

[자동차/이차전지]

[자동차]
김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 9월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- 내수 우려 지속: 현대차 YoY -41.1%, 기아 YoY -7.6%, 반면 테슬라/BYD 중심 수입차 판매 YoY +9.2%	
- 테슬라 사이버캡: 9/3 오스틴 상업 운행 시작. 일반 판매 확장 시기 미정. 로보택시 주목도 올라가는 상황	
- 미국 신차 판매: 137.9만대(YoY -6.6%), 영업일수 영향. SAAR 1,680만대(YoY +1.8%) 견조한 수요 확인	
- 2026년 1~7월 글로벌 EV 배터리 출하량 YoY +20.4%. LG에너지솔루션 M/S 8.3%(-1.3%p) 3위 유지	
- 다만 CATL M/S 39.9%(+1.9%p), BYD M/S 14.7%(-2.2%p) 등 여전히 중국 셀사 점유율 50% 상회	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- 현대차/기아, 8월 미국 전기차 판매 독...하이브리드로 버텼다 (9/7, ZDNET)	
- 테슬라, 사이버캡 공개 미국 교통당국 곧바로 제동...안전성 조사 (9/5, 연합뉴스)	
- 세방전지, 현대차, LG에너지솔루션 등으로부터 조단위 수주 잭팟 (9/7, SBS)	
- 중국, 배터리 소비세 첫 시행...전기차 특혜 시대 끝나고 유/전기차 경쟁 (9/1, 전자신문)	

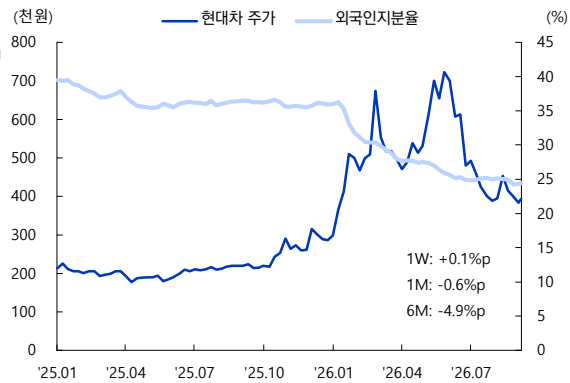
[도표 1] 자동차, 이차전지 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억 원, 백만달러)	증가 (원, 달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	80,470	393,000	-2.6	-28.9	9.7	10.4	0.9	0.8	13.9	13.6
기아	50,129	128,400	-2.0	-23.1	6.7	5.9	0.8	0.7	3.5	1.9
현대모비스	38,802	432,000	-4.7	-2.7	10.0	9.5	0.8	0.7	8.5	6.5
한온시스템	3,648	3,555	1.3	-14.1	51.1	14.5	1.2	0.9	6.9	5.3
TESLA	1,398,456	354.1	1.5	-10.8	220.6	213.8	14.6	13.8	105.4	99.8
TOYOTA	290,362	19.9	-1.9	-11.9	10.8	10.1	1.1	0.9	6.5	6.5
BYD	109,648	12.9	-1.9	-7.6	21.6	19.7	3.3	2.8	7.9	6.3
GM	77,005	87.8	1.7	16.7	8.5	6.7	1.3	1.2	4.0	3.4
FORD	58,299	14.6	5.3	20.3	12.8	8.0	1.3	1.6	5.0	3.8
LG 에너지솔루션	84,825	362,500	-4.1	-4.0	-	-	4.0	4.1	20.2	19.8
삼성 SDI	43,597	541,000	-6.2	31.8	-	57.4	2.0	1.8	83.4	20.1
포스코퓨처엠	16,242	182,600	-8.9	-15.3	441.5	564.6	4.7	4.0	66.7	61.0
에코프로비엠	10,439	106,700	-10.3	-46.5	272.6	750.1	6.2	6.8	97.8	82.7
엘앤에프	4,658	114,500	-22.0	-3.5	-	-	8.0	6.9	-	21.8
CATL	244,669	51.9	-4.2	-0.8	22.9	16.8	5.1	3.9	15.4	11.0
PANASONIC	69,737	28.4	-1.7	77.0	41.7	21.3	2.1	1.9	16.7	11.0
ALBEMARLE	14,902	126.3	-8.1	-22.2	-	11.0	1.5	1.5	16.6	6.5

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

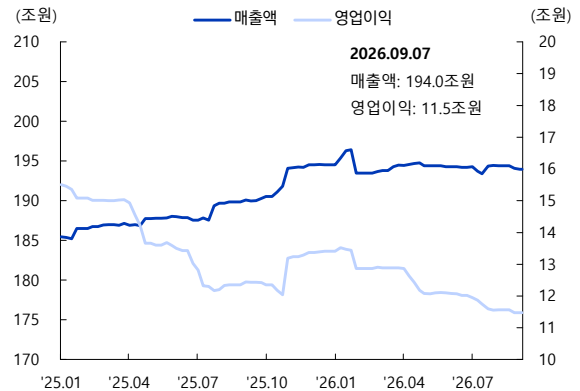
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 2] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



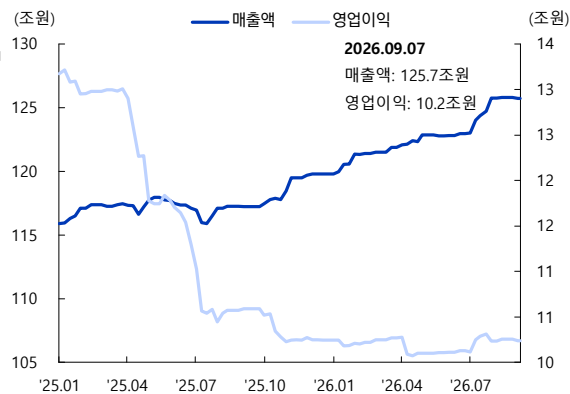
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



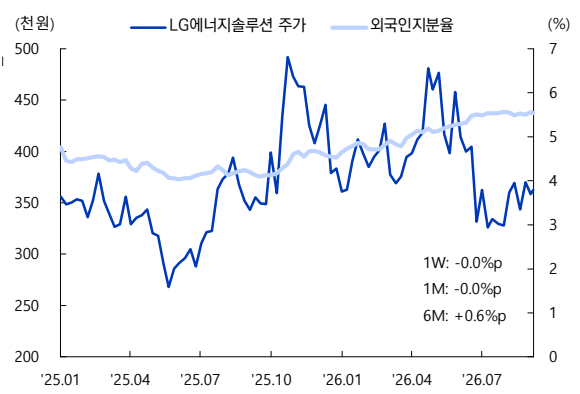
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



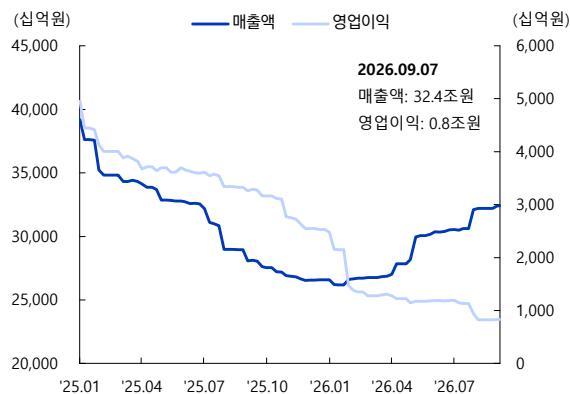
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 5] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



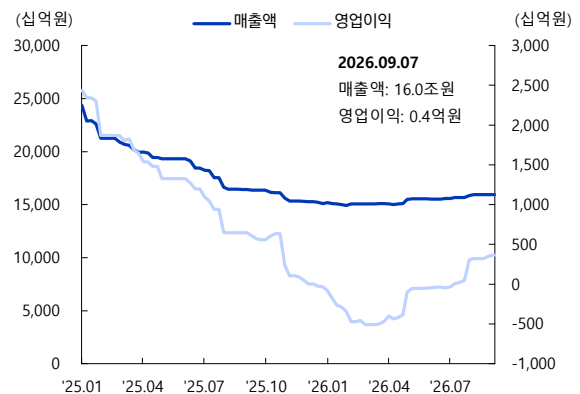
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '26년 LG에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

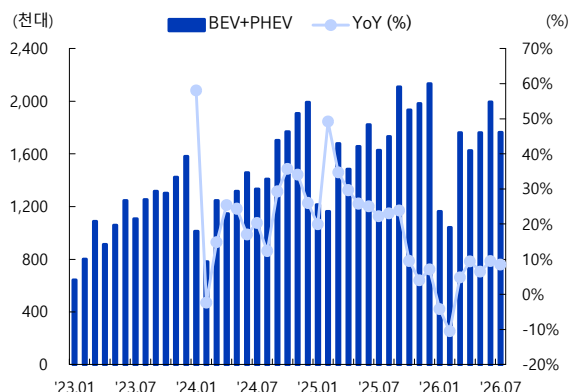
[도표 7] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

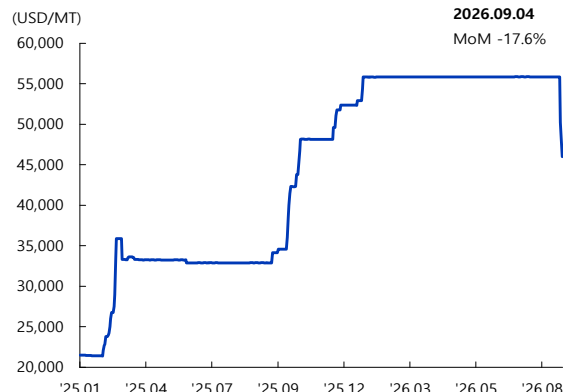
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 8] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 9] 코발트 가격 추이



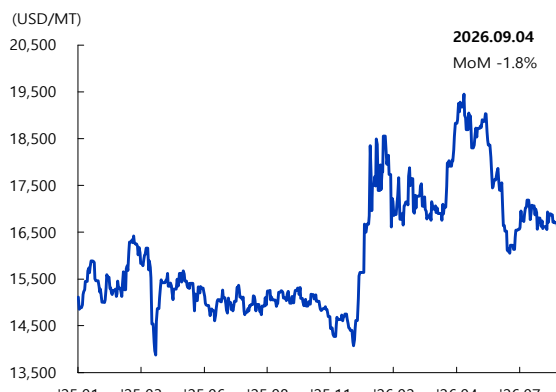
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 10] 리튬 가격 추이



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 11] 니켈 가격 추이



자료: 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: 2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	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 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하