

[자동차/이차전지]

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

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

2026년 9월 넷째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- 현대차/기아 3Q26 영업이익 컨센서스 3M 대비 1W 각 -22/-8%, 생산차질/고환율/인센티브 기인	
- 폭스바겐: FY26 영업이익률 가이드스 4~5.5% → 1% 이하 변경. 중국 YTD -20% 감소, 10만명 감원 원인	
- 미국 자동차 금융: 8월 Negative Equity 비중 57.4%(+3.9%p YoY), 교체 수요 부담 확대 주의 시그널	
- SK온-엘엔에프 ESS용 LFP 양극재 공급계약 체결. 북미 ESS 확대와 함께 non-PFE 밸류체인 가치 부각	
- 24일 마중 정상회담. 중국 희토류 수출 통제 완화 시 조달 부담 낮아지나, 중국산 소재 활용 확대는 제한적	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- 테슬라, 옵티머스 양산 체제 돌입하나...중국 공급망 감사 착수 (9/21, 로봇신문)	
- 미국 신차 대출금리 7월 이후 +35bp 상승, 휘발유 가격은 YoY +27% (9/14, Cox)	
- AI 전력수요에 ESS 배터리 급성장...내년 1,000GWh 넘본다 (9/21, 아주경제)	
- SK온, 엘엔에프와 3년간 LFP 양극재 공급 계약...1,600억원 규모 (9/17, 연합뉴스)	

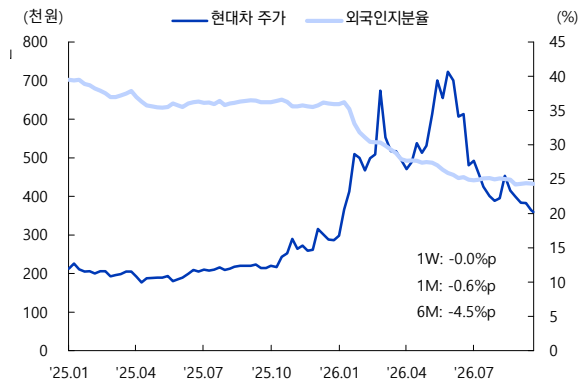
[도표 1] 자동차, 이차전지 Valuation Table

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	73,508	359,000	-3.4	-30.6	8.9	9.6	0.8	0.8	13.9	13.4
기아	46,850	120,000	-3.4	-28.8	6.3	5.5	0.8	0.7	3.5	1.8
현대모비스	33,503	373,000	-6.8	-6.9	8.6	8.2	0.7	0.6	8.5	5.8
한온시스템	3,433	3,345	-3.7	-19.2	48.1	13.6	1.1	0.8	6.9	5.3
TESLA	1,438,702	364.3	-0.3	-1.0	220.6	163.5	14.2	13.0	101.0	79.8
TOYOTA	280,798	19.3	-0.2	-9.0	9.7	8.8	0.9	0.9	6.4	5.7
BYD	107,207	12.7	-0.2	-17.3	19.5	14.9	2.8	2.4	6.2	5.4
GM	72,127	82.2	-4.0	12.9	6.3	5.6	1.1	1.0	3.1	2.9
FORD	52,676	13.2	-5.4	14.7	7.2	6.8	1.5	1.3	3.4	3.2
LG 에너지솔루션	82,368	352,000	0.1	-6.3	-	-	3.9	3.9	20.2	20.0
삼성 SDI	42,952	533,000	0.2	33.1	-	54.9	2.0	1.8	83.4	19.6
포스코퓨처엠	15,841	178,100	-0.5	-10.6	430.6	561.9	4.6	3.9	66.7	61.6
에코프로비엠	10,116	103,400	-0.5	-45.3	264.2	726.9	6.0	6.6	97.8	81.9
엘엔에프	4,374	107,500	-5.8	-4.1	-	-	7.5	6.6	-	21.6
CATL	209,544	44.4	-11.9	-27.3	14.4	11.5	3.3	2.8	9.2	7.6
PANASONIC	66,930	27.3	2.1	64.9	20.3	16.6	1.8	1.7	10.7	9.2
ALBEMARLE	13,088	110.9	-5.6	-29.2	-	10.2	1.4	1.3	5.8	5.7

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

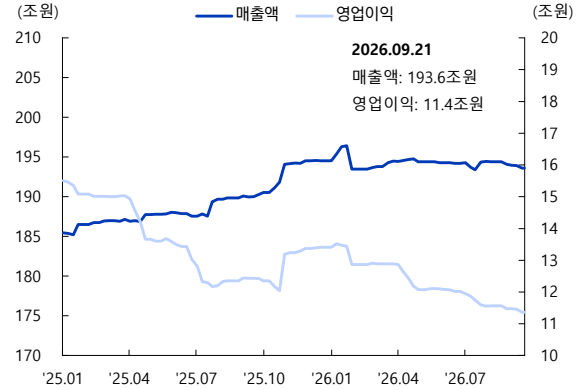
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 2] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



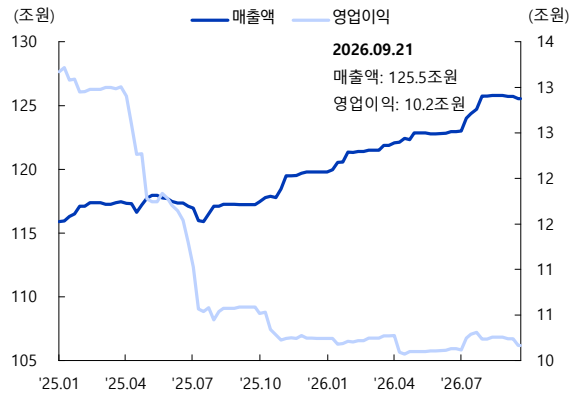
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



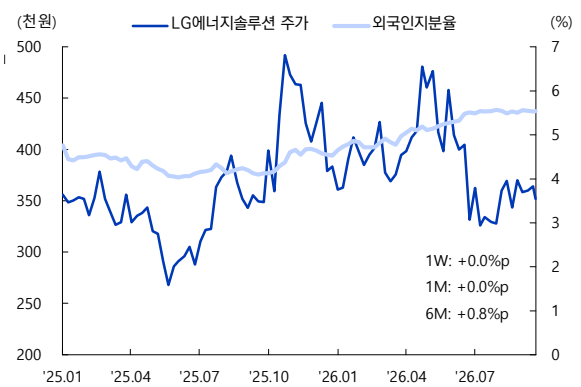
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



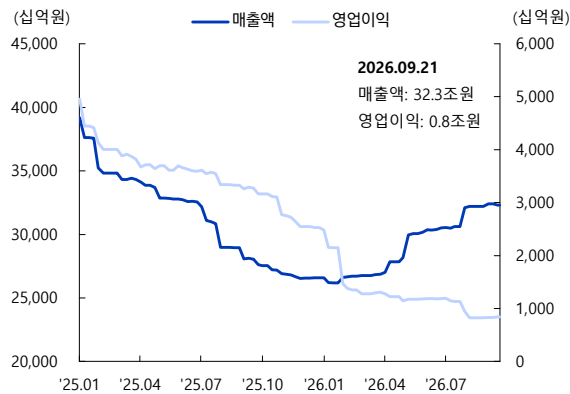
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 5] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



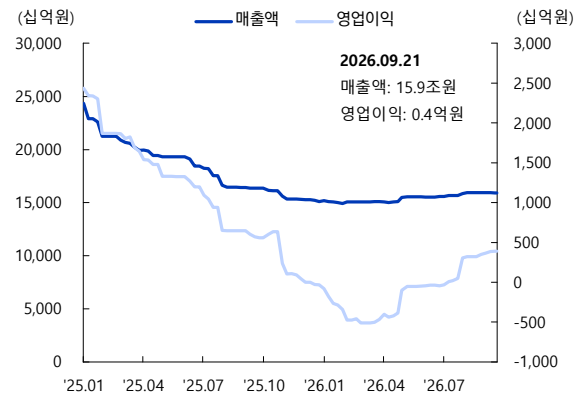
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

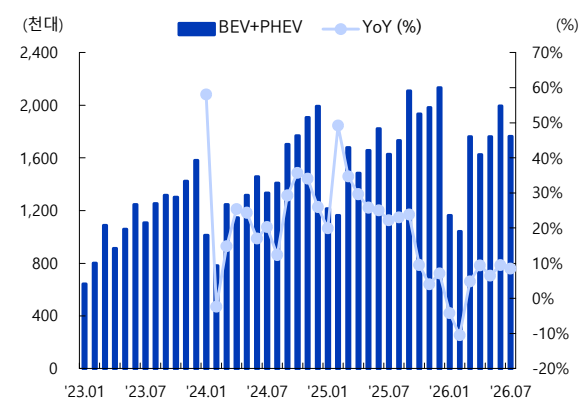
[도표 7] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

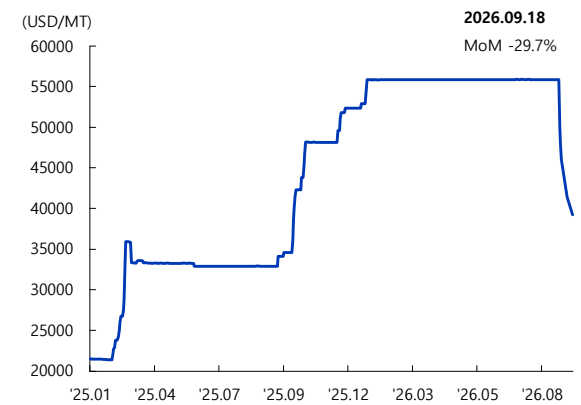
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 8] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



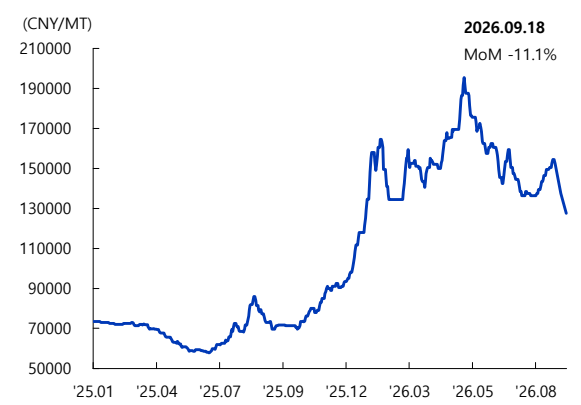
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 9] 코발트 가격 추이



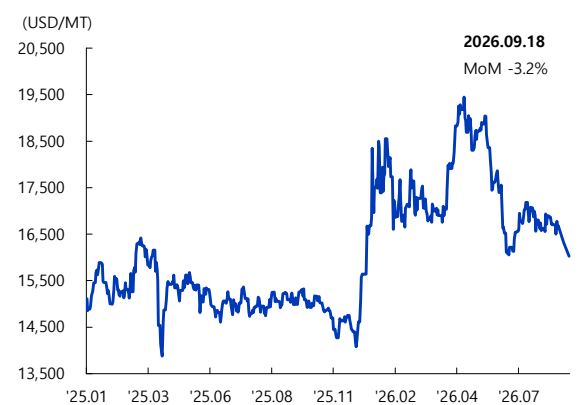
자료: 교보증권 리서치센터

[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 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: 2026.06.30

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 투자의견 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