발간일자 : 2026/ 04/ 07

[자동차/이차전지]

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

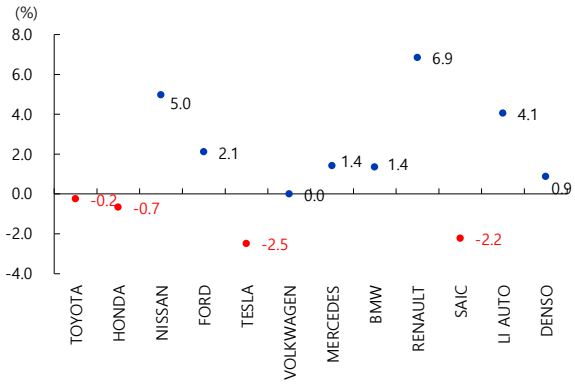
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 첫째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

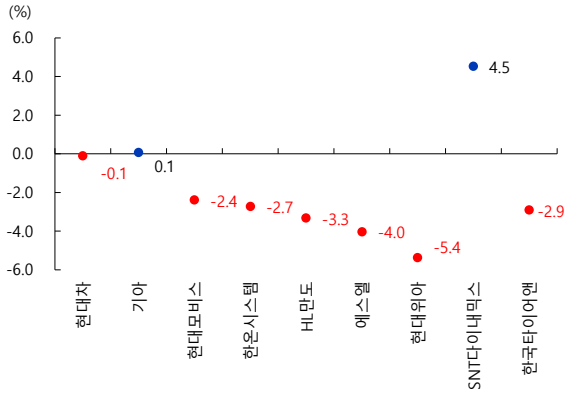
- 신차 판매량 둔화 영향, 자동차 업종 1분기 추정치 하향 조정 이어질 것으로 판단
- 기아 Investor Day 임박, 자율주행/로보틱스 세션 통해 현대차 대비 할인율 축소 흐름 기대
- 미국 판매량: 3월 YoY -12%, SAAR 16.3M, 현대/기아 점유율 +0.6/0.5%p HEV 중심 확장
- 셀사 12MF P/B는 평균 소폭 하회하는 수준으로 EV 수요 둔화가 선반영된 구간으로 판단
- 유가 상승이 추세로 이어질 경우 이차전지 수요 확대와 투자 심리에 긍정적으로 작용 가능성

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (3/30~4/6)



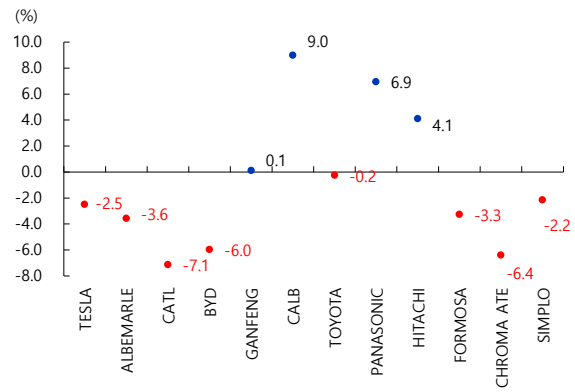
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (3/30~4/6)



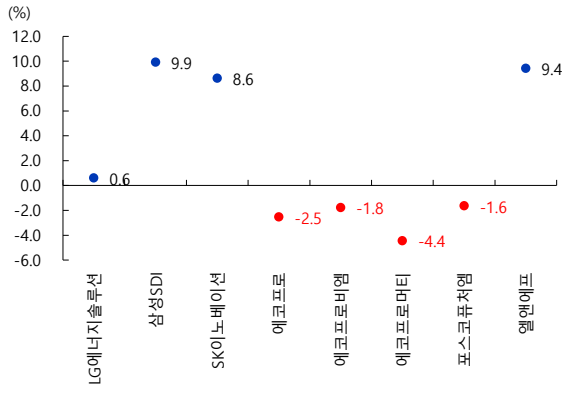
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (3/30~4/6)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (3/30~4/6)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

1. 자동차

자동차 News

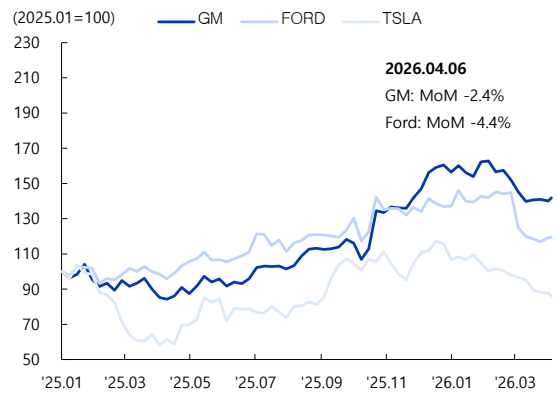
- 테슬라, 1분기 판매량 월가 예측치 하회한 35.8만대 기록…시장 예측치 37만대 (4/5, IT비즈)
- 현대차, 유럽 전기차 판매 28% 늘린다…인도엔 베이온 첫선 (4/5, 서울경제)
- 중국 3월 NEV 소매 판매량 전년 동기 대비 21% 감소한 78.4만대 기록 (4/3, CNEVPOST)

[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	96,031	469,000	-0.1	113.2	11.6	11.1	1.1	1.0	13.9	12.8
기아	59,187	151,600	0.1	45.5	7.9	7.0	1.0	0.9	3.5	2.9
KG 모빌리티	683	3,375	0.6	0.5	0.0	8.7	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	35,250	388,500	-2.4	30.8	9.0	8.0	0.7	0.7	8.5	6.0
한온시스템	3,854	3,755	-2.7	28.5	54.0	20.0	1.2	1.1	6.9	5.9
HL 만도	2,259	48,100	-3.3	41.7	17.5	10.9	0.9	0.8	6.2	4.6
에스엘	2,545	54,800	-4.0	59.1	8.3	6.8	1.0	0.9	3.9	3.6
현대위아	2,059	75,700	-5.4	52.6	16.9	10.6	0.5	0.5	4.7	3.4
SNT 다이내믹스	1,729	52,000	4.5	-28.4	20.1	17.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,136	36,500	-3.8	61.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	955	58,600	-1.4	-19.1	7.0	5.3	0.6	0.6	-0.1	-0.3
삼현	1,546	48,750	5.1	121.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	886	33,400	1.2	-4.6	10.1	8.8	0.8	0.7	3.7	3.0
한국단자	744	73,600	-2.5	21.3	6.5	6.0	0.6	0.6	2.6	2.1
일진하이솔루스	581	16,000	4.0	-7.9	484.2	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	661	8,260	-4.2	48.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	496	9,460	-0.1	11.7	5.4	4.8	0.0	0.5	0.0	0.0
서연이화	351	12,980	-1.7	18.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	103	5,640	-1.2	-18.5	0.0	5.6	0.0	0.4	0.0	3.1
코리아에프티	192	6,900	-1.4	15.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	6,615	53,400	-2.9	38.5	5.4	4.6	0.6	0.5	4.1	2.8
금호타이어	1,709	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	684	7,000	-3.7	18.0	5.2	4.5	0.4	0.3	5.4	4.2

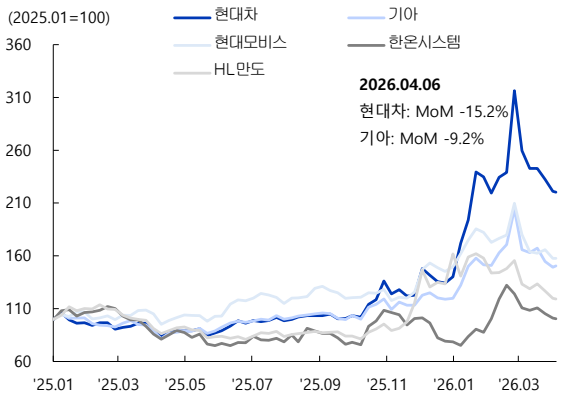
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

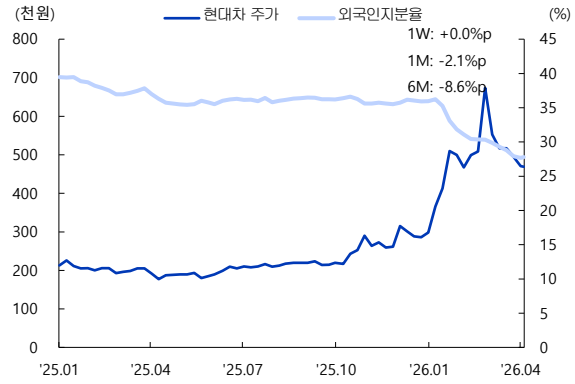
[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

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	321,242	20.3	-0.2	6.3	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
HONDA	35,832	7.9	-0.7	-21.0	6.0	81.9	0.4	0.4	7.2	17.7
NISSAN	8,196	2.2	5.0	-8.4	-	-	0.2	0.3	1.3	1.8
GM	66,378	73.4	0.6	26.2	7.1	6.0	1.1	1.0	3.3	2.9
FORD	46,569	11.6	2.1	-8.6	10.2	7.6	1.0	1.3	3.6	3.1
TESLA	1,323,933	352.8	-2.5	-22.2	219.8	181.5	14.5	13.8	99.5	88.8
VOLKSWAGE	51,089	102.7	0.0	-5.3	8.0	4.3	0.2	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	21,720	7.5	11.5	-30.7	-	7.8	0.3	0.3	4.4	3.1
MERCEDES	58,741	61.0	1.4	-1.8	9.4	8.9	0.5	0.5	2.0	1.9
BMW	56,346	91.4	1.4	-9.4	7.4	7.4	0.5	0.5	2.1	2.0
RENAULT	10,276	34.7	6.9	-16.8	-	4.7	0.4	0.4	2.0	0.8
BYD	127,006	14.4	-6.0	-9.3	24.8	19.9	3.8	3.3	8.9	7.1
SAIC	23,518	2.0	-2.2	-17.8	14.7	12.7	0.5	0.5	5.6	5.5
LI AUTO	19,782	9.2	4.1	-25.4	58.0	58.8	2.3	2.4	15.5	16.8
DENSO	34,780	11.9	0.9	-16.0	12.4	12.0	1.0	1.0	6.0	6.0
AISIN	10,538	13.9	2.0	-15.6	16.0	11.1	0.9	0.8	4.8	4.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

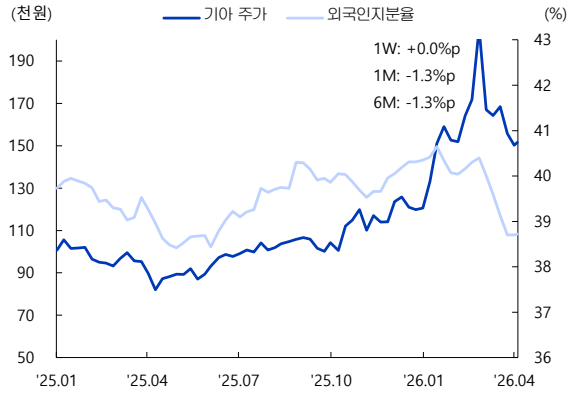
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



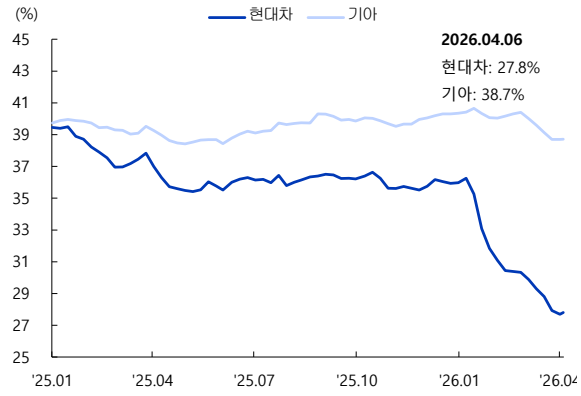
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



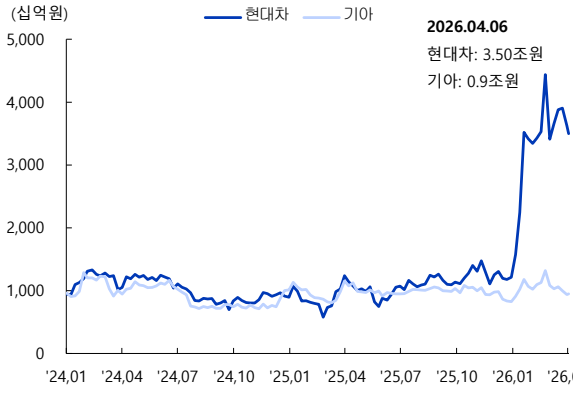
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



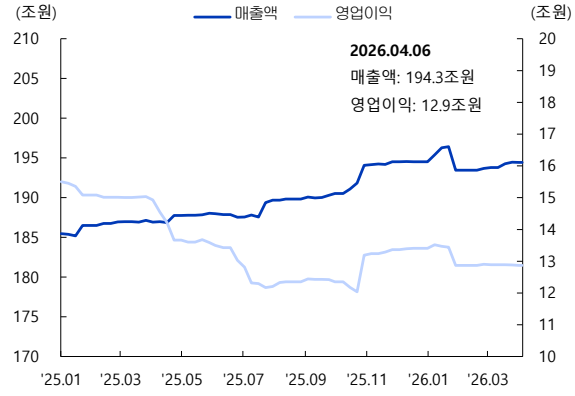
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



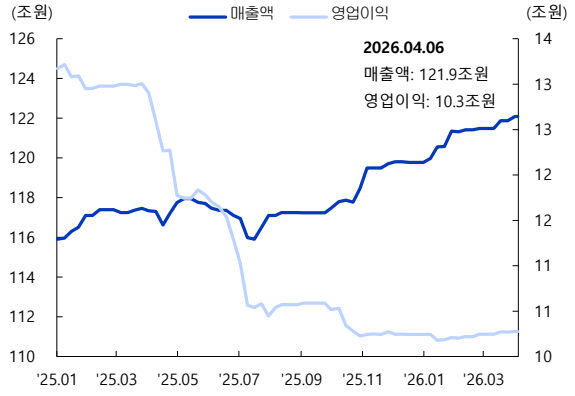
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26 년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

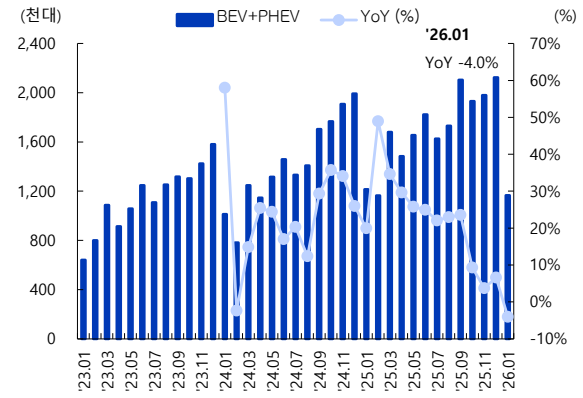
[도표 14] '26 년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

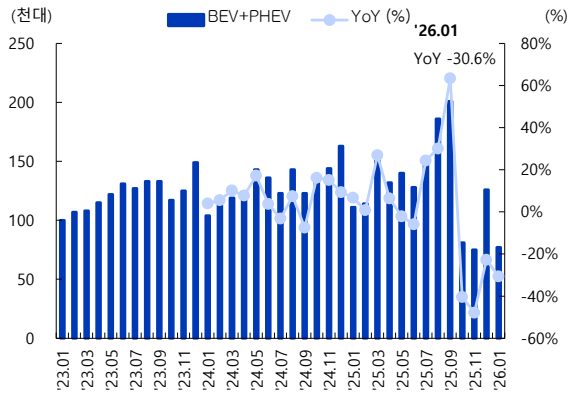
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



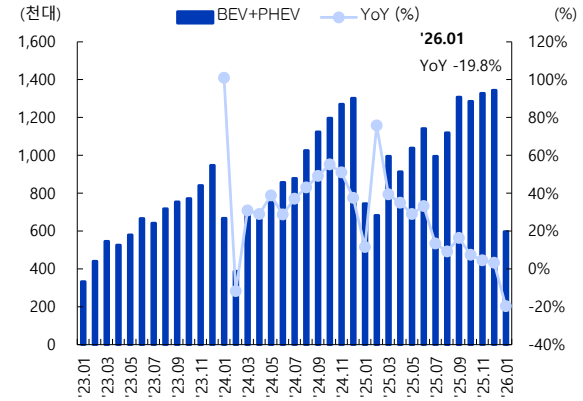
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



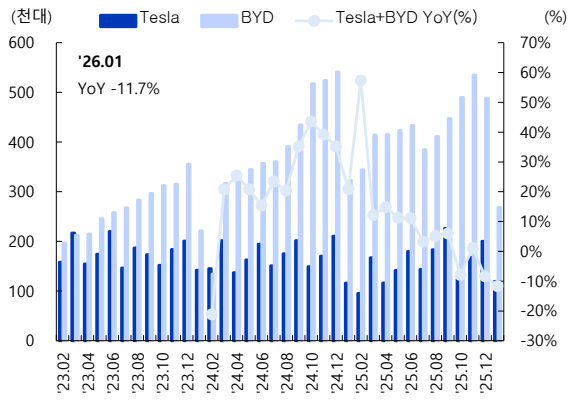
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



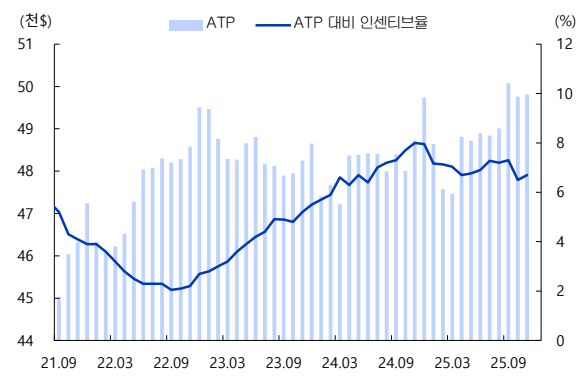
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



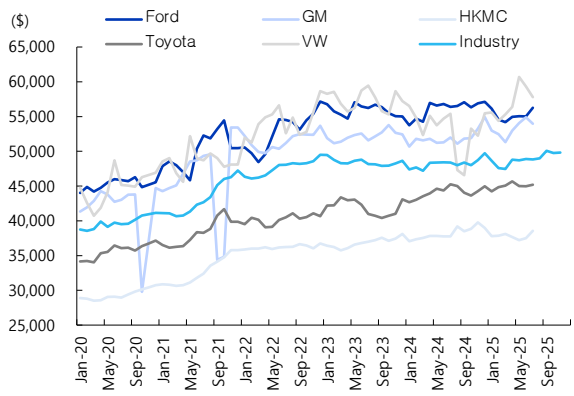
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- 르노 회장 "중·대형 전기차, 韓서 개발·생산…LG엔솔 협력 지속" (4/5, 매일경제)
- 삼성SDI, 합작사 스타플러스 대여금 연장…환율 상승에 1.6조 확대 (3/31, 뉴스1)
- 엘앤에프, 허제홍 대표이사 "NCM, LFP 투 트랙으로 중장기 성장 가속화 (3/26, 연합뉴스)

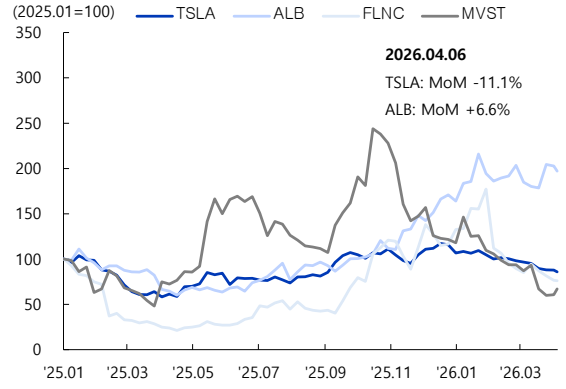
[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	96,525	412,500	0.6	3.4	-	643.5	4.6	4.7	20.2	18.9
삼성 SDI	36,546	453,500	9.9	119.6	-	-	1.7	1.7	83.4	24.1
에코프로비엠	19,556	199,900	-1.8	71.9	510.8	1060.7	11.7	11.5	97.8	93.1
엘앤에프	6,879	170,600	9.4	131.2	-	885.8	11.9	11.0	-	35.9
포스코퓨처엠	18,768	211,000	-1.6	44.0	510.2	614.8	5.5	4.9	66.7	59.3
SK 아이테크	1,783	21,800	-1.4	-18.8	-	-	0.8	0.8	-	-
더블유씨피	478	14,110	2.3	117.4	-	-	0.6	0.6	-	125.8

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	19,416	143,000	-2.5	202.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,717	51,700	-1.3	29.7	1,120.5	153.3	3.4	3.4	84.5	36.2
나노신소재	778	63,700	-5.1	37.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	3,404	89,900	-0.4	-7.3	-	-	3.0	7.2	-	265.1
솔루스첨단소재	643	9,160	0.3	19.0	-	-	1.4	1.3	116.5	30.0
대주전자재료	1,840	118,500	-7.6	79.6	82.3	63.9	6.8	6.7	37.7	39.9
이녹스첨단소재	576	28,900	-3.5	19.4	8.5	10.6	1.0	1.0	0.0	6.7
엔켐	822	37,500	-6.1	-46.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테코피아	370	18,090	-0.2	8.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	913	11,740	-1.8	83.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,116	47,100	-4.6	33.6	0.0	11.1	0.0	1.5	0.0	8.9
필옵틱스	878	37,500	-1.1	-1.2	-	0.0	5.9	0.0	-	0.0
하나기술	205	25,700	-3.0	-4.5	-	19.0	2.7	2.3	637.3	17.8
코윈테크	159	13,850	0.7	-10.1	40.5	9.5	0.9	0.9	100.1	6.8
엠플러스	157	13,020	-2.8	-4.6	0.0	7.5	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

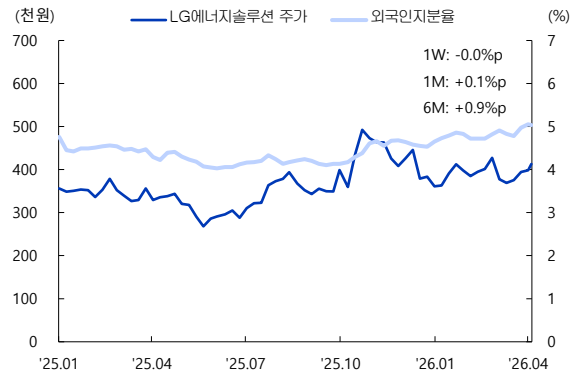
[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 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
TESLA	1,323,933	352.8	-2.5	-22.2	219.8	181.5	14.5	13.8	99.5	88.8
ALBEMARLE	20,357	173.0	-3.6	88.0	-	22.4	2.1	2.1	23.5	11.5
FLUENCE	2,428	13.2	-6.7	-13.5	-	-	4.5	4.5	369.1	51.0
MICROVAST	531	1.6	11.9	-65.4	-	26.7	-	-	-	14.4
CATL	260,006	56.2	-7.1	-3.9	25.4	19.6	5.7	4.5	16.5	12.6
BYD	127,006	14.4	-6.0	-9.3	24.8	19.9	3.8	3.3	8.9	7.1
GANFENG	23,204	11.6	0.1	31.0	297.6	40.0	3.8	3.3	66.3	22.9
EVE ENERGY	8,093	4.2	9.0	-7.9	39.5	20.5	1.4	1.3	20.9	13.3
TOYOTA	321,242	20.3	-0.2	6.3	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
PANASONIC	42,749	17.4	6.9	56.2	20.5	25.1	1.4	1.3	9.7	11.1
HITACHI	134,064	29.6	4.1	5.5	33.9	26.6	3.6	3.5	15.2	12.8
GS YUASA	3,761	37.4	10.9	58.2	21.6	17.0	1.7	1.6	10.0	8.9
FORMOSA	9,144	1.4	-3.3	22.4	-	-	1.0	1.0	38.3	28.6
CHROMA ATE	20,427	48.0	-6.4	136.9	59.3	44.7	21.7	16.7	68.1	40.1
SIMPLO	1,971	10.6	-2.2	-8.7	11.6	10.7	1.6	1.5	3.2	2.9
DYNAPACK	1,603	10.4	-8.3	1.1	41.9	26.5	-	-	34.7	16.3

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

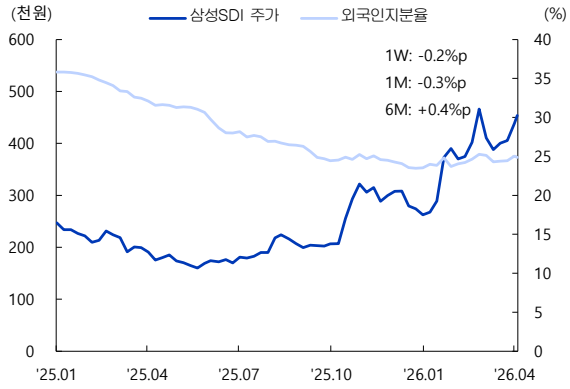
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



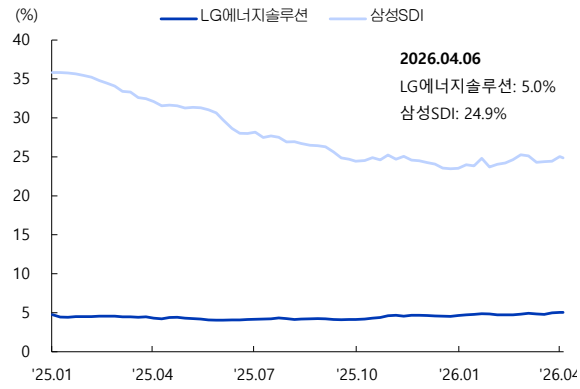
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



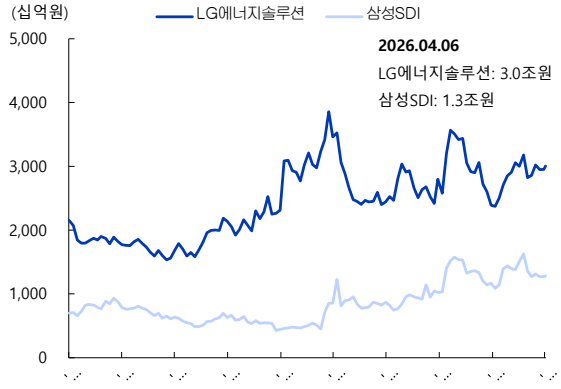
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



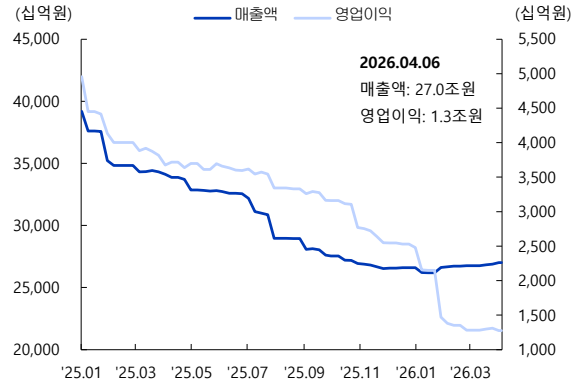
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



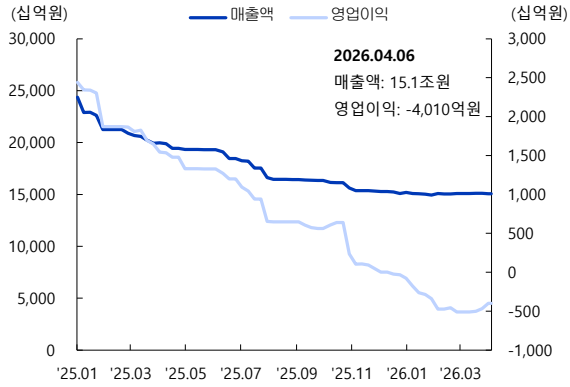
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



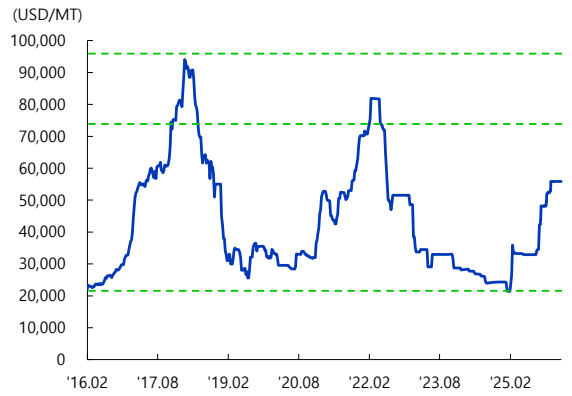
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

3. 원자재 가격 추이

원자재 News

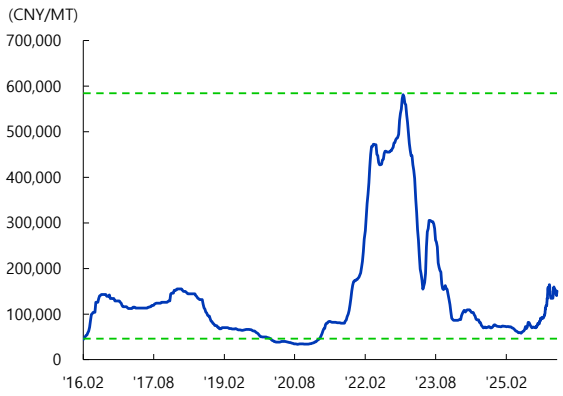
- 리튬: 가격 반등 수급 불균형 기대…2차전지 핵심 소재 테마 다시 꿈 (3/31, 한국경제)
- 니켈: 한국-인도네시아, 전기차, 니켈 등을 중심으로 경제 협력 강화. 니켈 등 핵심 광물 공급망 확보 MOU 등
- 코발트: 콩고 코발트 80%, 중국이 또 선점…미국 뒤집기 가능한가 (3/31, 글로벌 이코노믹)

[도표 41] 코발트 가격 추이



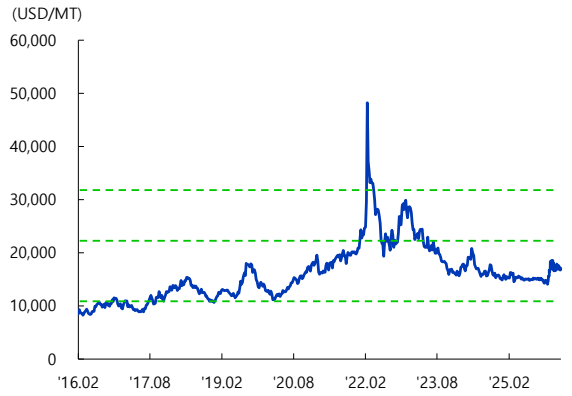
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



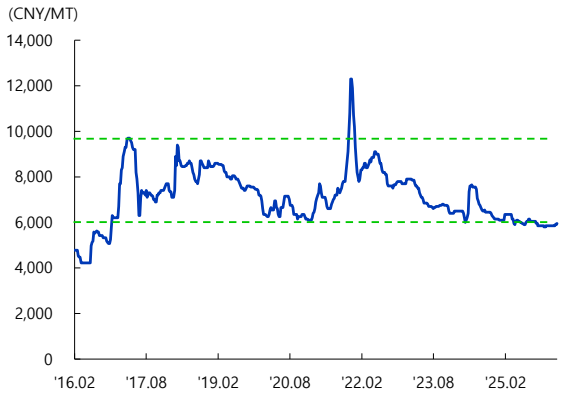
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

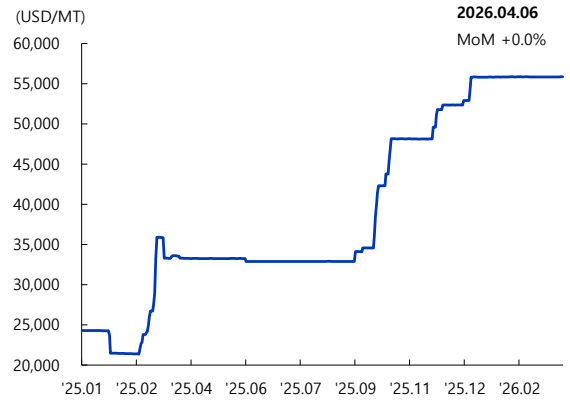
[도표 44] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

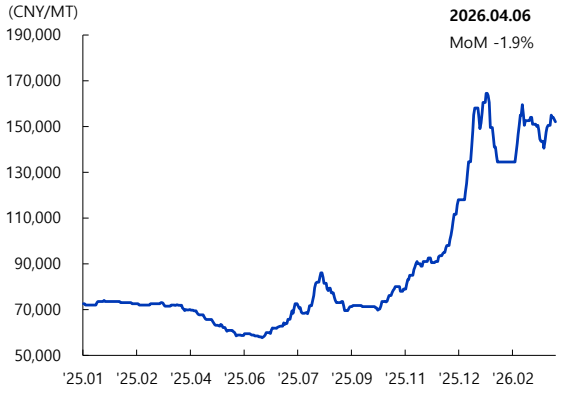
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



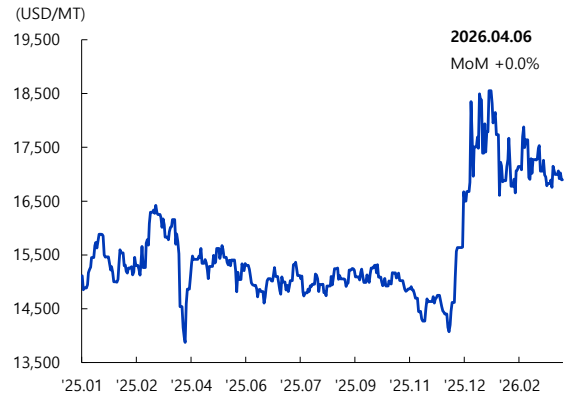
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



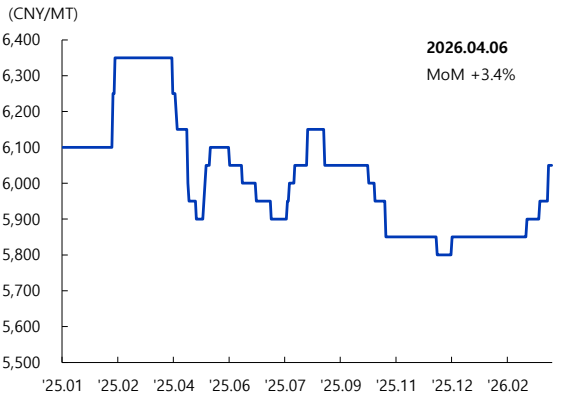
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



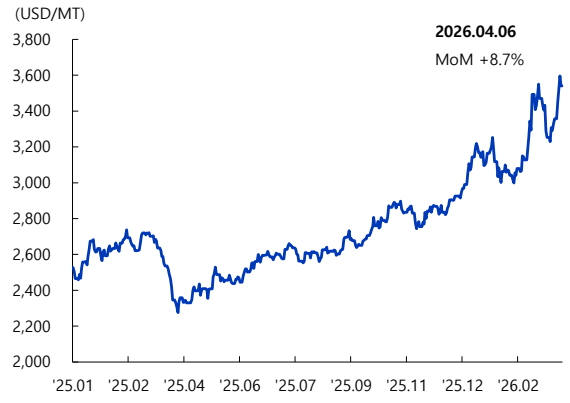
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



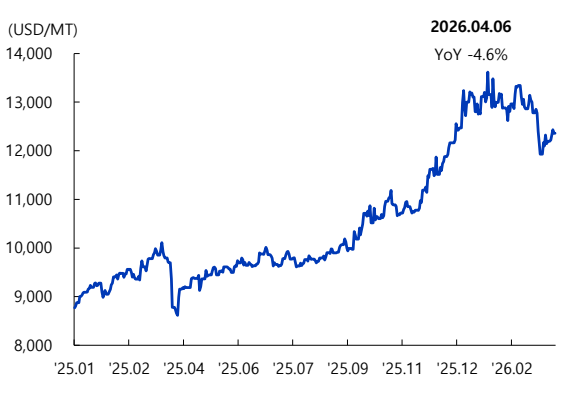
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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