



[자동차]

[자동차]

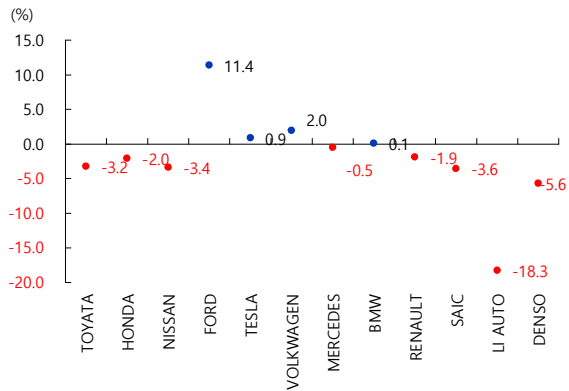
김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

2026년 5월 넷째 주 자동차 Weekly

교보증권 리서치 자동차 코멘트

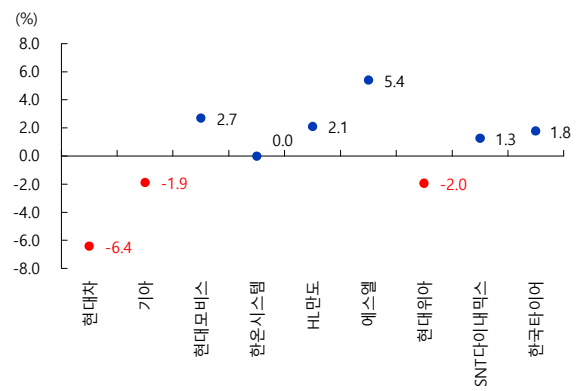
- 스텔란티스: 'FASTLane 2030' 5개년 전략 공개, €600억 중 60% 북미 투입, 11개 신규 모델 출시, 북미 M/S 회복 초점
- 미국 엔진오일 수급 불안정 심화, Group III 베이스오일 6월 소진 및 27년까지 공급 부족 추정, 중장기 EV 수요 증분 요인 지속
- S&P: 이란 전쟁 기인한 글로벌 생산 규모 26/27년 추가 하향. 2H26 생산 둔화 본격화

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률



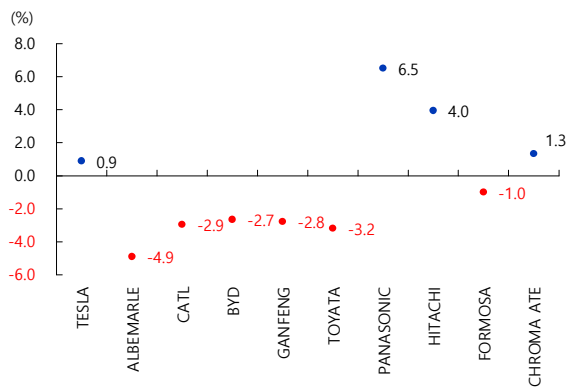
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률



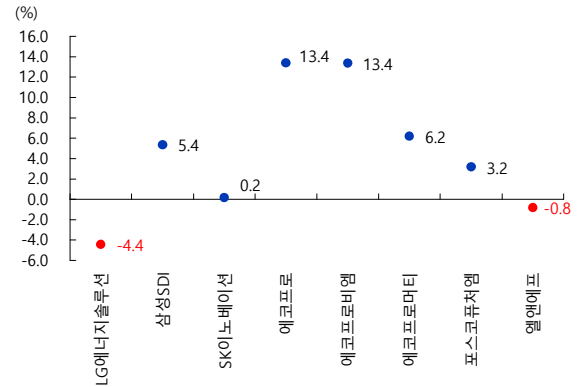
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 신흥국 전기차 전쟁 치열...현대차, 기아 소형 EV 현지화로 반격 (5/25, 이데일리)
- 현대차그룹, 아틀라스 생산 투입 본격화...SW 공장, 로봇 부품 조직 신설 (5/25, 한국경제)
- 일론 머스크 방중 일주일만에...테슬라 FSD, 중국 문턱 넘었다 (5/22, 동아일보)

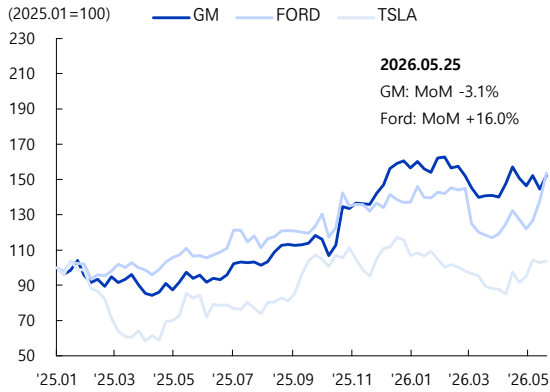
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

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	134,116	655,000	-6.4	152.4	16.2	16.5	1.5	1.4	13.9	16.1
기아	64,340	164,800	-1.9	44.6	8.6	7.7	1.1	1.0	3.5	3.2
KG 모빌리티	760	3,755	-2.9	15.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	58,613	646,000	2.7	118.2	14.9	14.1	1.2	1.1	8.5	11.0
한온시스템	5,183	5,050	0.0	42.9	72.6	22.2	1.7	1.3	6.9	6.8
HL 만도	2,958	63,000	2.1	60.1	22.9	15.1	1.2	1.1	6.2	5.3
에스엘	3,521	75,800	5.4	110.0	11.4	9.2	1.4	1.3	3.9	4.9
현대위아	2,461	90,500	-2.0	64.0	20.2	15.5	0.6	0.7	4.7	4.3
SNT 다이내믹스	1,586	47,700	1.3	14.8	18.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,697	46,100	-9.4	99.1	0.0	9.3	0.0	1.1	0.0	6.8
SNT 홀딩스	887	54,400	2.5	0.0	6.5	4.9	0.6	0.5	-0.1	-0.5
삼현	1,731	54,600	3.6	89.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	886	33,400	0.8	12.7	10.1	8.9	0.8	0.7	3.7	3.0
한국단자	860	85,000	-0.5	41.4	7.5	6.9	0.7	0.7	2.6	2.6
일진하이솔루스	566	15,600	-1.1	7.8	472.1	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	657	8,210	-2.3	34.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	578	11,010	-2.6	33.8	6.3	6.1	0.0	0.7	0.0	2.1
서연이화	391	14,450	7.9	23.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	94	5,120	-7.3	-15.2	0.0	5.1	0.0	0.4	0.0	2.9
코리아에프티	198	7,120	8.4	13.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,841	63,300	1.8	9.3	6.5	5.9	0.7	0.6	4.1	2.9
금호타이어	1,429	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	661	6,770	-0.7	-7.1	5.0	4.4	0.4	0.3	5.4	3.5

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

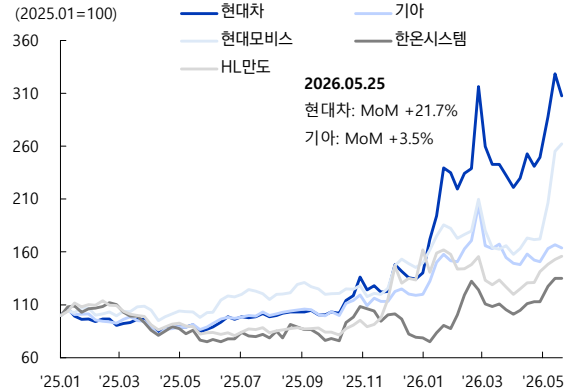


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

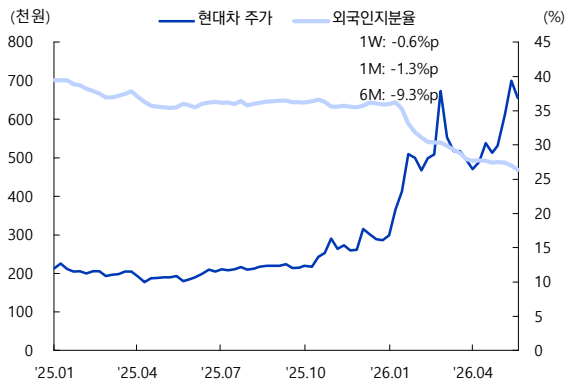
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	296,699	18.8	-3.2	-3.6	10.4	9.5	1.0	0.9	6.0	5.4
HONDA	39,938	8.8	-2.0	-8.9	-49.4	15.7	0.5	0.5	7.2	19.1
NISSAN	8,464	2.3	-3.4	-0.3	-2.5	54.7	0.3	0.3	1.3	1.8
GM	71,042	78.8	5.3	12.0	7.7	6.3	1.1	1.1	3.7	3.2
FORD	59,491	14.9	11.4	16.4	13.2	8.9	1.3	1.6	4.2	3.4
TESLA	1,599,976	426.0	0.9	8.9	261.7	216.8	17.8	16.5	121.5	108.1
VOLKSWAG	21,483	104.2	2.0	-5.3	7.8	4.6	0.2	0.2	1.0	0.9
STELLANTIS	22,097	7.6	1.6	-22.9	-2.6	12.3	0.3	0.3	4.5	3.2
MERCEDES	56,064	58.2	-0.5	-12.1	9.7	8.4	0.5	0.5	1.6	1.5
BMW	48,551	86.5	0.1	-12.5	6.9	7.1	0.5	0.5	2.1	2.1
RENAULT	9,571	32.4	-1.9	-18.8	-0.8	4.3	0.3	0.3	1.8	0.7
BYD	74,885	13.8	-2.7	1.1	23.9	20.1	3.6	3.1	9.3	7.4
SAIC	21,089	1.8	-3.6	-15.1	13.0	11.7	0.5	0.5	6.8	6.9
LI AUTO	16,963	7.9	-18.3	-10.0	53.7	41.6	1.4	1.4	15.3	17.8
DENSO	33,583	11.5	-5.6	-11.3	11.7	10.7	1.0	0.9	5.7	5.3
AISIN	11,072	14.6	-6.5	-13.3	11.7	10.0	0.8	0.8	4.4	4.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



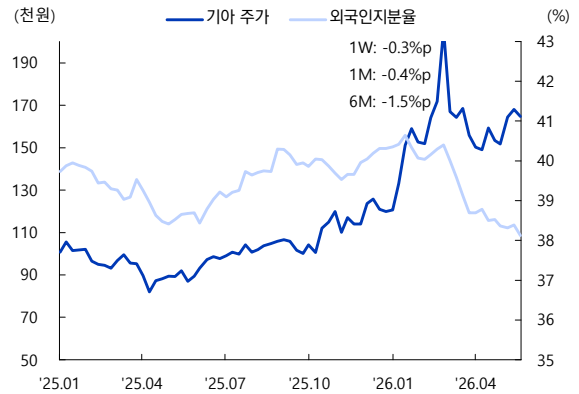
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 추가, 외국인지분율 추이



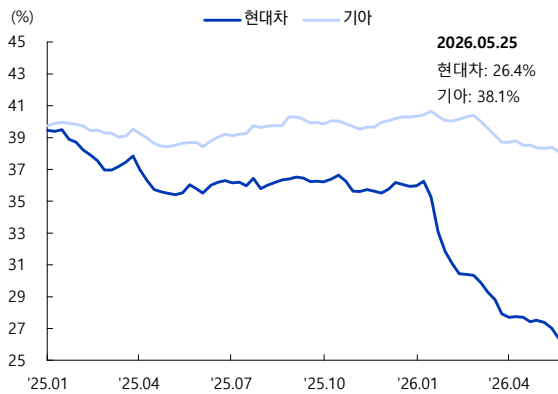
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 추가, 외국인지분율 추이



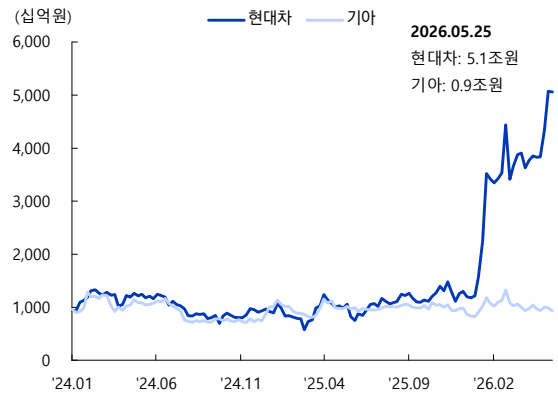
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



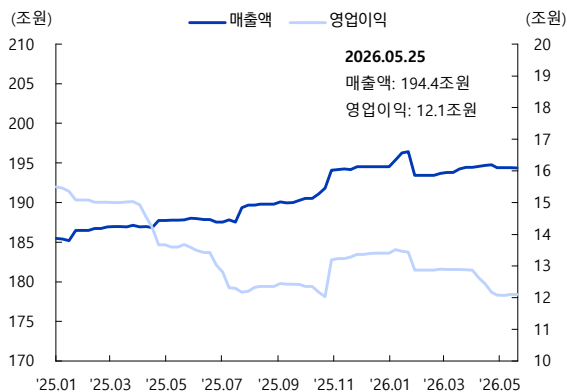
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



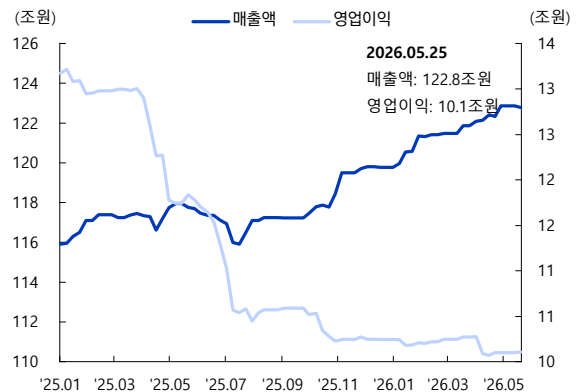
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

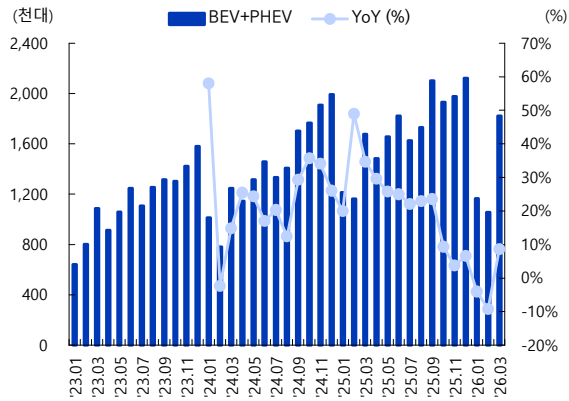


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



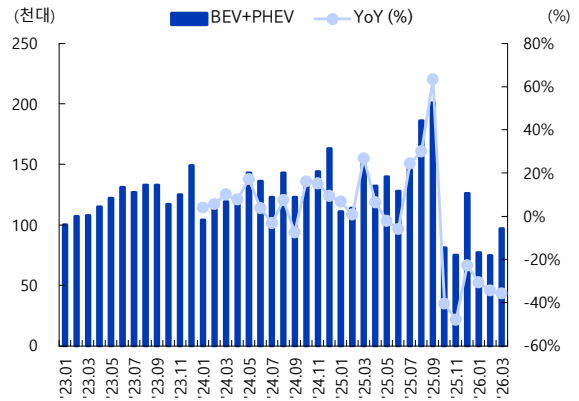
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



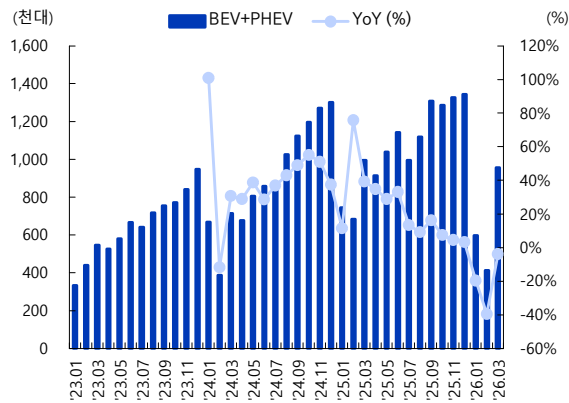
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



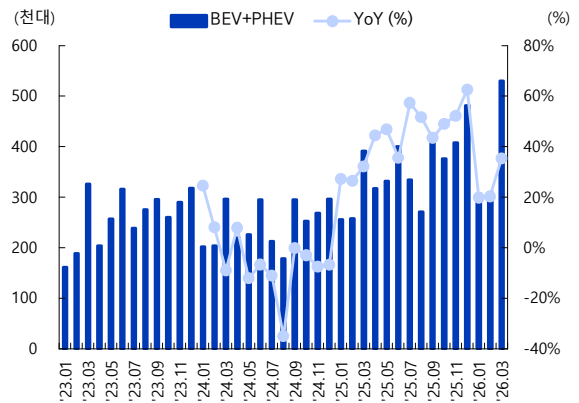
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



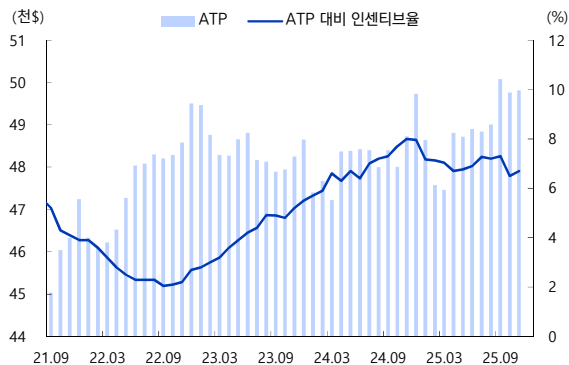
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



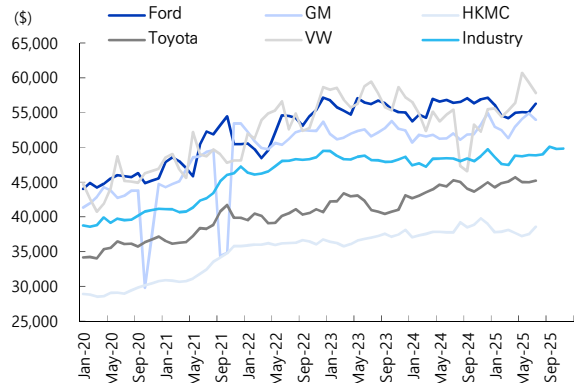
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 북미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



■ 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