SECTOR
UPDATE

2025. 11. 4

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

▶ **종목 정보**

현대차 (005380 KS, 290,000)		
목표주가	340,000원	17.2%
BUY		
기아 (000270 KS, 119,900)		
목표주가	150,000원	25.1%
BUY		

리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

10월 글로벌 판매: 이제 수요 회복을 누릴 시기

- 현대차/기아의 10월 글로벌 도매 판매는 각각 -6.9%YoY, -0.5%YoY. 영업일 수 차이를 고려한 9~10월 합산 판매는 각각 Flat YoY 및 +3.5%YoY로, 증가세
- 현대차/기아의 미국 리테일 판매는 각각 -2.0%YoY/Flat YoY로 M/S 증가. 전기차 수요 급감으로 미국 수요는 -3~-6%YoY 예상.
- 관세 이슈가 마무리되면서, 이제 각국의 재정정책으로 인한 수요 회복을 누릴 시기.

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 35.2만 대(-4.1%MoM, -6.9%YoY): 싼타페 하이브리드, 팰리세이드 2세대 출시로 2025년 들어 내수 판매가 회복세. 전년비 영업일 수 4일 감소 고려 시, 9~10월 누적 내수 판매는 -0.7%YoY로 보합.

- **내수 시장 판매, 5.4만 대(-18.5%MoM, -17.1%YoY) 및 M/S 52.4%(수입차 제외):** 그랜저+제네시스 판매는 1.4만 대(-5.4%MoM, -21.9%YoY), 비중 26.3%(+3.6%pMoM)로 전년비 판매 부진 지속. 세단 판매는 2.0만 대(-13%MoM, -18%YoY)로, 아반떼(6,014대/-21.6%MoM, +0.4%YoY)를 제외한 모든 차종 판매 부진. 특히 제네시스 모델 G70/G80은 연초부터 판매 부진 지속.
- RV 판매는 2.5만 대(-20.2%MoM, -11.7%YoY) 기록. 최근 연식 변경 모델을 출시한 팰리세이드(1월), 베뉴(4월), 넥쏘(6월)는 신차 효과로 판매 호조를 기록했으며, 제네시스 라인업(GV60, 80) 판매 회복. 주요 모델 판매는 팰리세이드(3,829대/-5.9%MoM, +152%YoY), 베뉴(556대/-44.5%MoM, +26.7%YoY), 넥쏘(646대/-47.9%MoM, +251%YoY). 제네시스 총 판매는 9,060대(-5.0%MoM, -15.0%YoY)로, 세단 모델 판매 부진 지속.
- 내수 친환경차 판매는 19,840대(-22.6%MoM, -13.1%YoY)을 기록, 영업일 수 고려 시 9~10월 누적 판매는 45,489대(+7.5%YoY)로 호조. 10월 하이브리드 판매는 14,640대(-13%MoM, -14%YoY)로 73.8%(+7.9%pMoM) 비중, 전기차는 4,554대(-39%MoM, -17%YoY)로 10월 전기차 판매 부진이 두드러짐. 아이오닉 5/6은 각각 1,109대(+4.2%YoY) 및 367대(-57.6%YoY) 판매 기록, 제네시스 전기차 라인업은 216대 판매로 +8.0%YoY 성장.

해외 도매 판매, 29.8만 대(-0.9%MoM, -4.8%YoY) 기록: 미국은 전기차 판매 감소 영향. 유럽은 경쟁 심화에 따라 부진.

- **미국 10월 SAAR 수요, 15.1~15.7백만 대(-4.9%MoM/-5.2%YoY):** 9월 말 IRA 세액공제 종료 영향으로 전기차 수요 급감을 하이브리드 판매 호조가 일부 만회. 영업일 수는 27일로 전년과 동일.

(다음 페이지에 계속)

- **미국 인센티브 급감:** J.D. Power, GlobalData 추산 10월의 산업 평균 예상 인센티브는 2,674달러(-14.2%MoM/-15.1%YoY)로, 2025년 6월부터 네 달 연속 증가 이후 10월 급감. 반면 전기차 인센티브는 13,161달러(+18%MoM, +20%YoY)로 급증. IRA 보조금 종료 영향을 인센티브를 증가시켜 판촉 활동을 강화한 영향. 할부금융 금리는 6.56%(-0.14%p)로, 2024년 6월 Peak로 하락.
- **현대차 미국 소매 판매, 77,135대(-0.9%MoM, -2.0%YoY):** 9월 말 IRA 보조금 종료 영향으로 전기차 판매 급감. 아이오닉 5, 6, 9모델은 각각 1,642대(-81%MoM, -64%YoY)/398대(-51%MoM, -52%YoY) /317대(-71%MoM) 기록. 반면 하이브리드 판매는 +41%YoY로 전기차 판매 둔화를 만회, 특히 10월부터 팰리세이드 HEV 판매 가세로 하반기 하이브리드 중심 판매 성장 예상. 주요 모델 판매는 투싼(23,036대/+16%YoY), 싼타페(11,800대/+22.4%YoY), 팰리세이드(9,549대/+6.3%YoY), 베뉴(2,156대/ +49%YoY). 제네시스 판매는 7,017대(+12%MoM, +1.7%YoY)로 견조.
- **11월 판매, 37만 대(+3%YoY) 예상:** 미국 팰리세이드 하이브리드 출시 효과와 인도판매 증가 예상.

기아, 글로벌 도매 판매 26.4만 대(-1.7%MoM/-0.5%YoY): 한국 영업일 수 4일 감소에도, 유럽지역 판매 증가로 견조한 판매 기록.

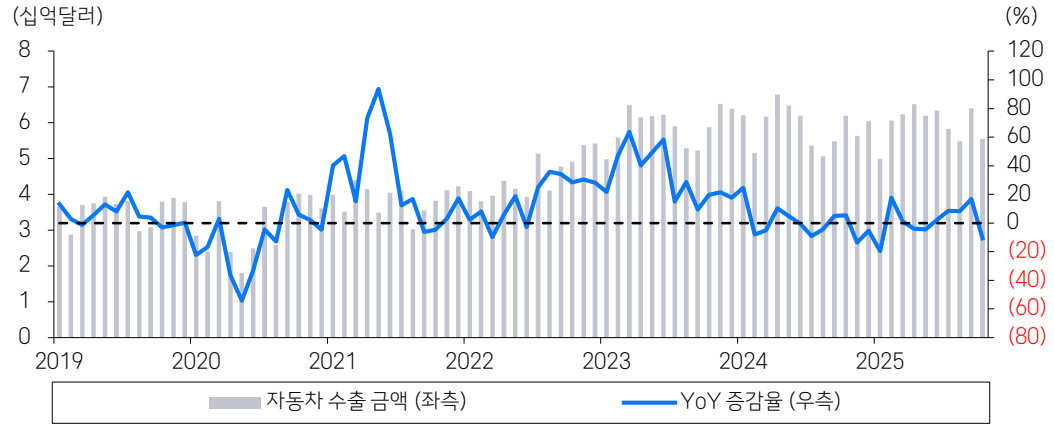
- **내수 시장 판매, 4만 대(-18.4%MoM, -13.1%YoY) 및 M/S 39.3%(수입차 제외):** 세단 1.1만 대(-8.4%MoM, -12.1%YoY)로 K3 단종 영향, 영업일 수 부족 영향. 그 외 EV4(654대/-43.2%MoM), 레이(3,382대/-15.5%MoM, +3.2%YoY) 모닝(2,062대/+14.2%MoM, +40.8%YoY) 등 전년비 경차 판매 호조.
- RV 라인업은 2.4만 대(-26.6%MoM, -19.8%YoY) 기록. 주요 모델 판매는 쏘렌토(6,788대/-24.4%MoM, -14.7%YoY), 카니발(4,515대/-33.2%MoM, -20%YoY), 스포티지(4,055대/ -36.8%MoM, -26.7%YoY) 기록. 3월 출시된 픽업트럭 타스만은 611대(-21.4%MoM) 판매 기록.
- 내수 친환경차 판매는 17,925대(-20.6%MoM, -4.2%YoY) 기록, 하이브리드가 10,863대(-29.9%MoM, -27.7%YoY)로 약 60% 비중. 전기차 판매는 7,062대(+0.1%MoM, +91%YoY)로 EV3/4/6/9는 각각 1,423대(-32.5%YoY)/654대(4월 출시)/747대(+34%YoY)/144대(-9.4%YoY) 판매. 9월 출시된 EV5는 9월 272대 →10월 1,150대 판매 기록. 기아의 첫 PBV 모델 PV5는 8월 161대 → 9월 672대 →10월 1814대 기록.

해외 도매 판매, 22.3만 대(+1.9%MoM, +2.1%YoY) 기록: 미국 판매는 하이브리드 판매 증가, 유럽은 EV4, EV5출시로 호조, 인도 판매는 GST 세금 감면 효과로 호조.

- **기아 미국 소매 판매, 69,002대(+5.3%MoM, +0.1%YoY):** IRA 보조금 중단으로 EV9(666대/-66%YoY) 및 EV6 (508대/-71%YoY)로, 전기차 판매 급감. 전기차 판매감소로 인센티브도 하락 예상. 이 외 모델은 판매 견조. 주요 모델 판매는 니로(2,698대/+75%YoY), 카니발(6,605대/+35%YoY), 스포티지(16,057대/+17%YoY), 텔루라이드(8,571대/-12%YoY). 기아는 하반기에 하이브리드를 미국에 집중 공급.

11월 판매, 27.5만 대(+4%YoY) 예상: 유럽 시장에 EV4, EV5 출시 효과와 인도 판매 증가 효과.

한국 월별 자동차 수출 금액: 9-10월 누적 +2.3%YoY



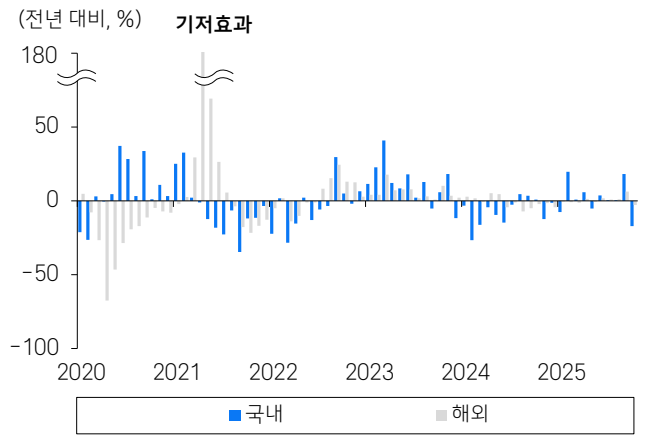
자료: CEIC, 삼성증권

현대차/기아: 10월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2025년 10월	2024년 10월	2025년 9월	(YoY, %)	(MoM, %)	2025년 10월	2024년 10월	2025년 9월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	53,822	64,912	66,001	-17.1	-18.5	40,344	46,410	49,201	-13.1	-18.0
해외	297,931	313,005	300,730	-4.8	-0.9	223,560	218,934	219,186	2.1	2.0
합계	**351,753**	**377,917**	**366,731**	**-6.9**	**-4.1**	**263,904**	**265,344**	**268,387**	**-0.5**	**-1.7**

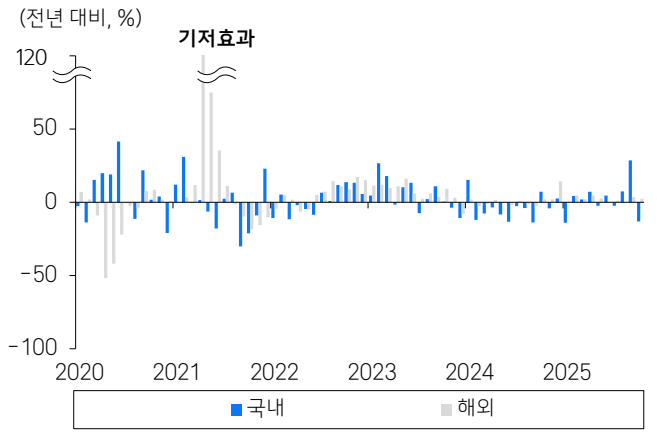
참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



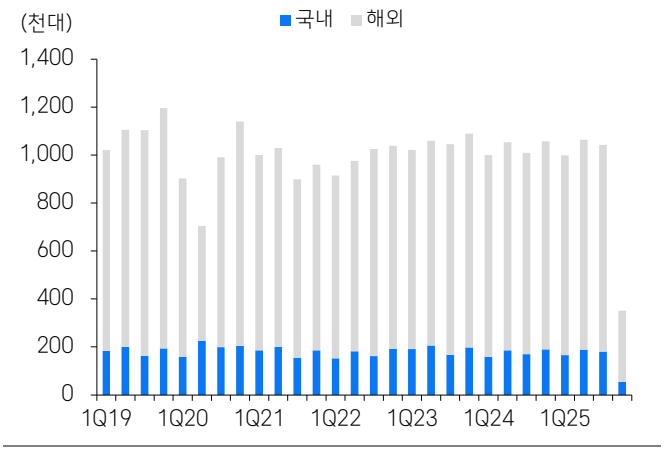
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



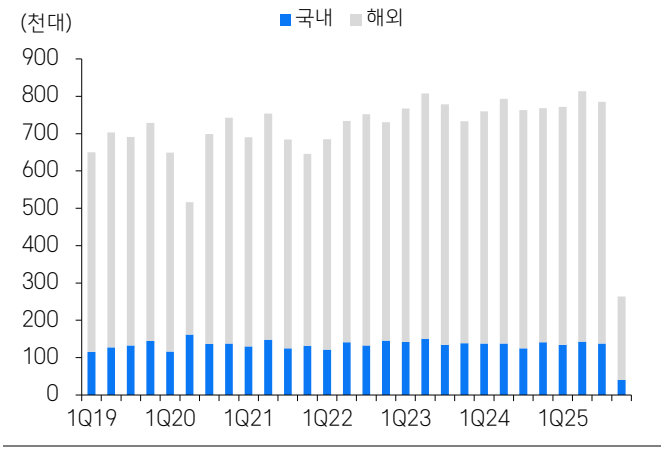
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



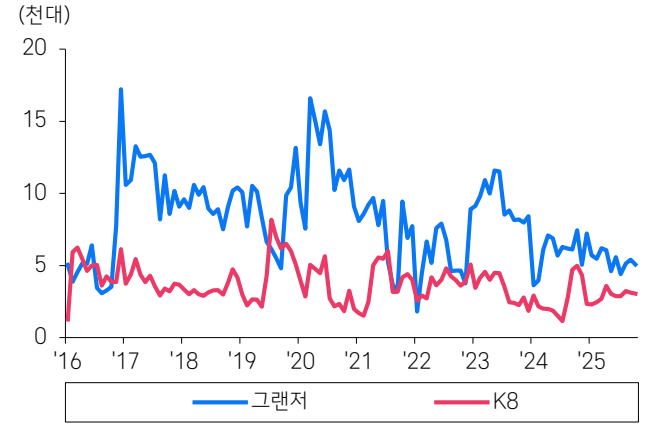
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



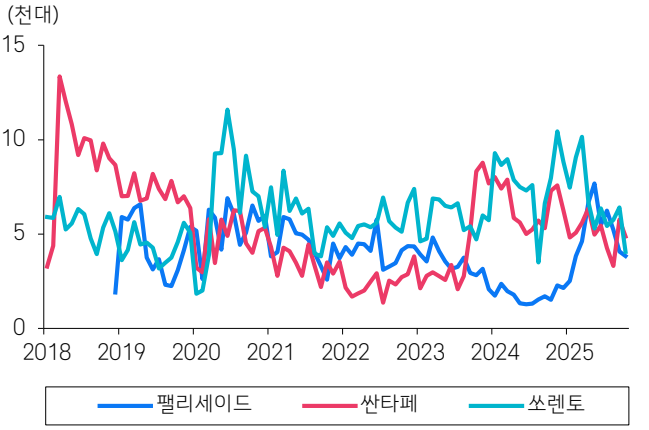
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



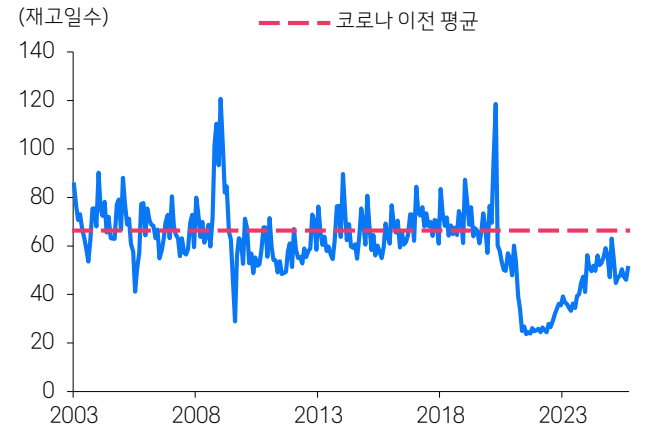
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



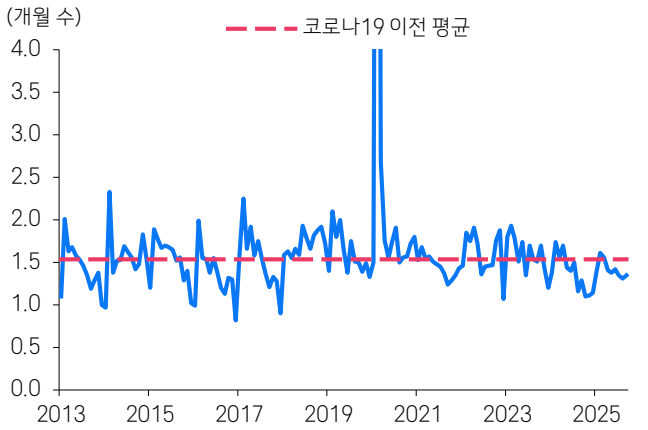
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 딜러 재고 추이



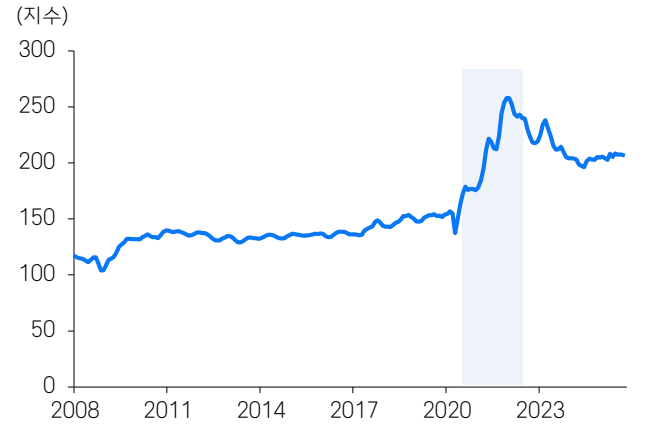
참고: 기간은 2013년 1월 ~ 2025년 9월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

중국: 딜러 재고 추이



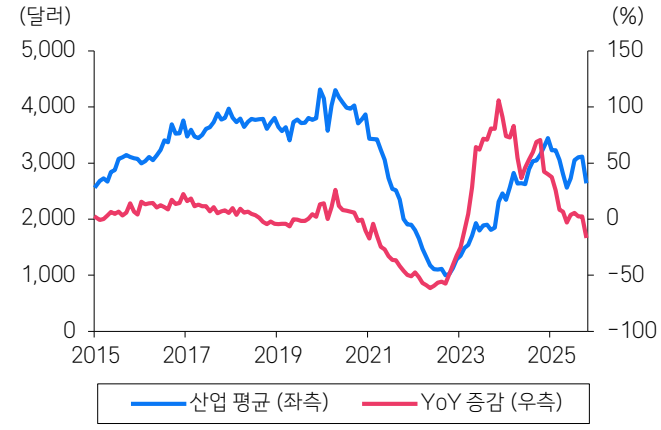
참고: 기간은 2013년 1월 ~ 2025년 9월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



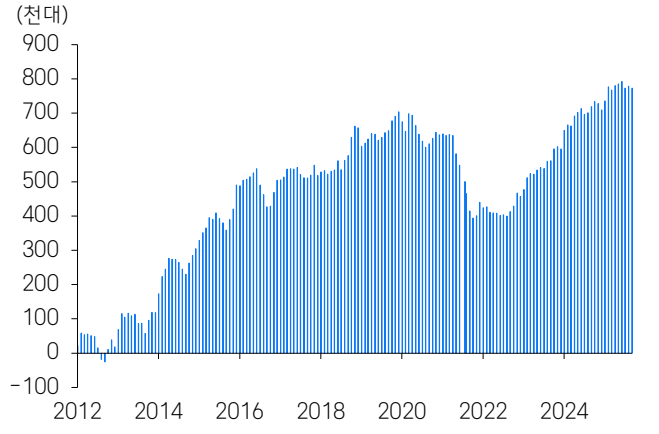
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



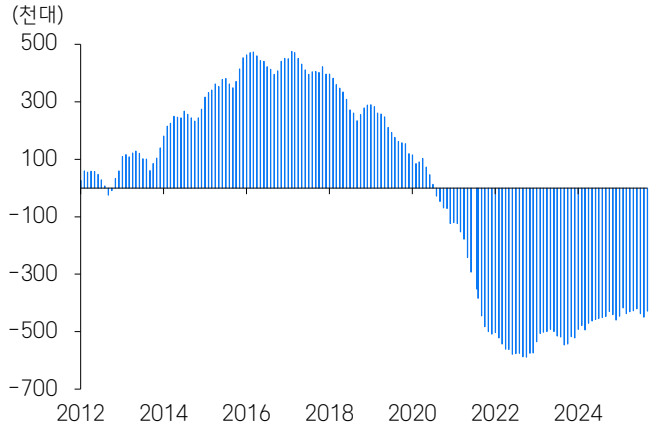
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



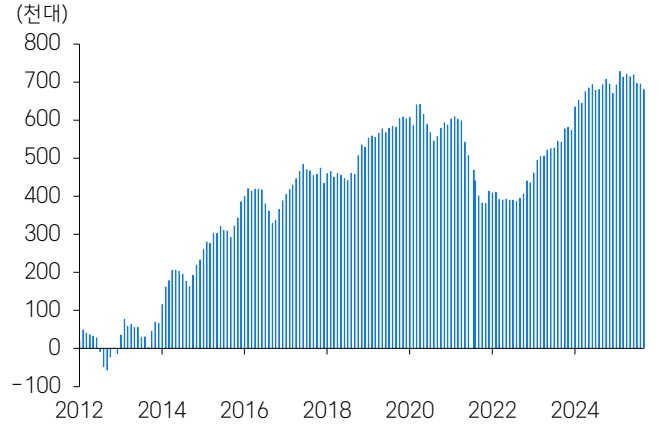
참고: 2012년 1월부터 2025년 9월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



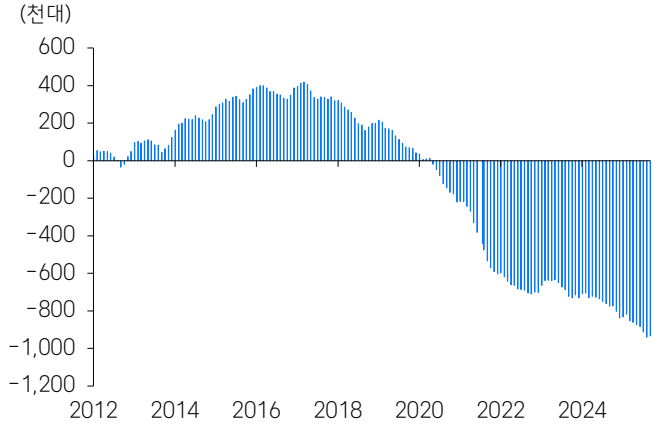
참고: 2012년 1월부터 2025년 9월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



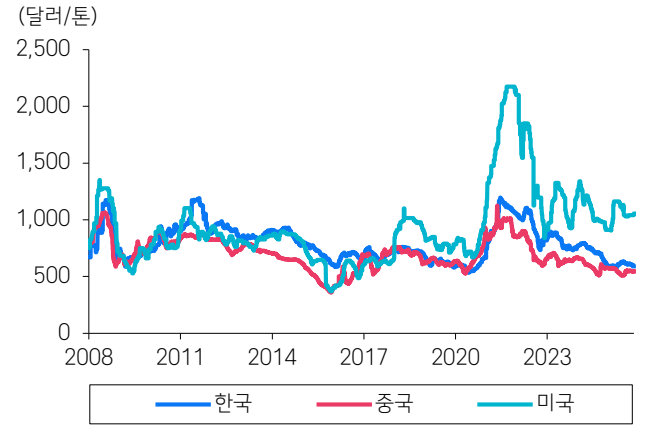
참고: 2012년 1월부터 2025년 9월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 1월부터 2025년 9월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

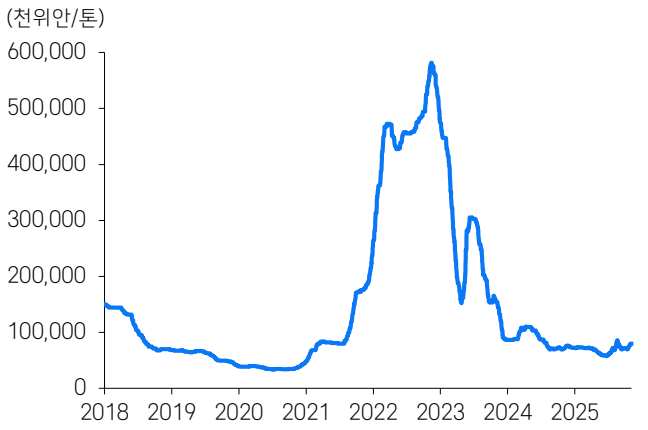
알루미늄 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 10월 도매 판매 상세 내역

(대)	10월 판매 실적			2025년 9월	전월비(%)
	2025	2024	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**19,668**	**23,973**	**(18.0)**	**22,619**	**(13.0)**
아반떼	6,014	5,992	0.4	7,675	(21.6)
쏘나타	4,603	5,047	(8.8)	4,787	(3.8)
그랜저	5,074	7,433	(31.7)	5,398	(6.0)
G70	127	134	(5.2)	173	(26.6)
G80	2,991	3,951	(24.3)	3,354	(10.8)
G90	492	550	(10.5)	575	(14.4)
아이오닉 6	367	866	(57.6)	657	(44.1)
RV	**25,460**	**28,832**	**(11.7)**	**31,911**	**(20.2)**
캐스퍼	1,482	3,620	(59.1)	2,144	(30.9)
베뉴	556	439	26.7	1,002	(44.5)
코나	2,951	2,329	26.7	3,586	(17.7)
투싼	3,909	6,365	(38.6)	5,130	(23.8)
넥쏘	646	184	251.1	1,239	(47.9)
아이오닉 5	1,109	1,064	4.2	2,269	(51.1)
아이오닉 9	667	0	#DIV/0!	1,272	(47.6)
싼타페	4,861	7,294	(33.4)	5,763	(15.7)
팰리세이드	3,829	1,517	152.4	4,070	(5.9)
GV60	88	42	109.5	81	8.6
GV70	2,512	3,950	(36.4)	2,791	(10.0)
GV80	2,850	2,028	40.5	2,564	11.2
소상 계	**6,598**	**9,617**	**(31.4)**	**8,736**	**(24.5)**
대형 계	**2,096**	**2,490**	**(15.8)**	**2,735**	**(23.4)**
국내 판매 총계	**53,822**	**64,912**	**(17.1)**	**66,001**	**(18.5)**
해외 판매 총계	**297,931**	**313,005**	**(4.8)**	**300,730**	**(0.9)**
완성차 판매 총계	**351,753**	**377,917**	**(6.9)**	**366,731**	**(4.1)**

자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 미국 시장 10월 판매 실적

(대)	10월 판매 실적			Full Year		
	2025	2024	전년비(%)	2025	2024	전년비(%)
Elantra	10,224	12,151	-15.9	126,436	113,769	11.1
Ioniq 5	1,642	4,498	-63.5	42,733	34,816	22.7
Ioniq 6	398	837	-52.4	9,530	9,934	-4.1
Ioniq 9	317	-	-	4,494	-	-
Kona	4,969	5,685	-12.6	62,247	70,193	-11.3
Palisade	9,549	8,983	6.3	102,331	90,775	12.7
Santa Cruz	1,719	2,427	-29.2	22,352	27,598	-19.0
Santa Fe	11,800	9,644	22.4	113,960	93,325	22.1
Sonata	4,306	6,300	-31.7	50,220	54,730	-8.2
Tucson	23,036	19,829	16.2	188,275	165,776	13.6
Venue	2,156	1,444	49.3	25,884	21,287	21.6
Genesis	7,017	6,903	1.7	65,848	58,841	11.9
총계	**77,135**	**78,705**	**-2.0**	**814,315**	**741,137**	**9.9**

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 10월 도매 판매 상세 내역

(대)	10월 판매 실적			2025년 9월	전월비(%)
	2025	2024	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**11,319**	**12,876**	**(12.1)**	**12,354**	**(8.4)**
모닝	2,062	1,464	40.8	1,805	14.2
레이	3,382	3,278	3.2	4,003	(15.5)
K3	0	0	n/a	0	n/a
EV4	654	0	n/a	1,151	(43.2)
K5	3,045	3,030	0.5	3,127	(2.6)
K8	2,129	4,977	(57.2)	2,159	(1.4)
K9	47	127	(63.0)	109	(56.9)
RV	**23,926**	**29,842**	**(19.8)**	**32,610**	**(26.6)**
EV3	1,423	2,107	(32.5)	1,927	(26.2)
EV5	1,150	0	n/a	272	322.8
EV6	747	557	34.1	1,322	(43.5)
EV9	144	159	(9.4)	147	(2.0)
카니발	4,515	5,645	(20.0)	6,758	(33.2)
셀토스	3,365	6,822	(50.7)	4,965	(32.2)
니로	1,128	961	17.4	1,048	7.6
스포티지	4,055	5,531	(26.7)	6,416	(36.8)
쏘렌토	6,788	7,962	(14.7)	8,978	(24.4)
타스만	611	0	n/a	777	(21.4)
모하비	0	98	(100.0)	0	n/a
상용	**4,756**	**3,307**	**43.8**	**4,037**	**17.8**
PV5	1,814	0	n/a	672	169.9
군수	**343**	**385**	**(10.9)**	**200**	**71.5**
국내 판매 총계	**40,344**	**46,410**	**(13.1)**	**49,201**	**(18.0)**
해외 판매 총계	**223,560**	**218,934**	**2.1**	**219,186**	**2.0**
완성차 판매 총계	**263,904**	**265,344**	**(0.5)**	**268,387**	**(1.7)**

자료: 기아, 삼성증권

기아: 미국 시장 10월 판매 실적

(대)	10월 판매 실적			Full Year		
	2025	2024	전년비(%)	2025	2024	전년비(%)
EV9	666	1,941	-65.7	13,114	17,911	-26.8
EV6	508	1,732	-70.7	11,585	17,717	-34.6
K4/Forte	9,955	12,858	-22.6	117,598	116,862	0.6
K5	7,631	5,818	31.2	60,212	34,294	75.6
Soul	3,991	4,622	-13.7	44,399	44,716	-0.7
Niro	2,698	1,546	74.5	22,807	26,678	-14.5
Seltos	5,622	4,266	31.8	45,687	52,443	-12.9
Sportage	16,057	13,681	17.4	150,159	132,439	13.4
Sorento	6,698	7,841	-14.6	80,710	77,017	4.8
Telluride	8,571	9,694	-11.6	101,069	91,448	10.5
Carnival	6,605	4,909	34.5	57,810	39,636	45.9
총계	**69,002**	**68,908**	**0.1**	**705,150**	**651,161**	**8.3**

자료: 기아, 삼성증권

Appendix) 글로벌 완성차업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
Automakers																
Toyota	JPY	3,138	10.5	15.2	20.0	49,564.7	321.6	9.1	12.1	10.1	1.1	1.1	1.0	13.1	9.2	10.4
Honda	JPY	1,560	2.3	(1.1)	2.4	8,236.8	53.4	7.5	10.7	8.2	0.5	0.5	0.5	7.7	4.8	5.9
Nissan	JPY	353.5	(1.7)	6.6	(12.1)	1,312.9	8.5	n/a	n/a	55.8	0.2	0.3	0.3	(1.2)	(4.9)	0.7
Tata	INR	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	23.3	13.7	15.7
Maruti Suzuki	INR	15,620.0	(1.2)	27.0	40.6	4,911.0	55.3	34.1	30.7	27.3	n/a	4.5	4.2	16.3	16.4	16.8
GM	USD	69.1	14.9	31.5	35.6	64.5	64.5	6.8	6.0	5.9	1.0	0.9	0.7	13.9	14.7	12.9
Ford	USD	13.1	3.6	21.3	28.5	52.3	52.3	12.2	9.3	8.4	1.1	1.1	1.0	9.0	11.7	11.8
Stellantis	USD	10.1	(5.5)	15.4	(26.0)	29.3	29.3	18.6	5.3	4.0	0.3	0.3	0.3	0.2	5.0	7.0
Tesla	USD	456.6	6.2	50.9	83.4	1,518.4	1,518.4	274.9	203.5	143.0	19.0	17.4	15.5	7.0	8.0	9.8
Rivian	USD	13.6	(0.6)	9.6	33.3	16.5	16.5	n/a	n/a	n/a	3.5	3.7	5.5	(56.1)	(63.6)	(78.0)
Lucid	USD	17.8	(28.3)	(26.7)	(19.3)	5.5	5.5	n/a	n/a	n/a	2.1	3.0	5.7	(77.2)	(83.0)	(252.0)
Nikola	USD	0.0	1.8	(62.7)	(99.7)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Canoo	USD	0.0	(94.0)	2,900.0	(99.9)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	7.3	(5.8)	44.7	42.2	17.9	17.9	n/a	n/a	n/a	71.8	n/a	n/a	(195.0)	26.3	22.5
Xpeng	USD	23.5	1.8	30.1	103.9	22.4	22.4	n/a	60.1	29.0	5.2	4.9	3.9	(4.5)	7.9	14.3
Li Auto	USD	20.9	(15.9)	(17.4)	(16.8)	22.3	22.3	27.1	16.0	12.5	3.0	2.6	2.5	7.1	11.6	13.3
Volkswagen	EUR	93.2	(0.9)	1.9	2.1	46.4	53.5	7.7	4.1	3.4	0.3	0.2	0.2	3.2	5.5	6.3
Porsche	EUR	46.2	8.9	8.3	(26.3)	42.1	48.5	71.3	19.5	16.0	2.0	1.9	1.8	2.4	9.6	10.9
Mercedes-Benz Group	EUR	57.5	3.9	17.0	3.0	55.4	63.8	10.4	8.6	7.1	0.6	0.6	0.5	5.9	7.0	7.9
BMW	EUR	81.8	(6.0)	(0.4)	12.2	51.9	59.8	7.7	7.2	6.3	0.6	0.5	0.5	7.2	7.4	8.1
Renault	EUR	34.4	(3.9)	6.8	(16.3)	10.2	11.7	n/a	4.4	4.4	0.4	0.4	0.4	(23.6)	9.1	8.7
Ferrari	EUR	347.2	(18.7)	(8.5)	(21.3)	62.8	72.3	38.7	34.2	31.5	15.1	12.8	11.0	41.1	39.0	36.4
Great Wall	HKD	15.1	(10.9)	19.0	20.2	189.6	24.4	9.0	7.6	6.7	1.3	1.2	1.0	15.1	15.9	15.8
BYD	HKD	99.1	(9.4)	(14.7)	7.1	955.7	123.0	20.7	16.0	13.2	3.5	3.0	2.6	18.6	19.8	20.4
Dongfeng	HKD	9.5	(1.2)	94.4	292.1	78.0	10.0	865.9	133.2	74.6	0.5	0.5	0.5	0.1	0.3	0.6
BAIC	HKD	2.0	(6.1)	(6.5)	(5.2)	16.0	2.1	19.9	10.4	6.1	0.3	0.2	0.2	1.2	2.0	2.9
Guangzhou	HKD	3.3	(3.6)	3.5	16.9	72.2	9.3	n/a	110.3	20.1	0.3	0.3	0.3	(2.8)	(0.2)	1.0
Geely	HKD	17.8	(8.3)	0.6	28.4	179.8	23.1	10.3	8.6	7.1	1.6	1.4	1.2	16.5	17.1	17.9
SAIC	CNY	16.2	(5.3)	(5.9)	25.8	186.5	26.2	15.4	13.1	11.1	0.6	0.6	0.6	4.1	4.8	5.3
Changan	CNY	12.4	1.6	(3.1)	(7.9)	109.6	15.4	19.2	15.1	12.9	1.5	1.4	1.3	7.7	9.1	10.2
HMC	KRW	290,500	32.0	38.3	36.1	59,482.1	41.6	6.5	6.2	5.9	0.6	0.6	0.6	9.8	9.5	9.4
Kia	KRW	118,000	13.2	17.1	25.1	46,467.1	32.5	5.8	5.4	5.0	0.8	0.7	0.6	13.9	13.7	13.3

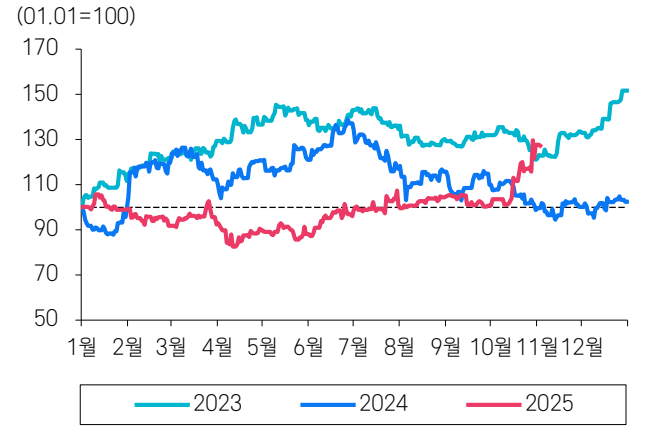
참고: 2025년 11월 3일 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

Appendix) ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
Parts makers																
Continental	EUR	66.4	14.3	21.5	55.9	13.3	15.3	11.5	9.2	8.1	1.3	1.2	1.1	10.6	14.7	14.4
Valeo	EUR	12.2	14.4	28.6	37.6	3.0	3.4	10.0	6.2	4.5	0.8	0.7	0.6	7.1	10.9	14.3
Autoliv	EUR	100.0	(7.4)	5.3	14.9	7.6	8.8	12.1	10.4	9.0	3.4	3.0	2.6	30.3	31.0	33.0
Faurecia	EUR	11.5	(0.8)	3.8	28.4	2.3	2.6	n/a	7.1	4.4	0.6	0.5	0.5	(2.1)	8.0	13.0
JCI	USD	114.4	5.1	7.4	51.5	74.9	74.9	30.7	25.8	22.3	5.3	5.0	4.6	14.9	17.8	19.6
Magna	USD	47.2	(3.7)	14.3	12.5	13.3	13.3	8.9	7.9	7.1	1.0	1.0	0.9	11.6	12.4	12.8
BorgWarner	USD	43.0	(4.0)	14.5	28.5	9.2	9.2	9.1	8.4	7.7	1.5	1.3	1.2	16.9	15.8	15.5
Visteon	USD	107.2	(11.4)	(3.1)	17.5	2.9	2.9	11.8	11.1	10.1	1.9	1.8	1.6	17.9	15.9	15.2
Denso	JPY	2,162	0.3	3.4	0.3	6,292.1	40.8	14.1	12.2	10.7	1.2	1.2	1.1	8.4	9.5	10.7
Nidec	JPY	1,883	(27.9)	(35.1)	(37.6)	2,245.6	14.6	11.9	10.8	9.7	1.2	1.2	1.1	10.8	10.9	11.3
Toyota Ind.	JPY	16,825	0.6	3.7	64.9	5,482.3	35.6	18.8	21.0	18.3	0.9	1.0	0.9	4.7	4.9	5.0
Sumitomo E.	JPY	5,650	34.5	51.0	142.3	4,485.8	29.1	26.7	20.4	18.6	1.9	1.8	1.7	7.5	8.8	9.4
Aisin Seiki	JPY	2,775	8.7	28.4	74.2	2,105.9	13.7	20.0	13.6	11.2	1.1	1.0	0.9	5.1	7.6	9.1
Mobis	KRW	300,000	1.0	5.8	20.7	27,538.5	19.2	6.8	6.1	5.6	0.6	0.5	0.5	8.5	8.8	8.8
Hyundai AutoEver	KRW	225,500	47.1	51.6	72.0	6,184.1	4.3	32.0	27.0	23.6	3.3	3.0	2.7	10.8	11.7	12.1
Wia	KRW	59,100	19.2	23.1	41.4	1,607.2	1.1	9.9	10.1	8.9	0.4	0.4	0.4	4.5	4.2	4.6
Hanon	KRW	4,350	38.3	37.7	8.6	2,952.6	2.1	240.7	25.8	14.9	1.1	1.0	1.0	0.2	4.3	6.1
Mando	KRW	38,200	12.5	13.0	3.5	1,793.8	1.3	11.5	7.8	6.8	0.7	0.7	0.6	6.2	8.4	9.3
Huayu	CNY	20.2	(1.7)	14.5	32.6	63.5	8.9	9.2	8.7	8.2	1.0	0.9	0.8	10.7	10.7	10.7
Nexteer	HKD	6.9	(18.4)	21.1	149.1	17.3	2.2	16.4	13.1	11.2	1.1	1.0	0.9	6.4	7.8	8.4
Tire makers																
Bridgestone	JPY	6,764	(1.2)	8.6	24.8	4,827.5	31.3	16.3	10.9	9.6	1.2	1.2	1.1	7.3	11.0	11.7
Sumitomo R.	JPY	1,809	1.8	3.7	16.8	475.8	3.1	10.0	7.7	6.6	0.7	0.7	0.6	7.2	8.9	9.4
Yokohama	JPY	5,526	0.5	24.9	78.1	919.5	6.0	9.6	8.3	7.4	0.9	0.8	0.8	9.8	11.0	11.0
Michelin	EUR	27.9	(10.8)	(10.1)	(10.5)	19.7	22.7	11.1	9.3	7.9	1.0	1.0	0.9	9.3	10.6	11.5
Goodyear	USD	6.9	(10.8)	(31.7)	(16.2)	2.0	2.0	13.6	5.8	4.6	0.4	0.4	0.3	3.4	6.3	7.5
Hankook	KRW	46,300	20.1	7.9	31.5	5,735.4	4.0	5.6	5.0	4.6	0.5	0.5	0.4	9.0	9.5	9.8
Kumho	KRW	4,630	(1.7)	(0.1)	2.8	1,330.0	0.9	6.2	4.5	3.8	0.7	0.6	0.5	11.6	14.2	14.6
Nexen	KRW	6,290	6.1	10.4	(5.7)	614.3	0.4	5.7	4.7	4.3	0.3	0.3	0.3	5.8	7.0	6.9
Cheng Shin	TWD	31.4	(14.0)	(22.6)	(32.3)	101.8	3.3	17.1	14.5	19.5	1.1	1.1	1.1	5.6	5.8	5.8
Ride hailing																
UBER	USD	96.5	(0.1)	11.0	31.7	201.2	201.2	27.6	23.0	20.2	7.9	6.4	5.1	28.0	27.3	26.8
LYFT	USD	20.5	(7.0)	50.2	51.8	8.3	8.3	19.6	15.8	13.2	10.5	8.9	5.9	26.8	16.8	32.5
ETF																
Global X Autonomous	USD	30.6	4.2	29.2	35.3	0.3	0.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech	USD	124.2	6.5	31.3	101.5	1.8	1.8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	38.9	3.7	21.1	31.2	0.2	0.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kraneshares Electric Vehicle	USD	31.5	0.7	33.4	42.7	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Evolve Automobile Innovation	CAD	29.7	3.8	34.5	49.8	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

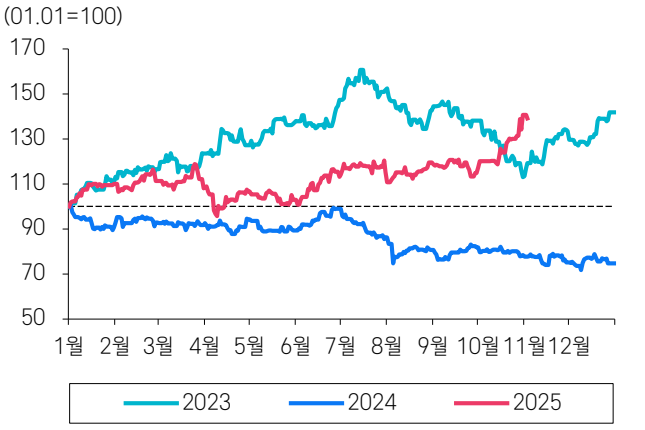
참고: 2025년 11월 3일 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



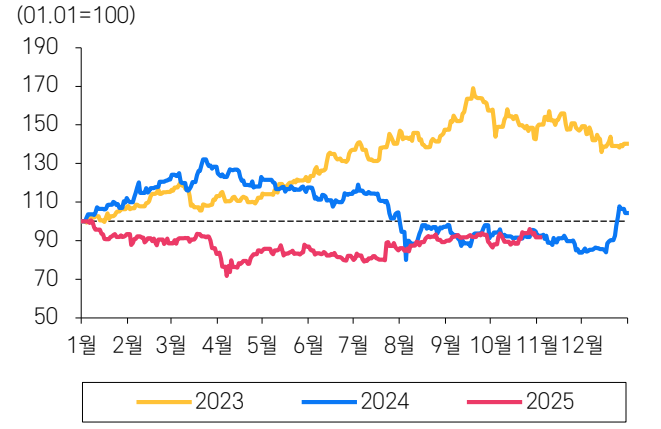
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



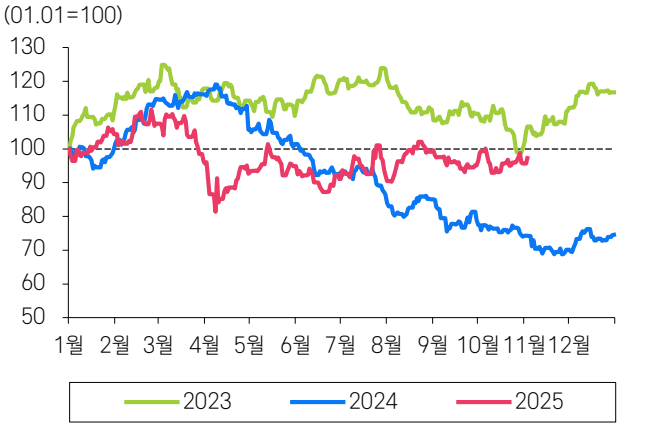
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



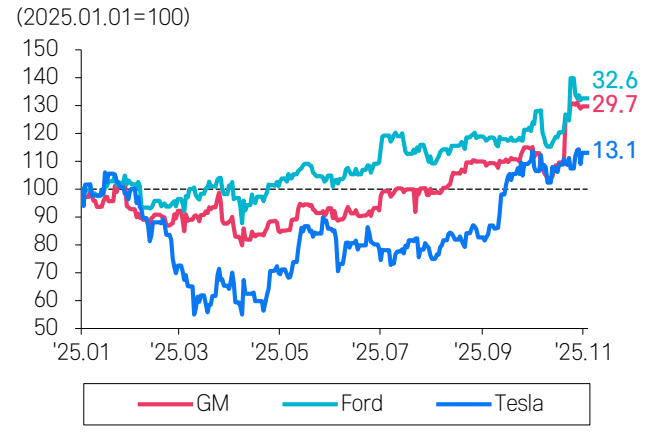
참고: 구성종목 – 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



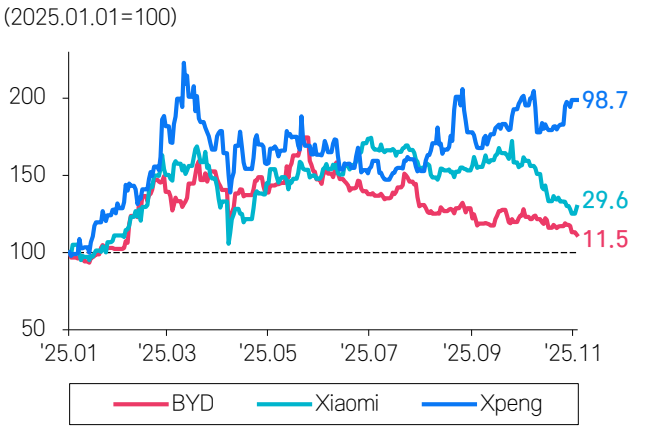
참고: 구성종목 – VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

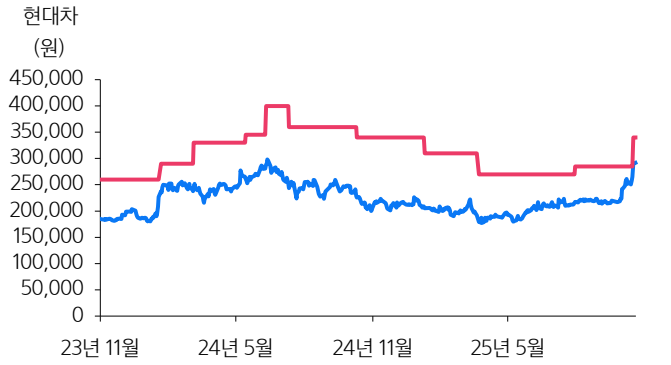


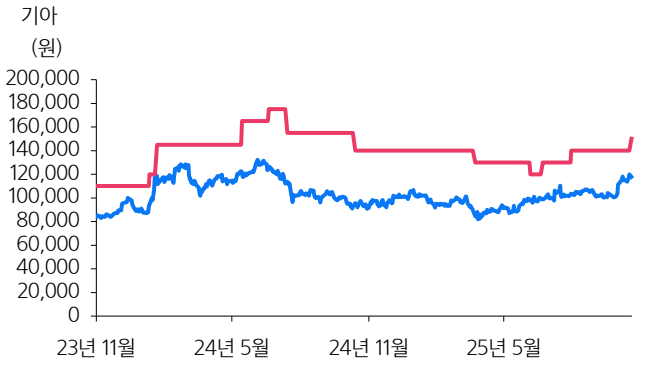
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 11월 3일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 11월 3일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이





최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차												
일 자	2023/10/26	2024/2/5	3/20	5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	
TP (원)	260000	290000	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	
괴리율 (평균)	-28.49	-15.25	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49		
괴리율 (최대or최소)	-12.69	-11.90	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02		
기아												
일 자	2023/8/4	2024/1/26	2/5	5/29	7/4	7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	110000	120000	145000	165000	175000	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000
괴리율 (평균)	-24.00	-12.23	-19.81	-24.20	-31.41	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	
괴리율 (최대or최소)	-9.09	-0.42	-11.38	-19.82	-27.83	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.09.30 기준
매수(83.5%)·중립(16.5%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI KS-SQI KCSI KCPI cc 소비자중심 Best Korea Brands 2024 1

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA