

[자동차/이차전지]

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

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

2026년 10월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- 자동차 업종 하락 지속되는 가운데, 27년 착공 예정인 새만금 데이터센터-BD 생산법인 내용 공개 기대	
- 중국: 9월 내수 -28.1%, 수출 +73.2%, VW 3Q 중국 판매 -38.5%로 대표되는 합작사 점유율 하락	
- 미국 중고차: Manheim 지수 205.9pt, -1.1% MoM, -0.6% YoY. 연말 상승률 전망 +0.2%로 하향 조정	
- LGES 3Q26 영업이익의 7,560억원으로 컨센서스(3,217억원) 큰폭 상회. AMPC 제외 영업이익 흑전	
- 1~8월 국내 배터리 3사 비중국 M/S 26.8%로 하락. 북미 EV 수요 둔화, 중국 LFP 해외 침투 확대 부담	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- EU, 중국산 하이브리드 수입 연간 35만대로 제한...12/1 시행 (10/12, 연합)	
- 1~9월 미국 전기차 판매 전년 동기 대비 30.7% 급감 (10/9, Reuters)	
- LG엔솔, 캐나다산 리튬 정광 24만톤 확보...전기차 70만대분 (10/8, 동아)	
- 2026년 1~8월 비중국 전기차용 배터리 출하량 360GWh, YoY +23.7% (10/7, SNER)	

[도표 1] 자동차, 이차전지 Valuation Table

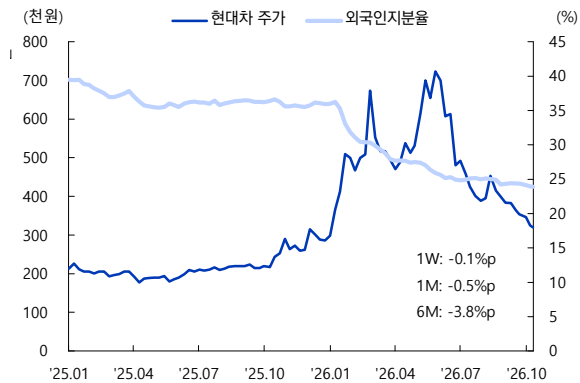
기업/지수	시가총액 (십억원, 백만달러)	종가 (원, 달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	65,109	320,000	-7.7	-34.6	7.9	9.0	0.7	0.7	13.9	13.6
기아	42,204	108,100	-4.3	-27.5	5.6	5.2	0.7	0.6	3.5	1.5
현대모비스	31,841	354,500	-7.6	-11.9	8.2	7.9	0.6	0.6	8.5	5.4
한온시스템	3,972	3,870	1.0	-1.2	55.7	15.2	1.3	1.0	6.9	5.6
TESLA	1,511,492	382.7	3.3	9.7	238.4	235.2	15.7	14.8	114.1	107.3
TOYOTA	268,089	18.4	1.9	-12.3	10.2	9.4	1.0	0.9	6.1	6.1
BYD	103,572	12.6	1.5	-16.8	21.2	19.8	3.2	2.8	7.5	6.0
GM	72,592	82.7	5.7	8.3	8.0	6.4	1.2	1.1	3.8	3.1
FORD	48,529	12.2	0.6	0.3	10.7	6.6	1.1	1.4	4.1	3.1
LG 에너지솔루션	93,132	398,000	7.3	-3.4	-	-	4.4	4.4	20.2	20.8
삼성 SDI	45,208	561,000	6.1	16.6	-	47.1	2.1	1.9	83.4	19.6
포스코퓨처엠	15,743	177,000	-5.3	-18.6	428.0	501.3	4.6	3.9	66.7	62.4
에코프로비엠	11,309	115,600	-0.1	-41.7	300.1	904.8	6.9	7.4	97.8	91.8
엘앤에프	4,349	106,900	-6.2	-42.8	-	-	7.5	6.1	-	21.9
CATL	210,295	44.6	2.2	-27.5	19.6	14.4	4.3	3.4	13.1	9.3
PANASONIC	68,956	28.1	-2.6	55.6	42.0	21.0	2.1	1.9	16.8	10.9
ALBEMARLE	11,950	101.3	-3.2	-41.7	-	8.9	1.2	1.2	13.9	5.4

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



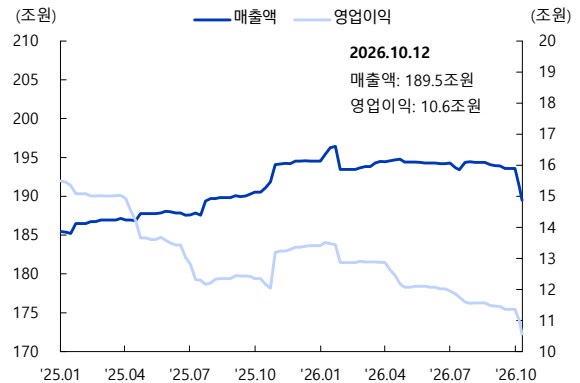
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 2] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



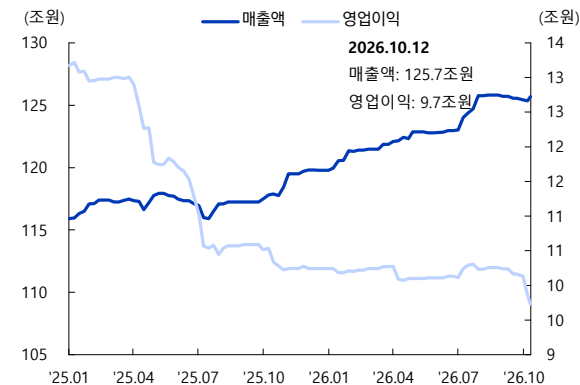
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



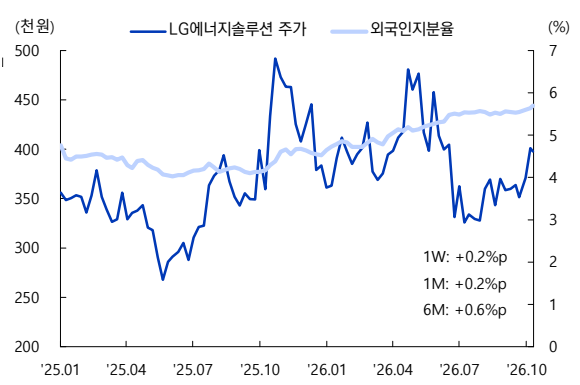
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



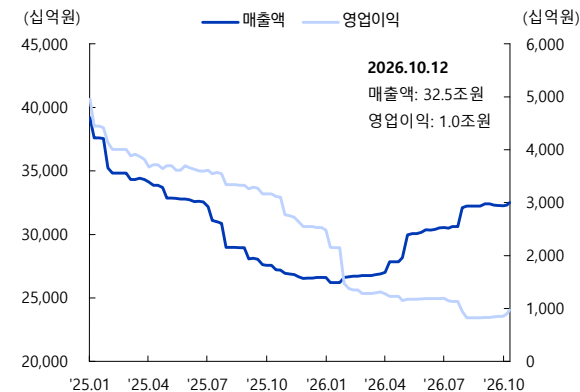
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 5] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



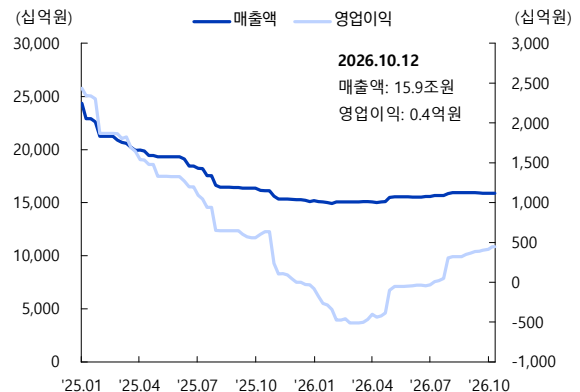
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

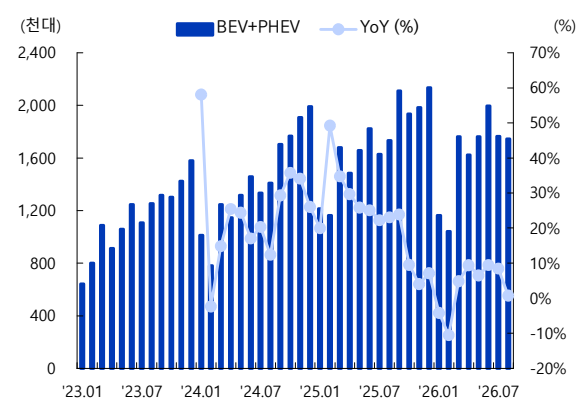
[도표 7] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

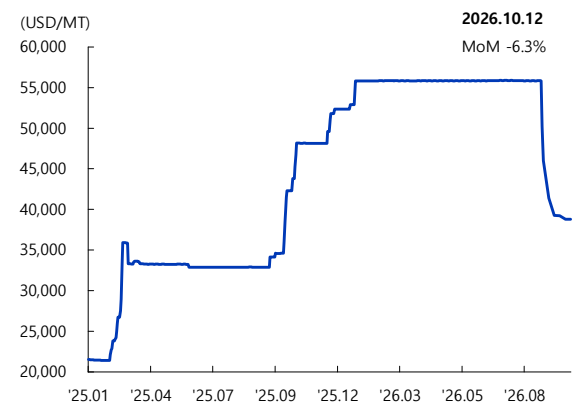
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 8] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



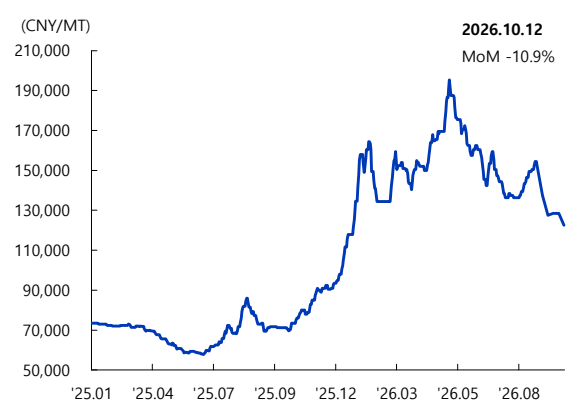
자료: 교보증권 리서치센터

[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

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	3.6%	0.0%	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