SECTOR
UPDATE

2026. 2. 3

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

▶ **종목 정보**

현대차 (005380 KS, 500,000)		
목표주가	800,000원	60%
BUY		
기아 (000270 KS, 152,600)		
목표주가	230,000원	50.7%
BUY		

리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

1월 글로벌 판매: 온통 로봇에만 쏠린 관심

- 현대차/기아의 1월 글로벌 도매 판매는 각각 -1.0%YoY, +2.4%YoY로 상반. 내수 판매는 영업일 수 3일 증가로 인한 기저효과. 기아는 유럽 회복 시작.
- 2026년에 현대차/기아의 글로벌 도매판매 목표는 416만대(+0.5%YoY)/ 335만대(+6.8% YoY). 기아는 유럽(11%YoY)을 필두로 전지역 판매증가 목표.
- Physical AI 시대 개막. 현대차/기아 주가는 판매보다는 자율주행 기술개발, 로봇 사업전개에 따라 결정 예상. 1분기 전후에 로봇 투자 발표 예상.

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 30.8만 대(-6.4%MoM, -1.0%YoY): 내수는 전년비 영업일수 3일 증가로 인한 기저효과로 회복. 해외는 인도 제외 부진.

- **내수 시장 판매, 5.0만 대(-19.9%MoM, +9.0%YoY) 및 M/S 50.4%(수입차 제외):** 그랜저+제네시스 판매는 1.4만 대(-35.7%MoM, -5.8%YoY), 비중 27.3%(-6.7%pMoM) 기록. 당초 올해 종료 예정이었던 개소세 3.5% 인하 조치가 6월까지 연장되면서, 전월 선수요 영향과 함께 및 관망 심리 확대로 판매 부진. 그랜저는 1월 5,016대(-57%MoM/ -12.2%YoY) 판매. 세단 총 판매는 1.9만 대(-29%MoM, +5.6%YoY) 기록했으며, 전월 판매 부진 기저효과와 프로모션 영향으로 아이오닉6 판매가 크게 회복(245대/+1784%MoM).

- RV 판매는 2.4만 대(-12.4%MoM, +16.2%YoY) 기록. 특히 전월 전기차 보조금 소진에 따른 판매 둔화 기저효과로, 12월 전기차 판매 회복세. 이 외 모델은 전년 기저효과로 YoY 큰 폭 성장. 주요 모델 판매는 팰리세이드(4,994대/-11%MoM, +98%YoY) 투싼(4,269대/-11%MoM, +17%YoY), 싼타페(3,379대/-3.8%MoM, -30%YoY), 코나(3,163대/+5.2%MoM, +48%YoY). 제네시스 총 판매는 8,671대(-10%MoM, -1.7%YoY)로 9만 대를 하회.
- 내수 친환경차 판매는 15,568대(-24.5%MoM, +33.5%YoY)을 기록. 1월 하이브리드 판매는 14,208대(-28%MoM, +26%YoY) 및 95.8%(+13.9%pMoM) 비중, 전기차 1,275대(+153%MoM, +258%YoY)로 전월 급감했던 수요가 회복한 영향.

해외 도매 판매, 25.7만 대(-3.2%MoM, -2.8%YoY) 기록: 소비세 감소로 수요 증가와 신차출시(베뉴, Aura)효과로 인도 판매 호조, 그 외 시장은 부진.

2월 판매, 30만 대(-7% YoY) 예상: 구정연휴로 인한 영업일수 차이(2025년에는 1월/ 영업일수 3일 감소)로 내수판매 감소 예상. 해외는 미국과 인도를 제외한 시장의 부진 예상.

(다음 페이지에 계속)

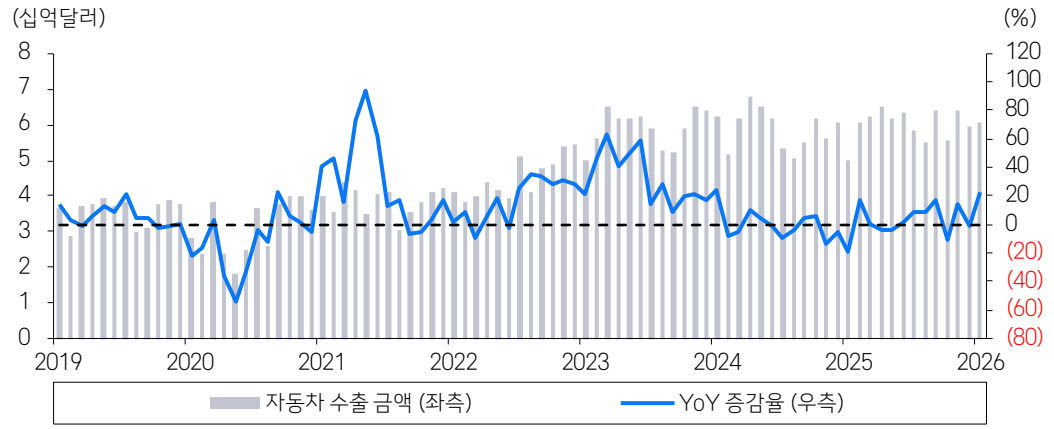
기아, 글로벌 도매 판매 24.6만 대(+3.7%MoM/+2.4%YoY): 내수 전년비 영업일 수 차이로 인한 기저효과와 유럽 판매 회복 .

- **내수 시장 판매, 4.3만 대(-3.8%MoM, +12.3%YoY) 및 M/S 43.3%(수입차 제외):** 세단 1.2만 대(+4.8%MoM, +15.4%YoY)로 M/S 확대. K3 단종 영향을 모닝(2,087대/+48%MoM, +41%YoY) 판매 호조와 EV4(396대/+389%MoM)가 만회. 그 외 레이(4,446대/-1.9%MoM, +14.7%YoY), K5(2,752대/-10%MoM, +6.5%YoY) 등 전년비 판매 호조.
- RV 라인업은 2.8만 대(-8.8%MoM, +8.1%YoY) 기록. 니로(1,991대/+51.5%MoM, +249%YoY), EV6(+158%MoM, +197%YoY) 등 전기차 모델 판매 호조 영향 반면 스포티지(6,015대)/셀토스(3,698대)/카니발(5,278대)은 각각 -8%/-15%/-13%YoY로, 전월 및 전년비 판매 부진. 지난해 3월 출시된 픽업트럭 타스만은 376대 판매(+6.8%MoM) 기록.
- 내수 친환경차 판매는 20,659대(+17.9%MoM, +56.8%YoY) 기록, 하이브리드가 17,031대(+2.4%MoM, +35.7%YoY)로 약 82% 비중. 전기차 판매는 3,628대(+312%MoM, +483%YoY)로, 전월 전기차 보조금 소진에 따른 기저효과로 판매 회복. EV3/4/5/6은 각각 737대(+72%YoY)/396대(+389%MoM)/847대(+714%MoM)/214대(+197%YoY) 기록. 기아의 첫 PBV 모델 PV5는 10월 1,814대 → 11월 962대 → 12월은 227대 → 1월 1,026대로, 전월 부진했던 판매를 회복.

해외 도매 판매, 20.2만 대(+5.5%MoM, +0.5%YoY) 기록: 유럽 판매 회복. 유럽 판매는 EV2 출시와 EV4, EV5의 판매 효과로 2월부터 큰 폭의 성장 영향.

- **2월 판매, 24.5만 대(-3% YoY) 예상:** 구정 연휴의 차이(2025년에는 1월/ 영업일수 3일 감소)로, 한국 시장 판매대수 감소 예상. 미국은 2월부터 텔루라이드 출시 효과 예상.

한국 월별 자동차 수출 금액: 1월 +21.7%YoY



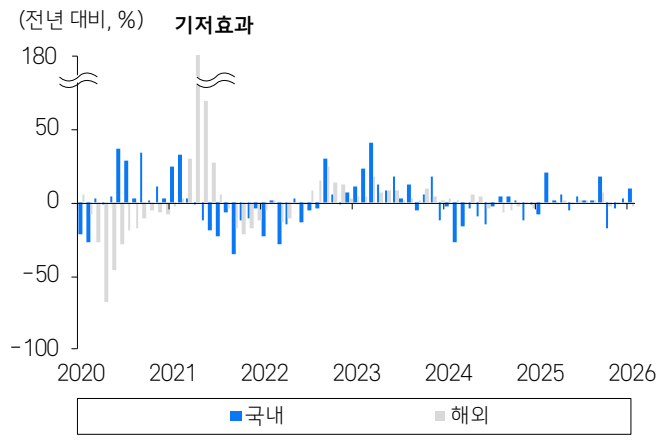
자료: CEIC, 삼성증권

현대차/기아: 1월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 1월	2025년 1월	2025년 12월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 1월	2025년 1월	2025년 12월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	50,208	46,054	62,666	9.0	-19.9	43,129	38,412	44,831	12.3	-3.8
해외	257,491	264,908	265,967	-2.8	-3.2	202,428	201,466	191,911	0.5	5.5
합계	**307,699**	**310,962**	**328,633**	**-1.0**	**-6.4**	**245,557**	**239,878**	**236,742**	**2.4**	**3.7**

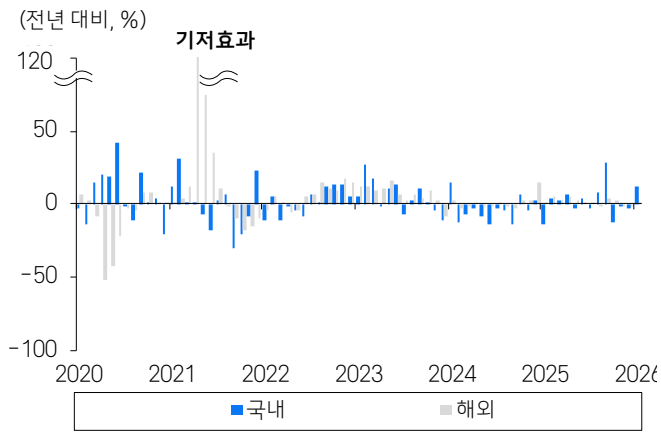
참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



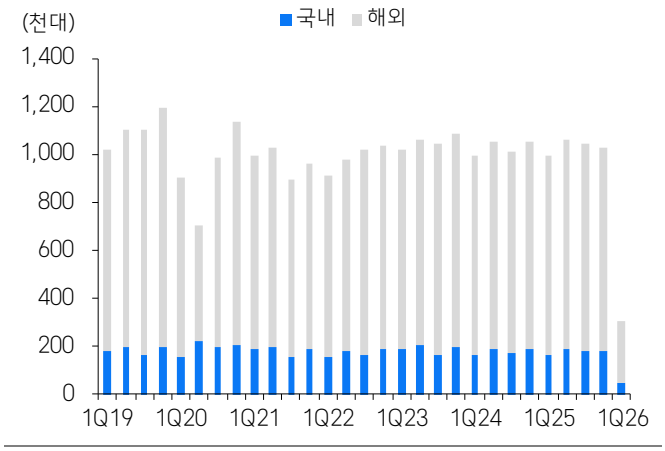
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



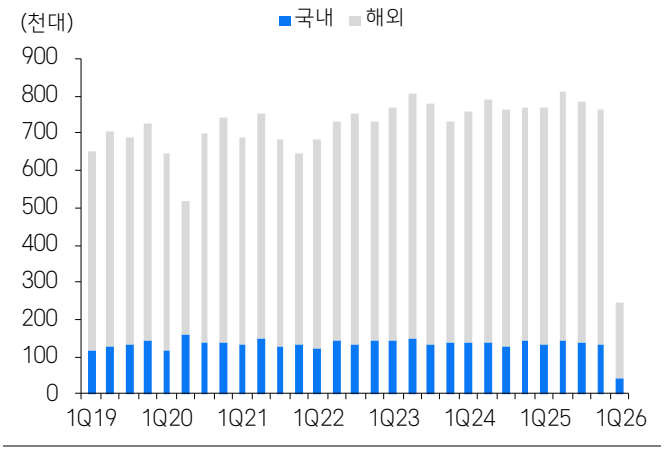
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



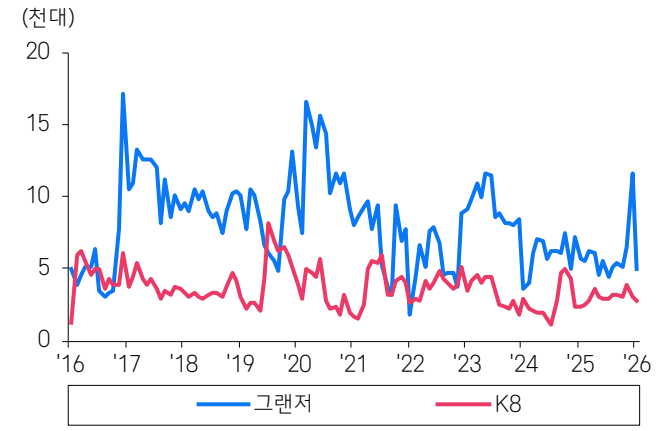
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



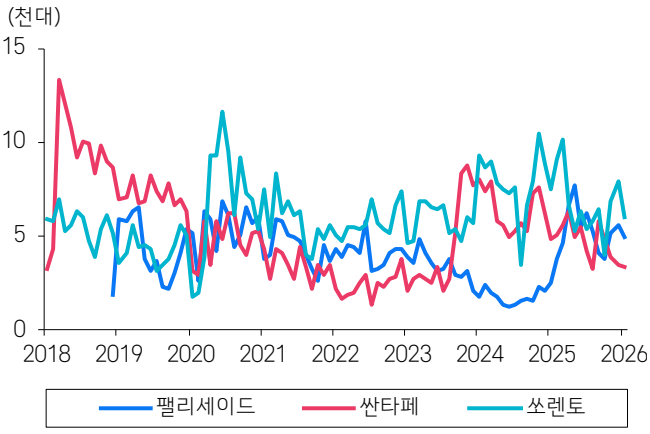
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



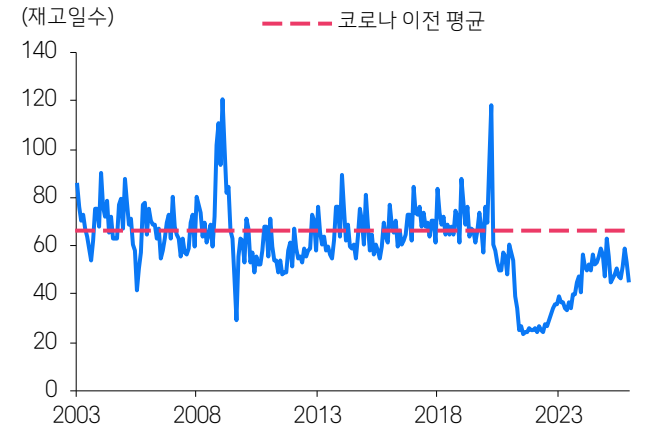
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



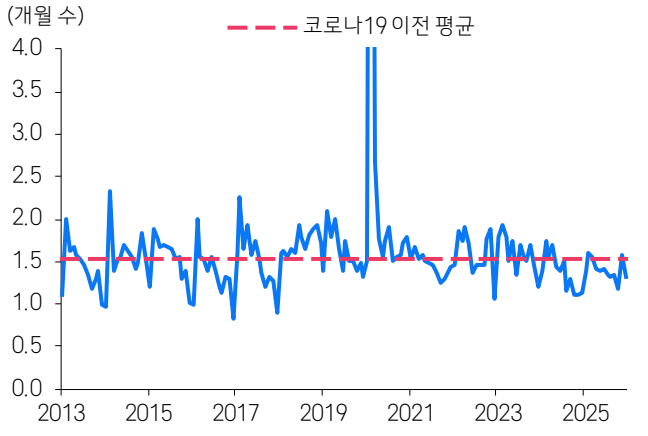
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 딜러 재고 추이



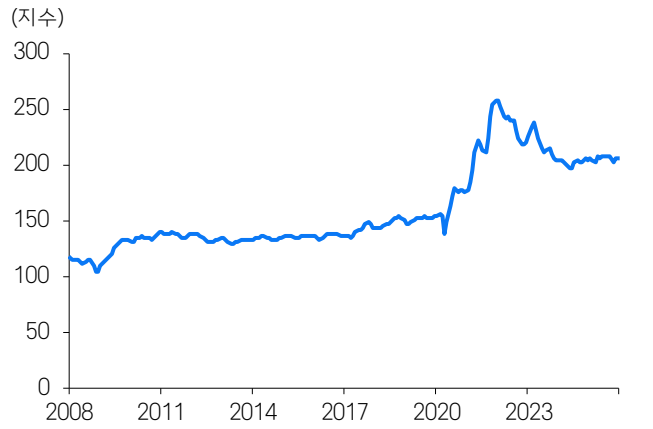
참고: 기간은 2013년 1월 ~ 2025년 12월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

중국: 딜러 재고 추이



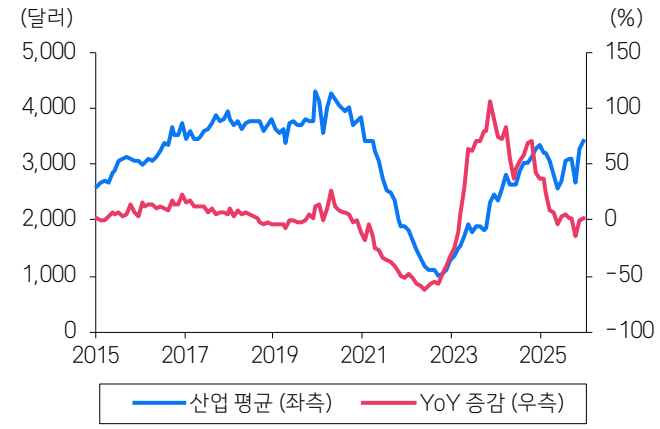
참고: 기간은 2013년 1월 ~ 2025년 12월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



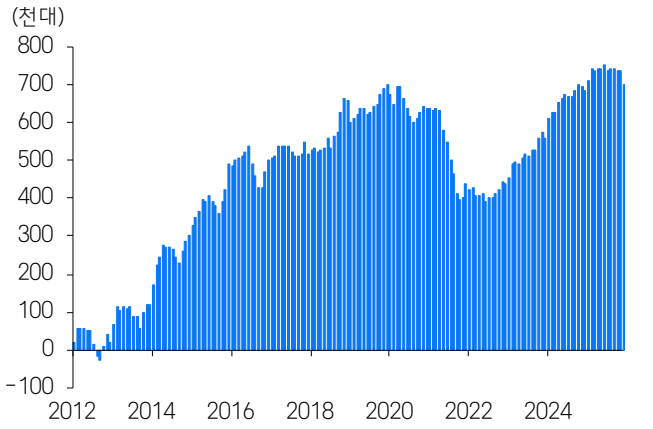
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



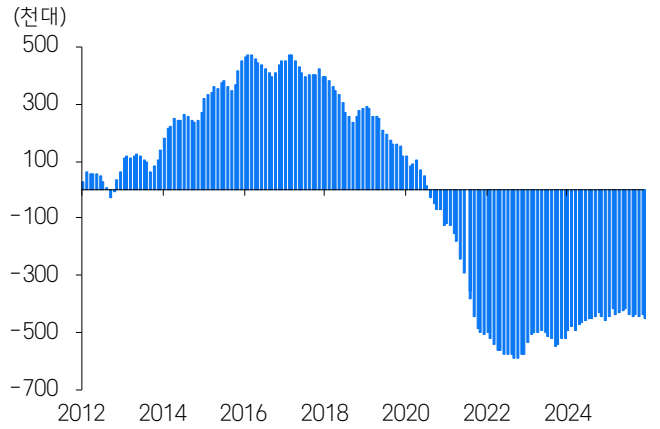
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



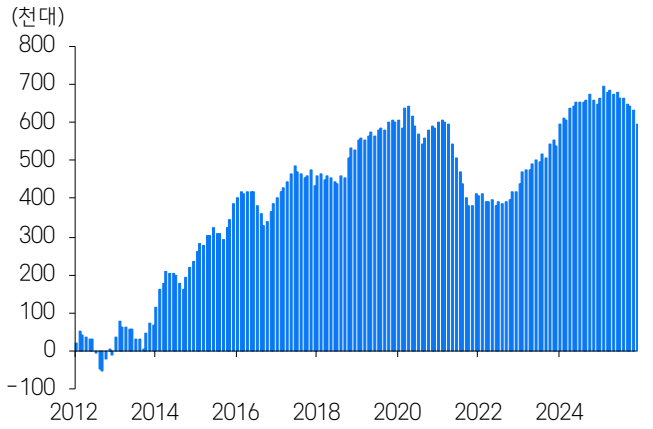
참고: 2012년 1월부터 2025년 12월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



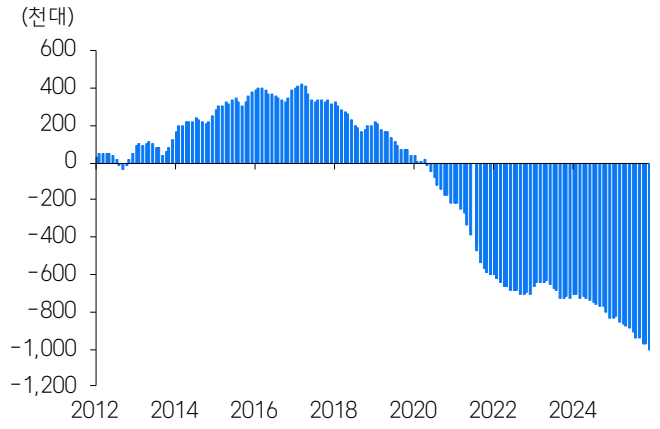
참고: 2012년 1월부터 2025년 12월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



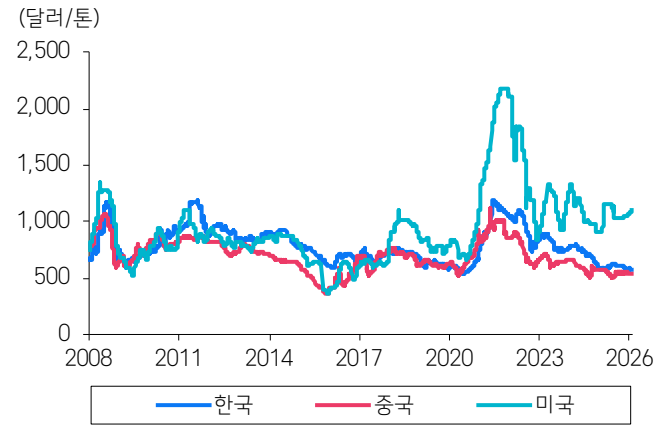
참고: 2012년 1월부터 2025년 12월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 1월부터 2025년 12월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

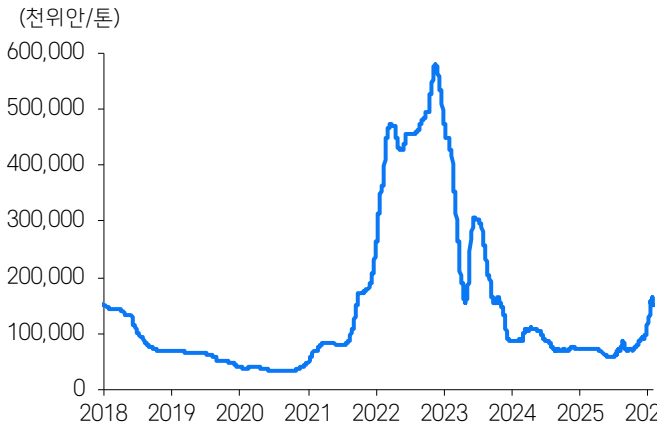
알루미늄 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 1월 도매 판매 상세 내역

(대)	1월 판매 실적			2025년 12월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**19,213**	**18,197**	**5.6**	**27,054**	**(29.0)**
아반떼	5,244	5,463	(4.0)	6,777	(22.6)
쏘나타	5,143	3,620	42.1	4,462	15.3
그랜저	5,016	5,711	(12.2)	11,598	(56.8)
G70	83	107	(22.4)	157	(47.1)
G80	2,993	2,730	9.6	3,412	(12.3)
G90	489	554	(11.7)	635	(23.0)
아이오닉 6	245	12	1,941.7	13	1,784.6
RV	**23,553**	**20,269**	**16.2**	**26,885**	**(12.4)**
캐스퍼	1,128	926	21.8	1,685	(33.1)
베뉴	891	694	28.4	2,077	(57.1)
코나	3,163	2,141	47.7	3,007	5.2
투싼	4,269	3,636	17.4	4,923	(13.3)
넥쏘	85	24	254.2	353	(75.9)
아이오닉 5	314	75	318.7	102	207.8
아이오닉 9	224	0	#DIV/0!	133	68.4
싼타페	3,379	4,819	(29.9)	3,511	(3.8)
팰리세이드	4,994	2,521	98.1	5,618	(11.1)
GV60	18	2	800.0	9	100.0
GV70	2,702	2,739	(1.4)	2,977	(9.2)
GV80	2,386	2,692	(11.4)	2,490	(4.2)
소상 계	**5,673**	**5,826**	**(2.6)**	**7,059**	**(19.6)**
대형 계	**1,769**	**1,762**	**0.4**	**1,668**	**6.1**
국내 판매 총계	**50,208**	**46,054**	**9.0**	**62,666**	**(19.9)**
해외 판매 총계	**257,491**	**264,908**	**(2.8)**	**265,967**	**(3.2)**
완성차 판매 총계	**307,699**	**310,962**	**(1.0)**	**328,633**	**(6.4)**

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 1월 도매 판매 상세 내역

(대)	1월 판매 실적			2025년 12월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**11,959**	**10,363**	**15.4**	**11,414**	**4.8**
모닝	2,087	1,484	40.6	1,413	47.7
레이	4,446	3,876	14.7	4,531	(1.9)
K3	0	0	n/a	0	n/a
EV4	396	0	n/a	81	388.9
K5	2,752	2,583	6.5	3,062	(10.1)
K8	2,135	2,297	(7.1)	2,157	(1.0)
K9	143	123	16.3	170	(15.9)
RV	**27,584**	**25,520**	**8.1**	**30,238**	**(8.8)**
EV3	737	429	71.8	137	438.0
EV5	847	0	n/a	104	714.4
EV6	214	72	197.2	83	157.8
EV9	40	37	8.1	64	(37.5)
카니발	5,278	6,068	(13.0)	5,929	(11.0)
셀토스	3,698	4,342	(14.8)	4,873	(24.1)
니로	1,991	571	248.7	1,314	51.5
스포티지	6,015	6,547	(8.1)	7,906	(23.9)
쏘렌토	8,388	7,454	12.5	9,476	(11.5)
타스만	376	0	n/a	352	6.8
모하비	0	0	n/a	0	n/a
상용	**3,564**	**2,520**	**41.4**	**2,925**	**21.8**
PV5	1,026	0	n/a	227	352.0
군수	**22**	**9**	**144.4**	**254**	**(91.3)**
국내 판매 총계	**43,129**	**38,412**	**12.3**	**44,831**	**(3.8)**
해외 판매 총계	**202,428**	**201,466**	**0.5**	**191,911**	**5.5**
완성차 판매 총계	**245,557**	**239,878**	**2.4**	**236,742**	**3.7**

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	3,535	5.3	12.7	18.9	55,835.3	360.7	13.2	11.0	10.1	1.2	1.1	1.0	9.7	10.8	10.9
Honda	JPY	1,562	1.7	0.1	5.6	8,244.7	53.3	13.2	8.2	7.1	0.5	0.5	0.5	4.0	6.1	6.6
Nissan	JPY	378.0	(3.1)	6.9	(11.6)	1,403.9	9.1	n/a	34.7	9.4	0.3	0.3	0.3	(6.2)	1.0	3.2
Tata	INR	359.9	(2.8)	(12.2)	(15.9)	1,325.1	14.5	10.3	7.2	5.9	1.1	0.9	0.8	11.4	15.0	15.8
Maruti Suzuki	INR	14,257.0	(15.9)	(11.9)	10.4	4,482.4	48.9	28.2	23.2	20.0	4.1	3.8	3.5	15.6	16.2	16.3
GM	USD	84.0	3.7	21.6	69.8	75.9	75.9	6.9	6.3	6.5	1.2	1.0	0.9	17.0	16.6	16.9
Ford	USD	13.9	4.0	5.7	37.7	55.3	55.3	9.0	7.8	7.5	1.2	1.1	1.1	13.9	15.0	19.1
Stellantis	USD	9.9	(13.6)	(2.7)	(24.8)	28.7	28.7	5.5	3.9	3.3	0.3	0.3	0.3	5.0	7.1	8.2
Tesla	USD	430.4	(1.7)	(5.7)	6.4	1,615.1	1,615.1	209.6	156.9	114.1	16.5	15.2	13.7	6.6	7.8	8.7
Rivian	USD	14.8	(24.0)	8.7	17.4	18.1	18.1	n/a	n/a	n/a	7.5	29.0	n/a	(93.2)	(202.4)	194.4
Lucid	USD	11.1	(0.7)	(37.6)	(59.9)	3.6	3.6	n/a	n/a	n/a	2.4	3.2	n/a	(129.2)	(171.3)	n/a
Nikola	USD	0.0	0.0	(37.5)	(99.1)	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	42.9	(16.7)	(96.8)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	4.7	(8.6)	(35.2)	8.8	11.7	11.7	n/a	n/a	32.3	47.8	32.6	n/a	65.7	6.0	10.9
Xpeng	USD	18.0	(12.0)	(23.5)	18.1	17.2	17.2	59.5	28.0	14.9	3.9	3.5	2.9	5.6	12.3	13.1
Li Auto	USD	16.6	(3.6)	(20.2)	(29.0)	17.8	17.8	22.7	14.7	10.0	2.0	1.9	2.5	6.9	10.3	12.1
Volkswagen	EUR	102.0	(4.8)	12.0	1.4	51.1	60.6	4.7	3.8	3.5	0.3	0.3	0.2	5.5	6.5	7.1
Porsche	EUR	40.9	(13.7)	(10.3)	(31.0)	37.2	44.1	18.2	15.2	12.6	1.7	1.6	1.6	9.2	10.8	12.1
Mercedes-Benz Group	EUR	57.3	(7.1)	2.5	(1.9)	55.2	65.4	8.5	7.1	6.2	0.6	0.5	0.5	6.8	7.9	8.7
BMW	EUR	86.6	(9.8)	7.3	10.7	53.3	63.2	7.8	6.8	5.9	0.5	0.5	0.5	7.0	7.6	8.4
Renault	EUR	31.9	(12.3)	(5.4)	(35.8)	9.4	11.2	4.4	4.4	4.0	0.4	0.3	0.3	8.2	7.9	8.2
Ferrari	EUR	280.8	(11.2)	(19.0)	(32.6)	50.0	59.3	29.2	26.7	24.6	11.0	9.8	8.2	38.7	37.5	31.4
Great Wall	HKD	12.7	(16.2)	(16.3)	0.1	172.6	22.1	6.6	5.7	9.2	1.0	0.9	0.8	15.1	15.4	11.6
BYD	HKD	90.7	(8.2)	(9.9)	(0.4)	865.2	110.8	15.8	12.9	12.9	2.8	2.4	2.3	18.9	19.6	19.9
Dongfeng	HKD	9.0	2.2	(4.1)	190.6	74.4	9.5	123.7	69.3	n/a	0.4	0.4	n/a	0.3	0.6	n/a
BAIC	HKD	1.8	(7.6)	(9.5)	(16.9)	14.6	1.9	9.9	7.4	3.8	0.2	0.2	0.2	1.8	2.9	5.5
Guangzhou	HKD	3.6	(10.4)	8.9	16.4	74.6	9.6	59.6	20.0	16.6	0.3	0.3	0.3	0.1	1.5	1.8
Geely	HKD	15.9	(12.7)	(13.7)	11.0	173.1	22.1	7.4	6.1	6.4	1.2	1.1	1.1	19.5	20.3	16.9
SAIC	CNY	14.1	(7.7)	(15.5)	(18.1)	161.5	23.2	11.9	10.0	7.6	0.5	0.5	0.5	4.5	5.2	6.7
Changan	CNY	11.0	(7.2)	(11.1)	(12.3)	96.8	13.9	14.6	12.2	25.0	1.3	1.2	1.3	8.8	9.7	5.1
HMC	KRW	476,500	58.8	65.5	131.3	97,567.1	66.8	10.0	9.2	7.6	1.0	0.9	0.8	9.4	9.4	10.2
Kia	KRW	150,000	24.0	24.6	47.1	58,561.9	40.1	6.8	6.3	5.7	0.9	0.8	0.7	13.7	13.4	13.9

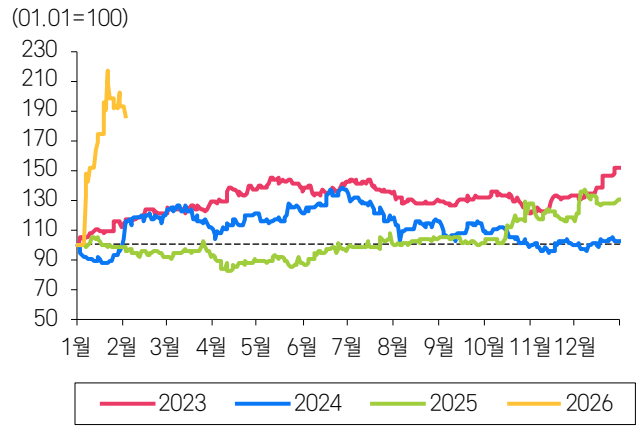
참고: 2026년 1월 31일 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

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	65.7	(3.8)	0.7	28.8	13.1	15.6	9.9	8.6	8.2	2.0	1.8	0.8	25.7	25.2	26.1
Valeo	EUR	11.8	(3.0)	(1.4)	9.2	2.9	3.4	7.6	5.4	4.9	0.7	0.6	0.6	9.4	12.8	10.3
Autoliv	EUR	101.0	(2.9)	0.0	8.6	7.5	8.9	11.1	9.7	8.6	3.2	2.8	2.3	30.3	32.9	29.2
Faurecia	EUR	13.8	(1.6)	24.3	36.2	2.7	3.2	12.2	6.5	5.8	0.6	0.6	0.6	6.5	10.2	9.2
JCI	USD	119.3	(2.5)	4.3	52.9	73.0	73.0	25.8	22.3	19.6	5.5	5.0	4.4	20.8	22.1	21.9
Magna	USD	51.1	(6.4)	8.3	28.9	14.3	14.3	8.6	7.6	6.8	1.1	1.0	0.9	12.5	12.9	13.6
BorgWarner	USD	47.4	1.7	10.4	48.6	10.1	10.1	9.2	8.3	7.8	1.4	1.3	1.1	16.1	15.9	14.4
Visteon	USD	90.9	(6.2)	(15.2)	8.1	2.5	2.5	9.5	8.5	7.7	1.5	1.3	1.1	16.4	15.4	14.1
Denso	JPY	2,153	(0.2)	(0.4)	(0.2)	6,267.3	40.5	12.2	10.7	9.8	1.1	1.1	1.0	9.4	10.1	10.3
Nidec	JPY	2,279	6.9	21.0	(15.3)	2,717.9	17.6	19.8	13.8	11.7	1.4	1.3	1.2	7.8	10.0	10.4
Toyota Ind.	JPY	19,805	11.3	17.7	52.1	6,453.3	41.7	26.7	22.0	20.3	1.1	1.1	1.0	4.2	4.9	5.2
Sumitomo E.	JPY	6,804	7.6	20.4	133.6	5,402.0	34.9	20.4	19.4	17.4	2.1	2.0	1.9	11.5	10.6	11.0
Aisin Seiki	JPY	2,723	(6.9)	(1.9)	54.5	2,066.8	13.4	13.4	10.7	9.2	1.0	0.9	0.9	7.5	9.3	10.1
Mobis	KRW	434,500	17.3	37.5	64.9	39,423.3	27.0	8.8	8.0	8.0	0.7	0.7	0.7	8.8	9.0	8.3
Hyundai AutoEver	KRW	428,500	28.9	104.5	199.7	11,751.2	8.1	50.9	42.0	38.3	5.8	5.2	4.5	11.9	13.0	13.4
Wia	KRW	81,900	2.8	38.8	110.3	2,227.3	1.5	11.4	9.5	8.6	0.6	0.6	0.5	5.3	6.0	6.3
Hanon	KRW	3,205	8.6	(21.4)	(19.3)	3,289.2	2.3	16.7	11.4	21.0	0.8	0.8	1.0	4.4	6.4	4.0
Mando	KRW	61,200	(6.4)	57.3	37.5	2,873.8	2.0	12.1	10.5	10.4	1.1	1.0	0.9	8.9	9.7	9.4
Huayu	CNY	18.4	(8.2)	(10.0)	9.3	57.9	8.3	8.0	7.5	10.7	0.8	0.8	0.8	10.7	10.7	7.3
Nexteer	HKD	6.4	(4.2)	(5.3)	78.2	16.0	2.1	11.8	10.2	13.6	0.9	0.8	0.9	7.8	8.3	6.4
Tire makers																
Bridgestone	JPY	3,490	(0.7)	3.2	24.9	4,655.8	30.1	11.7	9.8	8.2	1.2	1.1	1.1	10.8	11.7	12.9
Sumitomo R.	JPY	2,472	2.4	36.6	36.1	650.1	4.2	9.8	8.4	7.6	0.9	0.8	0.8	9.5	10.1	10.6
Yokohama	JPY	6,063	0.8	9.7	72.8	1,008.9	6.5	8.9	8.1	7.9	0.9	0.9	0.8	11.2	11.1	n/a
Michelin	EUR	31.4	9.4	13.2	(6.7)	21.6	25.6	11.1	9.6	9.0	1.1	1.1	1.0	10.1	11.1	10.7
Goodyear	USD	9.4	5.5	36.6	6.1	2.7	2.7	8.9	6.5	6.1	0.6	0.6	n/a	7.8	9.3	n/a
Hankook	KRW	61,700	8.2	33.1	50.7	7,643.1	5.2	5.3	4.8	4.7	0.6	0.6	0.5	11.4	11.6	11.2
Kumho	KRW	5,780	0.5	22.5	10.1	1,660.4	1.1	4.2	4.4	3.8	0.7	0.6	0.5	18.5	15.1	12.7
Nexen	KRW	7,840	5.2	21.4	41.8	765.7	0.5	4.7	4.1	5.4	0.4	0.4	0.3	8.2	8.7	9.3
Cheng Shin	TWD	30.4	2.7	(4.9)	(38.9)	98.4	3.1	18.0	18.9	n/a	1.1	1.1	n/a	5.8	5.8	n/a
Ride hailing																
UBER	USD	80.1	(3.4)	(17.0)	19.7	166.3	166.3	21.3	17.5	14.7	4.8	3.9	3.8	22.7	23.0	25.0
LYFT	USD	16.9	(14.8)	(17.5)	24.6	6.9	6.9	11.2	9.9	9.1	8.2	4.8	n/a	38.5	38.4	30.3
ETF																
Global X Autonomous	USD	32.1	5.5	5.1	38.7	0.4	0.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech	USD	123.9	4.6	(0.2)	51.1	2.1	2.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	38.3	(0.6)	(1.5)	28.7	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	31.3	(0.1)	(0.8)	48.5	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	27.1	5.0	(8.7)	33.5	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

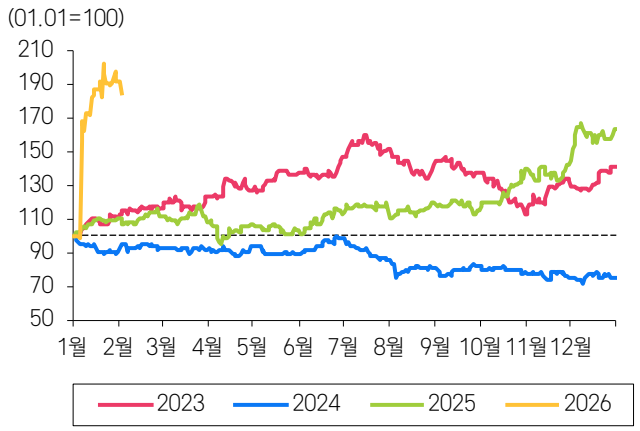
참고: 2026년 1월 31일 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



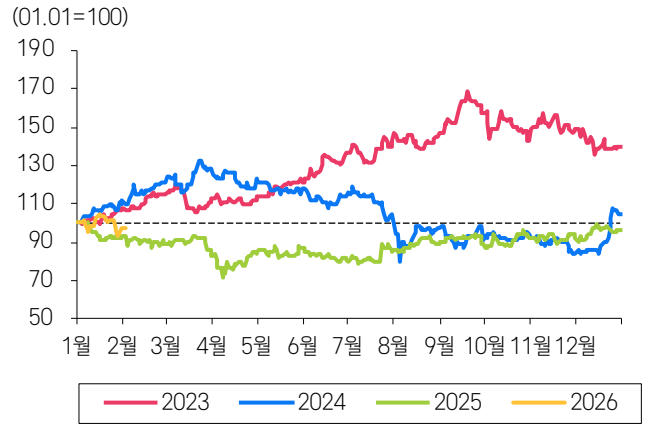
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



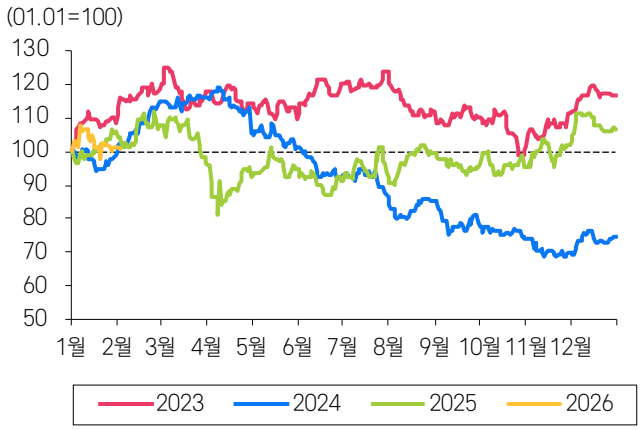
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



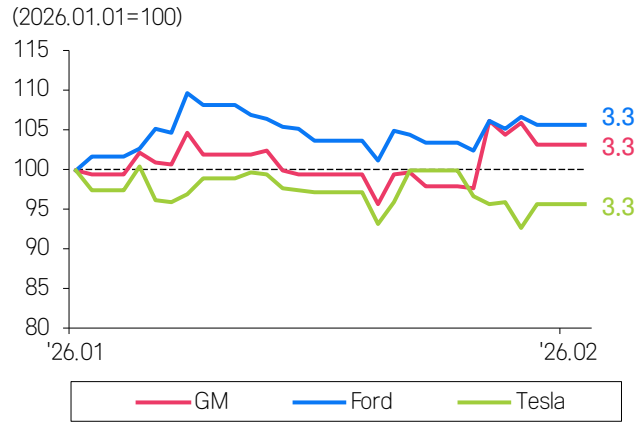
참고: 구성종목 – 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



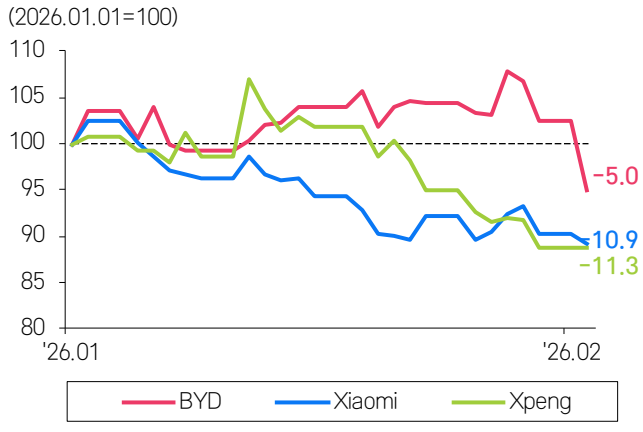
참고: 구성종목 – VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

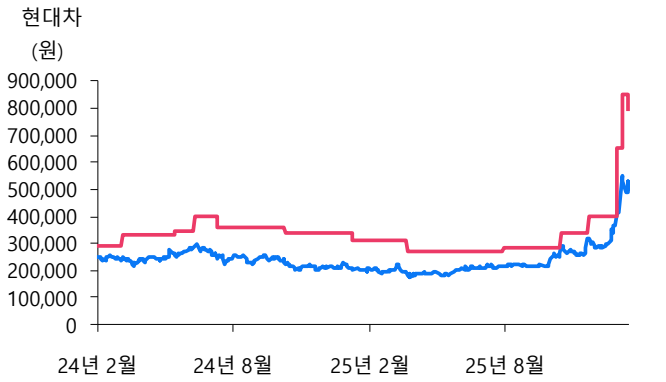


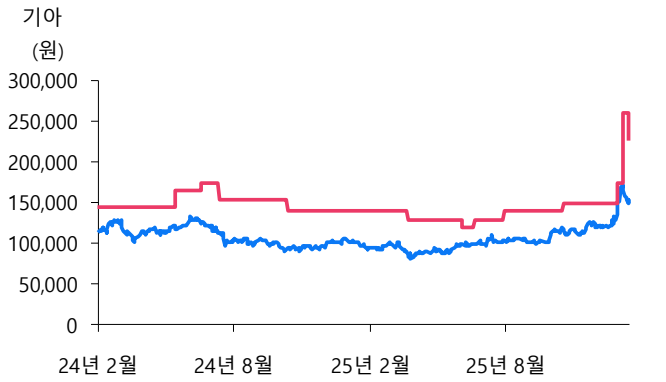
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 2월 2일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 2월 2일 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	12/8
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	260000	290000	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000
괴리율 (평균)	-28.49	-15.25	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55
괴리율 (최대or최소)	-12.69	-11.90	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50
일 자	2026/1/14	1/22	1/30									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	650000	850000	800000									
괴리율 (평균)	-27.91	-40.91										
괴리율 (최대or최소)	-15.54	-37.88										
기아												
일 자	2024/1/26	2/5	5/29	7/4	7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3	2026/1/14
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	120000	145000	165000	175000	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000	175000
괴리율 (평균)	-12.23	-19.81	-24.20	-31.41	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	-20.38	-7.53
괴리율 (최대or최소)	-0.42	-11.38	-19.82	-27.83	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	-9.33	-1.66
일 자	1/22	1/29										
투자의견	BUY	BUY										
TP (원)	260000	230000										
괴리율 (평균)	-40.63											
괴리율 (최대or최소)	-38.85											

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 2025.12.31 기준 - 매수(85.8%)·중립(14.2%)·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 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA