Issue Comment

2025. 10. 29

자동차

자동차 업데이트

자동차/모빌리티
Analyst **김준성**
02. 6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

RA **김아현**
02. 6454-4878
ahyun.kim@meritz.co.kr

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다. 자동차 업종 업데이트 드리겠습니다.

▶ 주요 이슈 추이

- 28일 (어제), Nvidia CEO Jenson Hwang "한국에서 한국 국민들과 Donald Trump 대통령에게 매우 기쁜 발표가 있을 것"라고 언급

- 29일 (오늘), 이재명 대통령과 Donald Trump 대통령 회담

- 30일 (내일), 현대차 정의선 회장과 Nvidia CEO Jenson Hwang 회동

▶ 현대차/기아 2025년 YTD KOSPI 대비 상대주가, -29%/ -33%

- 현대차/기아 주가 부진은 실적 (미국 관세 부과)과 밸류에이션 (스마트카/로보택시 기술 격차 확대) 모두에서 우려가 확대되어 왔기 때문

▶ 오늘 오후 진행될 한미 정상회담 (관세 협상 타결)과 내일 진행될 정의선 회장-Jenson Hwang CEO 회동 (구체적 자율주행 기술 제휴)의 세부사항에 주목 필요

- 관세: 15% 관세로 확정될 경우, 2025년 실적 추가 하향 조정 불필요하며 2026년 실적 상향 조정 가능

- 기술: Nvidia와의 협업을 통해 스마트카 기술 진전 및 판매 성장을 이어온 중국 Xpeng과 Xiaomi의 2026년 기준 PER은 각각 54.7배, 19.6배. 레거시 OEM 평균인 6.4배와 비교해 더 높은 성장 기대감을 반영 중

업무에 도움이 되시길 바랍니다. 감사합니다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.