SECTOR
UPDATE

2026. 5. 6

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

▶ **종목 정보**

현대차 (005380 KS, 531,000)		
목표주가	700,000원	31.8%
BUY		
기아 (000270 KS, 151,800)		
목표주가	230,000원	51.5%
BUY		

리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

4월 글로벌 판매: 미국에 집중한 사이, 한국이 흔들린다

- 현대차/기아의 4월 글로벌 도매 판매는 각각 -8.0%YoY, +1.0%YoY로 상이. 미국 리테일 판매는 현대차 -1.5%YoY/기아 -2.8%YoY, 산업은 -6.7%YoY.
- 현대차의 내수판매 부진 우려. 내수시장은 2년 연속 수요 회복세이며, 테슬라의 돌풍으로 수입차의 점유율은 20%, 전기차 침투율은 30%까지 상승.
- 자율주행 기술 고도화로 전기차 2nd Wave 시작. 현대차그룹은 위기 돌파를 위해 Physical AI 전환을 빠르게 실행할 전망.

WHAT'S THE STORY? 영업일수

현대차, 글로벌 도매 판매 32.6만 대(-9.5%MoM, -8.0%YoY): 중동 전쟁과 부품사 화재로 인한 생산 차질 영향. 내수에서 제네시스 판매부진이 겹치면서, 사상 처음으로 기아에 판매대수 역전.

- **내수 시장 판매, 5.4만 대(-12.6%MoM, -19.9%YoY):** 그랜저+제네시스 판매는 1.3만 대(-25.1%MoM, -23.3%YoY), 비중 25.0%(-4.2%pMoM) 기록. 개소세 인하 조치 6월까지 연장과 함께, 하반기 신차 사이클을 앞두고 관망 심리 확대. 세단 총 판매는 2.1만 대(-13.1%MoM, -10.5%YoY)로, 쏘나타(5,754대/+22.4%YoY), 그랜저(6,622대/+8.9%YoY) 판매 회복에도 아반떼(-22.9%YoY)와 제네시스 라인업 부진. 아반떼는 하반기 풀체인지 모델 출시로 판매 회복 목표.

  RV 판매는 2.3만 대(-14.0%MoM, -27.4%YoY) 기록. 팰리세이드 리콜 영향은 4월부터 판매 재개하며 3,422대(+60.4%MoM, -48.6%YoY)로 전월비 회복했으나, 싼타페(-38.6%YoY), GV70(-33.1%YoY), GV80(-42.2%YoY) 등 주력 모델 전반적 부진. 제네시스 총 판매는 6,868대(-34.3%MoM, -40.3%YoY) 기록. 엔진 부품사 화재 영향 관련, 일부 라인은 4월 중 정상화 시작. 향후 생산 차질 물량은 하반기 만회 예정.
- **내수 친환경차 판매 21,746대(-8.5%MoM, -8.1%YoY):** 하이브리드 판매는 15,560대(+4.2%MoM, -12.7%YoY)로 비중 71.6% 기록. 한편 전기차는 5,745대(-26.4%MoM, Flat YoY)로, 전월비 감소했으나 연초부터 전년비 회복세 지속. 주요 모델 판매는 아이오닉5(1,674대/-30.5%MoM, +14.8%YoY), 아이오닉9(1,225대/-1.1%MoM, +21.4%YoY) 등.

해외 도매 판매, 27.2만 대(-8.9%MoM, -5.1%YoY) 기록: 소비세 감소로 수요 증가와 신차 출시(베뉴, Aura)효과로 인도 판매 호조 지속, 미국은 친환경차 판매 호조로 산업 수요 둔화를 상쇄.

(다음 페이지에 계속)

- **미국 4월 SAAR 수요, 16.1백만 대(+1.9%MoM/-6.4%YoY):** 전년비 영업일 수는 26일로 동일. 4월 산업 수요는 136.4만 대(-6.7%YoY)로, 전년 4월 관세 부과 전 선적 재고 등 선수요에 따른 기저효과. IRA 종료 이후 전기차 수요 둔화와 더불어, 전쟁 이후 가솔린 가격이 갤런 당 4달러를 돌파하면서, 산업 전반 수요 둔화세.
- **미국 인센티브 급등:** J.D. Power, GlobalData 추산 4월 산업 평균 예상 인센티브는 3,141달러(-5.5% MoM/+11.9%YoY)로 전년비 급등. 이는 MSRP 대비 6.1% 수준. 산업 수요 감소세 전환으로 인센티브 경쟁과 제로 금리 할부 프로그램 등 판촉 활동 강화. 현대차/기아의 4월 인센티브는 각각 2,814달러(-6.2%YoY) 및 3,129달러(+3.7%YoY) 기록.
- **현대차 미국 소매판매 86,513대(-5.5%MoM/-1.5%YoY):** 쏘나타, 아반떼(Elantra) 등 주력 차종 하이브리드 라인업 판매 호조 영향으로 산업 수요 둔화를 만회. 하이브리드 판매는 +52%YoY로, 쏘나타 HEV(+171%YoY), 엘란트라 HEV(+55%YoY) 등 판매 견인. 3월 팰리세이드 리콜 영향은 소프트웨어 문제로 OTA로 해결하면서 4월부터 판매 정상화, 4월 11,324대(+24.8%MoM, +7.8%YoY) 기록.
- **인도 도매 판매, 65,610대(+17%YoY):** 내수 51,902대(+17%YoY)로 역대 최대 판매 기록 경신했으나, 수출은 13,708대(-16%YoY)로 부진. 지난해 9월 인도 정부의 GST(Goods and Service Tax) 인하 효과와 신차 베뉴 판매 호조 영향으로, 가격에 민감한 A와 B세그먼트 중심 내수 판매 호조세 지속.
- **5월 판매, 33만 대(-5%YoY) 예상:** 엔진밸브 공급사의 화재로, 엔진 공급에 차질(쎄타, 카파, 감마). 대체 부품사를 찾았으나, 사양 변경에 시간이 소요되면서, 5월까지 영향 예상.

기아, 글로벌 도매 판매 27.7만 대(-3.2%MoM, +1.0%YoY): 친환경차 판매 호조 영향으로, 전년비 내수 판매 호조가 해외 부진을 만회. 전기차 판매증가로, 엔진밸브 부족에 따른 생산차질 영향 상쇄.

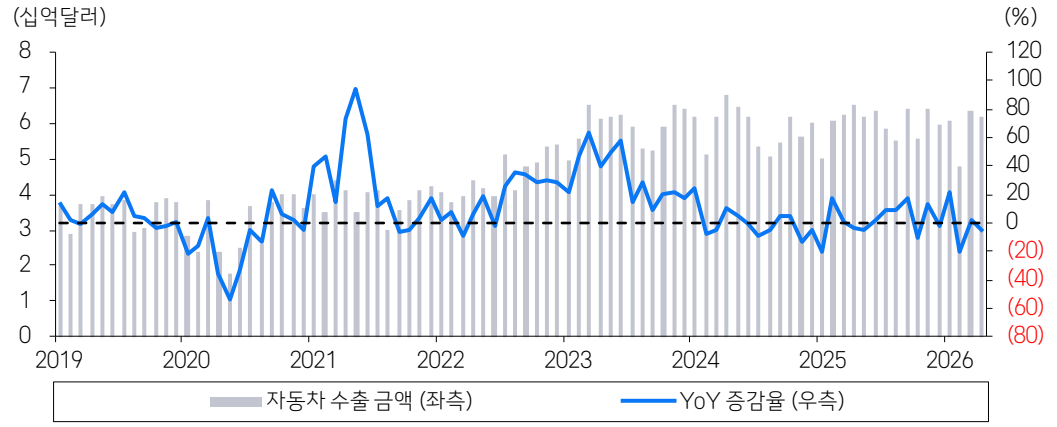
- **내수 시장 판매, 5.5만 대(-2.4%MoM, +7.9%YoY):** 세단 총 판매는 1.3만 대(+4.2%MoM, +8.3%YoY)로, 모닝(3,186대/+209.9%YoY), 레이(4,877대/+14.4%YoY) 등 엔트리 모델이 판매 회복 견인. 반면 K5(-34%YoY), K8(-43%YoY), K9(-19%YoY)는 전년비 부진 지속.

  RV 판매는 3.6만 대(-4.1%MoM, +2.1%YoY) 기록. 쏘렌토 판매 호조(+37.3%YoY) 영향이 셀토스(-29.8%YoY), 스포티지(-25.8%YoY), 카니발(-34.2%YoY) 부진 부분 상쇄. 픽업트럭 타스만은 302대(-24.5%MoM, -75.8%YoY) 기록.
- **내수 친환경차 판매, 33,240대(-6.3%MoM, +43.5%YoY):** 하이브리드 판매는 19,305대(Flat MoM, +12.6%YoY) 및 비중 58.1%, 전기차는 13,935대(-13.9%MoM, +131.3%YoY) 및 비중 41.9%. 쏘렌토 HEV(+69.6%YoY)가 견인하며, 전기차는 EV3/EV5 등 신차 라인업 기여로 전년 대비 두 배 이상 성장. 첫 상용 PBV모델 PV5는 4월 2,262대(-26.9%MoM) 판매 기록.

해외 도매 판매, 22.2만 대(-3.4%MoM, -0.6%YoY): 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.

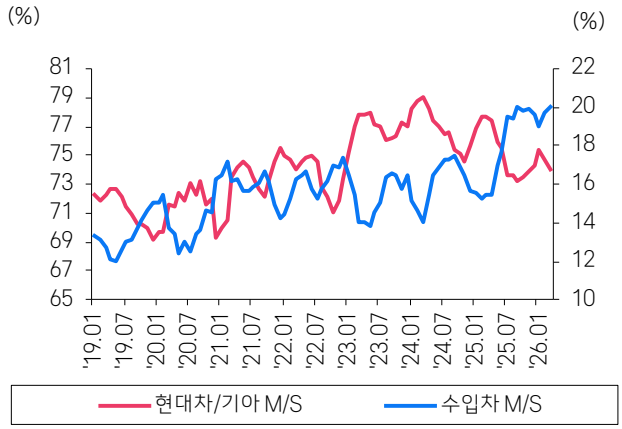
- **기아 미국 소매 판매, 72,703대 기록(-5.0%MoM, -2.8%YoY):** 친환경차 판매 호조가 산업 수요 부진을 상쇄. 4월 하이브리드 판매는 +97%YoY, 전기차는 +71%YoY를 기록했으며, 주요 모델 판매는 스포티지 HEV(+112%YoY), 쏘렌토 HEV(+34%YoY), EV9(+481%YoY), EV6(+11%YoY) 기록. 2월부터 출시된 텔루라이드 2세대의 4월 누적 판매는 4.9만대(+19%YoY)로 목표 판매량(17.7만 대) 대비 27% 달성. 2분기부터 메타플랜트에서 하이브리드 모델 생산으로 SUV 시장 내 점유율 확대 목표.
- **4월 판매, 27.7만 대(+3%YoY) 예상:** 엔진밸브 수급 영향을 해외 공장 및 전기차 판매로 만회 예상.

한국 월별 자동차 수출 금액: 4월 -5.5%YoY



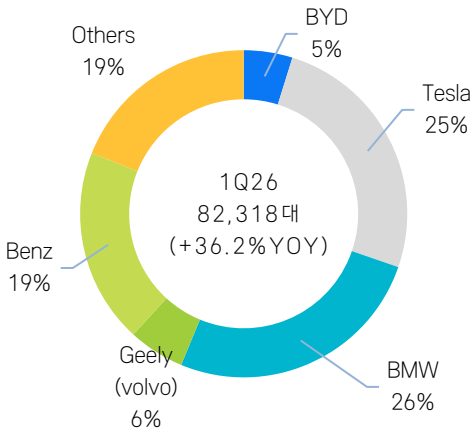
자료: CEIC, 삼성증권

한국시장: HMG vs 수입차 M/S(3개월 이동평균)



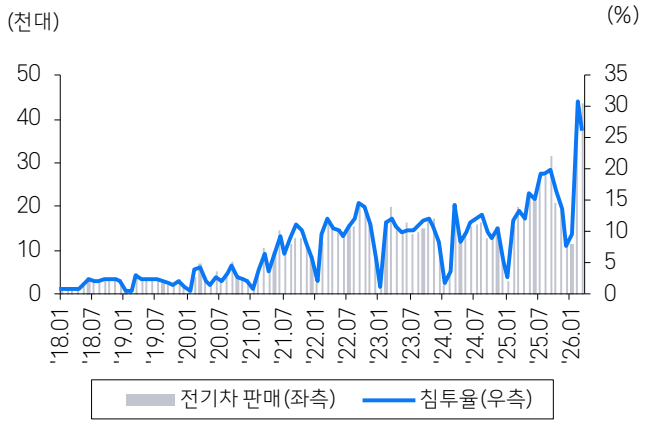
자료: Marklines, 삼성증권

한국시장: 수입차 점유율



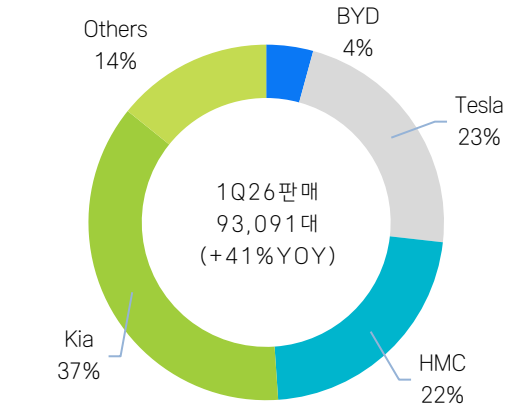
자료: Marklines, 삼성증권

한국시장: 전기차 판매대수 및 침투율



자료: EV-Volumes, 삼성증권

한국시장: 전기차 점유율



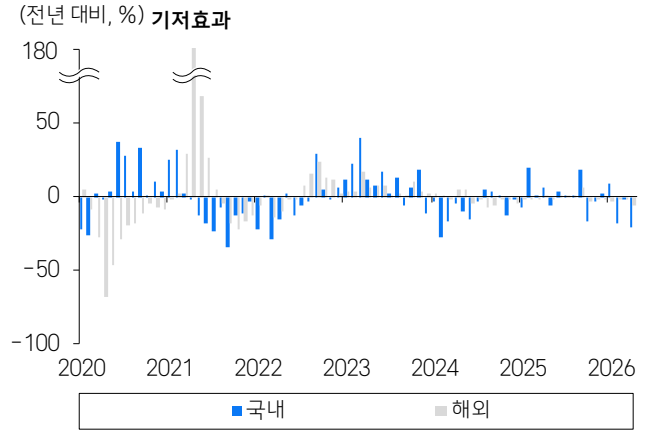
자료: EV-Volumes, 삼성증권

현대차/기아: 4월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 4월	2025년 4월	2026년 3월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 4월	2025년 4월	2026년 3월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	54,051	67,510	61,850	-19.9	-12.6	55,108	51,085	56,468	7.9	-2.4
해외	271,538	286,254	297,917	-5.1	-8.9	222,080	223,352	229,958	-0.6	-3.4
합계	**325,589**	**353,764**	**359,767**	**-8.0**	**-9.5**	**277,188**	**274,437**	**286,426**	**1.0**	**-3.2**

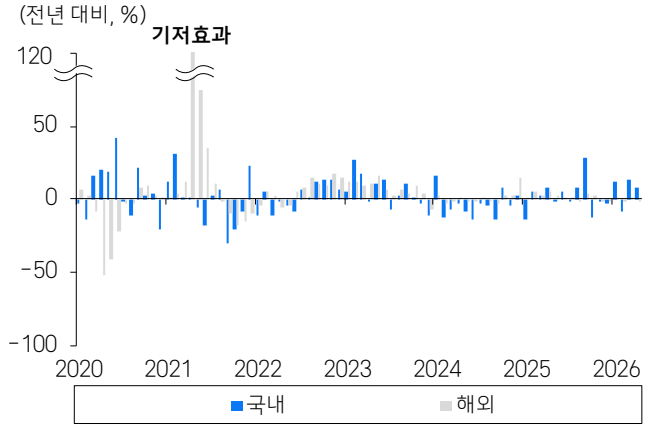
참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



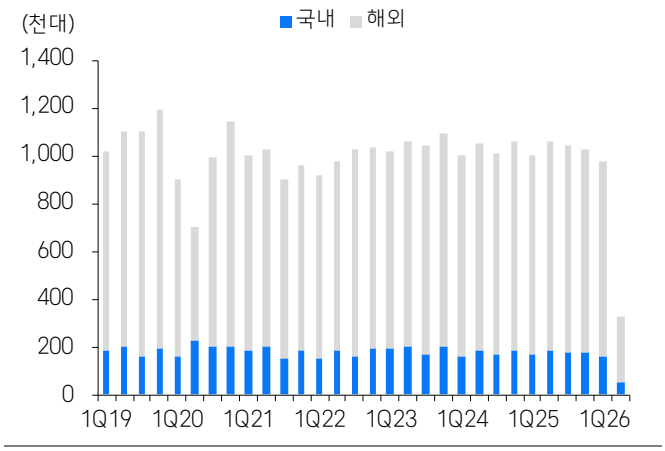
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



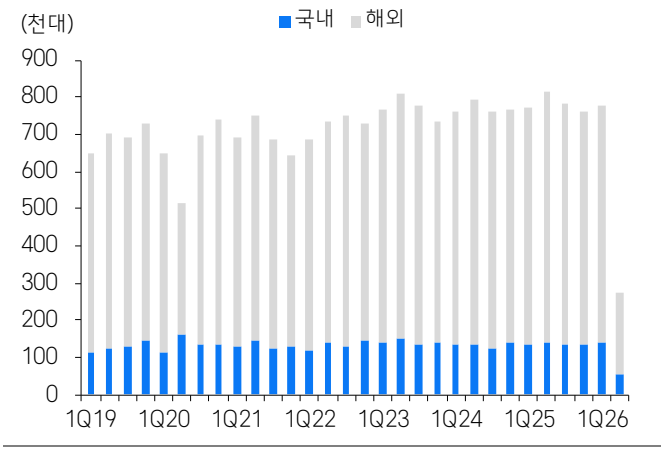
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



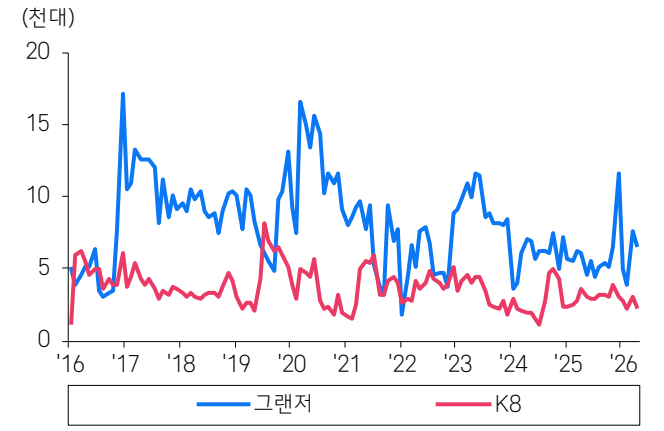
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



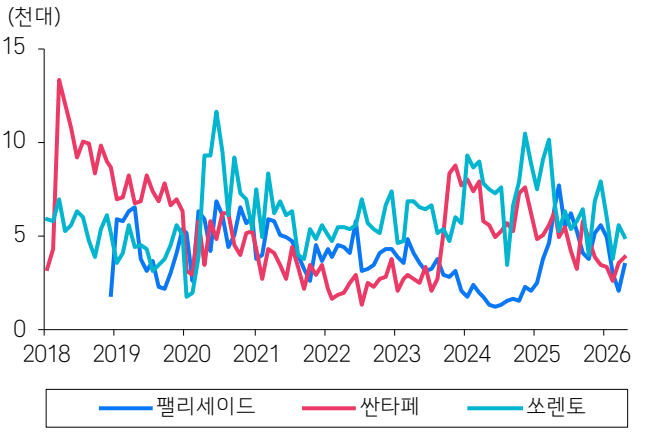
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



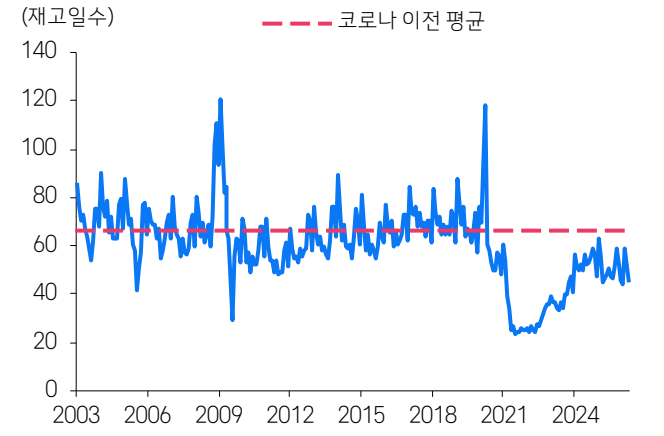
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



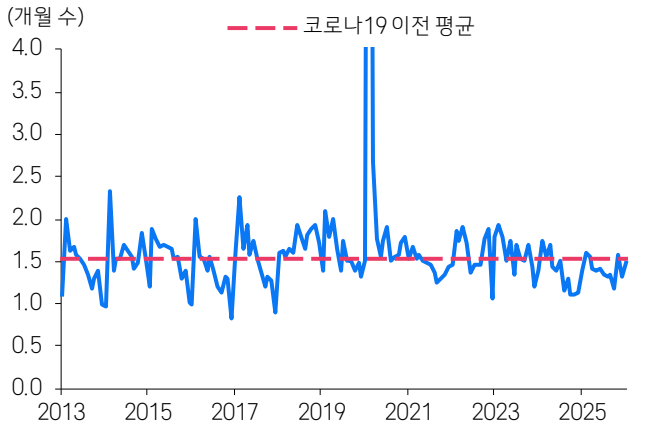
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 딜러 재고 추이



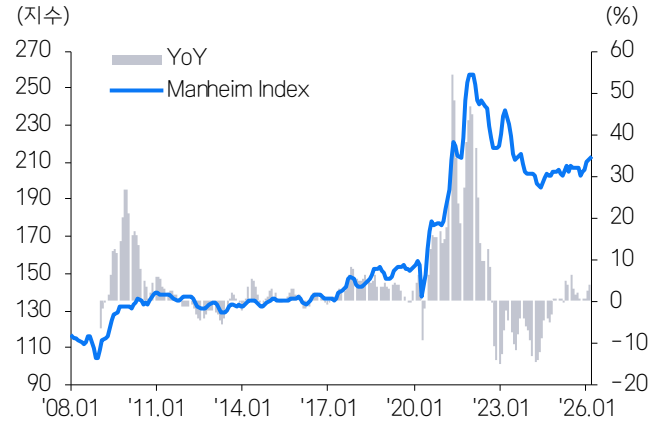
자료: Auto Data Bowl(~2025), Automotive news(2026~)삼성증권

중국: 딜러 재고 추이



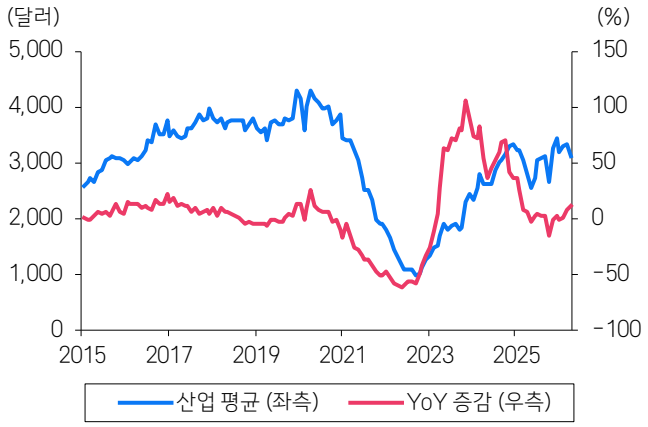
참고: 기간은 2013년 4월 ~ 2026년 1월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



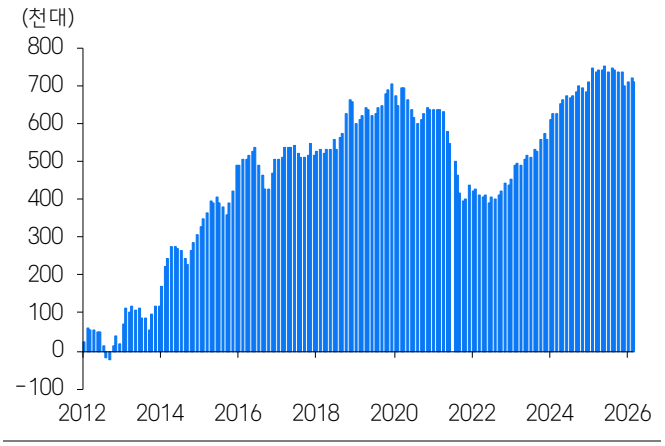
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



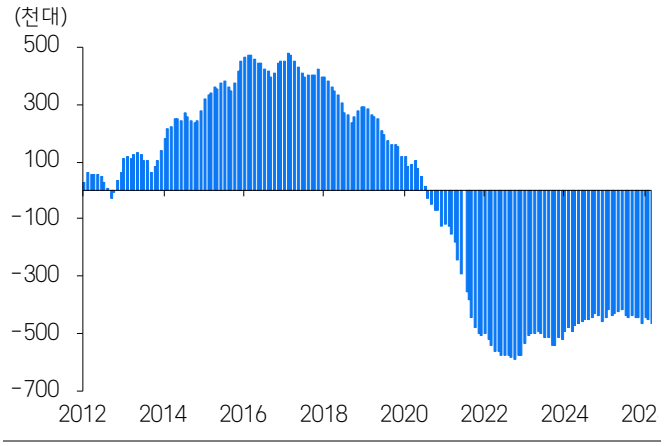
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



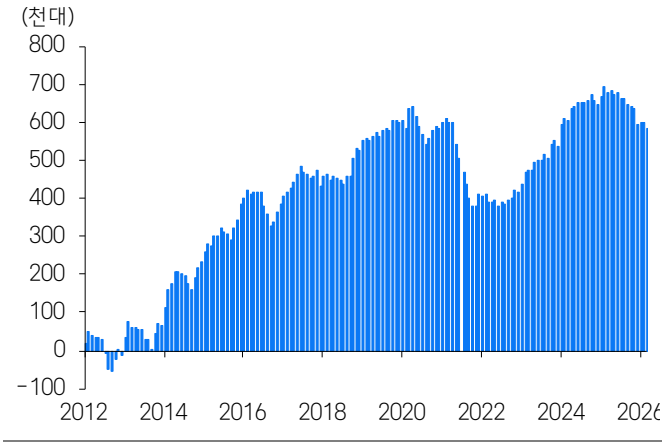
참고: 2012년 4월부터 2026년 3월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



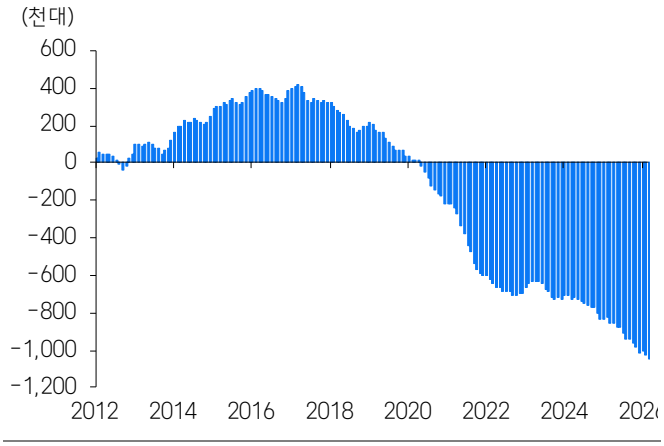
참고: 2012년 4월부터 2026년 3월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



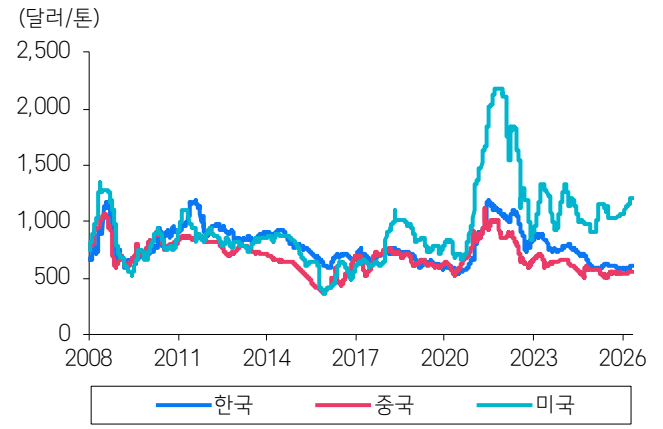
참고: 2012년 4월부터 2026년 3월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 4월부터 2026년 3월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

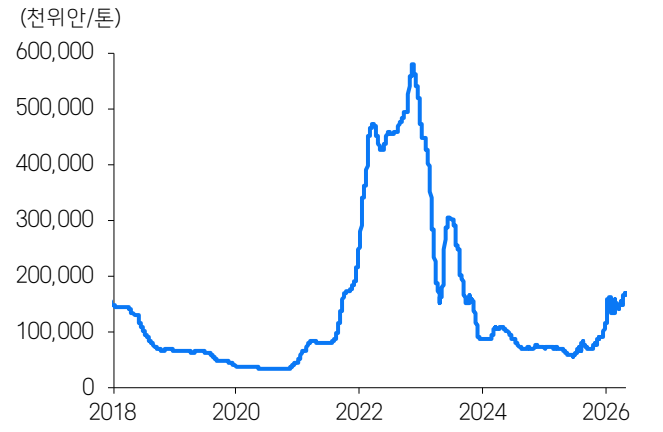
알루미늄 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이

자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 4월 도매 판매 상세 내역

(대)	4월 판매 실적			2026년 3월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**21,320**	**23,828**	**(10.5)**	**24,528**	**(13.1)**
아반떼	5,475	7,099	(22.9)	5,479	(0.1)
쏘나타	5,754	4,702	22.4	5,786	(0.6)
그랜저	6,622	6,080	8.9	7,574	(12.6)
G70	62	210	(70.5)	191	(67.5)
G80	2,523	4,340	(41.9)	4,001	(36.9)
G90	409	787	(48.0)	635	(35.6)
아이오닉 6	475	610	(22.1)	862	(44.9)
RV	**23,158**	**31,895**	**(27.4)**	**26,939**	**(14.0)**
캐스퍼	1,142	1,455	(21.5)	1,804	(36.7)
베뉴	1,061	760	39.6	1,068	(0.7)
코나	2,559	2,722	(6.0)	4,104	(37.6)
투싼	3,858	5,223	(26.1)	3,915	(1.5)
넥쏘	441	85	418.8	1,025	(57.0)
아이오닉 5	1,674	1,458	14.8	2,410	(30.5)
아이오닉 9	1,225	1,009	21.4	1,239	(1.1)
싼타페	3,902	6,354	(38.6)	3,621	7.8
팰리세이드	3,422	6,662	(48.6)	2,134	60.4
GV60	113	147	(23.1)	100	13.0
GV70	2,068	3,093	(33.1)	2,981	(30.6)
GV80	1,693	2,927	(42.2)	2,538	(33.3)
소상 계	**8,011**	**9,214**	**(13.1)**	**8,895**	**(9.9)**
대형 계	**1,562**	**2,573**	**(39.3)**	**1,488**	**5.0**
국내 판매 총계	**54,051**	**67,510**	**(19.9)**	**61,850**	**(12.6)**
해외 판매 총계	**271,538**	**286,254**	**(5.1)**	**297,917**	**(8.9)**
완성차 판매 총계	**325,589**	**353,764**	**(8.0)**	**359,767**	**(9.5)**

자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 미국 시장 4월 판매 실적

(대)	4월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
Elantra	14,778	13,125	12.6	47,841	46,615	2.6
Ioniq 5	3,603	3,411	5.6	13,393	12,022	11.4
Ioniq 6	198	1,106	-82.1	1,027	4,424	-76.8
Ioniq 9	866	-	-	2,856	-	-
Kona	6,706	7,914	-15.3	24,097	24,932	-3.3
Palisade	11,324	10,502	7.8	39,028	36,737	6.2
Santa Cruz	1,885	2,494	-24.4	6,429	9,142	-29.7
Santa Fe	9,058	12,417	-27.1	42,401	43,818	-3.2
Sonata	7,105	6,012	18.2	21,652	21,809	-0.7
Tucson	22,024	22,054	-0.1	77,450	77,027	0.5
Venue	2,610	2,467	5.8	9,371	8,530	9.9
Genesis	6,356	6,307	0.8	18,317	17,508	4.6
총계	**86,513**	**87,809**	**-1.5**	**303,862**	**302,564**	**0.4**

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 4월 도매 판매 상세 내역

(대)	4월 판매 실적			2026년 3월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	**13,441**	**12,415**	**8.3**	**12,905**	**4.2**
모닝	3,186	1,028	209.9	1,428	123.1
레이	4,877	4,262	14.4	4,238	15.1
EV4	1,432	831	72.3	1,809	(20.8)
K5	2,366	3,581	(33.9)	3,067	(22.9)
K8	1,461	2,566	(43.1)	2,252	(35.1)
K9	119	147	(19.0)	111	7.2
RV	**35,877**	**35,152**	**2.1**	**37,396**	**(4.1)**
EV3	3,898	3,057	27.5	4,468	(12.8)
EV5	3,308	0	n/a	3,513	(5.8)
EV6	1,062	789	34.6	1,296	(18.1)
EV9	393	150	162.0	351	12.0
카니발	4,995	7,592	(34.2)	5,407	(7.6)
셀토스	3,580	5,101	(29.8)	4,983	(28.2)
니로	1,289	1,716	(24.9)	568	126.9
스포티지	4,972	6,703	(25.8)	5,540	(10.3)
쏘렌토	12,078	8,796	37.3	10,870	11.1
타스만	302	1,248	(75.8)	400	(24.5)
상용	**5,727**	**3,438**	**66.6**	**6,103**	**(6.2)**
PV5	2,262	0	n/a	3,093	(26.9)
군수	**63**	**80**	**(21.3)**	**64**	**(1.6)**
국내 판매 총계	**55,108**	**51,085**	**7.9**	**56,468**	**(2.4)**
해외 판매 총계	**222,080**	**223,352**	**(0.6)**	**229,958**	**(3.4)**
완성차 판매 총계	**277,188**	**274,437**	**1.0**	**286,426**	**(3.2)**

자료: 기아, 삼성증권

기아: 미국 시장 4월 판매 실적

(대)	4월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
EV9	1,349	232	481.5	4,089	3,988	2.5
EV6	728	656	11.0	2,751	4,394	-37.4
K4/Forte	13,214	13,097	0.9	50,434	50,101	0.7
K5	6,537	6,248	4.6	25,343	21,995	15.2
Soul	171	5,069	-96.6	3,470	16,346	-78.8
Niro	1,491	2,350	-36.6	8,946	7,468	19.8
Seltos	5,335	4,051	31.7	20,034	15,426	29.9
Sportage	15,803	16,178	-2.3	60,507	57,479	5.3
Sorento	9,109	9,659	-5.7	30,619	34,776	-12.0
Telluride	12,577	10,860	15.8	48,505	40,703	19.2
Carnival	6,389	6,405	-0.2	25,020	20,979	19.3
총계	**72,703**	**74,805**	**-2.8**	**279,718**	**273,655**	**2.2**

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	3,000	(7.8)	(19.5)	7.9	47,385.0	302.1	10.5	9.2	8.3	1.0	0.9	0.9	10.2	10.8	11.3
Honda	JPY	1,263	(0.5)	(21.7)	(14.9)	5,722.9	36.5	n/a	29.8	6.6	0.4	0.4	0.4	(1.5)	2.0	6.9
Nissan	JPY	350.7	(1.3)	(10.9)	1.2	1,302.5	8.3	n/a	42.4	7.9	0.3	0.3	0.3	(11.0)	0.8	3.7
Tata	INR	341.6	12.6	(9.0)	(13.5)	1,257.7	13.3	164.1	9.6	6.9	1.1	1.0	0.9	0.7	10.2	12.5
Maruti Suzuki	INR	13,314.0	5.4	(11.7)	7.3	4,186.0	44.1	26.0	24.2	22.5	3.9	3.6	3.4	15.6	14.8	15.5
GM	USD	75.8	4.5	(11.6)	67.3	68.3	68.3	6.0	5.5	5.7	1.0	0.9	0.8	17.6	17.4	15.2
Ford	USD	11.9	2.4	(13.5)	15.6	47.3	47.3	7.5	6.5	6.1	1.2	1.1	1.0	16.2	17.8	18.7
Stellantis	USD	7.1	(5.6)	(28.1)	(25.7)	20.7	20.7	7.4	4.0	3.2	0.3	0.3	0.3	3.4	6.7	8.5
Tesla	USD	390.8	8.4	(7.4)	36.1	1,467.8	1,467.8	208.7	158.9	117.8	15.1	13.8	12.5	6.1	7.1	8.6
Rivian	USD	15.0	(2.5)	4.2	8.6	18.9	18.9	n/a	n/a	n/a	5.8	12.3	75.9	(89.3)	(104.0)	29.7
Lucid	USD	6.5	(34.3)	(37.7)	(74.2)	2.4	2.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(327.5)	(194.0)	(107.7)
Nikola	USD	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Canoo	USD	0.0	1,933.3	103.3	(95.0)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	5.9	(6.2)	29.9	46.7	14.8	14.8	n/a	101.9	26.3	14.4	11.3	7.3	(55.2)	40.9	27.4
Xpeng	USD	15.8	(10.6)	(7.8)	(19.9)	15.2	15.2	n/a	41.1	23.0	3.5	3.3	3.0	(3.7)	6.6	11.4
Li Auto	USD	17.6	(4.9)	3.2	(29.8)	19.0	19.0	65.8	21.9	15.8	2.3	2.2	2.1	1.9	6.9	9.4
Volkswagen	EUR	88.5	(0.6)	(16.2)	(10.2)	43.9	51.5	4.5	3.7	3.2	0.2	0.2	0.2	4.9	5.8	6.5
Porsche	EUR	41.2	4.8	0.0	(5.4)	37.5	44.0	23.9	18.3	14.7	1.6	1.5	1.5	6.5	8.4	9.7
Mercedes-Benz Group	EUR	49.5	(6.4)	(18.8)	(6.9)	47.6	55.9	8.5	6.8	5.9	0.5	0.5	0.5	5.9	7.2	7.9
BMW	EUR	78.2	(1.4)	(14.0)	4.4	48.1	56.5	7.5	6.6	5.8	0.5	0.5	0.5	6.8	7.6	8.2
Renault	EUR	29.8	(1.1)	(7.3)	(37.2)	8.8	10.3	4.6	4.4	3.8	0.4	0.4	0.3	7.6	7.5	7.5
Ferrari	EUR	293.4	(0.7)	1.4	(28.5)	51.6	60.5	30.3	27.6	25.8	11.5	10.0	8.8	39.8	37.7	35.7
Great Wall	HKD	11.6	(13.8)	(11.3)	3.8	169.2	21.6	7.4	6.2	5.4	0.9	0.8	0.7	12.4	13.3	13.2
BYD	HKD	102.5	(1.3)	13.9	(19.6)	1,019.4	130.1	19.6	15.6	13.1	2.9	2.5	2.2	15.2	16.6	17.3
Dongfeng	HKD	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0.6	1.0	n/a
BAIC	HKD	1.4	(12.6)	(23.6)	(26.8)	11.1	1.4	n/a	n/a	n/a	0.2	0.2	0.2	(0.5)	1.2	(0.2)
Guangzhou	HKD	2.8	(9.0)	(23.8)	2.5	67.5	8.6	n/a	n/a	20.0	0.2	0.2	0.2	(2.0)	(0.4)	0.6
Geely	HKD	22.9	(3.9)	43.8	37.3	247.3	31.6	10.2	8.4	7.2	2.0	1.7	1.4	20.0	20.8	20.5
SAIC	CNY	13.8	(2.1)	(4.5)	(15.1)	158.4	23.2	12.7	11.2	10.4	0.5	0.5	0.5	4.1	4.4	4.4
Changan	CNY	9.5	(5.0)	(14.4)	(22.2)	84.3	12.3	17.0	14.0	13.2	1.1	1.1	1.0	6.9	7.9	7.8
HMC	KRW	535,000	13.3	6.8	182.5	109,545.4	74.4	11.9	10.8	10.2	1.1	1.0	1.0	8.9	9.1	8.8
Kia	KRW	153,400	1.5	(1.9)	71.6	59,889.4	40.7	7.0	6.5	6.1	0.9	0.8	0.5	13.3	13.1	12.2

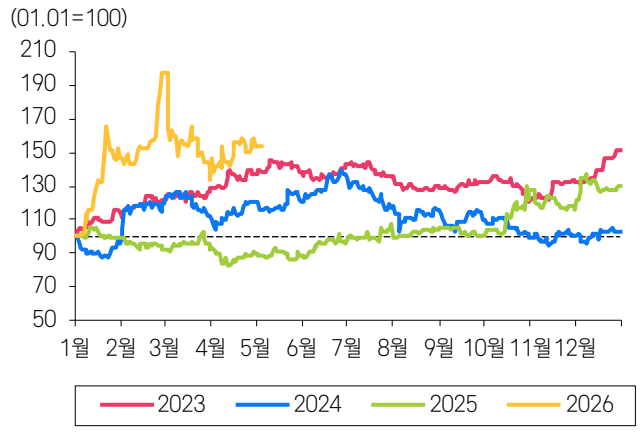
참고: 2026년 4월 30일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

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	64.4	2.7	(9.8)	23.0	12.9	15.1	10.1	8.7	8.1	2.8	2.4	2.1	28.1	27.8	25.0
Valeo	EUR	10.7	2.5	(17.2)	20.2	2.6	3.1	7.7	5.5	4.5	0.7	0.6	0.6	8.8	11.7	13.1
Autoliv	EUR	98.5	8.2	(7.9)	19.4	7.4	8.7	11.0	9.6	8.6	3.1	2.7	2.4	29.2	31.4	29.4
Faurecia	EUR	10.0	0.2	(31.8)	40.8	2.0	2.3	32.9	6.7	5.0	0.7	0.6	0.6	0.7	4.5	7.0
JCI	USD	145.1	9.1	17.0	63.2	88.8	88.8	30.5	26.1	23.0	6.4	5.8	5.1	21.0	22.6	23.0
Magna	USD	60.8	10.3	18.2	84.0	16.7	16.7	9.0	8.0	7.6	1.3	1.2	1.1	14.4	14.9	14.1
BorgWarner	USD	56.8	7.5	16.9	93.9	11.7	11.7	11.0	9.8	8.9	1.9	1.7	1.5	17.8	18.5	18.8
Visteon	USD	110.9	21.3	14.3	38.8	3.0	3.0	13.0	11.5	10.2	1.8	1.6	1.4	14.2	14.4	13.8
Denso	JPY	1,896	(1.4)	(7.8)	(0.6)	5,517.8	35.2	12.3	10.6	9.3	1.0	0.9	0.9	8.2	9.1	9.7
Nidec	JPY	2,398	9.8	2.5	(8.4)	2,859.8	18.2	21.3	14.9	12.9	1.5	1.4	1.3	7.5	9.7	10.0
Toyota Ind.	JPY	20,425	(0.0)	5.3	22.8	6,655.3	42.4	27.8	22.2	20.7	1.1	1.0	1.0	4.2	4.7	4.9
Sumitomo E.	JPY	9,900	5.3	26.4	323.2	7,860.0	50.1	24.5	24.9	21.1	3.1	2.9	2.6	13.2	11.9	12.9
Aisin Seiki	JPY	2,378	5.9	(16.8)	29.9	1,804.6	11.5	12.1	10.2	8.8	0.9	0.8	0.8	7.2	8.2	9.2
Mobis	KRW	428,000	9.7	(4.1)	66.9	38,833.5	26.4	9.0	8.1	7.7	0.7	0.7	0.6	8.4	8.7	8.4
Hyundai AutoEver	KRW	447,000	17.2	0.4	256.5	12,258.5	8.3	55.9	45.5	35.4	6.1	5.5	4.9	11.5	12.5	14.6
Wia	KRW	83,000	8.4	(2.9)	95.5	2,257.2	1.5	12.6	10.3	10.5	0.6	0.6	0.6	4.8	5.7	5.4
Hanon	KRW	4,230	11.9	4.6	29.5	4,341.1	2.9	22.9	17.0	13.4	1.1	1.0	0.9	5.0	6.3	7.1
Mando	KRW	56,700	16.7	(10.6)	51.4	2,662.5	1.8	13.8	11.4	10.3	1.0	0.9	0.8	7.0	8.0	8.4
Huayu	CNY	18.7	(6.0)	(1.6)	4.8	58.8	8.6	7.9	7.4	7.1	0.8	0.8	0.7	10.9	11.0	10.7
Nexteer	HKD	4.8	(8.6)	(27.0)	(6.1)	12.1	1.5	10.6	8.5	7.5	0.7	0.7	0.6	6.7	7.8	8.1
Tire makers																
Bridgestone	JPY	3,231	(3.2)	(10.9)	7.3	4,310.3	27.5	11.7	10.2	9.2	1.1	1.0	1.0	8.9	9.4	9.9
Sumitomo R.	JPY	2,020	(1.9)	(22.3)	9.0	531.2	3.4	8.9	7.2	6.5	0.7	0.7	0.6	8.5	9.6	10.3
Yokohama	JPY	6,149	2.1	(2.9)	93.4	1,023.2	6.5	8.8	7.6	6.9	0.9	0.8	0.7	10.8	10.7	10.5
Michelin	EUR	30.8	3.9	(7.6)	(5.7)	21.2	24.9	11.7	9.7	8.6	1.2	1.1	1.1	9.9	11.2	11.8
Goodyear	USD	7.1	6.5	(28.9)	(35.7)	2.0	2.0	14.7	6.7	4.8	0.5	0.4	0.5	4.8	8.8	10.8
Hankook	KRW	59,900	14.1	(9.9)	45.6	7,420.1	5.0	5.3	5.1	4.5	0.6	0.5	0.5	10.9	10.7	11.5
Kumho	KRW	5,890	(1.2)	(4.8)	25.7	1,692.0	1.1	4.6	4.4	4.1	0.7	0.6	0.5	16.3	14.6	14.0
Nexen	KRW	7,430	4.9	(7.6)	35.1	725.7	0.5	4.8	4.2	3.7	0.4	0.3	0.3	7.9	8.0	8.4
Cheng Shin	TWD	31.2	(1.1)	3.3	(37.2)	101.1	3.2	18.5	19.4	n/a	1.1	1.1	n/a	5.8	5.8	n/a
Ride hailing																
UBER	USD	75.1	4.6	(3.6)	(10.9)	153.0	153.0	22.4	17.0	13.6	4.8	4.0	3.7	23.6	25.9	27.4
LYFT	USD	14.4	8.1	(14.0)	14.0	5.6	5.6	11.6	8.5	6.5	1.8	1.6	1.4	10.7	13.3	15.4
ETF																
Global X Autonomous	USD	37.8	22.2	17.0	77.7	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	128.8	12.1	1.8	75.9	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	43.5	12.1	14.2	46.4	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	37.0	14.3	18.0	74.9	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	32.3	23.1	19.6	77.4	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

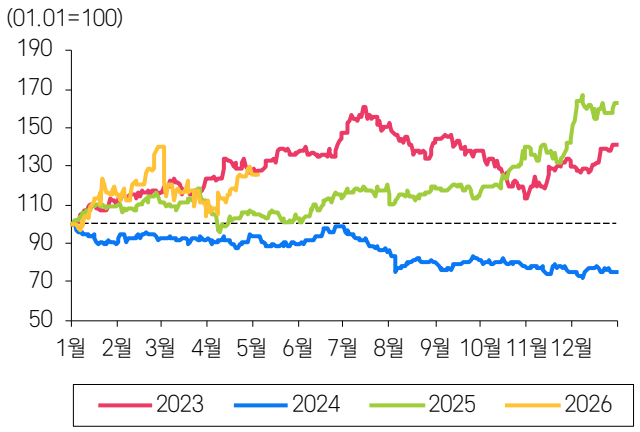
참고: 2026년 4월 30일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



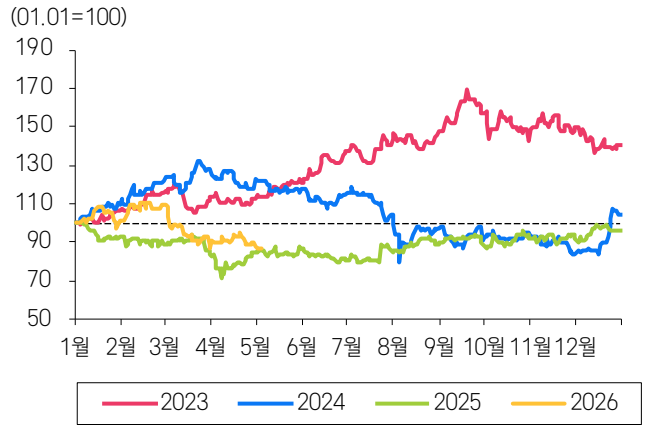
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



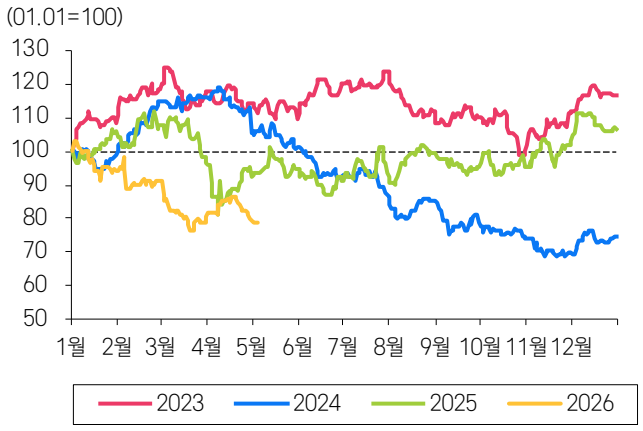
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



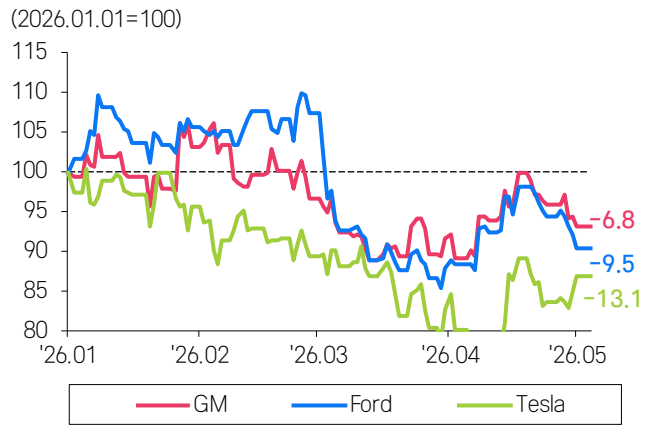
참고: 구성종목 – 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



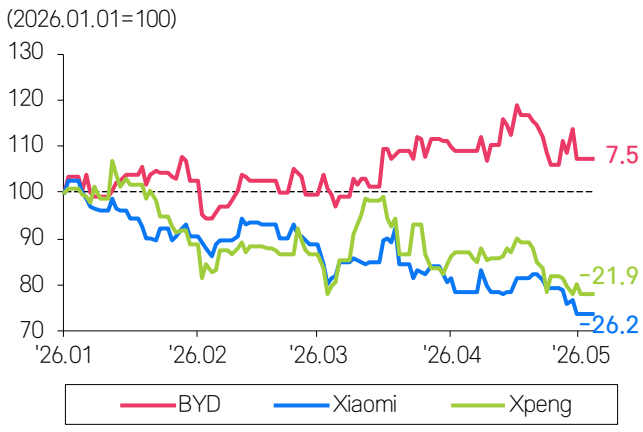
참고: 구성종목 – VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

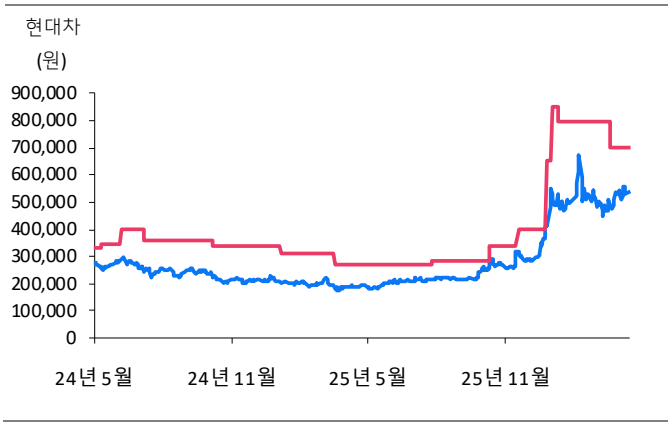


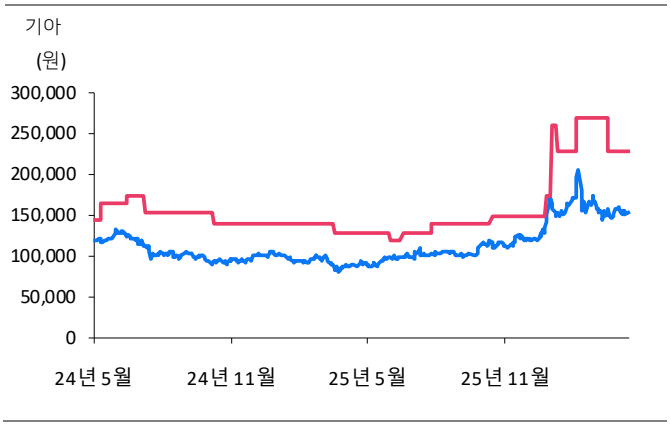
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 4일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 4일 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	4/7	4/10									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	800000	800000	700000									
괴리율 (평균)	-35.99	-37.66										
괴리율 (최대or최소)	-15.75	-36.50										
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	4/7									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	230000	270000	230000									
괴리율 (평균)	-30.12	-39.27										
괴리율 (최대or최소)	-24.35	-23.70										

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