발간일자 : 2026/ 03/ 31

[자동차/이차전지]

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

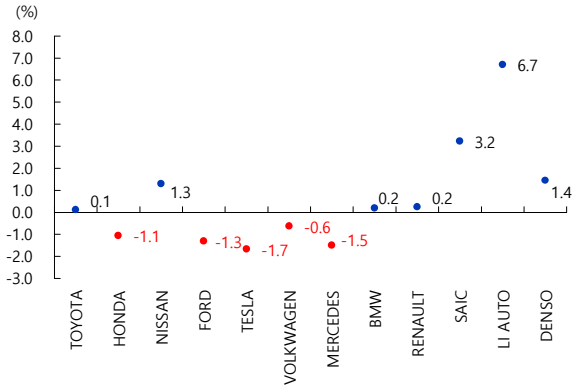
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 다섯째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

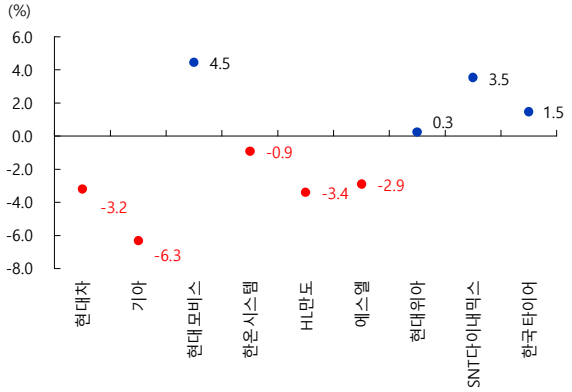
- Cox Automotive: 신차 판매 3월 YoY -14.2%, QoQ +14.3%, 26년 -2.6% 전망 유지. 수요 우려
- 유럽: 신차 등록 YoY +1.7%. 13개월 연속 감소 이후 회복, xEV(2월 M/S 67.7%) 중심 성장
- BYD: 내수 판매량 하락(YTD YoY -36%), ADAS God's Eyes 이슈로 브랜드 가치 하락 우려
- 반도체 약세와 유가 상승 흐름에 이차전지로 수급 이동하며 투심 개선
- 엘앤에프 ESS용 LFP 1.6조원 수주, 피노 삼성SDI 지분투자 등 개별 호재 중심으로 주가 상승

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (3/23~30)



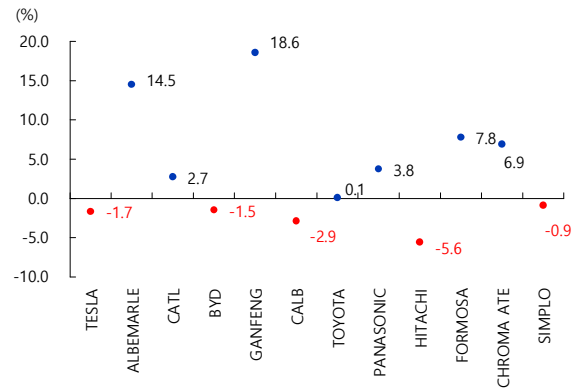
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (3/23~30)



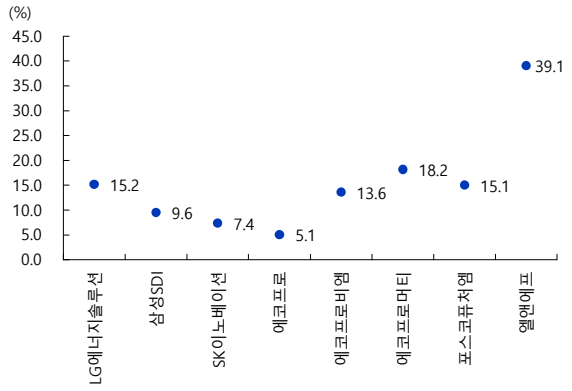
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (3/23~30)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (3/23~30)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

1. 자동차

자동차 News

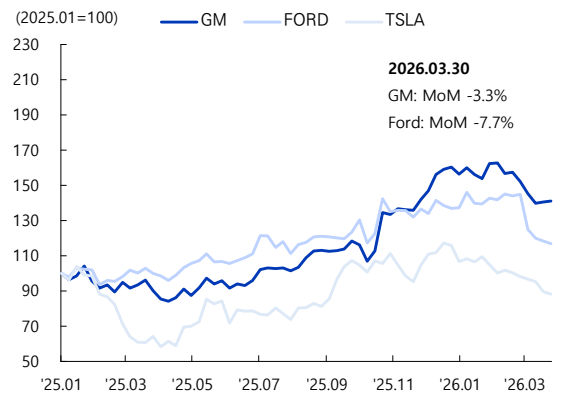
- 미국발 관세 압박에…현대차, 기아, 공장 가동률 10%p 급락 (3/29, 동아일보)
- 월가, 테슬라 올해 판매량 169만대 전망…작년 12월 추정치보다 6만대 줄여 (3/27, 더구루)
- 중국 3월 1~22일 NEV 소매 판매량 연휴 이후 시장 침체 속에 전년 대비 17% 감소 (3/25, CNEVPOST)

[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	96,134	469,500	-3.2	118.4	11.6	11.1	1.1	1.0	13.9	13.1
기아	59,148	151,500	-6.3	50.5	7.9	6.9	1.0	0.9	3.5	3.1
KG 모빌리티	679	3,355	-4.1	2.4	0.0	8.6	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	36,112	398,000	4.5	33.3	9.2	8.2	0.7	0.7	8.5	6.3
한온시스템	3,961	3,860	-0.9	36.2	55.5	20.5	1.3	1.1	6.9	6.1
HL 만도	2,336	49,750	-3.4	48.1	18.1	11.3	0.9	0.9	6.2	4.8
에스엘	2,652	57,100	-2.9	68.4	8.6	7.1	1.0	0.9	3.9	4.0
현대위아	2,176	80,000	0.3	65.3	17.8	11.0	0.6	0.6	4.7	3.6
SNT 다이내믹스	1,654	49,750	3.5	-31.2	19.2	16.3	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,220	37,950	0.5	66.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	968	59,400	-5.6	-18.4	7.1	5.3	0.6	0.6	-0.1	-0.2
삼현	1,471	46,400	-7.2	93.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	876	33,000	5.4	-3.9	10.0	8.7	0.7	0.7	3.7	3.0
한국단자	764	75,500	0.8	23.4	6.6	5.9	0.7	0.6	2.6	2.3
일진하이솔루스	559	15,380	-6.5	-9.0	465.4	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	690	8,620	-5.0	57.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	497	9,470	-4.8	11.8	5.4	4.8	0.0	0.5	0.0	0.0
서연이화	357	13,200	-0.5	22.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	105	5,710	1.4	-17.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	195	7,000	0.6	17.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	6,813	55,000	1.5	43.4	5.6	4.8	0.6	0.5	4.1	3.0
금호타이어	1,718	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	710	7,270	2.1	24.3	5.4	4.7	0.4	0.4	5.4	4.3

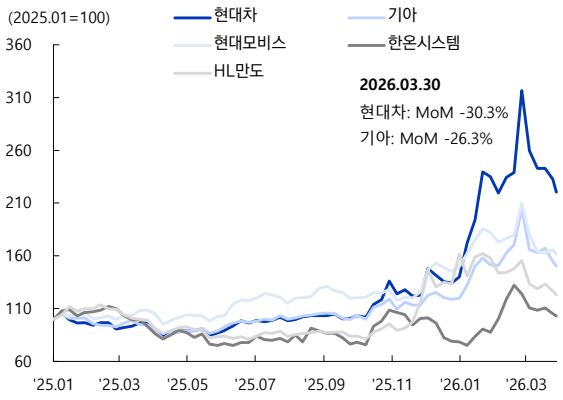
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

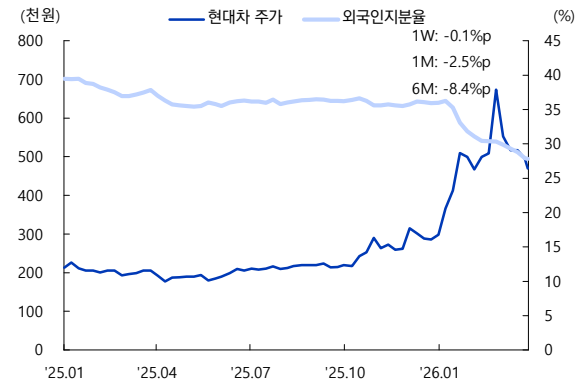
[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	321,772	20.4	0.1	14.2	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
HONDA	36,044	8.0	-1.1	-17.0	6.1	32.8	0.4	0.4	7.2	12.2
NISSAN	7,801	2.1	1.3	-7.8	-	-	0.2	0.3	1.2	1.7
GM	65,972	73.0	0.2	19.7	7.1	5.9	1.1	1.0	3.3	2.9
FORD	45,606	11.4	-1.3	-4.9	10.0	7.4	1.0	1.2	3.5	3.0
TESLA	1,357,742	361.8	-1.7	-18.6	225.4	184.5	14.9	14.1	102.1	90.2
VOLKSWAGE	50,163	100.9	-0.6	-6.0	7.9	4.3	0.2	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	19,484	6.7	6.0	-28.2	-	7.1	0.3	0.3	4.2	2.9
MERCEDES	57,120	59.3	-1.5	-3.2	9.2	8.7	0.5	0.5	1.9	1.8
BMW	55,203	89.7	0.2	-8.7	7.3	7.3	0.5	0.5	2.0	1.9
RENAULT	9,561	32.3	0.2	-19.2	-	4.4	0.3	0.3	1.8	0.8
BYD	133,008	15.3	-1.5	-2.9	26.5	20.5	4.1	3.5	9.4	7.7
SAIC	23,914	2.1	3.2	-16.0	36.0	15.0	0.6	0.6	7.6	5.8
LI AUTO	19,078	8.8	6.7	-31.8	56.1	57.6	2.3	2.3	14.3	15.5
DENSO	34,452	11.8	1.4	-11.4	12.3	11.6	1.0	1.0	6.0	5.9
AISIN	10,325	13.6	-0.7	-15.1	15.7	10.8	0.8	0.8	4.7	4.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

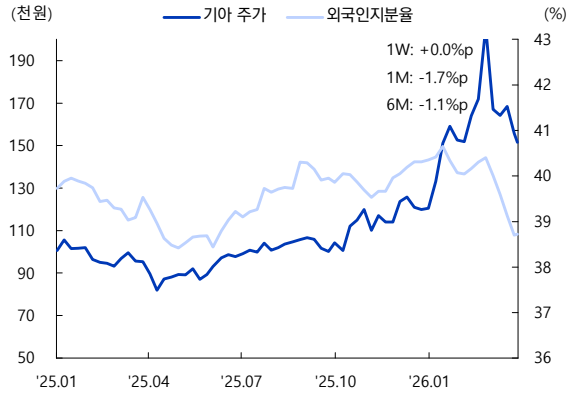
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



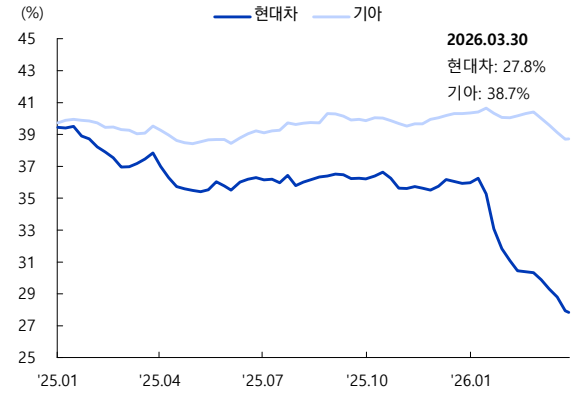
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



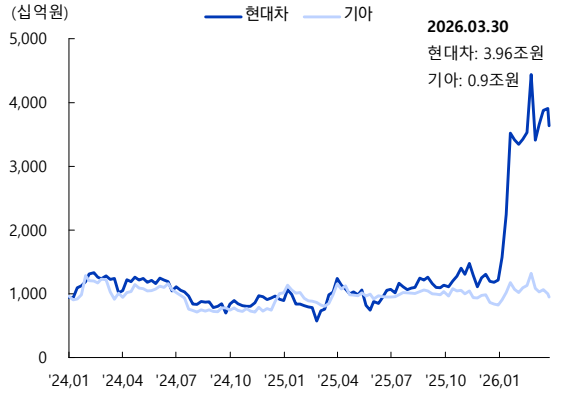
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



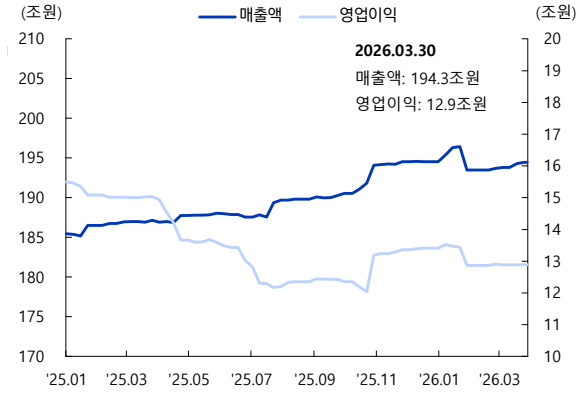
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



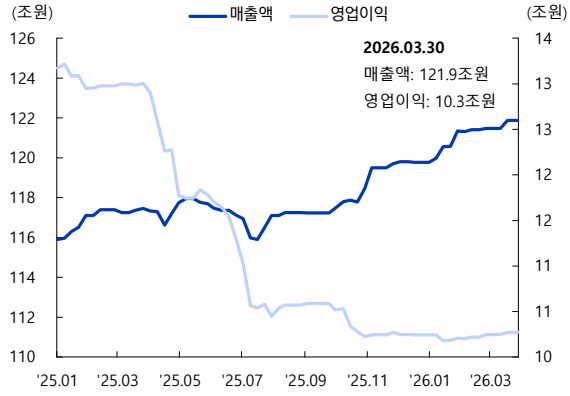
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

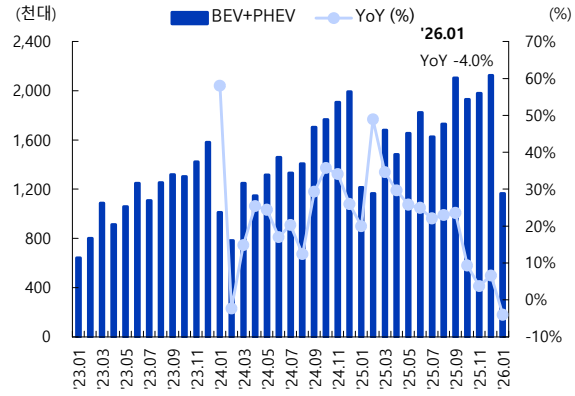
[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

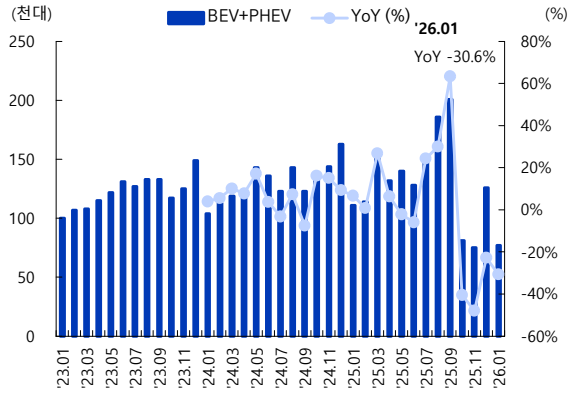
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



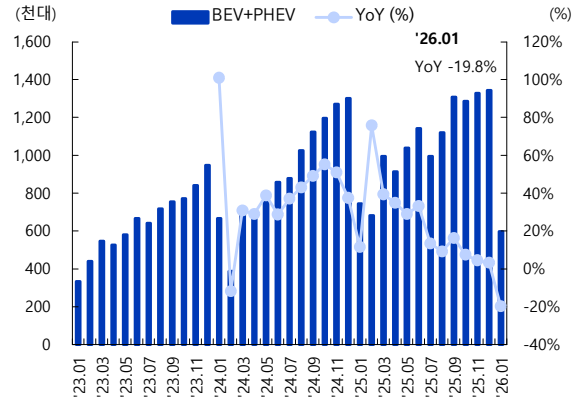
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



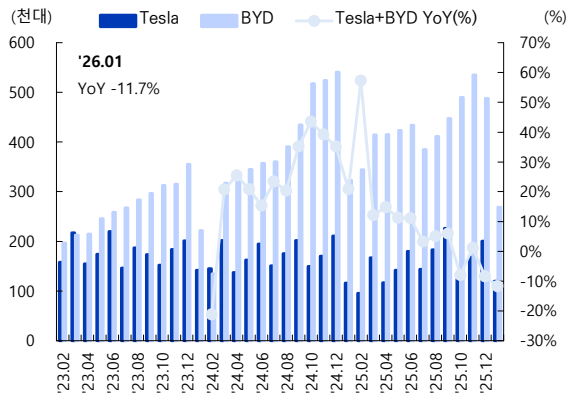
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



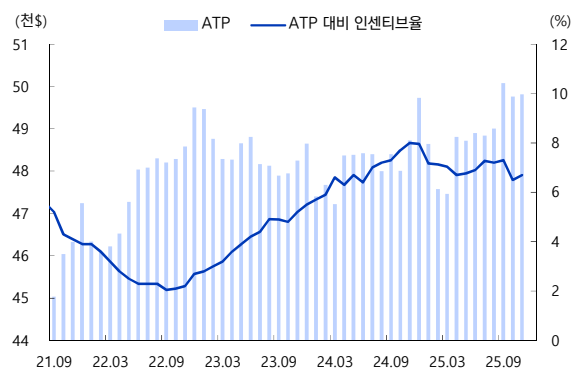
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



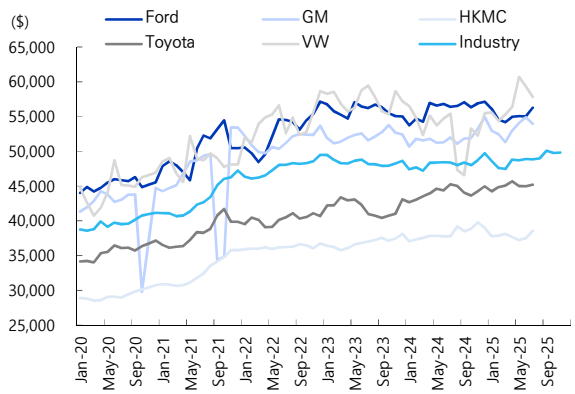
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 북미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

2. 이차전지

이차전지 News

- K-배터리의 역습…LG엔솔, 미국 전력망 배터리 자급자족 시대 개막 주연으로 우뚝 (3/30, 글로벌이코노믹)
- 삼성SDI, 배터리 소재 업체 피노에 300억 지분투자 (3/27, 연합뉴스)
- 엘앤에프, 삼성SDI에 1.6조원 규모 LFP 양극재 공급…비중국 기업 최초 (3/24, 조선일보)

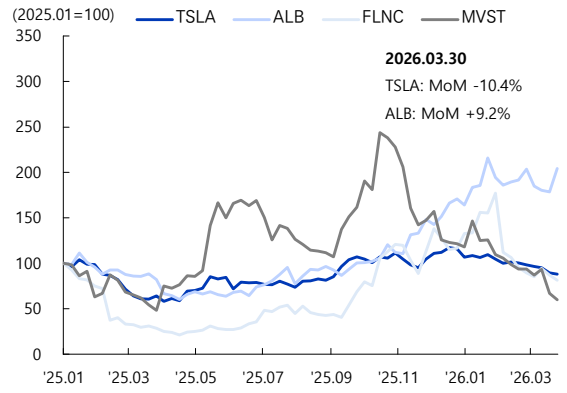
[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
LG 에너지솔	95,940	410,000	15.2	18.0	-	333.5	4.5	4.6	20.2	18.2
삼성 SDI	33,242	412,500	9.6	101.2	-	-	1.6	1.5	83.4	23.5
에코프로비엠	19,908	203,500	13.6	80.1	520.0	1336.1	11.9	11.6	97.8	96.0
엘앤에프	6,287	155,900	39.1	109.8	-	187.8	10.9	9.7	-	35.9
포스코퓨처엠	19,079	214,500	15.1	49.5	518.6	595.2	5.6	5.1	66.7	52.7
SK 아이테크	1,807	22,100	7.0	-16.6	-	-	0.8	0.8	-	-
더블유씨피	467	13,800	2.5	109.1	-	-	0.6	0.6	-	122.9

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

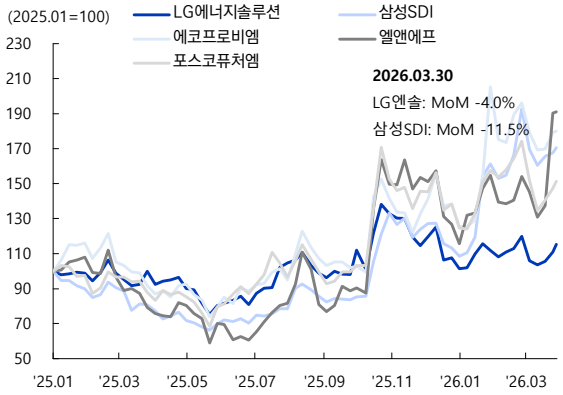
기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
에코프로	19,918	146,700	5.1	209.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,704	52,400	12.3	35.2	1,135.7	155.4	3.4	3.4	84.5	36.5
나노신소재	819	67,100	12.8	48.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	3,635	96,000	2.5	-5.0	-	-	3.0	5.8	-	270.7
솔루스첨단소재	641	9,130	7.0	19.2	-	-	1.4	1.3	116.5	30.2
대주전자재료	1,986	128,300	2.9	94.4	89.1	69.1	7.3	7.3	37.7	42.5
이녹스첨단소재	597	29,950	-1.8	26.9	8.8	11.0	1.1	1.0	0.0	7.3
엔켐	875	39,950	-6.6	-44.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테코피아	371	18,120	19.4	9.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	929	11,950	2.9	84.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,169	49,350	4.6	44.5	0.0	11.6	0.0	1.6	0.0	9.5
필옵틱스	887	37,900	-0.5	1.2	-	0.0	6.0	0.0	-	0.0
하나기술	212	26,500	4.7	3.5	-	19.6	2.8	2.3	637.3	18.6
코윈테크	158	13,760	-3.6	-8.5	40.2	9.4	0.9	0.9	100.1	6.9
엠플러스	162	13,400	1.8	-2.3	0.0	7.7	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

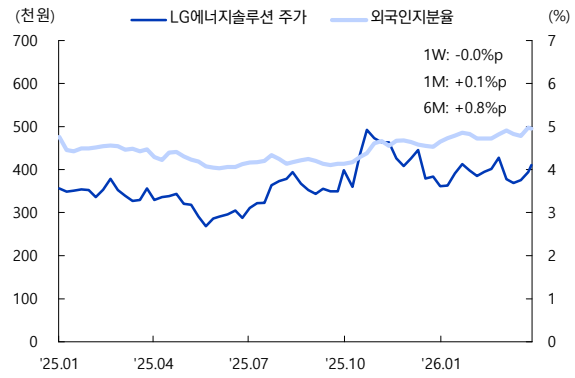
[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,357,742	361.8	-1.7	-18.6	225.4	184.5	14.9	14.1	102.1	90.2
ALBEMARLE	21,112	179.5	14.5	121.3	-	23.2	2.2	2.1	24.2	11.8
FLUENCE	2,603	14.2	-6.5	31.0	-	-	4.8	4.8	395.2	54.6
MICROVAST	475	1.4	-10.6	-62.9	-	23.8	-	-	-	13.4
CATL	276,007	59.7	2.7	2.7	27.2	20.9	6.0	4.8	17.7	13.5
BYD	133,008	15.3	-1.5	-2.9	26.5	20.5	4.1	3.5	9.4	7.7
GANFENG	23,285	11.6	18.6	31.7	589.3	299.1	3.5	3.8	122.9	67.6
EVE ENERGY	20,731	10.0	-2.9	-24.1	31.4	19.0	3.4	3.0	20.4	13.8
TOYOTA	321,772	20.4	0.1	14.2	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
PANASONIC	39,941	16.3	3.8	61.5	19.1	23.3	1.3	1.3	9.2	10.5
HITACHI	129,980	28.4	-5.6	15.3	32.5	25.7	3.5	3.4	14.8	12.6
GS YUASA	3,389	33.7	10.8	54.0	19.5	15.3	1.5	1.4	9.2	8.2
FORMOSA	9,594	1.5	7.8	25.2	-	-	1.0	1.0	40.2	30.0
CHROMA ATE	21,586	50.8	6.9	180.7	62.8	47.7	23.0	17.4	72.1	41.5
SIMPLO	1,965	10.6	-0.9	-8.1	11.6	10.7	1.6	1.5	3.4	3.0
DYNAPACK	1,709	11.1	18.0	-5.0	44.7	28.3	-	-	37.3	17.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

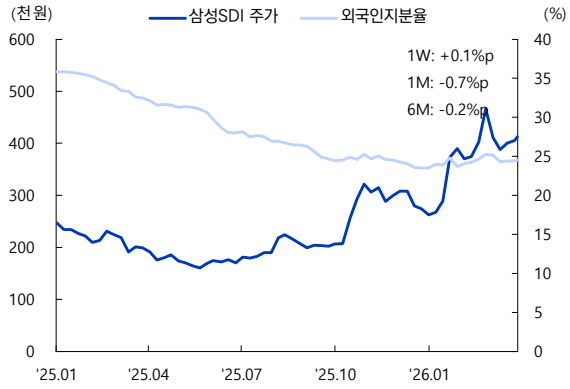
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



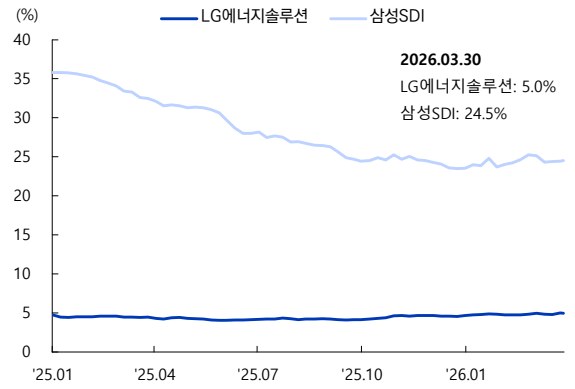
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



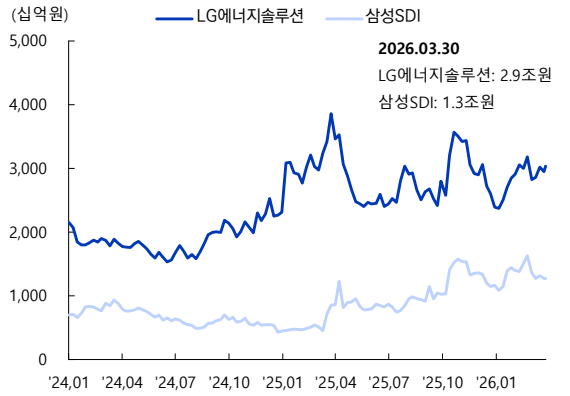
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



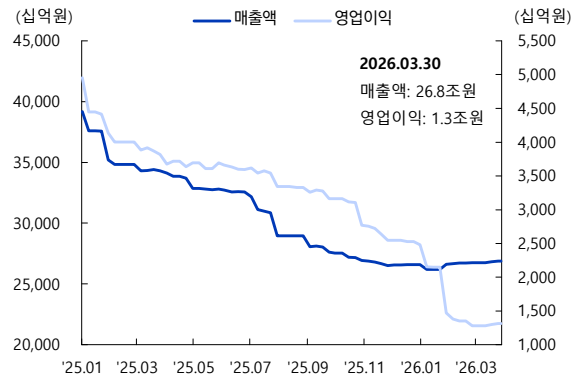
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



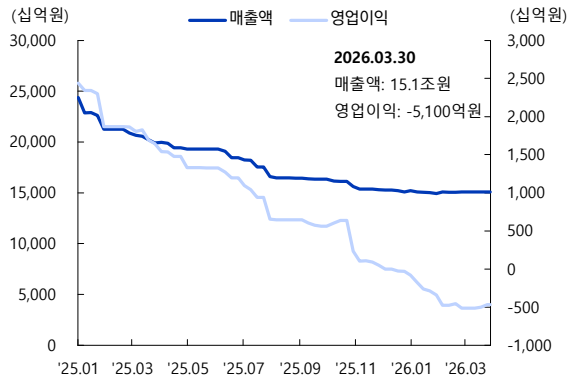
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '26 년 LG 에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



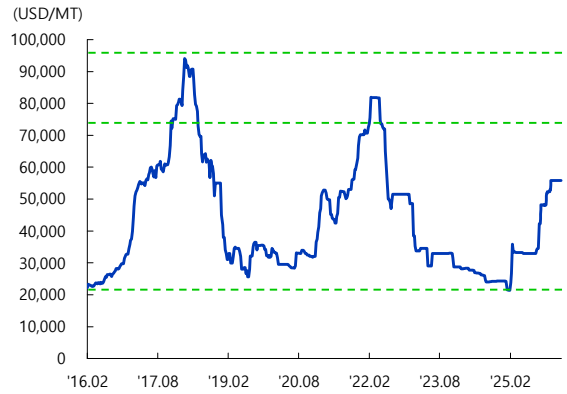
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

3. 원자재 가격 추이

원자재 News

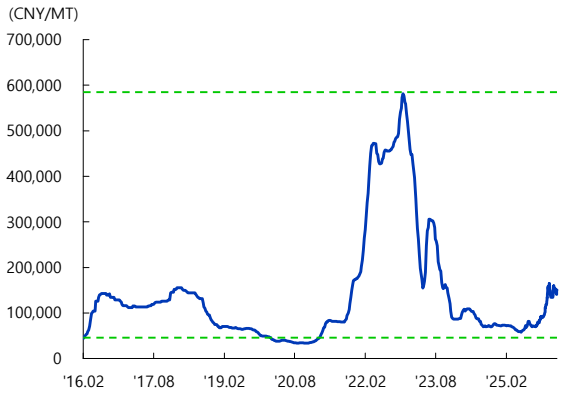
- 리튬: 아르헨티나, 리오틴토 리튬 프로젝트 확장. 5.3억 달러 투입해 연 9,500톤 리튬 생산 능력 추가 확보 예정
- 니켈: 세계 최대 니켈 생산국 인도네시아, 생산 할당량 완화 시사. 가격 추이에 따라 생산량 유연하게 조정 계획
- 코발트: 코발트 값 1년만에 3배로…한국 배터리 탈 코발트 사활. LFP 배터리, 하이니켈 기술로 대응

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이

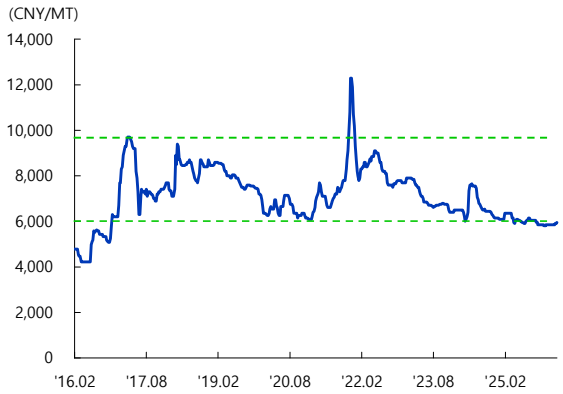


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

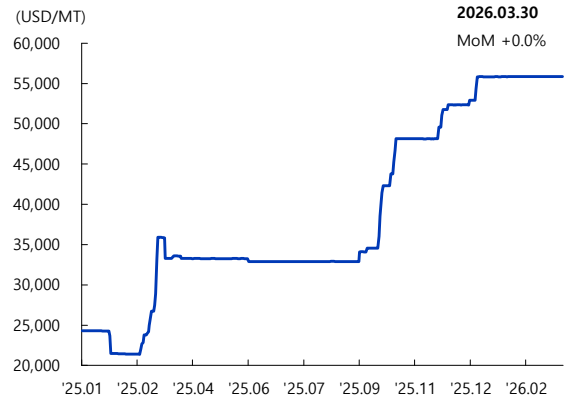
[도표 44] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

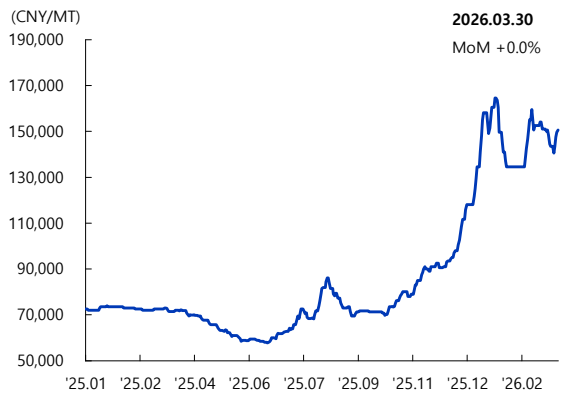
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



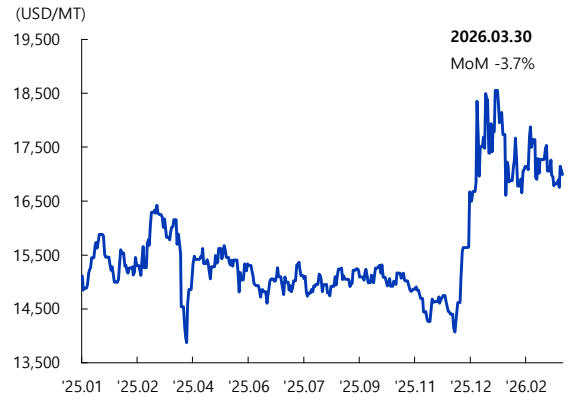
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



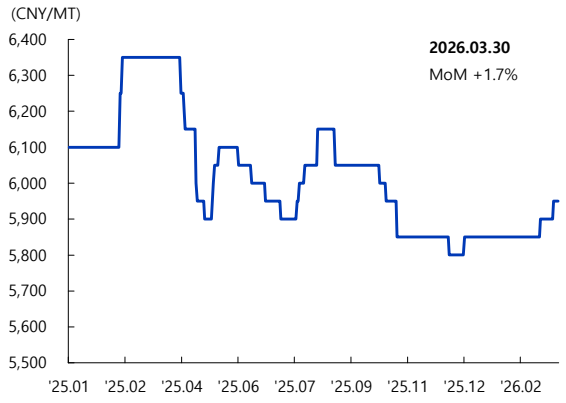
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



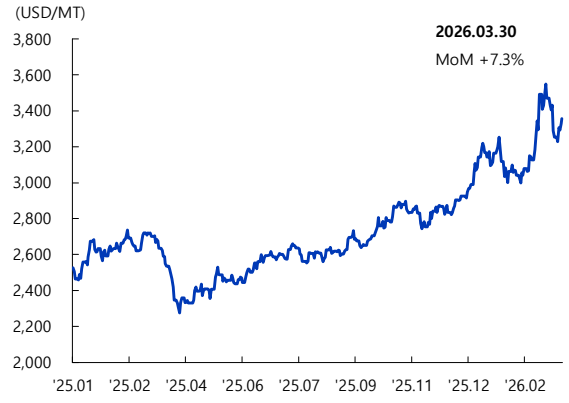
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



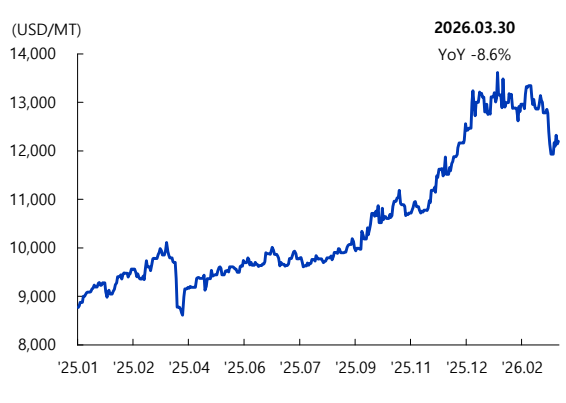
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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 기관투자가 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 기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	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
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하