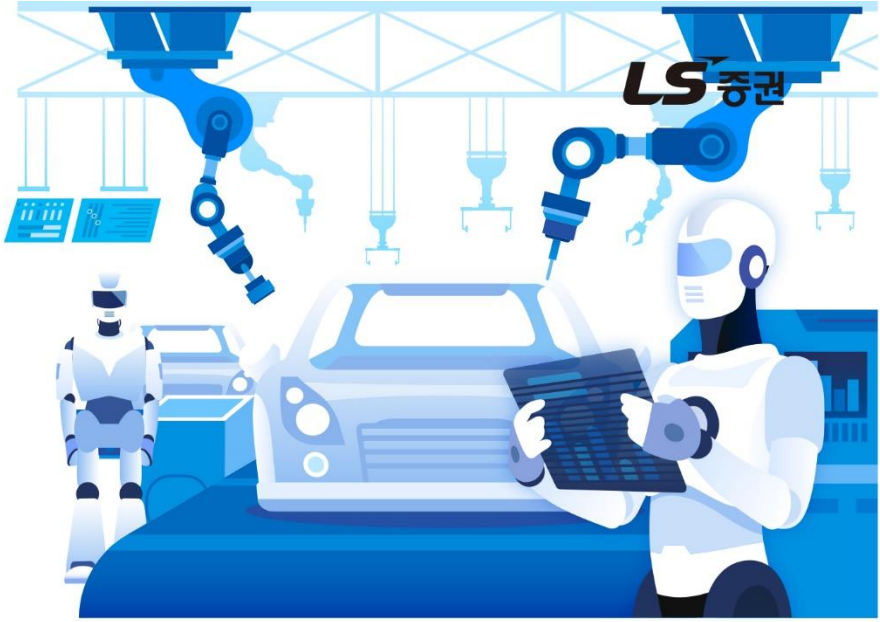
| **Weekly** | 자동차/로봇 | 2026. 4. 20 |

LS의 Car Center



자동차/로봇 Analyst **이병근** _ bglee@ls-sec.co.kr

꼭 체크해야 할 업종 이슈

[자동차] 닛산 영국 공장의 생산성 향상을 위해 체리(Chery)와 파트너십 논의 중

닛산은 현재 가동률 50% 수준에 머물고 있는 영국 선덜랜드 공장의 생산성을 높이기 위해 체리자동차와 파트너십을 논의 중. 이 외에도 스텔란티스가 둥펑(Dongfeng) 및 립모터(Leapmotor)와 유럽 내 공동 생산을 논의 중이며, 지리자동차 또한 포드의 유럽 공장 시설을 활용하는 방안을 논의 중. 비용 부담을 줄이려는 레거시 업체와 유럽 거점이 필요한 중국 업체의 전략적 제휴가 확산되며, 현지 생산을 발판 삼은 중국 전기차 점유율은 가팔라질 전망. 유럽 전역에서 가동률 제고와 관세 회피를 위한 양측의 '전략적 동거'가 본격화됨에 따라, 중국 브랜드의 지배력은 강화될 것.

[로봇] 휴머노이드 가사 성공률 12%

로봇 기술이 빠르게 발전하고 있음에도 가정 내 작업 수행 능력은 아직 제한적인 수준. '2026 년 AI 지수 보고서'에 따르면 AI 탑재 로봇이 실제 가정 환경에서 수행해야하는 작업 중 약 12%만 안전하게 완료. 통제된 소프트웨어 시뮬레이션 환경에서는 로봇의 작업 성공률이 89.4%에 달해 2022 년 48% 대비 크게 개선. 다만, 예측이 어려운 현실 환경에서는 성능이 급격하게 저하. 결국, 휴머노이드가 가장 먼저 안착할 곳은 제조업 현장. 관제 시스템 하에 사고율을 낮추는 동시에, 규격화된 동선 안에서 일정한 생산성을 유지할 수 있다는 점이 제조업의 강력한 도입 유인이 될 것.

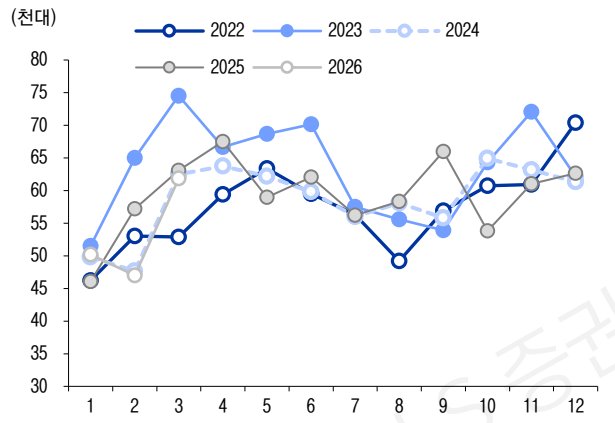
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (04/17)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		6,192		-0.5	+5.7	+4.5	+27.9	+65.2	+150.6	+13.0	+46.9
KOSDAQ	KOSDAQ		1,170		+0.6	+7.0	+0.5	+22.6	+36.1	+64.4	+4.8	+26.4
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		6,325		-0.4	+4.2	-2.8	+4.8	+44.4	+91.7	+7.2	+33.2
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		17,726		-0.6	+6.0	+4.9	+31.2	+77.7	+181.4	+14.3	+55.2
자동차/부품												
현대차	005380		539,000	110,364	+0.0	+9.8	-2.0	+30.1	+127.3	+208.4	+10.1	+82.3
기아	000270		159,300	62,193	+1.2	+6.1	-6.2	+9.0	+50.4	+95.6	+3.0	+36.8
현대모비스	012330		429,500	38,970	+0.7	+6.8	+0.2	-0.3	+42.0	+83.1	+6.0	+16.3
현대오토에버	307950		434,500	11,916	-0.8	+10.0	-0.3	-7.9	+186.3	+269.1	+11.1	+32.5
한온시스템	018880		4,160	4,269	+1.8	+6.3	-5.5	+32.1	+22.6	+32.2	+5.7	+40.3
HL만도	204320		53,200	2,498	-0.6	+5.3	-0.9	-16.7	+53.8	+50.6	+4.1	-8.5
현대위아	011210		83,700	2,276	-1.3	+6.2	-3.6	-3.8	+64.8	+102.5	+3.6	+11.9
SNT모티브	064960		34,050	904	+0.1	-1.2	+2.3	-6.3	+1.5	+28.8	+1.8	-1.2
로봇												
레인보우로보틱스	277810		618,000	11,989	+0.2	+4.4	-16.5	+25.2	+89.6	+119.5	+8.6	+31.8
로보티즈	108490		273,000	4,000	+0.2	+10.3	+3.0	+4.6	+42.0	+705.6	+2.2	+4.6
에스피지	058610		114,600	2,542	+0.5	+6.7	-10.1	+24.0	+272.1	+392.4	+2.8	+41.0

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

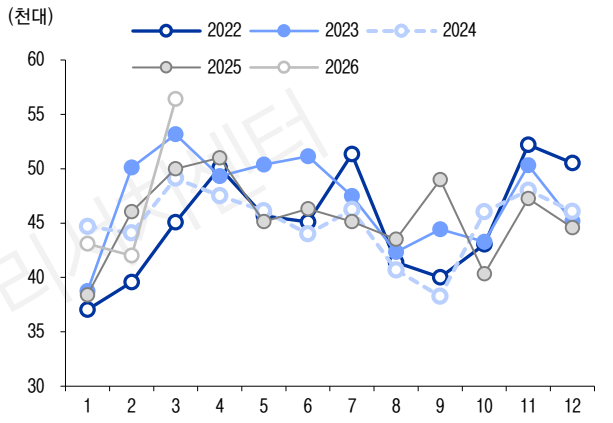
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



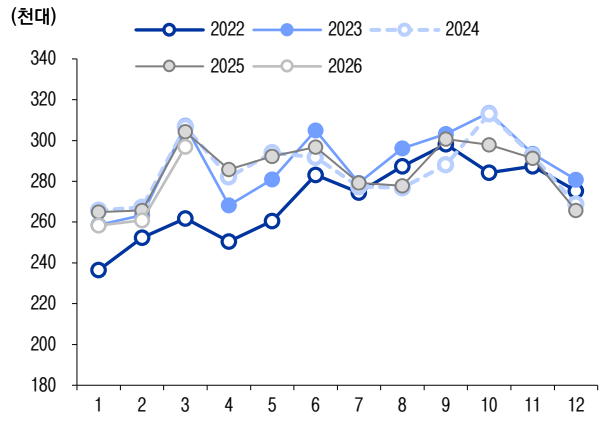
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



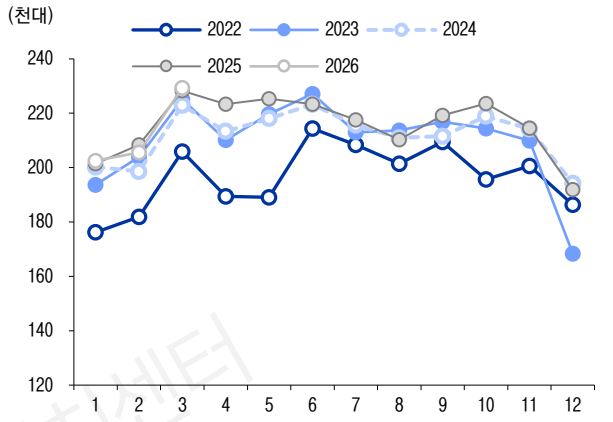
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



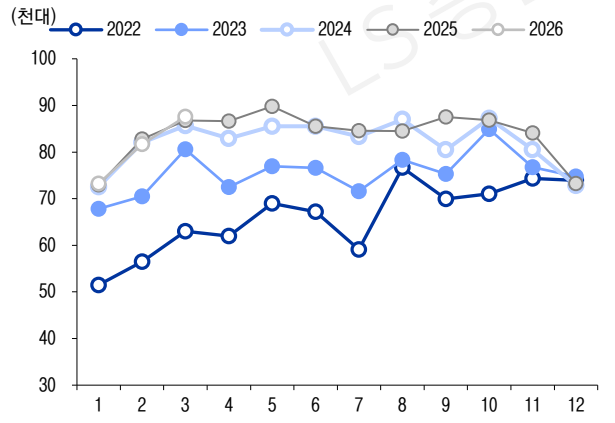
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



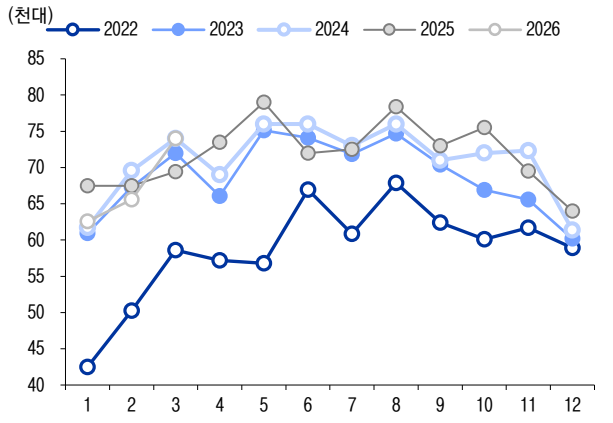
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



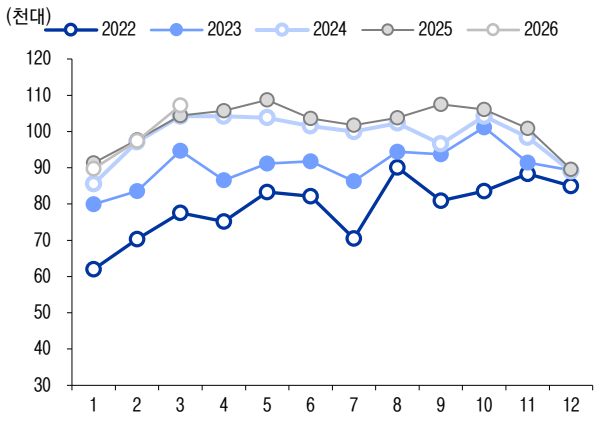
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



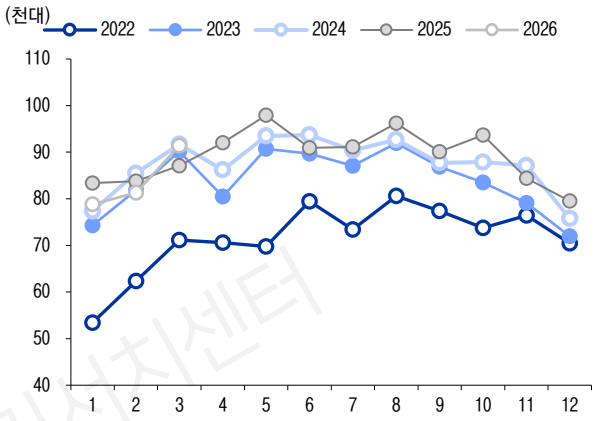
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



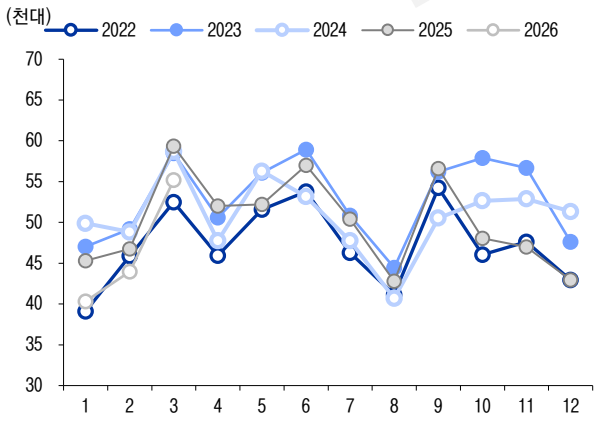
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



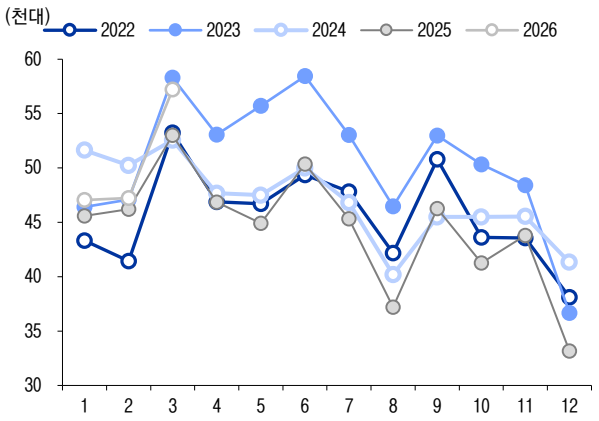
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



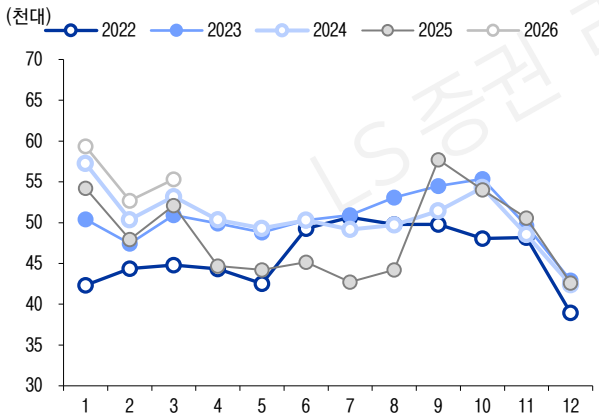
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



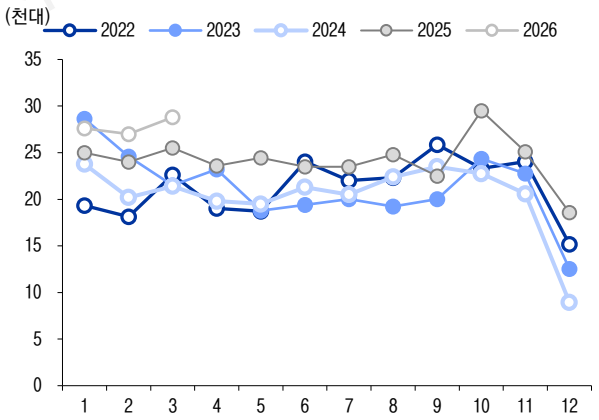
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

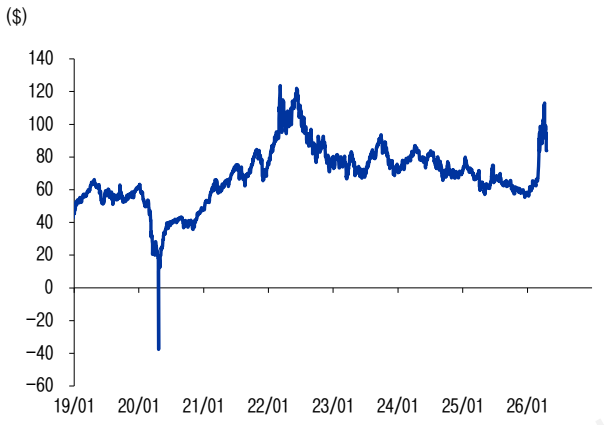
그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

LS 증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

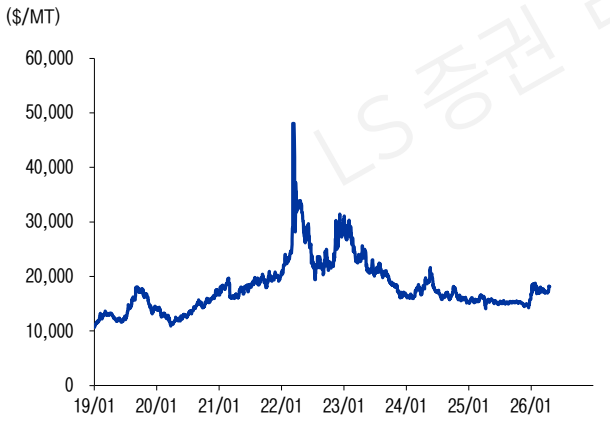
그림15 알루미늄 가격 추이

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이

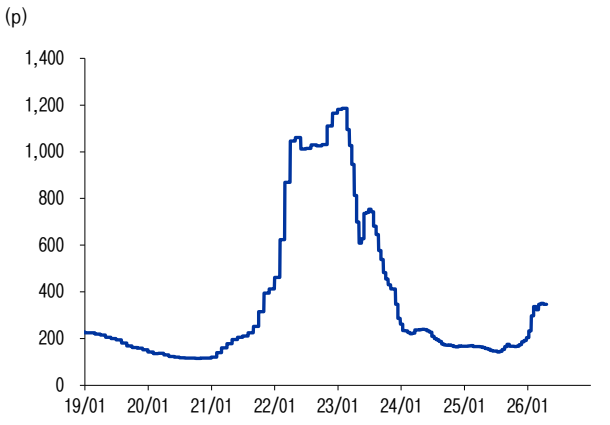
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



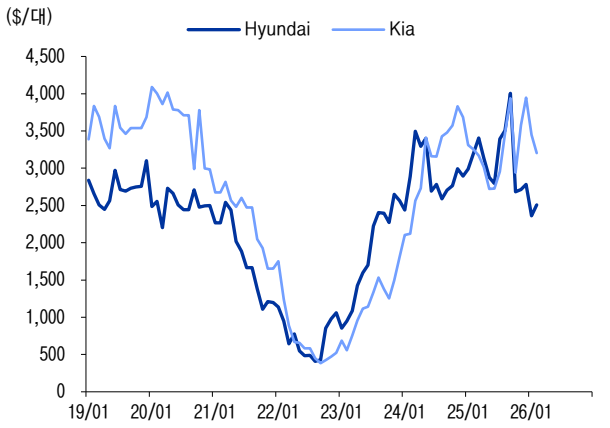
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



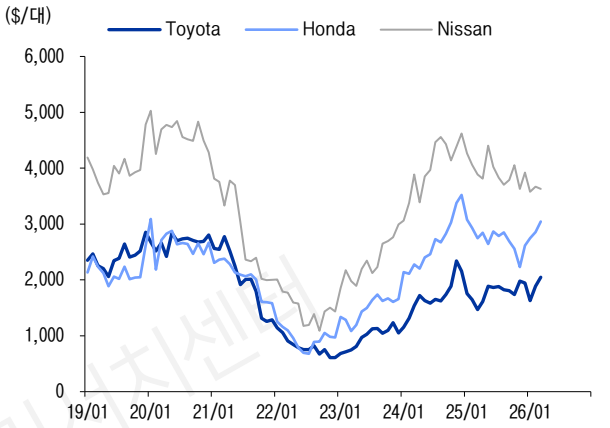
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



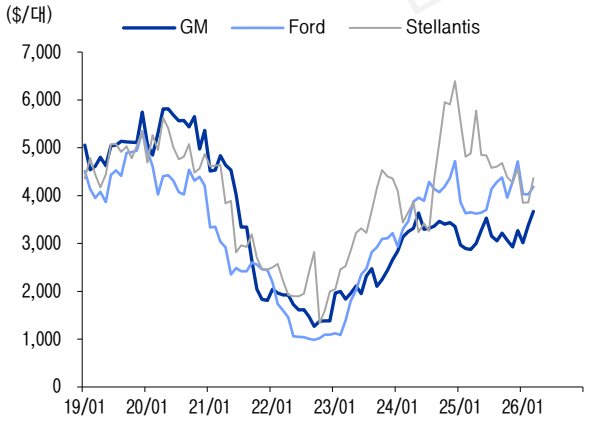
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



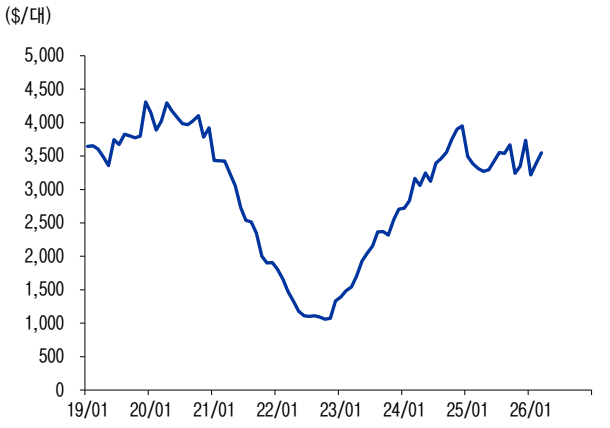
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림21 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림22 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

LS 증권 리서치센터

업종별 Global Peers Data Sheet

자동차/부품

그림23 모빌리티 업종 국내 Peers

단위: 십억원		매출액	영업이익	순이익	EPS (원)	BPS (원)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
완성차												
현대차	2025	186,254	11,468	9,446	36,088	566,767	6.2	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
005380 KS EQUITY	2026E	194,520	12,801	10,958	45,846	486,253	11.8	1.1	13.6	6.6	9.4	9.3
	2027E	202,397	13,992	11,956	50,355	509,822	10.7	1.1	10.1	6.9	12.2	10.6
기아	2025	114,141	9,078	7,561	19,382	157,456	5.3	0.7	2.1	8.0	10.3	12.9
000270 KS EQUITY	2026E	121,913	10,185	8,483	21,734	170,456	7.3	0.9	3.1	8.4	10.8	13.3
	2027E	127,475	11,108	9,203	23,619	187,567	6.7	0.8	2.6	8.7	11.2	13.1
자동차 부품												
현대모비스	2025	61,118	3,357	3,656	39,649	551,348	7.5	0.6	5.0	5.5	7.4	7.7
012330 KS EQUITY	2026E	65,210	3,809	4,430	49,018	583,721	8.8	0.7	6.8	5.8	7.7	8.7
	2027E	69,601	4,257	4,828	53,512	630,580	8.0	0.7	5.8	6.1	7.9	8.8
HL만도	2025	9,455	358	100	2,130	57,793	11.7	1.0	5.0	3.8	7.6	3.8
204320 KS EQUITY	2026E	9,834	425	213	4,507	58,008	11.8	0.9	5.1	4.3	8.1	8.0
	2027E	10,409	483	253	5,370	62,572	9.9	0.9	4.5	4.6	8.3	8.9
한온시스템	2025	10,884	270	-199	-292	3,671	17.9	0.8	5.1	2.5	9.3	-6.0
018880 KS Equity	2026E	11,220	403	189	203	3,870	20.4	1.1	6.5	3.6	9.8	5.7
	2027E	11,711	472	251	272	4,118	15.3	1.0	5.9	4.0	9.8	7.0
현대위아	2025	8,482	204	99	3,716	135,750	11.4	0.5	4.0	2.4	5.6	2.7
011210 KS EQUITY	2026E	9,083	259	193	7,007	140,468	11.9	0.6	4.7	2.8	5.6	5.2
	2027E	9,592	292	237	8,578	148,098	9.8	0.6	4.0	3.0	6.0	5.9
SNT모티브	2025	1,006	103	70	2,921	42,534	8.1	0.8	3.0	10.2	13.2	7.0
064960 KS Equity	2026E	1,102	114	101	3,960	42,262	8.6	0.8	2.9	10.4	13.5	9.8
	2027E	1,260	133	116	4,552	45,299	7.5	0.8	2.4	10.6	13.4	10.6
에스엘	2025	5,240	407	311	6,749	55,423	5.3	0.7	2.5	7.8	10.8	12.8
005850 KS Equity	2026E	5,523	426	364	7,848	60,615	7.8	1.0	4.5	7.7	11.0	13.7
	2027E	5,865	464	395	8,524	66,504	7.2	0.9	4.0	7.9	11.3	13.6
화신	2025	1,962	102	67	1,920	16,443	2.8	0.5	4.0	5.2	8.7	12.3
010690 KS Equity	2026E	n/a	n/a	n/a	2,351	18,972	4.9	0.6	3.8	5.6	9.2	14.3
	2027E	n/a	n/a	n/a	2,980	21,918	3.8	0.5	3.0	6.3	9.8	15.9
현대오토에버	2025	4,252	255	182	6,654	67,354	39.3	4.4	18.3	6.0	10.2	10.3
307950 KS Equity	2026E	4,709	299	226	8,238	74,180	52.7	5.9	23.6	6.3	10.0	11.7
	2027E	5,369	361	273	9,937	82,283	43.7	5.3	20.5	6.7	9.9	12.7
타이어												
한국타이어앤테크놀로지	2025	21,202	1,841	1,089	8,931	99,234	5.3	0.6	4.0	8.7	15.2	9.4
161390 KS EQUITY	2026E	22,278	2,206	1,441	11,700	104,453	5.1	0.6	3.6	9.9	15.5	11.3
	2027E	23,224	2,349	1,531	12,423	112,817	4.8	0.5	3.1	10.1	16.4	11.2
금호타이어	2025	4,701	576	347	1,209	7,065	4.8	0.8	3.9	12.2	18.7	18.5
073240 KS EQUITY	2026E	5,046	634	440	1,533	8,482	3.9	0.7	3.4	12.6	18.6	19.6
	2027E	5,343	674	435	1,513	9,727	4.0	0.6	3.1	12.6	18.6	16.6
넥센타이어	2025	3,190	170	151	1,469	21,282	5.2	0.4	4.5	5.3	14.7	7.2
002350 KS EQUITY	2026E	3,327	227	167	1,656	20,608	4.5	0.4	4.1	6.8	14.5	8.0
	2027E	3,480	254	190	1,886	22,291	4.0	0.3	3.6	7.3	14.7	8.5

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

그림24 모빌리티 업종 Global Peers

단위: USD mil		매출액	영업이익	순이익	EPS ($)	BPS ($)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
완성차												
테슬라	2025	94,827	4,355	3,794	1.2	21.9	205.4	17.3	99.0	4.6	12.9	4.9
TSLA US EQUITY	2026E	102,641	5,608	6,514	1.9	25.5	208.5	15.7	102.7	5.5	14.0	6.5
	2027E	119,745	9,041	9,097	2.6	27.9	153.8	14.4	80.3	7.5	15.3	7.6
포드 모터 컴퍼니	2025	187,267	-9,169	-8,182	-2.1	9.0	8.7	1.1	3.4	-4.9	-0.3	-20.3
F US EQUITY	2026E	180,958	8,686	6,157	1.5	9.7	8.5	1.3	3.6	4.8	7.1	16.2
	2027E	182,768	10,394	7,445	1.8	10.9	7.0	1.2	3.1	5.7	8.0	18.2
제너럴 모터스	2025	185,019	2,909	2,697	3.3	67.6	7.0	1.0	3.6	1.6	9.7	5.1
GM US EQUITY	2026E	184,855	13,937	11,158	12.2	72.1	6.7	1.1	3.1	7.5	11.8	17.5
	2027E	189,283	15,103	12,209	13.7	82.4	5.9	1.0	2.9	8.0	12.3	17.6
스텔란티스	2025	173,527	-29,678	-25,285	-8.8	21.7	5.6	0.3	3.0	-17.1	-12.6	-33.1
STLA US EQUITY	2026E	188,913	3,369	2,437	0.9	23.8	9.1	0.4	2.3	1.8	6.8	3.1
	2027E	194,614	6,417	5,026	1.8	24.6	4.9	0.4	1.8	3.3	8.2	6.7
토요타자동차	2025	315,354	31,482	31,282	2.4	18.4	12.4	1.1	7.6	10.0	14.7	13.6
7203 JT EQUITY	2026E	320,445	25,157	22,957	1.8	18.5	11.8	1.1	13.0	7.9	11.5	10.2
	2027E	334,114	28,999	25,339	2.1	20.0	10.2	1.1	12.1	8.7	12.1	10.9
닛산 자동차	2025	82,935	458	-4,404	-1.2	9.5	n/a	0.3	1.9	0.6	6.1	-12.3
7201 JT Equity	2026E	75,837	-242	-3,514	-1.0	8.0	n/a	0.3	14.6	-0.3	3.5	-10.8
	2027E	78,574	859	351	0.1	8.1	26.6	0.3	10.4	1.1	4.9	1.2
혼다자동차	2025	142,384	7,966	5,487	1.2	18.9	12.4	0.5	11.9	5.6	9.0	6.7
7267 JT Equity	2026E	133,674	417	-582	0.0	18.4	543.5	0.4	16.6	0.3	3.9	-0.8
	2027E	138,335	3,176	1,806	0.5	18.4	16.3	0.4	12.0	2.3	5.4	2.3
BMW	2025	150,856	11,249	8,245	13.4	185.0	8.2	0.6	2.3	7.5	14.0	7.8
BMW GR EQUITY	2026E	159,356	10,849	7,487	12.3	185.7	8.0	0.5	2.4	6.8	13.9	6.9
	2027E	165,067	12,399	8,540	14.0	194.0	7.0	0.5	2.6	7.5	14.7	7.7
폭스바겐	2025	363,893	10,024	8,278	15.0	407.4	4.7	0.3	0.7	2.8	12.5	3.9
VOW GY Equity	2026E	385,350	17,944	11,327	23.7	446.0	4.7	0.3	2.0	4.7	14.5	5.0
	2027E	393,827	20,925	13,618	27.8	489.8	4.0	0.2	1.8	5.3	15.5	5.8
메르세데스 벤츠 그룹	2025	149,456	5,210	5,811	6.0	114.3	8.2	0.6	2.2	3.5	8.9	5.5
MBG GR EQUITY	2026E	156,338	8,139	6,378	6.9	117.2	8.9	0.5	0.9	5.2	11.1	6.0
	2027E	161,238	10,143	7,992	8.7	122.2	7.1	0.5	0.8	6.3	12.3	7.4
BYD	2025	111,904	5,105	4,540	0.5	3.6	17.5	3.2	6.8	4.6	14.3	16.2
002594 CH EQUITY	2026E	137,314	6,958	6,554	0.7	4.4	21.1	3.4	6.6	5.1	13.4	17.0
	2027E	155,515	8,844	8,080	0.9	5.1	17.2	3.0	5.5	5.7	13.8	18.1
SAIC 자동차	2025	91,343	1,626	1,407	0.1	3.7	12.5	0.6	5.6	1.8	4.9	3.4
600104 CH Equity	2026E	102,075	2,971	1,810	0.2	3.9	12.9	0.5	3.3	2.9	5.0	4.1
	2027E	107,358	3,808	2,071	0.2	4.1	11.4	0.5	2.7	3.5	5.3	4.6
타타 모터스 패신저 비하	2025	52,019	3,781	3,292	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	7.3	12.6	27.7
TTMT IN Equity	2026E	36,942	83	167	0.0	3.4	n/a	n/a	n/a	0.2	6.2	0.8
	2027E	43,336	1,864	1,407	0.4	3.8	n/a	n/a	n/a	4.3	10.0	10.7
부품/타이어												
콘티넨탈	2025	22,242	295	-187	-0.9	23.1	10.2	2.0	6.2	1.3	6.8	-1.8
CON GY EQUITY	2026E	21,626	2,455	1,448	7.5	29.3	10.6	2.7	5.9	11.4	17.1	27.8
	2027E	23,562	2,755	1,723	8.7	34.2	9.2	2.3	5.3	11.7	17.1	27.3
덴소	2025	47,016	3,407	2,751	1.0	11.8	12.1	1.1	6.1	7.2	12.5	8.0
6902 JT EQUITY	2026E	46,303	3,425	2,642	1.0	11.9	12.4	1.0	5.9	7.4	12.7	8.3
	2027E	47,646	4,026	3,068	1.2	12.4	10.2	1.0	5.0	8.4	13.9	9.5
마그나 인터내셔널	2025	42,010	2,110	829	2.9	44.6	8.9	1.1	4.5	5.0	10.6	6.9
MGA US EQUITY	2026E	42,492	2,595	1,808	6.8	46.0	8.9	1.3	5.0	6.1	9.9	14.4
	2027E	43,375	2,782	1,942	7.7	50.5	7.9	1.2	4.8	6.4	10.2	14.8
미쉐린	2025	29,382	2,675	1,882	2.7	30.8	10.0	1.0	4.3	9.1	16.6	9.1
ML FP EQUITY	2026E	31,316	3,387	2,235	3.3	31.1	11.7	1.2	5.1	10.8	18.9	10.3
	2027E	32,590	3,839	2,537	3.8	32.7	10.0	1.2	4.7	11.8	19.7	11.5

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

LS 증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15% 기대	10.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 04. 01 ~ 2026. 03. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)