

## [자동차/이차전지]

## 2026년 5월 셋째 주 자동차/이차전지 Weekly

### [자동차]

김광식 책임연구원  
3771-6669  
20250021@iprovest.com

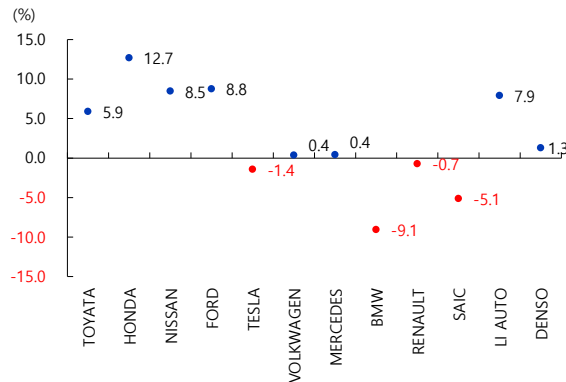
### [IT]

최보영 연구위원  
3771-9724  
20190031@iprovest.com

#### 교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

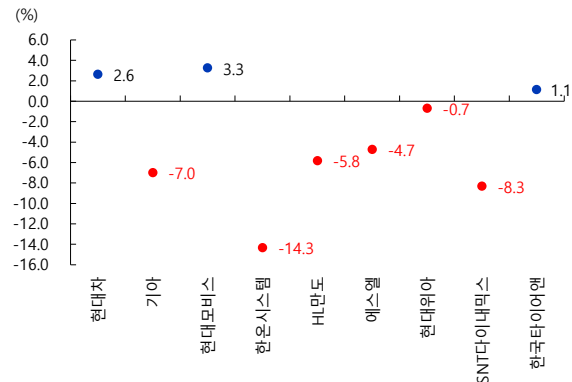
- 현대차그룹 미국 컨퍼런스 참여, 미국 내 액추에이터 생산시설 준공 등 로보틱스 계획 구체화
- Figure AI 실시간 방송, BD AI 통한 성능 고도화 시현 영상 등 휴머노이드 양산 시점 도래 기대
- 멕시코 미국향 자동차 수출 관세 12% 미만 위한 협상 진행. 기아 관세 영향 감소 가능성
- 국내 셀, 소재사 FY26 영업이익 컨센서스 반등. 삼성SDI -506억원, 엘앤에프 2,198억원
- 미-중 정상회담에서 관세 인하 논의. 국내 이차전지 업종 급등 후 차익실현 매물 출현

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률



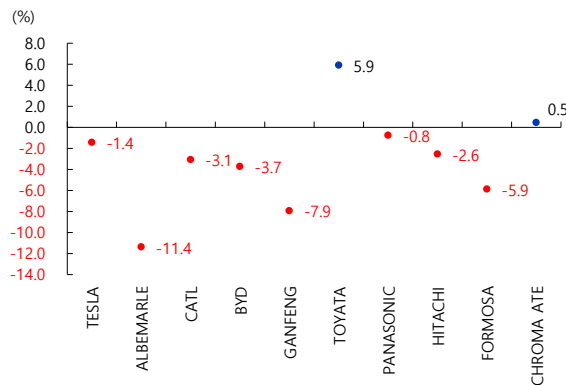
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률



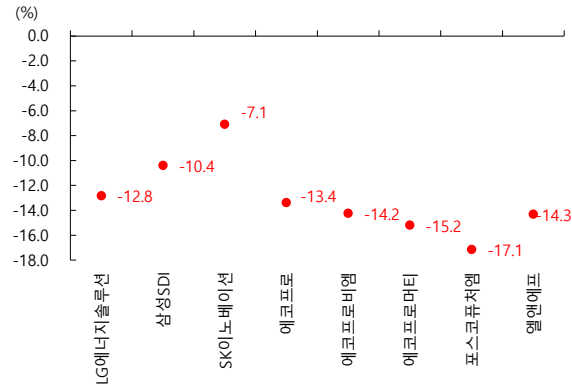
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



## 1. 자동차

### 자동차 News

- 송호성 기아 사장 “보스틴다이내믹스 상장, 2028년이 적절한 시기” (5/18, 한경)
- 샤오펑, 폭스바겐 공장 인수 논의...유럽 생산에 뛰어드는 중국 전기차 (5/15, ZDNET)
- 4월 중국 NEV 수출 MoM +18%, 상위 자동차 제조업체: BYD 130,042대, Cherry 57,910대 (5/14, CnEV)

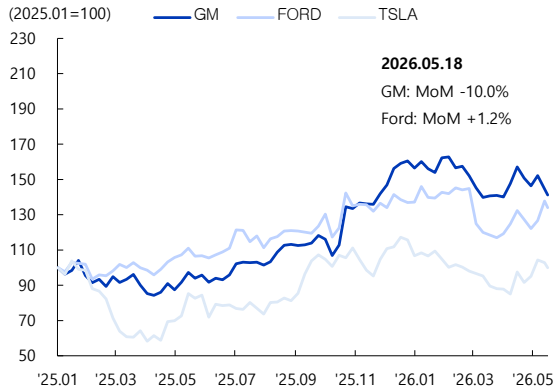
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	증가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	135,754	663,000	2.6	150.7	16.4	16.8	1.5	1.4	13.9	16.7
기아	63,442	162,500	-7.0	41.9	8.5	7.6	1.1	0.9	3.5	3.3
KG 모빌리티	755	3,730	-9.3	13.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	51,808	571,000	3.3	97.9	13.2	12.5	1.0	1.0	8.5	10.7
한온시스템	5,039	4,910	-14.3	36.2	70.6	21.5	1.6	1.3	6.9	6.8
HL 만도	2,747	58,500	-5.8	63.2	21.3	14.1	1.1	1.0	6.2	5.2
에스엘	3,010	64,800	-4.7	88.1	9.8	8.1	1.2	1.1	3.9	4.9
현대위아	2,420	89,000	-0.7	64.5	19.9	15.4	0.6	0.6	4.7	4.5
SNT 다이내믹스	1,616	48,600	-8.3	10.1	18.8	15.9	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,849	48,700	-0.1	115.5	0.0	9.8	0.0	1.1	0.0	7.3
SNT 홀딩스	853	52,300	-9.0	-7.4	6.2	4.7	0.6	0.5	-0.1	-0.5
삼현	1,791	56,500	-1.4	134.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	844	31,800	-4.2	5.8	9.6	8.4	0.7	0.7	3.7	2.9
한국단자	823	81,400	-7.5	37.5	7.2	6.6	0.7	0.7	2.6	2.6
일진하이솔루스	568	15,640	-9.0	4.6	473.3	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	649	8,110	-8.7	30.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	577	10,990	-10.3	33.5	6.3	6.1	0.0	0.7	0.0	2.2
서연이화	373	13,790	-3.3	16.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	100	5,440	-6.9	-10.4	0.0	5.4	0.0	0.4	0.0	3.1
코리아에프티	179	6,430	-7.5	4.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,655	61,800	1.2	7.9	6.3	5.8	0.6	0.6	4.1	2.8
금호타이어	1,425	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	657	6,730	-5.3	-6.8	5.0	4.4	0.4	0.3	5.4	3.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

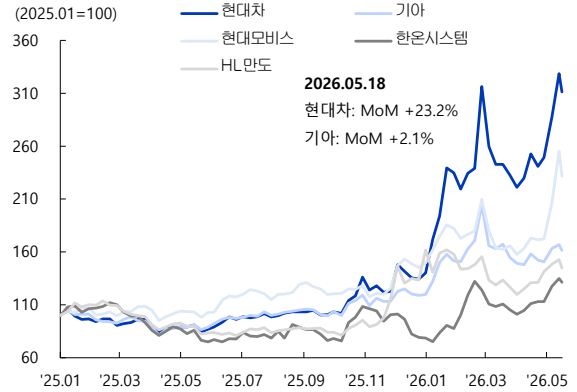


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



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)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	306,829	19.4	5.9	-3.0	10.7	9.8	1.1	1.0	6.0	5.4
HONDA	40,817	9.0	12.7	-8.1	-	16.7	0.5	0.5	7.2	19.1
NISSAN	8,770	2.4	8.5	-2.3	-	36.3	0.3	0.3	1.3	1.8
GM	67,499	74.9	-5.0	6.2	7.7	6.3	1.1	1.1	3.7	3.2
FORD	53,395	13.4	8.8	1.6	11.8	8.0	1.2	1.4	4.2	3.4
TESLA	1,585,817	422.2	-1.4	4.4	259.4	214.9	17.6	16.4	121.5	108.1
VOLKSWAG	21,073	102.2	0.4	-10.0	7.7	4.5	0.2	0.2	1.0	0.9
STELLANTIS	21,749	7.5	-3.2	-27.8	-	12.0	0.3	0.3	4.5	3.2
MERCEDES	56,341	58.5	0.4	-15.5	9.8	8.5	0.5	0.5	1.6	1.5
BMW	48,516	86.5	-9.1	-16.2	6.9	7.1	0.5	0.5	2.1	2.1
RENAULT	9,756	33.0	-0.7	-21.7	-0.8	4.4	0.4	0.3	1.8	0.7
BYD	76,921	14.2	-3.7	-2.1	24.6	20.7	3.7	3.2	9.3	7.4
SAIC	21,866	1.9	-5.1	-18.2	13.5	12.0	0.5	0.5	6.8	6.9
LI AUTO	20,801	9.7	7.9	-2.3	65.7	50.7	1.7	1.7	15.3	17.8
DENSO	35,633	12.2	1.3	-8.8	12.4	11.2	1.0	1.0	5.7	5.3
AISIN	11,855	15.6	8.3	-12.5	12.5	10.8	0.9	0.8	4.4	4.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



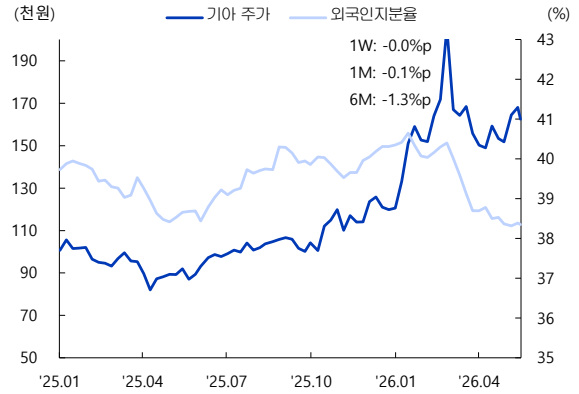
## 자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



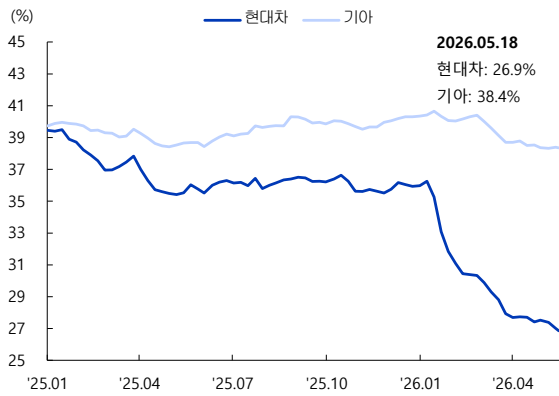
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



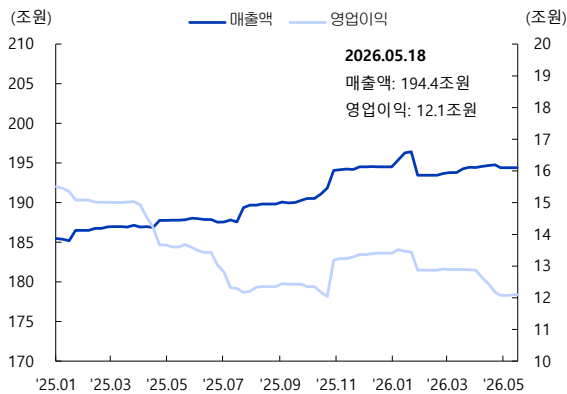
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



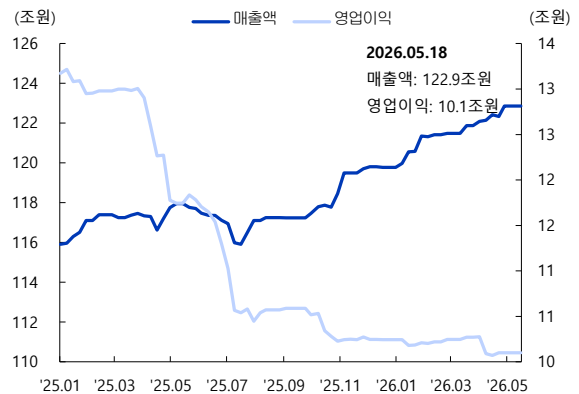
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

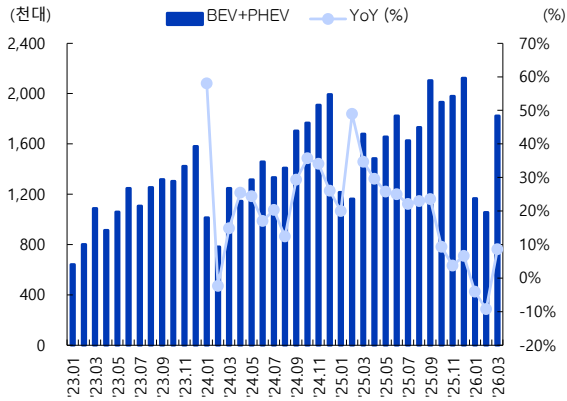


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



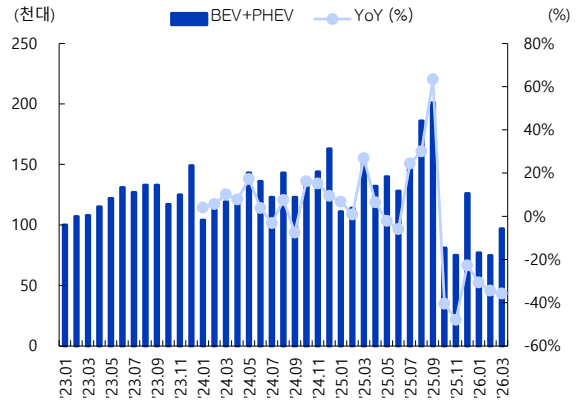
## 자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



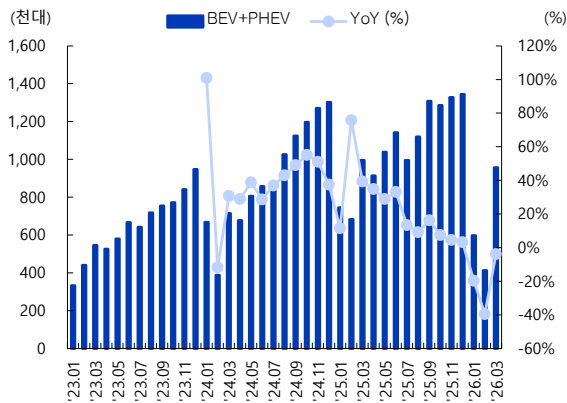
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



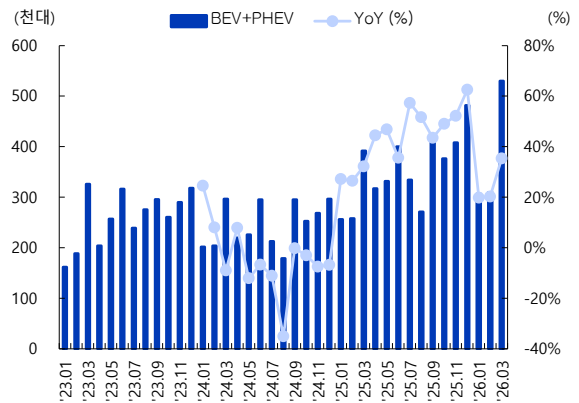
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



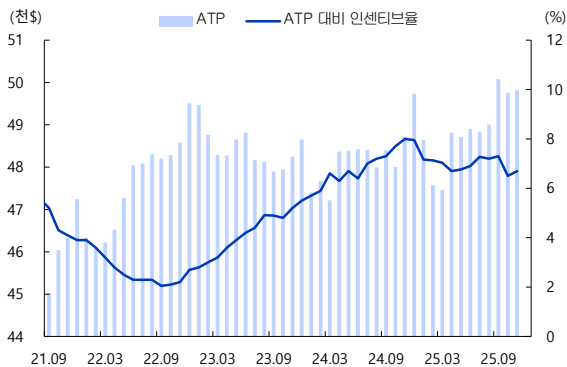
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



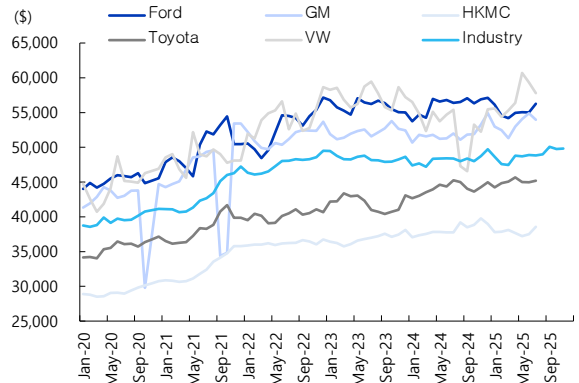
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- 전기차 대신 ESS 키우는 포드...배터리 전략 선회, 첫 고객 인도 시점 2027년말 예정 (5/16, ZDNET)
- K양극재 중 1Q 전기차용 공급량 엘앤에프만 성장...1~3월 누적 1.7만톤 YoY +42% (5/13, ZDNET)
- LG엔솔, GM 합작 미국 배터리 공장 재가동 시점 안갯속 (5/13, 연합뉴스)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

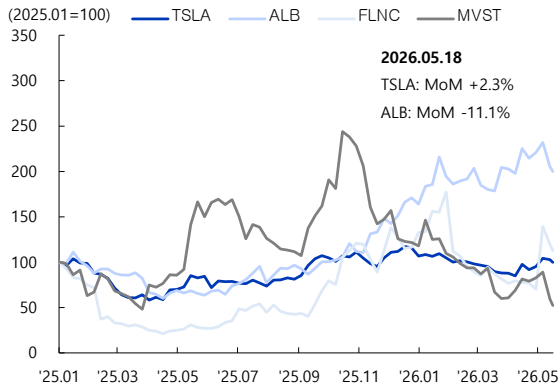
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	95,472	408,000	-12.8	-7.9	-	-	4.5	4.8	20.2	22.5
삼성 SDI	49,399	613,000	-10.4	103.3	-	-	2.3	2.2	83.4	27.0
에코프로비엠	18,627	190,400	-14.2	31.3	486.5	481.6	11.1	10.9	97.8	91.2
엘앤에프	6,493	160,500	-14.3	28.0	-	-	11.2	9.6	-	26.4
포스코퓨처엠	20,636	232,000	-17.1	16.0	560.9	798.4	6.0	5.2	66.7	73.2
SK 아이테크	1,685	20,600	-15.9	-30.2	-	-	0.7	0.7	-	-
더블유씨피	545	16,110	2.3	117.1	-	-	0.6	0.7	-	109.7

[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	17,216	126,800	-13.4	55.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,701	51,200	-15.4	3.1	1,109.7	170.1	3.4	3.4	84.5	47.7
나노신소재	869	70,900	-8.9	21.4	0.0	96.5	0.0	3.3	0.0	0.0
SKC	5,169	136,500	-12.7	30.2	-	-	4.3	7.0	-	81.9
솔루스첨단소재	782	11,130	-9.4	16.9	-	-	1.7	1.4	116.5	58.0
대주전자재료	2,439	157,000	7.6	115.1	109.0	117.0	9.0	9.0	37.7	44.5
이녹스첨단소재	637	31,950	-10.6	39.2	9.4	10.8	1.2	1.3	0.0	7.1
엔캠	794	36,250	-11.9	-45.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	481	23,500	-22.7	21.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	1,033	13,280	-15.3	93.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,116	47,100	-12.1	15.2	0.0	11.1	0.0	1.5	0.0	8.9
필옵틱스	1,170	49,900	-12.6	23.8	-	0.0	7.8	0.0	-	0.0
하나기술	186	23,250	-12.3	-19.8	-	17.2	2.4	2.0	637.3	17.2
코원테크	178	15,200	-8.9	5.3	44.4	8.2	1.0	1.0	100.1	5.2
엠플러스	183	15,100	-8.9	2.9	0.0	8.8	0.0	0.0	0.0	0.0

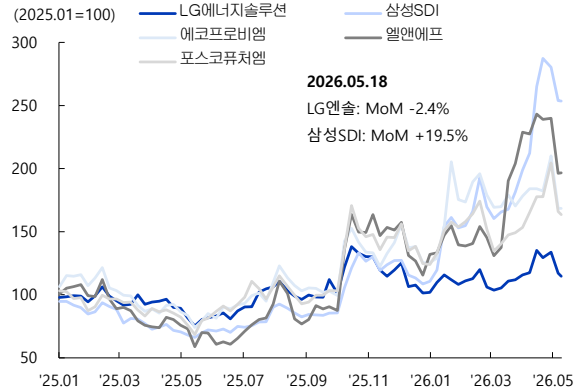


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

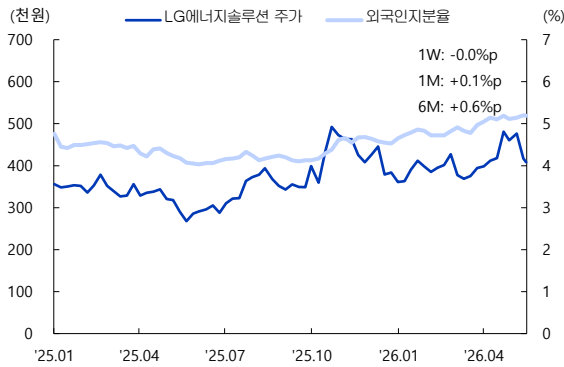
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,585,817	422.2	-1.4	4.4	259.4	214.9	17.6	16.4	121.5	108.1
ALBEMARLE	21,273	180.4	-11.4	56.7	-	14.9	2.21	2.1	25.7	11.0
FLUENCE	3,828	20.8	-14.0	16.0	-	-	6.85	6.8	679.6	83.1
MICROVAST	473	1.4	-33.3	-63.0	8.4	35.5	0.5	-	-	17.6
CATL	274,495	62.3	-3.1	4.8	27.6	20.7	6.3	4.8	19.5	14.0
BYD	76,921	14.2	-3.7	-2.1	24.59	20.69	3.74	3.17	9.3	7.4
GANFENG	18,516	11.5	-7.9	13.31	264.61	24.46	3.68	3.21	70.7	20.0
EVE ENERGY	6,898	3.9	-7.9	-9.6	34.7	17.9	1.3	1.2	24.8	13.9
TOYOTA	306,829	19.4	5.9	-3.0	10.7	9.8	1.1	1.0	6.0	5.4
PANASONIC	50,896	20.7	-0.8	83.0	30.8	17.5	1.6	1.5	11.3	13.5
HITACHI	137,429	30.3	-2.6	-5.3	26.8	22.9	3.5	3.2	13.3	11.9
GS YUASA	4,080	40.6	-2.6	68.1	18.7	16.6	1.8	1.6	10.8	9.7
FORMOSA	9,222	1.5	-5.9	7.4	-	236.8	1.0	0.9	41.0	35.6
CHROMA ATE	30,196	71.01	0.5	185.4	83.3	55.5	30.1	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



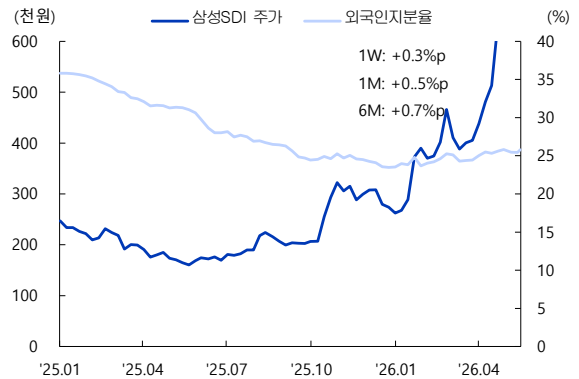
## 이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



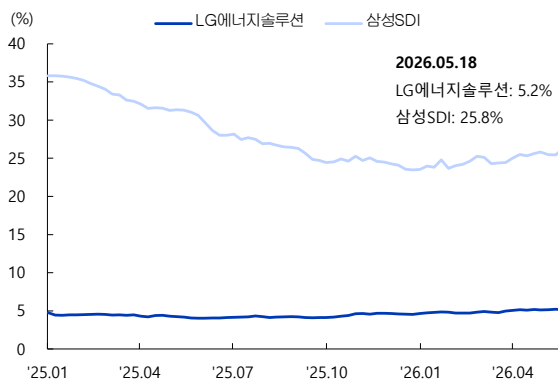
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



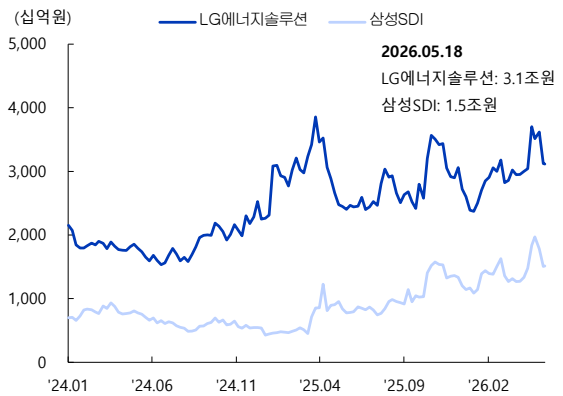
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



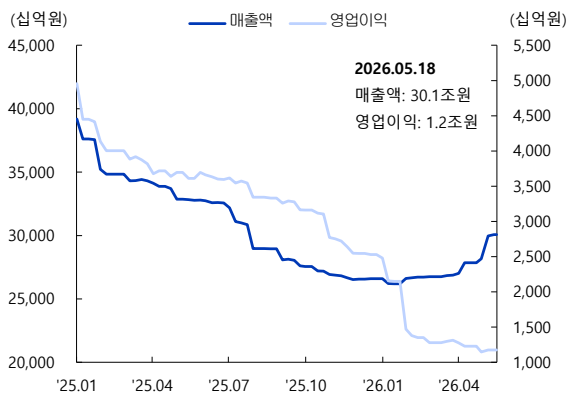
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



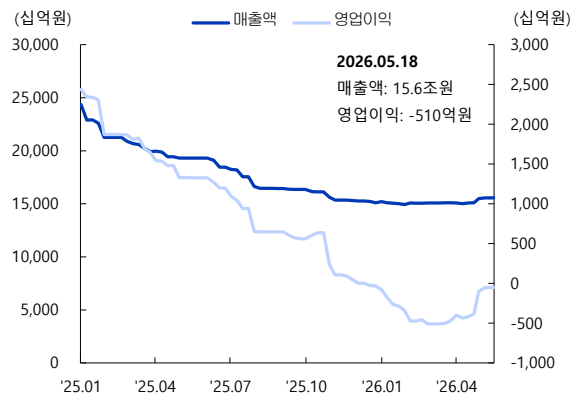
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

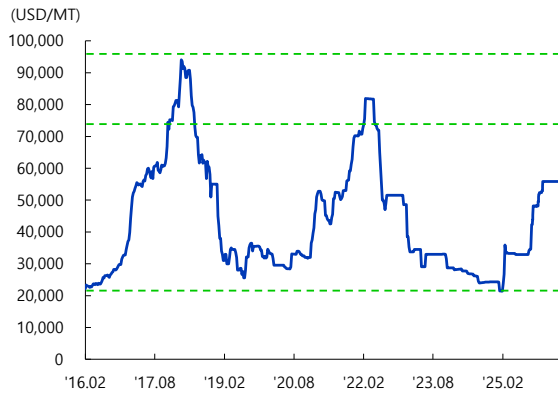


### 3. 원자재 가격 추이

#### 원자재 News

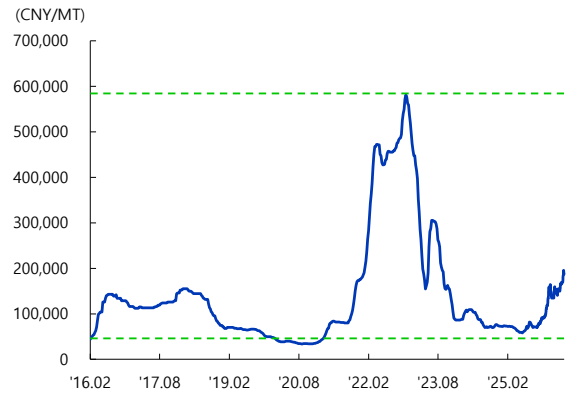
- 리튬: 중국 5월 리튬 가격 전달보다 23% 상승, “짐바브웨 수출 쿼터제 효과까지 시간 걸려” (5/14, 비즈니스포스트)
- 니켈: 호르무즈 봉쇄 여파로 황 부족, 인니 니켈 생산 혼돈다. 스테인리스 실수요 부진으로 소폭 하락 (5/15, 한경)
- 알루미늄: 나프나 이어 알루미늄 쇼크...중동 불안에 YoY +40% 폭등, 4년만에 최고 수준 (5/18, 뉴스1)

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



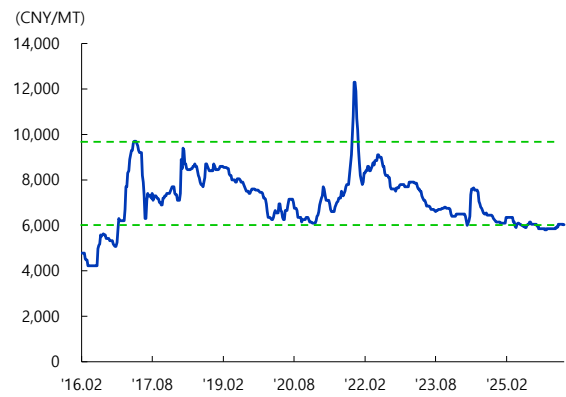
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

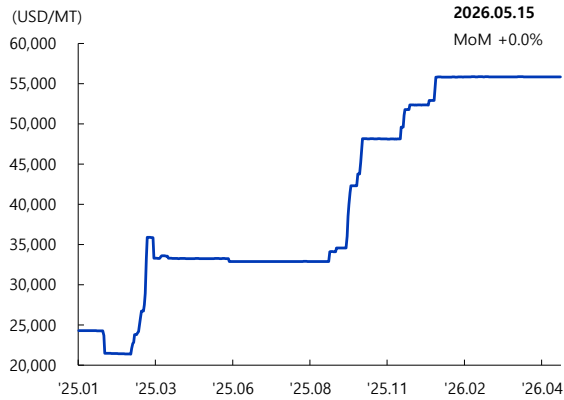


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



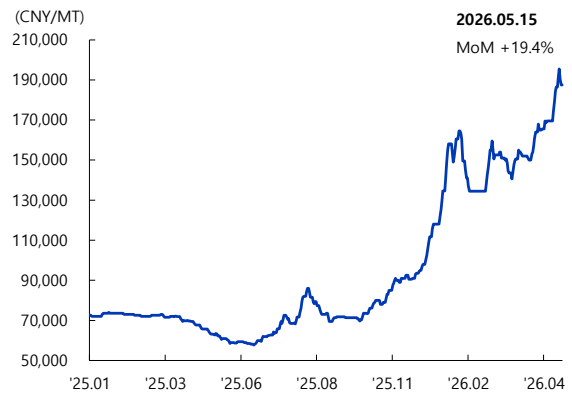
## 원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



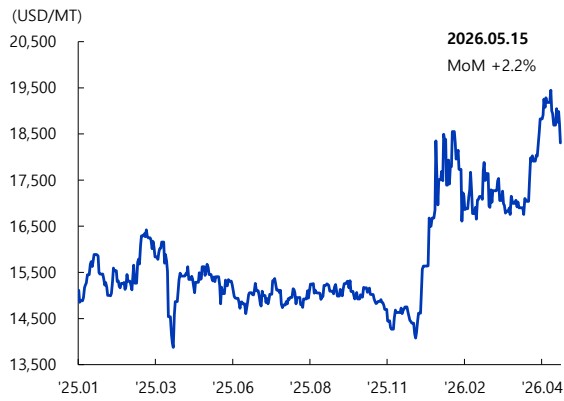
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



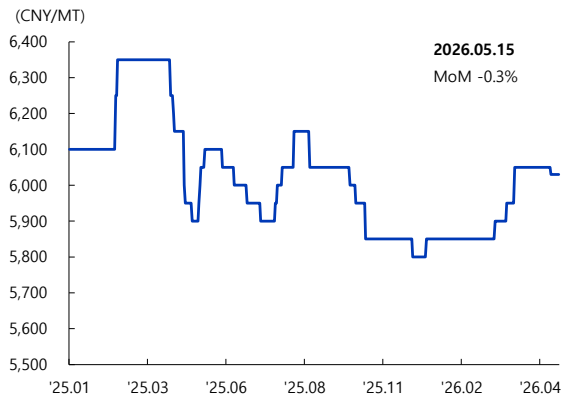
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



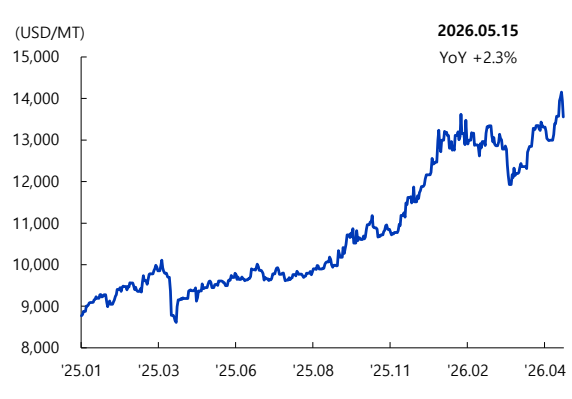
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

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