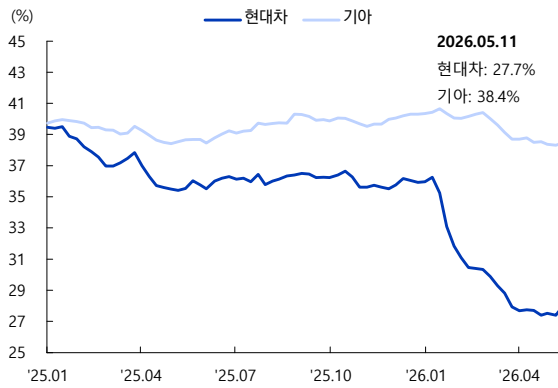
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



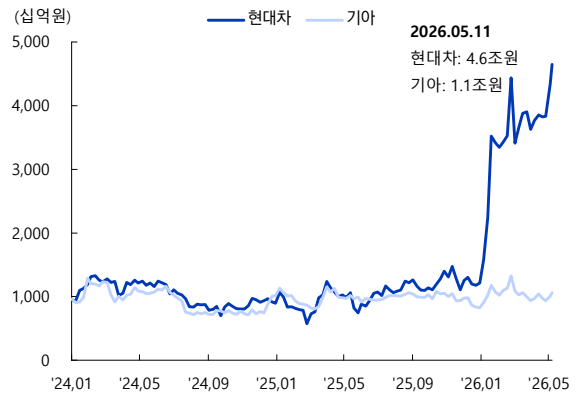
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



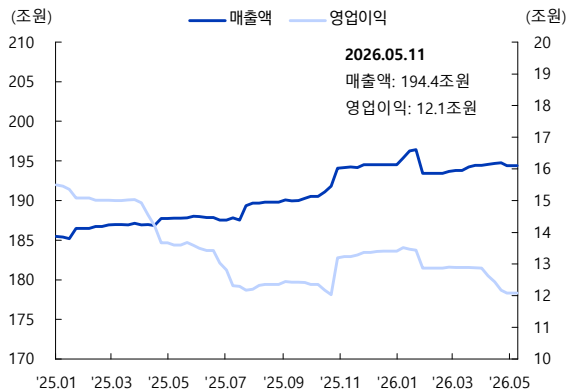
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



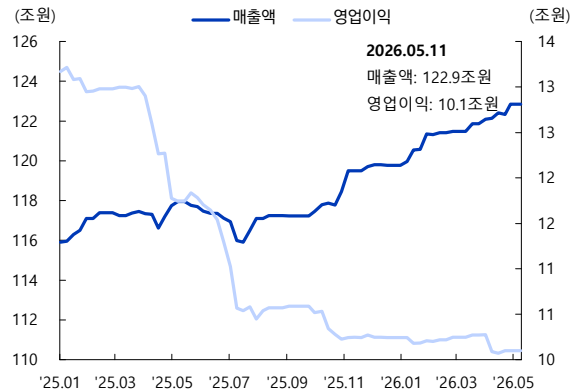
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

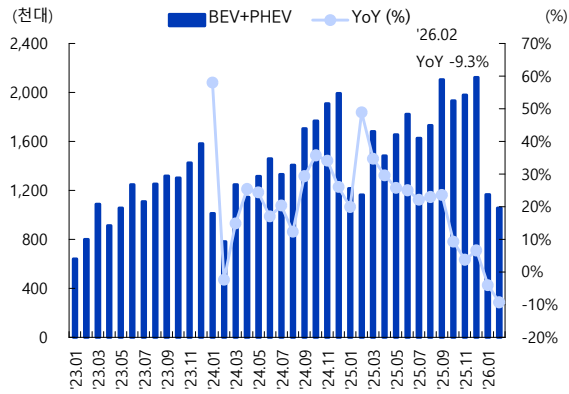


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



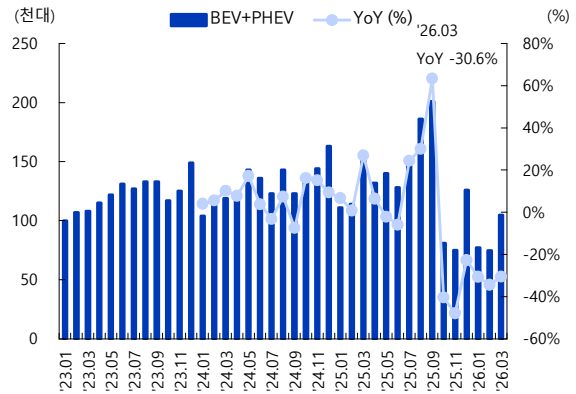
## 자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



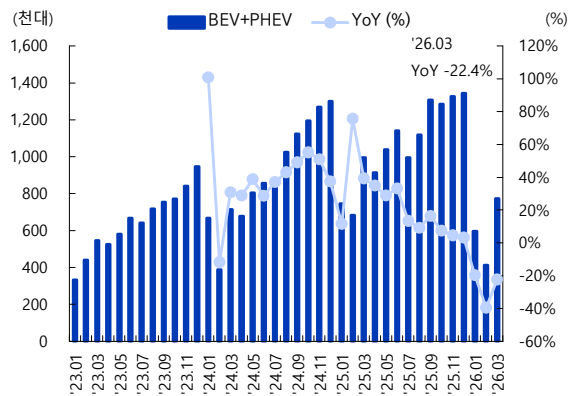
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



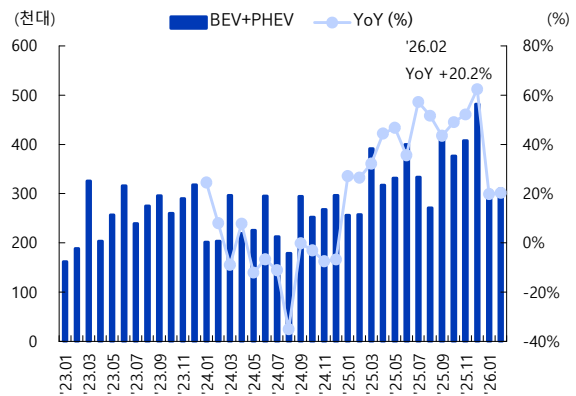
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



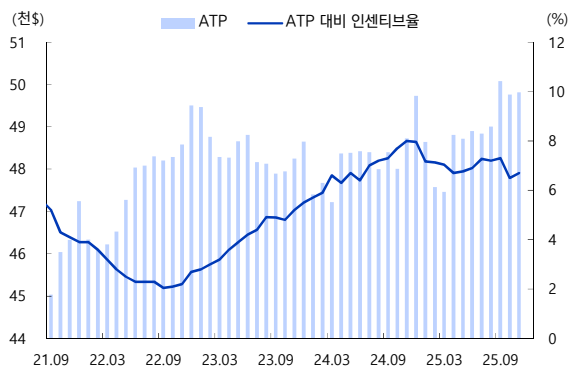
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



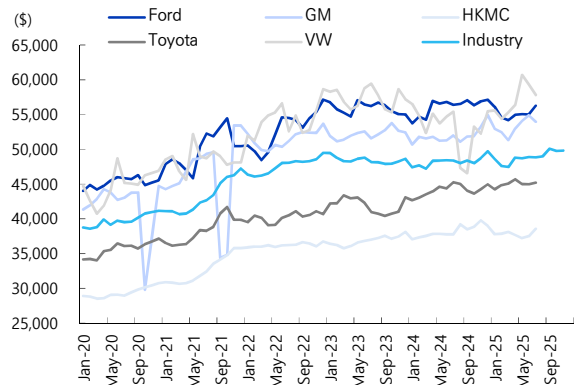
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- LG화학, 청주 공장서 LMR 양극재 양산 돌입...상용화 속도(5/10, 머니투데이)
- CATL, 나트륨배터리 생산능력 40GWh까지 확장 계획 발표 (5/10, CnEV)
- 2026년 1~3월 글로벌 전기차 배터리 점유율: CATL 40.7%, BYD 13.7%, LGES 9.7% (5/6, CnEV)

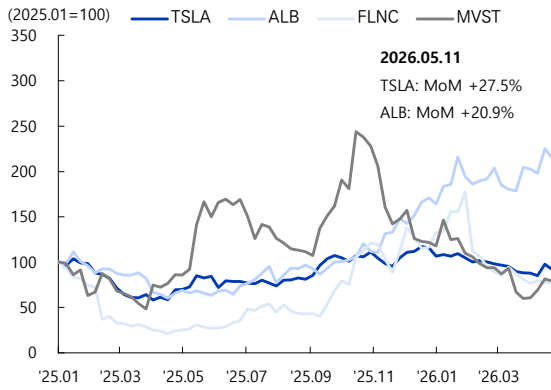
[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	증가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	109,512	468,000	-0.9	-1.1	-	-	5.2	5.6	20.2	25.1
삼성 SDI	55,121	684,000	-3.0	112.4	-	-	2.6	2.4	83.4	28.8
에코프로비엠	21,718	222,000	3.0	44.5	567.3	561.6	13.0	12.7	97.8	111.3
엘앤에프	7,577	187,300	-12.1	47.4	-	-	13.1	10.9	-	30.9
포스코퓨처엠	24,905	280,000	4.9	33.0	677.0	699.1	7.3	6.2	66.7	87.7
SK 아이테크	2,004	24,500	-8.6	-17.4	-	-	0.9	0.8	-	-
더블유씨피	533	15,750	-20.1	111.7	-	-	0.6	0.6	-	105.7

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

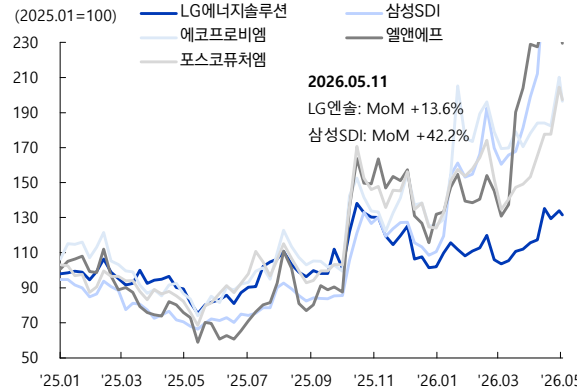
기업	시가총액 (십억원)	증가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	19,878	146,400	-6.0	55.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	2,009	60,500	-3.5	13.9	1,311.3	201.0	4.0	4.0	84.5	55.7
나노신소재	953	77,800	-7.9	23.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	5,919	156,300	26.1	41.6	-	-	5.2	8.0	-	93.6
솔루스첨단소재	862	12,280	-10.1	34.2	-	-	1.8	1.6	116.5	61.6
대주전자재료	2,266	145,900	-7.4	95.3	101.3	74.8	8.4	8.1	37.7	46.5
이녹스첨단소재	713	35,750	-1.5	46.8	10.5	12.1	1.3	1.3	0.0	8.4
엔캠	902	41,150	-8.9	-49.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	622	30,400	21.1	52.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,219	15,670	-8.8	121.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,270	53,600	-7.6	31.7	0.0	12.6	0.0	1.7	0.0	10.5
필옵틱스	1,339	57,100	17.4	15.6	-	0.0	9.0	0.0	-	0.0
하나기술	212	26,500	-14.9	-13.0	-	19.6	2.8	2.3	637.3	18.9
코원테크	195	16,680	-5.9	2.7	48.8	11.4	1.1	1.1	100.1	8.0
엠플러스	201	16,580	-8.2	9.2	0.0	9.6	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

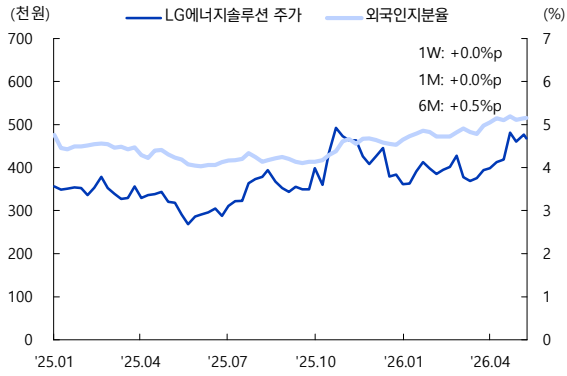
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,608,764	428.4	9.6	-2.6	266.9	228.6	17.6	16.6	121.5	108.1
ALBEMARLE	24,002	203.5	5.0	95.9	-	21.3	2.5	2.4	25.7	11.0
FLUENCE	4,453	24.2	98.2	16.5	-	-	8.3	9.1	679.6	83.1
MICROVAST	707	2.1	7.6	-52.5	-	35.5	-	-	-	17.6
CATL	307,607	65.6	0.2	16.9	29.4	21.4	6.5	5.0	19.5	14.0
BYD	128,060	14.8	-4.7	1.8	25.1	21.8	3.8	3.3	9.3	7.4
GANFENG	25,432	12.5	-2.0	25.7	317.8	29.3	4.1	3.4	70.7	20.0
EVE ENERGY	8,083	4.2	-8.1	-3.7	38.9	20.1	1.4	1.3	24.8	13.9
TOYOTA	288,608	18.3	-7.8	-8.8	10.0	9.1	1.0	0.9	6.0	5.4
PANASONIC	52,100	21.2	8.9	95.4	24.5	31.5	1.6	1.6	11.3	13.5
HITACHI	141,117	31.1	-3.2	-4.6	27.7	23.8	3.6	3.4	13.3	11.9
GS YUASA	4,198	41.8	6.5	72.6	23.7	19.6	1.8	1.8	10.8	9.7
FORMOSA	9,981	1.6	-3.1	23.4	-	-	1.1	0.9	41.0	35.6
CHROMA ATE	31,951	75.1	2.2	210.5	91.1	58.6	33.4	23.2	104.9	48.1
SIMPLO	2,320	12.5	10.2	8.4	13.4	12.4	1.8	1.7	4.1	3.6
DYNAPACK	1,980	12.8	12.3	43.9	50.8	31.6	-	-	42.9	20.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



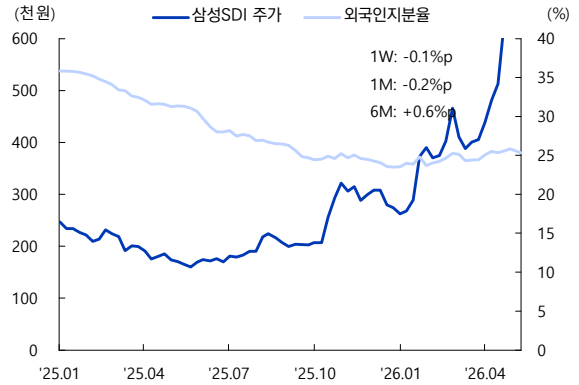
## 이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



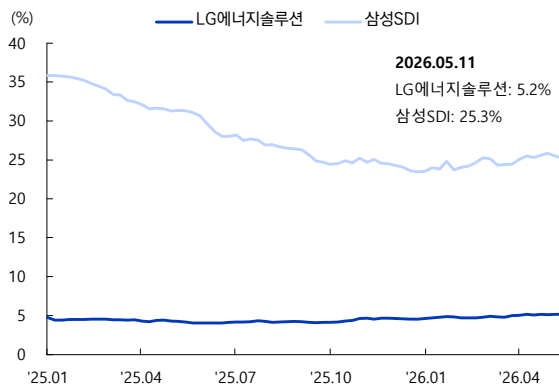
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



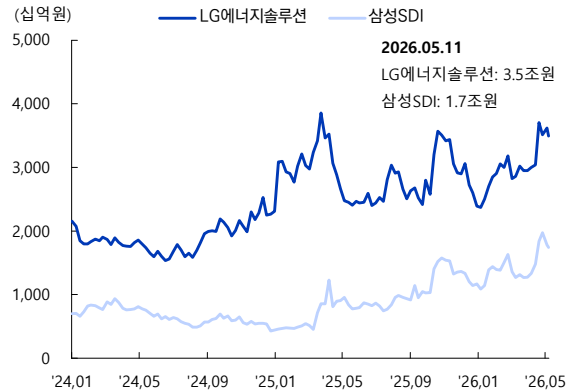
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



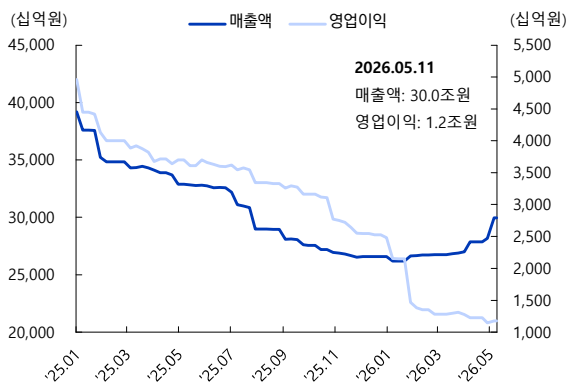
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



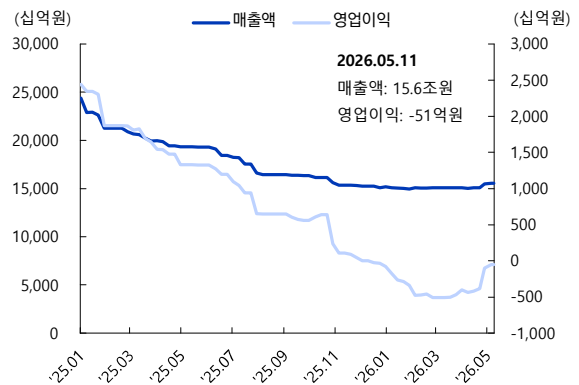
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

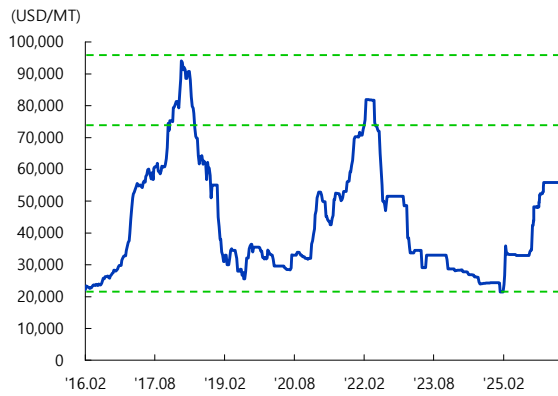


## 3. 원자재 가격 추이

### 원자재 News

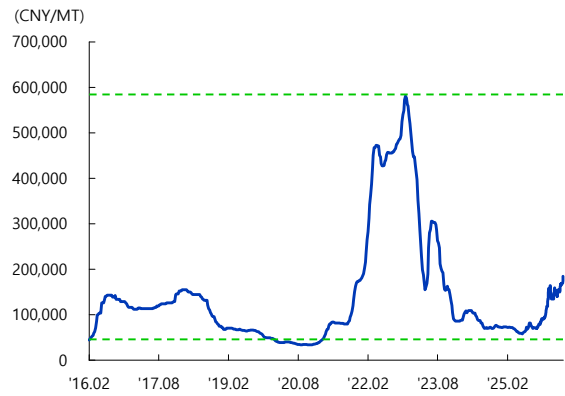
- 리튬: 탄산리튬 20만위안 돌파하며 상승세 지속, 수산화리튬 상승폭 확대
- 니켈: 인니 니켈 생산쿼터 감축 및 황 수급차질 우려로 상승세
- 코발트: 공급 불확실성 및 거래 부진에 따른 보합세 지속

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



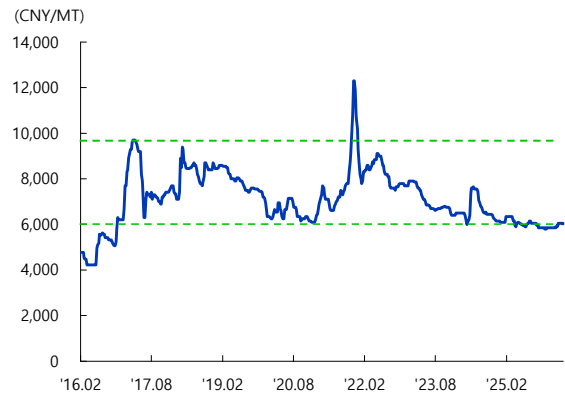
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

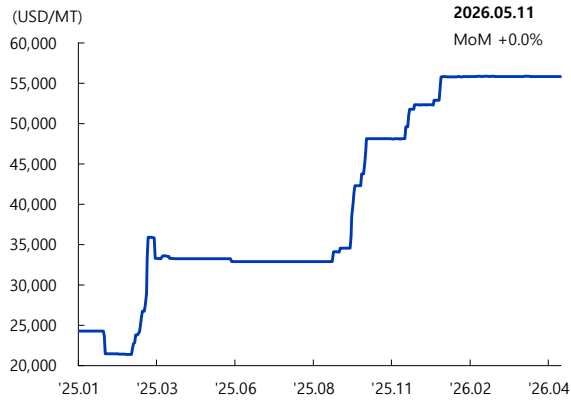


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



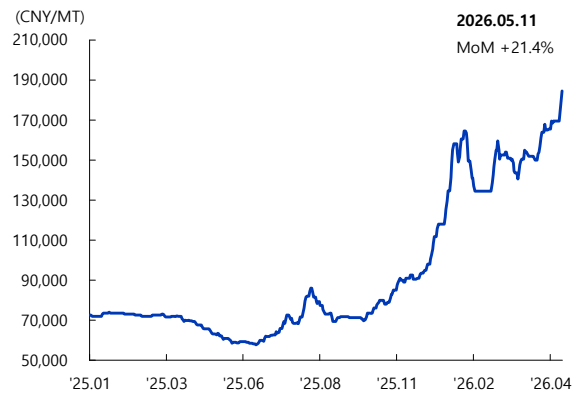
## 원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



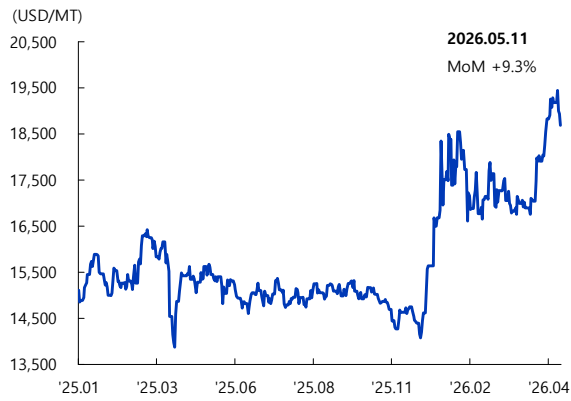
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



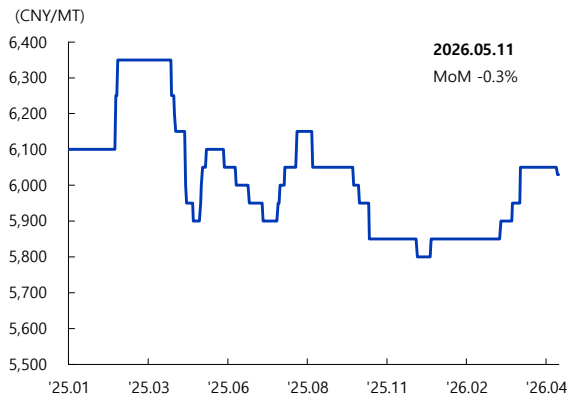
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



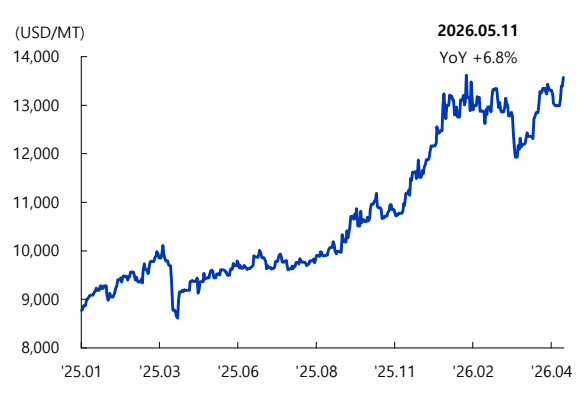
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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