Issue Comment

2025. 12. 4

현대차 005380

현대차 업데이트

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

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다.

현대차그룹의 독자적인 스마트카 개발을 이끌어왔던 송창현 사장이 퇴진했습니다.

이는 자체 기술 도전보다 엔비디아와의 협업에 집중하는 것이, 더 빠르게 더 많은 부분에서 Tesla와의 격차 축소를 견인할 것이라는 현대차그룹 수뇌부의 포석이라 해석합니다.

많은 상황이 2009년 12월 아이폰 (3GS) 한국 공식 출시 시점 이후의 전개와 유사합니다.

당시 삼성전자는 옴니아의 흥행 참패와 아이폰의 기록적 성공을 뒤로 하고, 2010년 6월 구글 안드로이드 OS 기반 갤럭시 시리즈를 출시하였습니다. 그리고 이후 갤럭시 시리즈에 집중하며 독자적인 스마트폰 OS인 바다 개발을 중도 폐기합니다.

아이러니하게도 삼성전자의 주가는 아이폰 (3GS) 한국 출시를 기점으로 4년간의 하향정체를 멈추고 장기 상승 싸이클을 시작합니다. 물론 다양한 사업을 영위하는 삼성전자의 주가를 하나의 투자포인트로 다 설명할 수는 없습니다. 다만 타 피쳐폰 업체들 (노키아/ 블랙베리/ 모토로라/ LG전자 등)과 달리 구글과의 빠른 협업 전개를 통해, 갤럭시 시리즈 출시 이후 전세계 모바일폰 시장에서 이전보다 더 높은 시장점유율을 기록할 수 있었던 것이 당시 주요한 주가 상승 논리 중 하나였음이 분명합니다.

마찬가지로 이제 현대차그룹의 주가 판단에 중요한 것은 속도에 대한 확인입니다. 삼성전자는 안드로이드 스마트폰을 빠르게 출시했습니다. 2026년, "Next Samsung"이 되기 위한 엔비디아 협력 구체화 및 기존 스마트카 출시 일정의 조기화 결정을 기대합니다.

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.