SECTOR
UPDATE

2026. 4. 2

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

▶ **종목 정보**

현대차 (005380 KS, 488,000)		
목표주가	800,000원	63.9%
BUY		
기아 (000270 KS, 155,300)		
목표주가	270,000원	73.9%
BUY		

리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

3월 글로벌 판매: 기아가 이끄는 판매 회복

- 현대차/기아의 3월 글로벌 도매 판매는 각각 -2.3%YoY, +2.7%YoY 기록. 미국 리테일 판매는 현대차 -2.8%YoY/기아 -2.6%YoY, 산업은 -10%YoY.
- 3월에 발생한 현대차 팰리세이드 리콜, 부품사 화재로 인한 엔진밸브 공급 부족, 전쟁으로 인한 원자재 급등은 2분기 실적에 영향.
- 기아 CID를 통해 현대차/기아의 SDV 전환, 로봇사업 로드맵 발표 예상.

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 35.9만 대(+16.5%MoM, -2.3%YoY): 내수는 팰리세이드 리콜 영향. 해외는 전년 미국 관세 부과 전 선적 증가에 따른 기저효과.

- **내수 시장 판매, 6.2만 대(+31.6%MoM, -2.0%YoY):** 그랜저+제네시스 판매는 1.8만대(+66%MoM, +7.2%YoY), 비중 29.1%(+6.0%pMoM) 기록. 팰리세이드 리콜 영향과 함께 개소세 인하 조치가 6월까지 연장되면서 관망 심리 확대. 세단 총 판매는 2.5만 대(+49%MoM, +8%YoY)로, 아이오닉 6(+54.5%YoY), 쏘나타(+26.1%YoY), 그랜저(+21.9%YoY) 등 대부분의 모델 판매 회복세. 아반떼(-19.8%YoY)는 하반기 풀체인지 모델 출시로 판매 회복 목표.
- RV 판매는 2.7만 대(+18.3%MoM, -5.4%YoY) 기록. 팰리세이드는 미국 사고 이후 리콜 영향으로 판매 급감(-53.8%YoY). 싼타페(-35.2%YoY), 투싼(-13.7%YoY)등 주요모델 판매 부진을 넥쏘(1,025대/+246.3%YoY), 아이오닉5(2,410대/+113.5%YoY) 등 전기차 판매가 만회. 제네시스 판매는 10,446대(+50.5%MoM, -1.4%YoY) 기록.
- 내수 친환경차 판매는 23,765대(+13.8%MoM, +22.8%YoY) 기록. 하이브리드 판매는 14,931대(+42.8%MoM, +11.5YoY) 및 비중 62.8% 기록. 전기차는 7,809대(-21.6%MoM, +38%YoY)로, 연초부터 회복세 지속.

해외 도매 판매, 29.7만 대(+13.8%MoM, -2.4%YoY) 기록: 소비세 감소로 수요 증가와 신차 출시(베뉴, Aura)효과로 인도 판매 호조, 미국은 전년도 관세 부과를 앞두고 선적 증가에 따른 기저효과와 팰리세이드 리콜 및 해당 트림의 판매중단 영향으로 판매 감소.

- **미국 3월 SAAR 수요, 15.6백만 대(+1.3%MoM/-11.2%YoY):** 전년비 영업일수는 1일 증가로 26일. 전년도에 관세부과 전 선수요에 따른 기저효과로 수요 급감. 1Q26에 전기차 판매는 21.3만대 예상(-9%QoQ/-28%YoY). 가솔린 가격인 갤런 당 4달러를 돌파하면서, 수요 둔화 우려.

(다음 페이지에 계속)

- **미국 인센티브 증가:** J.D. Power, GlobalData 추산 3월의 산업 평균 예상 인센티브는 3,325달러 (+0.9%MoM/+8.7%YoY)로, 10월에 전기차 IRA보조금 중단과 함께 판촉활동 중단으로 급감한 이후 다시 증가세로 전환. 전기차 인센티브는 평균 11,258달러 (+8.7%MoM, -8.3%YoY)로 전월대비 증가
- **현대차 미국 소매판매 91,504(+28%QoQ/-2.8%YoY):** 쏘나타(+31.4%YoY)와 아이오닉(+12.9%YoY), 베뉴(+17.6%YoY)가 판매 견인. 팰리세이드가 리콜 영향으로 9,075대 및 -22.7%YoY 기록. 팰리세이드 리콜은 2열 좌석에 탑승객을 인지 못하는 소프트웨어 문제. OTA로 해결되면서, 비용부담은 크지 않으나, 1~1.5달간 해당 트림의 판매중단.
- **인도 도매 판매, 69,004대(+6.3%YoY):** 내수 55,064대(+6.2%YoY) 및 수출 13,940대(-10%YoY). 지난해 9월 인도 정부의 GST(Goods and Service Tax) 인하 효과와 신차 베뉴 판매 호조 영향으로 내수 판매 호조. 가격에 민감한 A와 B세그먼트의 수요 호조 지속.
- **3월 판매, 33만 대(-5%YoY) 예상:** 팰리세이드 리콜은 OTA로 해결하면서, 비용 부담은 미미. 그러나, 다시 판매 재개는 4월 중순으로 판매 타격. 엔진밸브 공급사의 화재로, 엔진 공급에 차질(쎄타, 카파, 감마). 대체 부품사를 찾았으나, 사양 변경에 시간이 소요되면서, 5월까지 영향 예상.

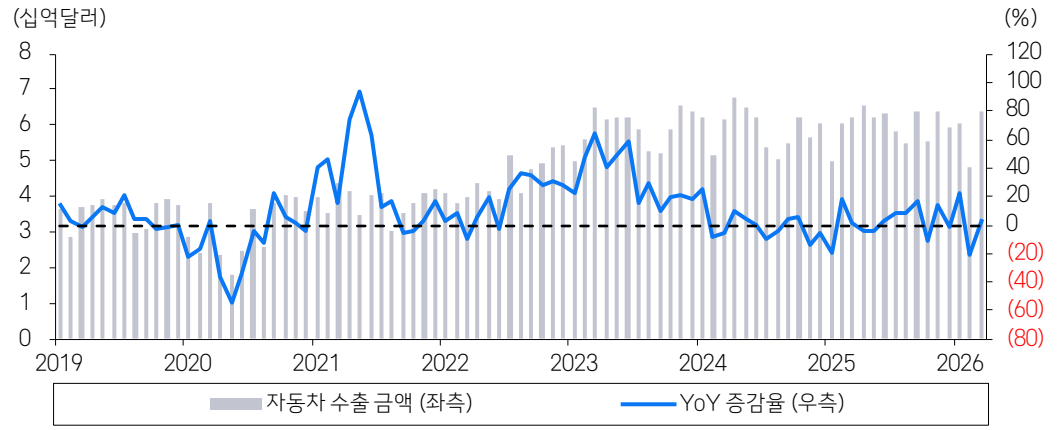
기아, 글로벌 도매 판매 28.6만 대(+15.4%MoM, +2.7%YoY): 내수 판매 호조가 글로벌 판매 회복을 견인하며 전월 대비 양호한 실적 기록.

- **내수 시장 판매, 5.6만 대(+34.3%MoM, +12.8%YoY):** 세단 총 판매는 1.3만 대(+30%MoM, +18%YoY)로, 모닝(1,428대/+146.6%YoY)이 판매 증가 견인. 반면 K9(-50.9%YoY) 및 K8(-16.7%YoY)은 전년비 부진 지속.
- RV 판매는 3.7만 대(+47%MoM, +5.3%YoY)로, 전기차 판매 호조 영향. 주요 모델 판매는 지난해 3월 출시된 픽업트럭 타스만(400대/+316.7%YoY), EV9(351대/+73.8%YoY), EV3(4,468대, +47.4%YoY) 등 기록. 반면 니로(568대/ -51.7%YoY)와 카니발(5,407대/-29.9%YoY)은 판매 감소.
- 내수 친환경차 판매는 35,480대(+27.8%MoM, +51.9%YoY) 기록. 하이브리드 판매는 19,293만 대(+45.4%MoM, +14.5%YoY) 및 비중 54.4%로, 전 모델 판매 호조 기록. 전기차는 16,187대(+11.7%MoM, +148.6%YoY) 판매로, EV9(351대/+73.8%YoY), EV3(4,468대/+47.4%YoY), EV4(1,809대/-3.5%MoM), EV6(1,296대/+29.6%YoY) 등 대부분 모델 판매 호조. 한편 기아의 첫 상용 PBV 모델 PV5는 3,093대(-22%MoM)로, 전월에 이어 3천 대를 상회.

해외 도매 판매, 22.9만 대(+11.6%MoM, +0.5%YoY) 기록: 유럽 판매 회복 예상. 유럽 판매는 EV2 출시와 EV4, EV5의 판매 효과로 2월부터 성장 영향. 미국은 텔루라이드 2세대 출시는 긍정적이나, 전년도 수출 선적 증가에 따른 기저효과로 도매판매 감소.

- **기아 미국 소매 판매, 76,508대 기록(+15.9%MoM, -2.6%YoY):** 1Q26 미국 총 판매는 20.7만대로 사상 최대치 기록. 하이브리드 판매는 +73%YoY, 전기차는 +30%YoY로 친환경차 판매 강세 영향. 2월부터 출시된 텔루라이드 2세대는 미국에서 생산하는 모델로, 26년 판매 목표 5만대 증가(12.7만대 → 17.7만 대) 목표. 3월까지 누적 판매는 3.6만대(+20.4%YoY)로 목표 대비 20.3% 달성. 이 외 1분기 주요 모델 판매는 스포티지(+8%YoY), 카니발(+9%), K4(+1%)가 역대 1분기 최대 판매 기록. 2분기부터 메타플랜트에서 하이브리드 모델 생산으로 SUV 시장 내 점유율 확대 목표.
- **4월 판매, 27만 대(Flat YoY) 예상:** 엔진밸브 수급영향을 해외판매로 만회 예상.

한국 월별 자동차 수출 금액: 3월 +2.2%YoY



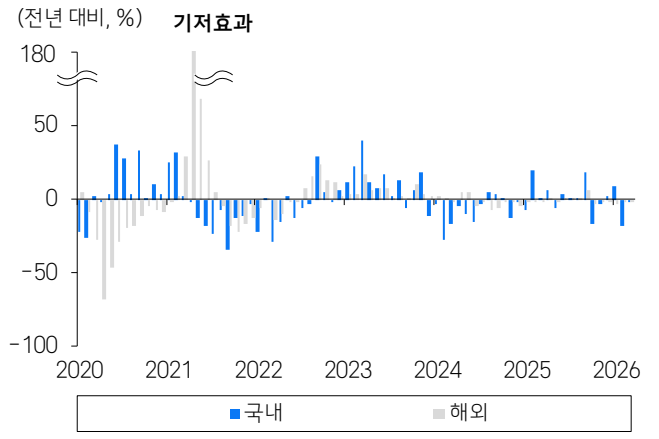
자료: CEIC, 삼성증권

현대차/기아: 3월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 3월	2025년 3월	2026년 2월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 3월	2025년 3월	2026년 2월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	61,850	63,090	47,008	-2.0	31.6	56,468	50,105	42,066	12.7	34.2
해외	296,909	304,246	260,886	-2.4	13.8	229,386	228,250	205,558	0.5	11.6
합계	**358,759**	**367,336**	**307,894**	**-2.3**	**16.5**	**285,854**	**278,355**	**247,624**	**2.7**	**15.4**

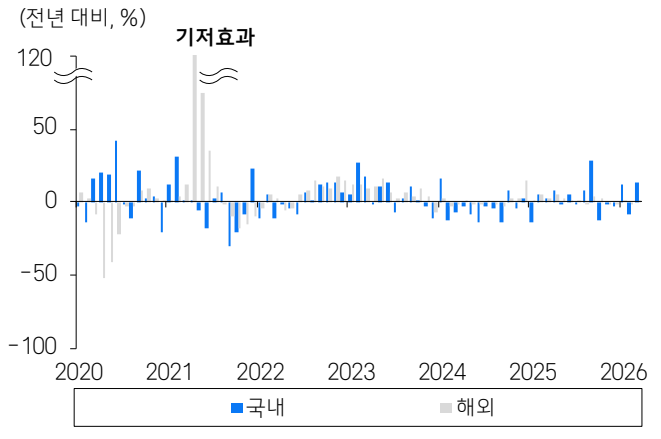
참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



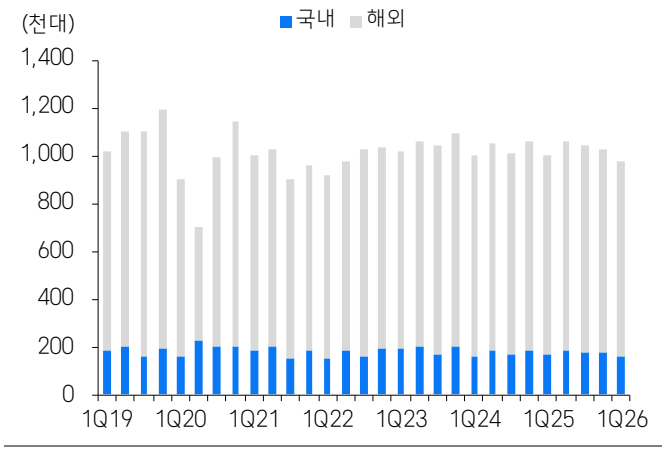
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



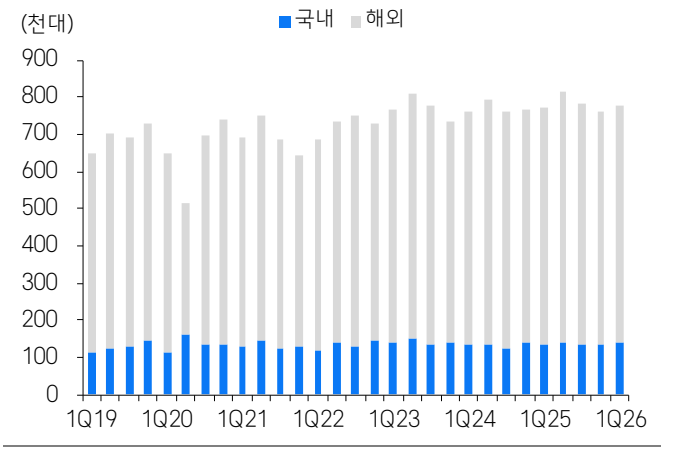
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



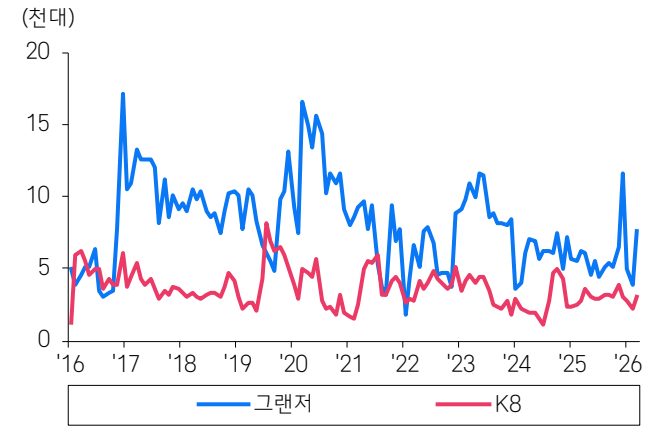
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



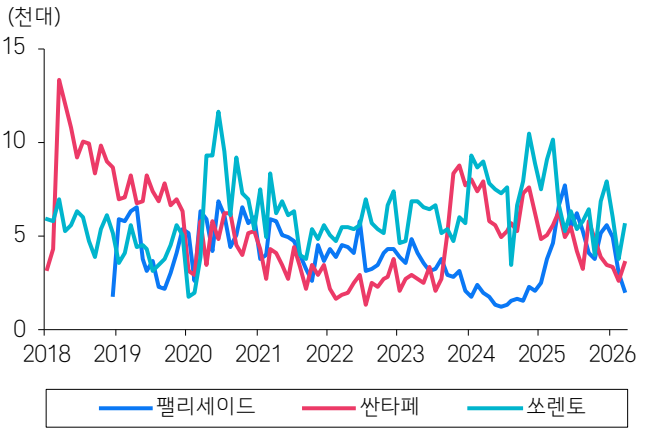
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



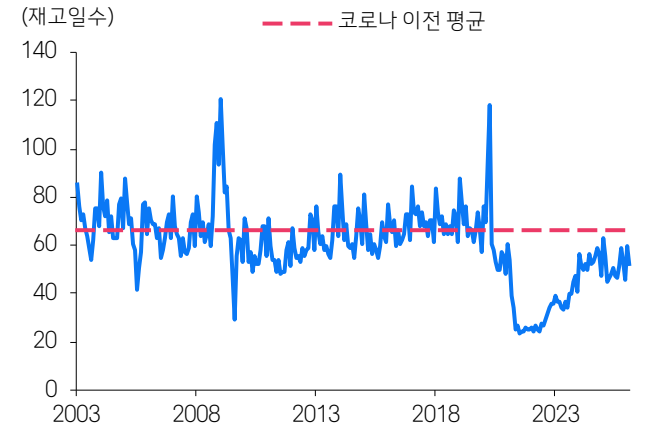
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



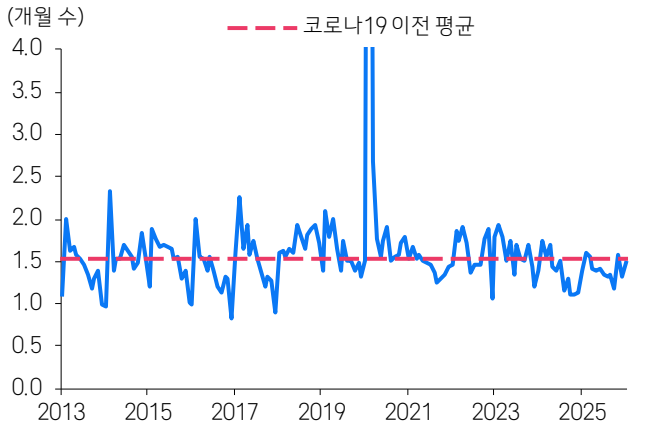
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 딜러 재고 추이



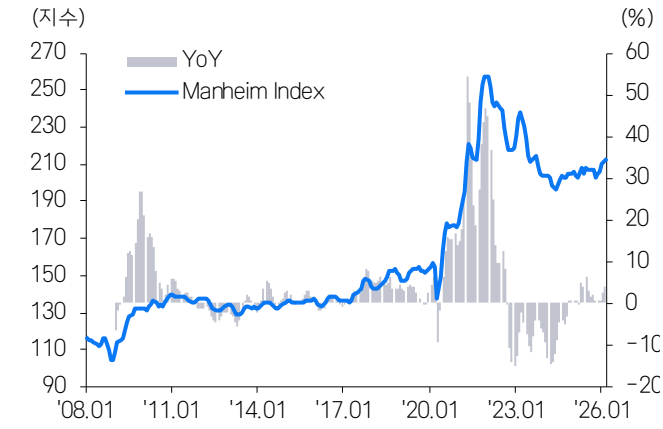
참고: 기간은 2013년 3월 ~ 2026년 2월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

중국: 딜러 재고 추이



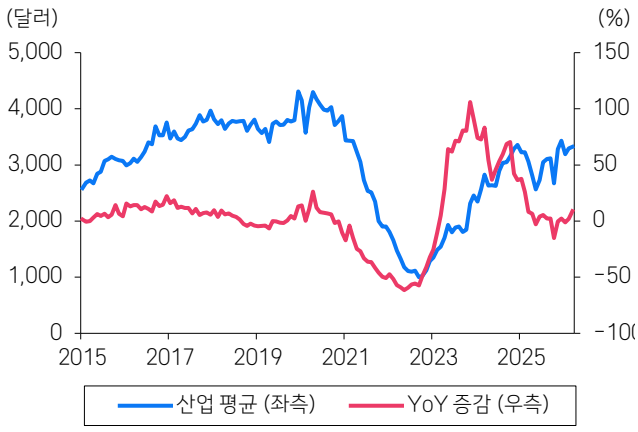
참고: 기간은 2013년 3월 ~ 2026년 1월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



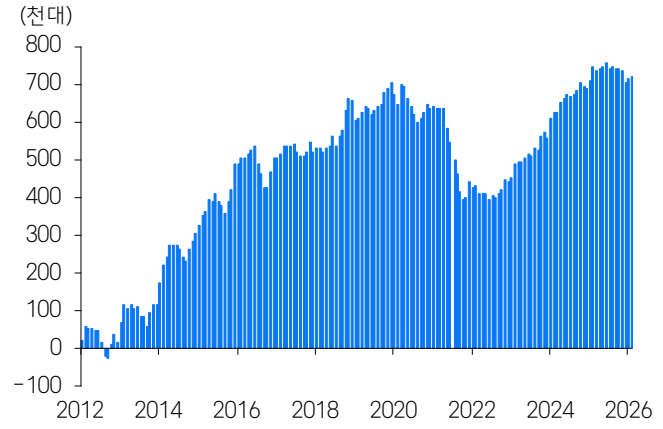
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



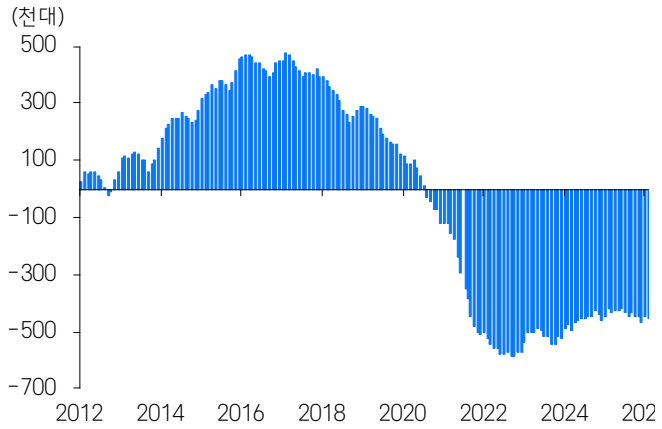
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



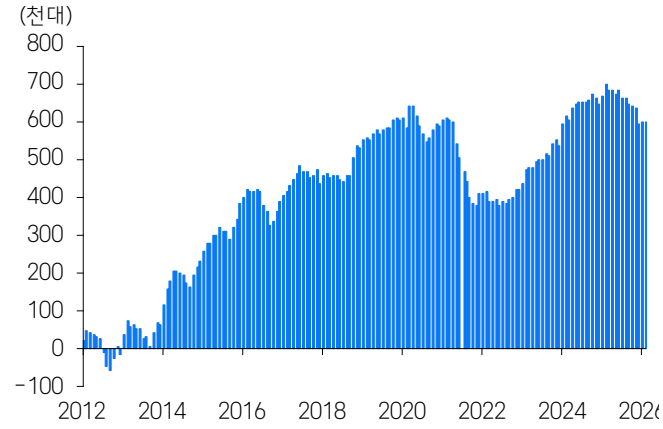
참고: 2012년 3월부터 2026년 2월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



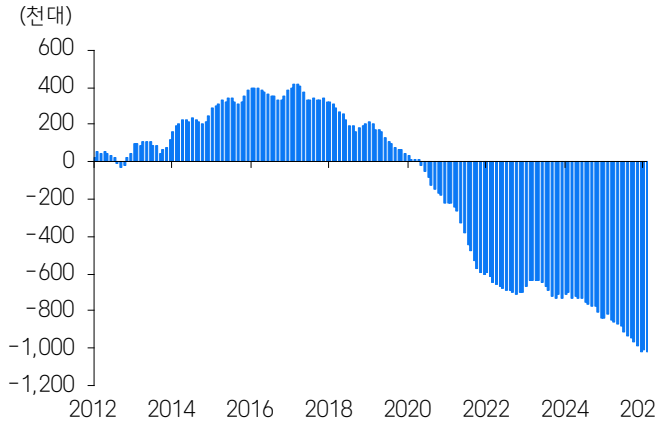
참고: 2012년 3월부터 2026년 2월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



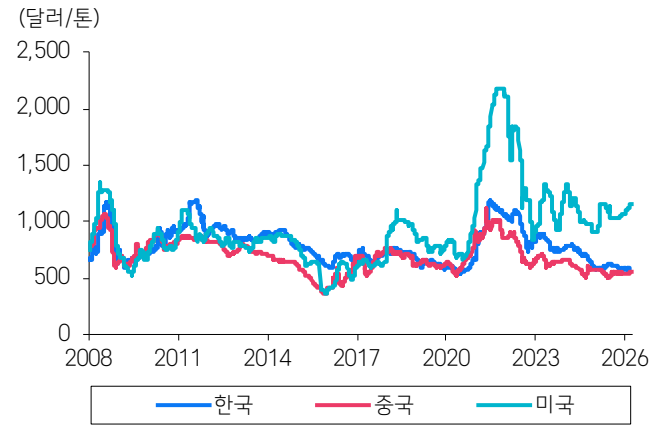
참고: 2012년 3월부터 2026년 2월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



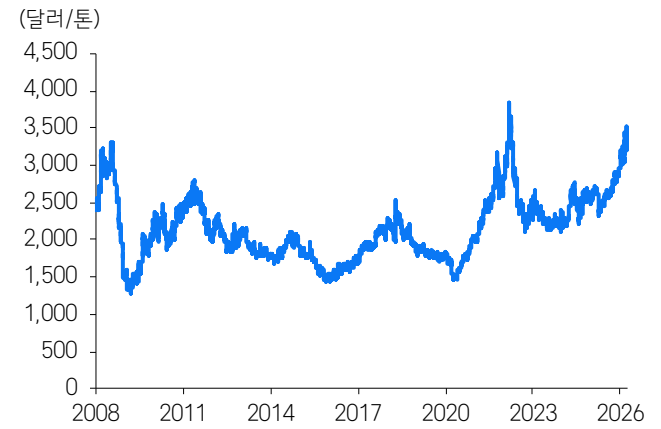
참고: 2012년 3월부터 2026년 2월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

알루미늄 가격 추이

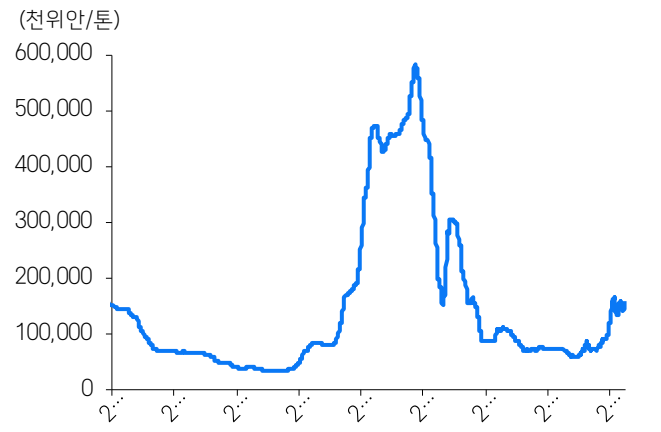


자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 3월 도매 판매 상세 내역

(대)	3월 판매 실적			2026년 2월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**24,528**	**22,738**	**7.9**	**16,493**	**48.7**
아반떼	5,479	6,829	(19.8)	3,628	51.0
쏘나타	5,786	4,588	26.1	4,436	30.4
그랜저	7,574	6,211	21.9	3,933	92.6
G70	191	144	32.6	169	13.0
G80	4,001	3,849	3.9	2,247	78.1
G90	635	559	13.6	509	24.8
아이오닉 6	862	558	54.5	1,571	(45.1)
RV	**26,939**	**28,473**	**(5.4)**	**22,773**	**18.3**
캐스퍼	1,804	2,025	(10.9)	1,171	54.1
베뉴	1,068	583	83.2	532	100.8
코나	4,104	2,869	43.0	2,876	42.7
투싼	3,915	4,536	(13.7)	2,972	31.7
넥쏘	1,025	296	246.3	467	119.5
아이오닉 5	2,410	1,129	113.5	3,227	(25.3)
아이오닉 9	1,239	784	58.0	1,751	(29.2)
싼타페	3,621	5,591	(35.2)	2,679	35.2
팰리세이드	2,134	4,620	(53.8)	3,081	(30.7)
GV60	100	6	1,566.7	122	(18.0)
GV70	2,981	3,106	(4.0)	2,206	35.1
GV80	2,538	2,928	(13.3)	1,689	50.3
소상 계	**8,895**	**9,479**	**(6.2)**	**6,620**	**34.4**
대형 계	**1,488**	**2,400**	**(38.0)**	**1,122**	**32.6**
국내 판매 총계	**61,850**	**63,090**	**(2.0)**	**47,008**	**31.6**
해외 판매 총계	**296,909**	**304,246**	**(2.4)**	**260,886**	**13.8**
완성차 판매 총계	**358,759**	**367,336**	**(2.3)**	**307,894**	**16.5**

자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 미국 시장 3월 판매 실적

(대)	3월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
Elantra	13,883	14,461	-4.0	33,063	33,490	-1.3
Ioniq 5	4,425	3,919	12.9	9,790	8,611	13.7
Ioniq 6	256	1,435	-82.2	829	3,318	-75.0
Ioniq 9	905	-	-	1,990	-	-
Kona	6,424	7,024	-8.5	17,391	17,018	2.2
Palisade	9,075	11,742	-22.7	27,704	26,235	5.6
Santa Cruz	1,815	2,924	-37.9	4,544	6,648	-31.6
Santa Fe	12,988	13,543	-4.1	33,343	31,401	6.2
Sonata	7,498	5,706	31.4	14,547	15,797	-7.9
Tucson	23,721	23,631	0.4	55,426	54,973	0.8
Venue	3,097	2,634	17.6	6,761	6,063	11.5
Genesis	7,417	7,110	4.3	18,317	17,508	4.6
총계	**91,504**	**94,129**	**-2.8**	**223,705**	**221,062**	**1.2**

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 3월 도매 판매 상세 내역

(대)	3월 판매 실적			2026년 2월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**12,905**	**10,956**	**17.8**	**9,896**	**30.4**
모닝	1,428	579	146.6	1,141	25.2
레이	4,238	4,584	(7.5)	3,241	30.8
EV4	1,809	0	n/a	1,874	(3.5)
K5	3,067	2,863	7.1	2,175	41.0
K8	2,252	2,704	(16.7)	1,384	62.7
K9	111	226	(50.9)	81	37.0
RV	**37,396**	**35,502**	**5.3**	**25,447**	**47.0**
EV3	4,468	3,032	47.4	3,469	28.8
EV5	3,513	0	n/a	2,524	39.2
EV6	1,296	1,163	11.4	1,000	29.6
EV9	351	202	73.8	113	210.6
카니발	5,407	7,710	(29.9)	3,712	45.7
셀토스	4,983	5,351	(6.9)	1,430	248.5
니로	568	1,176	(51.7)	1,378	(58.8)
스포티지	5,540	6,617	(16.3)	3,800	45.8
쏘렌토	10,870	10,155	7.0	7,693	41.3
타스만	400	96	316.7	328	22.0
상용	**6,103**	**3,548**	**72.0**	**6,659**	**(8.3)**
PV5	3,093	0	n/a	3,967	(22.0)
군수	**64**	**99**	**(35.4)**	**64**	**0.0**
국내 판매 총계	**56,468**	**50,105**	**12.7**	**42,066**	**34.2**
해외 판매 총계	**229,386**	**228,250**	**0.5**	**205,558**	**11.6**
완성차 판매 총계	**285,854**	**278,355**	**2.7**	**247,624**	**15.4**

자료: 기아, 삼성증권

기아: 미국 시장 3월 판매 실적

(대)	3월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
EV9	1,247	1,164	7.1	2,740	3,756	-27.1
EV6	883	921	-4.1	2,023	3,738	-45.9
K4/Forte	13,714	13,719	0.0	37,220	37,004	0.6
K5	6,477	6,399	1.2	18,806	15,747	19.4
Soul	543	3,717	-85.4	3,299	11,277	-70.7
Niro	2,502	2,431	2.9	7,455	5,118	45.7
Seltos	5,212	4,828	8.0	14,699	11,375	29.2
Sportage	16,819	16,872	-0.3	44,704	41,301	8.2
Sorento	8,858	10,547	-16.0	21,510	25,117	-14.4
Telluride	13,306	11,473	16.0	35,928	29,843	20.4
Carnival	6,947	6,469	7.4	18,631	14,574	27.8
총계	**76,508**	**78,540**	**-2.6**	**207,015**	**198,850**	**4.1**

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	3,162	(17.3)	(5.8)	20.9	49,943.8	312.7	11.1	9.5	8.7	1.1	1.0	0.9	10.2	11.2	11.2
Honda	JPY	1,258	(20.6)	(18.1)	(6.3)	5,700.2	35.7	32.1	8.8	6.1	0.4	0.4	0.4	2.1	4.4	6.7
Nissan	JPY	333.0	(23.1)	(14.6)	(12.1)	1,236.8	7.7	n/a	22.2	6.9	0.3	0.3	0.2	(8.9)	2.0	4.0
Tata	INR	296.2	(22.6)	(19.4)	(27.5)	1,090.7	11.6	87.5	7.5	5.5	0.9	0.8	0.7	1.5	10.9	12.9
Maruti Suzuki	INR	12,306.0	(17.2)	(26.3)	6.8	3,869.0	41.0	24.0	20.7	17.3	3.6	3.3	3.0	15.6	16.2	16.4
GM	USD	72.8	(7.6)	(10.5)	54.7	65.8	65.8	5.9	5.3	5.7	1.0	0.9	0.8	17.6	17.8	14.8
Ford	USD	11.2	(20.4)	(14.6)	11.8	45.0	45.0	7.3	6.1	5.7	1.2	1.1	1.0	16.8	19.2	19.7
Stellantis	USD	6.8	(16.6)	(38.0)	(39.8)	19.6	19.6	7.6	4.1	3.2	0.3	0.3	0.3	3.5	6.5	8.2
Tesla	USD	355.3	(11.7)	(21.0)	37.1	1,333.2	1,333.2	181.2	133.2	96.8	13.9	12.7	11.5	6.7	7.7	8.8
Rivian	USD	14.5	(5.5)	(26.5)	16.4	18.0	18.0	n/a	n/a	n/a	6.4	17.0	n/a	(111.3)	(162.4)	524.9
Lucid	USD	9.2	(8.5)	(13.4)	(62.2)	3.0	3.0	n/a	n/a	n/a	3.6	183.0	n/a	(188.7)	(194.9)	(126.6)
Nikola	USD	n/a	n/a	n/a	n/a	#VALUE!	#VALUE!	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Canoo	USD	0.0	(95.8)	(95.8)	(99.8)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	5.5	13.1	8.0	44.6	13.7	13.7	n/a	114.6	26.1	17.9	13.5	8.2	(45.5)	16.8	21.6
Xpeng	USD	16.7	(4.8)	(17.6)	(19.3)	16.0	16.0	278.3	36.5	23.0	3.7	3.4	3.1	0.4	8.3	12.2
Li Auto	USD	17.6	(0.2)	3.7	(30.4)	19.0	19.0	57.2	21.8	15.6	2.3	2.1	2.0	1.8	7.0	9.4
Volkswagen	EUR	88.3	(12.8)	(16.0)	(8.1)	43.9	50.3	4.3	3.7	3.1	0.2	0.2	0.2	5.0	5.9	6.5
Porsche	EUR	38.2	(6.8)	(16.2)	(14.5)	34.8	40.0	21.9	16.6	13.2	1.5	1.4	1.4	6.8	8.7	10.1
Mercedes-Benz Group	EUR	51.8	(11.8)	(13.7)	(4.7)	49.9	57.2	8.7	6.9	6.2	0.5	0.5	0.5	6.1	7.4	7.9
BMW	EUR	77.9	(12.5)	(16.3)	5.2	48.0	55.0	7.3	6.4	5.6	0.5	0.5	0.5	6.8	7.5	8.0
Renault	EUR	28.5	(11.1)	(19.5)	(38.7)	8.4	9.7	4.4	4.1	4.1	0.3	0.3	0.3	7.7	7.7	7.2
Ferrari	EUR	287.2	(10.6)	(9.9)	(26.8)	50.6	58.0	29.8	27.2	25.1	11.2	9.8	8.5	39.6	37.5	35.2
Great Wall	HKD	12.3	(4.4)	(19.7)	(9.6)	174.6	22.3	6.9	5.9	6.0	0.9	0.8	0.8	14.0	14.4	13.3
BYD	HKD	105.8	11.4	11.0	(19.2)	1,038.7	132.5	19.4	15.9	14.0	3.1	2.7	2.3	16.8	17.4	17.5
Dongfeng	HKD	9.5	(2.8)	8.2	101.3	78.7	10.0	75.1	46.2	n/a	0.5	0.5	n/a	0.6	1.0	n/a
BAIC	HKD	1.5	(16.5)	(21.2)	(24.8)	12.2	1.6	15.4	10.7	n/a	0.2	0.2	0.2	0.3	1.6	(2.4)
Guangzhou	HKD	3.0	(18.5)	(25.7)	(5.3)	68.8	8.8	n/a	37.7	35.2	0.3	0.3	0.3	(1.2)	0.6	0.7
Geely	HKD	20.9	29.7	17.0	25.8	226.1	28.8	9.9	8.1	6.9	1.8	1.5	1.3	19.2	21.2	19.7
SAIC	CNY	14.6	1.8	(4.1)	(7.6)	167.7	24.3	12.6	10.5	7.9	0.5	0.5	0.5	4.4	5.1	6.7
Changan	CNY	10.0	(9.6)	(15.7)	(23.3)	88.5	12.8	13.6	11.2	30.3	1.2	1.1	1.2	8.5	9.5	3.9
HMC	KRW	445,500	(33.7)	50.0	125.9	91,219.6	59.5	9.6	8.7	8.1	0.9	0.9	0.8	9.3	9.4	9.4
Kia	KRW	144,500	(29.9)	18.8	56.6	56,414.7	36.8	6.5	6.1	5.4	0.9	0.8	0.7	13.7	13.3	13.6

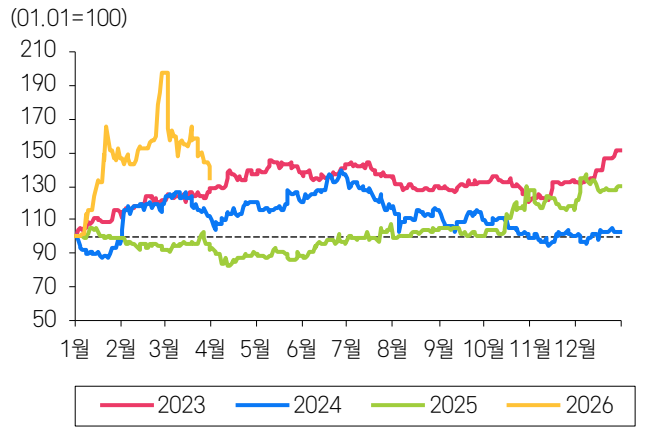
참고: 2026년 3월 31일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

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	59.3	(18.1)	(12.7)	21.9	11.9	13.6	9.3	8.0	7.6	2.3	2.0	1.9	27.2	27.5	25.3
Valeo	EUR	10.0	(18.9)	(14.4)	16.1	2.4	2.8	6.9	5.1	4.2	0.6	0.6	0.5	9.0	11.8	12.5
Autoliv	EUR	87.5	(12.5)	(13.4)	8.0	6.6	7.5	9.5	8.3	7.4	2.7	2.4	2.1	29.4	32.4	29.6
Faurecia	EUR	9.4	(22.0)	(30.8)	25.5	1.9	2.1	12.8	5.8	5.1	0.6	0.6	0.5	3.9	10.5	10.5
JCI	USD	126.6	(12.3)	5.7	58.0	77.5	77.5	26.7	22.8	20.0	5.6	5.0	4.3	21.1	22.6	22.6
Magna	USD	53.4	(15.3)	0.2	57.2	14.9	14.9	7.9	6.9	6.7	1.2	1.1	1.0	14.4	14.9	14.0
BorgWarner	USD	52.6	(8.7)	16.6	83.4	10.8	10.8	10.1	9.0	8.2	1.8	1.6	1.4	18.0	18.6	18.9
Visteon	USD	85.7	(10.4)	(9.9)	10.4	2.3	2.3	9.9	9.0	8.3	1.4	1.3	1.1	14.3	13.6	13.6
Denso	JPY	1,948	(13.4)	(9.8)	5.6	5,669.1	35.5	11.9	9.9	9.0	1.0	1.0	0.9	8.8	10.0	10.4
Nidec	JPY	1,966	(20.1)	(7.8)	(21.1)	2,344.6	14.7	17.1	11.8	10.2	1.2	1.1	1.0	7.7	10.1	10.4
Toyota Ind.	JPY	20,400	0.8	14.6	60.6	6,647.1	41.6	28.2	22.4	20.7	1.1	1.0	1.0	4.2	4.8	5.0
Sumitomo E.	JPY	8,380	(19.2)	32.5	239.8	6,653.2	41.7	21.8	21.4	18.2	2.6	2.4	2.3	12.8	11.7	12.6
Aisin Seiki	JPY	2,168	(22.0)	(25.9)	33.6	1,645.6	10.3	10.7	8.7	7.5	0.8	0.7	0.7	7.3	8.9	9.7
Mobis	KRW	377,500	(27.5)	1.1	44.9	34,251.6	22.4	7.6	6.9	6.6	0.6	0.6	0.6	8.8	9.0	8.7
Hyundai AutoEver	KRW	355,500	(30.4)	7.9	198.0	9,749.2	6.4	42.6	35.5	29.7	4.8	4.3	3.8	11.8	12.8	14.0
Wia	KRW	76,900	(28.1)	1.2	74.0	2,091.3	1.4	10.9	9.0	8.3	0.5	0.5	0.5	5.3	6.0	6.2
Hanon	KRW	3,740	(19.4)	26.1	10.7	3,838.2	2.5	17.7	13.0	14.9	1.0	0.9	0.8	5.7	7.1	4.2
Mando	KRW	48,650	(23.1)	(17.5)	26.0	2,284.5	1.5	10.7	9.0	8.9	0.8	0.8	0.7	8.2	9.0	8.4
Huayu	CNY	19.2	(0.6)	(4.0)	6.4	60.6	8.8	8.3	7.8	7.2	0.8	0.8	0.7	10.7	10.7	10.2
Nexteer	HKD	5.0	(32.9)	(21.7)	0.2	12.6	1.6	10.9	8.9	8.2	0.7	0.7	0.6	6.8	7.8	7.8
Tire makers																
Bridgestone	JPY	3,267	(13.9)	(7.0)	9.0	4,358.3	27.3	11.3	9.9	8.9	1.1	1.0	1.0	9.9	10.7	10.9
Sumitomo R.	JPY	2,022	(27.3)	(16.2)	7.4	531.7	3.3	8.0	6.9	6.7	0.7	0.7	0.6	9.3	10.0	10.0
Yokohama	JPY	5,821	(26.1)	(3.3)	69.1	968.6	6.1	8.3	7.2	6.6	0.9	0.8	0.7	10.7	10.6	9.7
Michelin	EUR	29.2	(15.3)	3.0	(10.1)	20.0	23.0	10.4	8.9	8.0	1.1	1.0	1.0	10.3	11.5	11.8
Goodyear	USD	6.3	(23.8)	(28.2)	(31.9)	1.8	1.8	9.0	5.5	4.4	0.4	0.4	0.5	6.5	9.4	10.2
Hankook	KRW	53,800	(26.2)	(8.2)	36.4	6,664.5	4.4	4.6	4.3	4.2	0.5	0.5	0.5	11.4	11.4	11.7
Kumho	KRW	5,940	(14.4)	0.8	25.4	1,706.3	1.1	3.9	3.9	3.8	0.7	0.6	0.5	19.6	16.6	16.8
Nexen	KRW	7,150	(20.4)	(5.7)	32.4	698.3	0.5	4.3	3.8	4.9	0.3	0.3	0.3	8.0	8.5	9.4
Cheng Shin	TWD	31.1	(0.6)	5.4	(38.0)	100.8	3.1	18.4	19.3	n/a	1.1	1.1	n/a	5.8	5.8	n/a
Ride hailing																
UBER	USD	69.9	(7.3)	(14.4)	(4.0)	142.8	142.8	20.6	15.9	12.6	4.5	3.7	3.4	23.6	25.9	27.4
LYFT	USD	12.7	(8.6)	(34.7)	6.6	5.1	5.1	9.1	7.3	5.8	1.5	1.4	1.3	10.4	13.2	15.2
ETF																
Global X Autonomous	USD	29.1	(10.8)	(1.6)	37.7	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	106.5	(13.1)	(7.2)	60.7	1.7	1.7	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	37.1	(9.0)	(2.1)	27.0	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kraneshares Electric Vehicle	USD	31.5	(5.0)	3.0	48.2	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	24.7	(5.8)	(4.2)	37.1	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

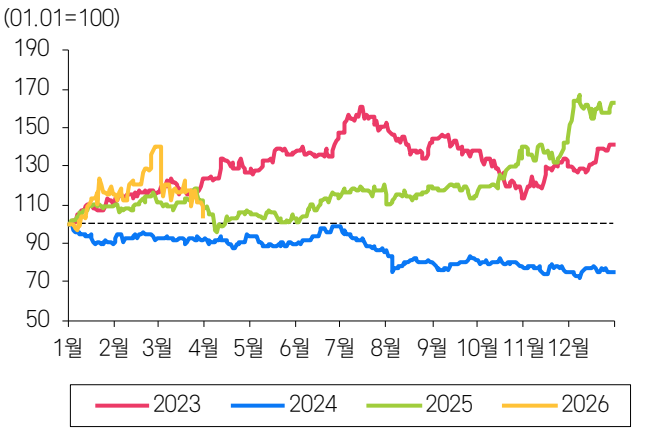
참고: 2026년 3월 31일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



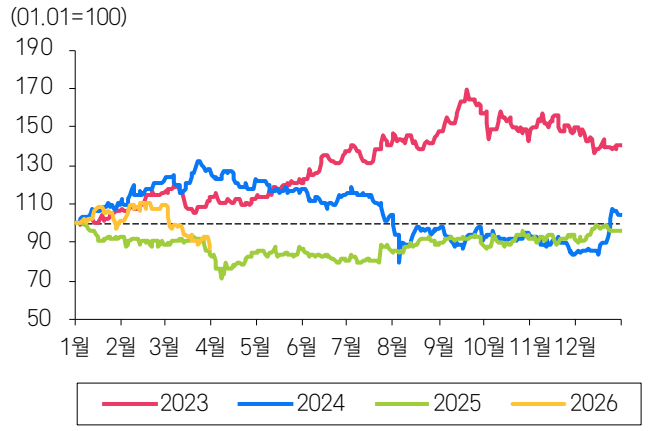
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



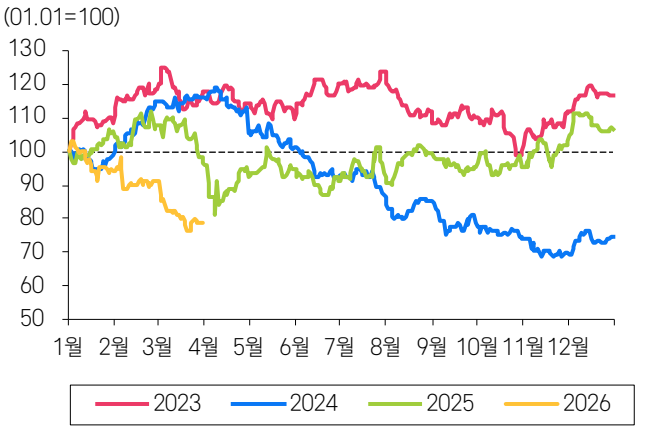
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



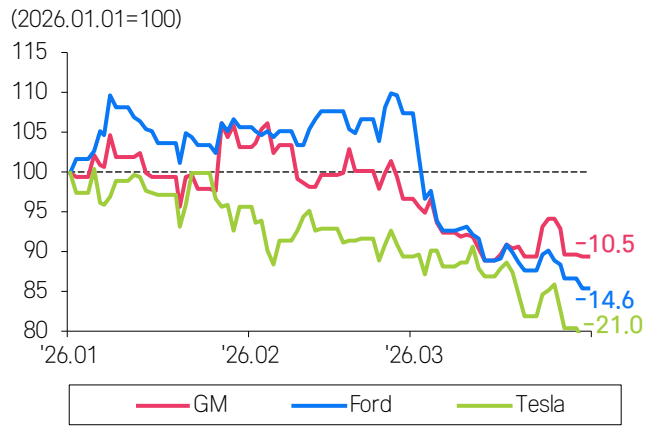
참고: 구성종목 – 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



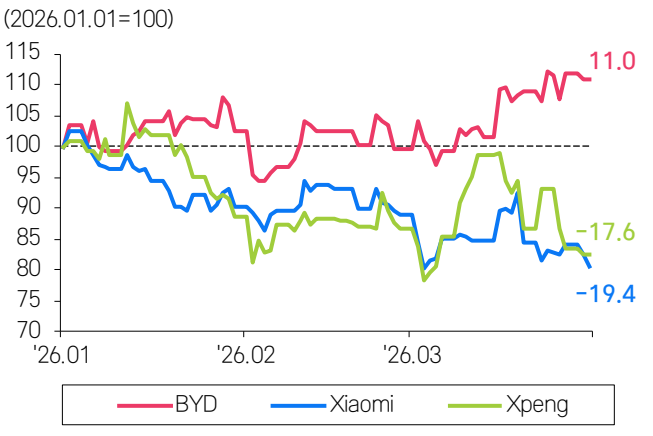
참고: 구성종목 – VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

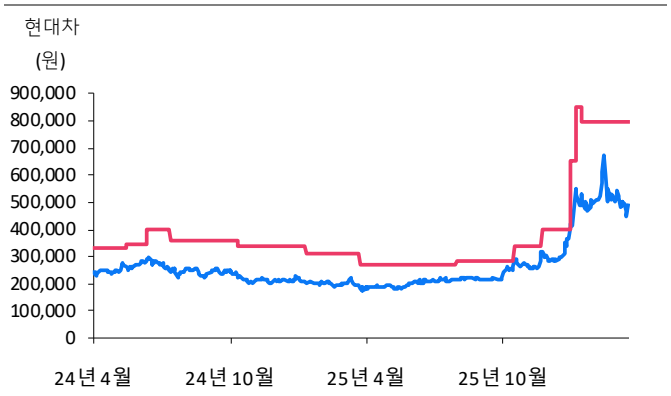


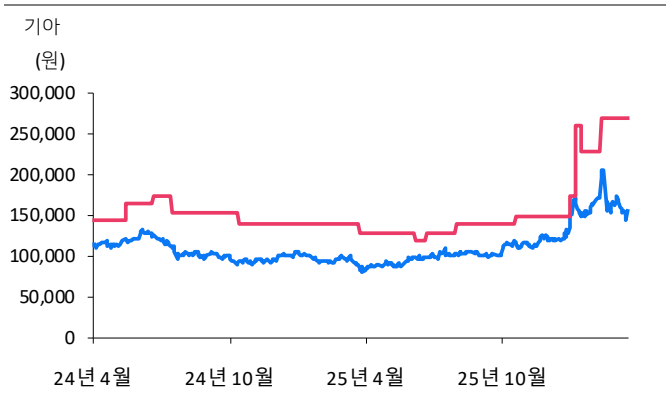
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 1일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 1일 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	2024/3/20	5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000
괴리율 (평균)	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91
괴리율 (최대or최소)	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88
일 자	1/30											
투자의견	BUY											
TP (원)	800000											
괴리율 (평균)												
괴리율 (최대or최소)												
기아												
일 자	2024/2/5	5/29	7/4	7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	145000	165000	175000	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000	175000	260000
괴리율 (평균)	-19.81	-24.20	-31.41	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	-20.38	-7.53	-40.63
괴리율 (최대or최소)	-11.38	-19.82	-27.83	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	-9.33	-1.66	-38.85
일 자	1/29	2/25										
투자의견	BUY	BUY										
TP (원)	230000	270000										
괴리율 (평균)	-30.12											
괴리율 (최대or최소)	-24.35											

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 2026.03.31 기준 매수(85.2%)·중립(14.8%)·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