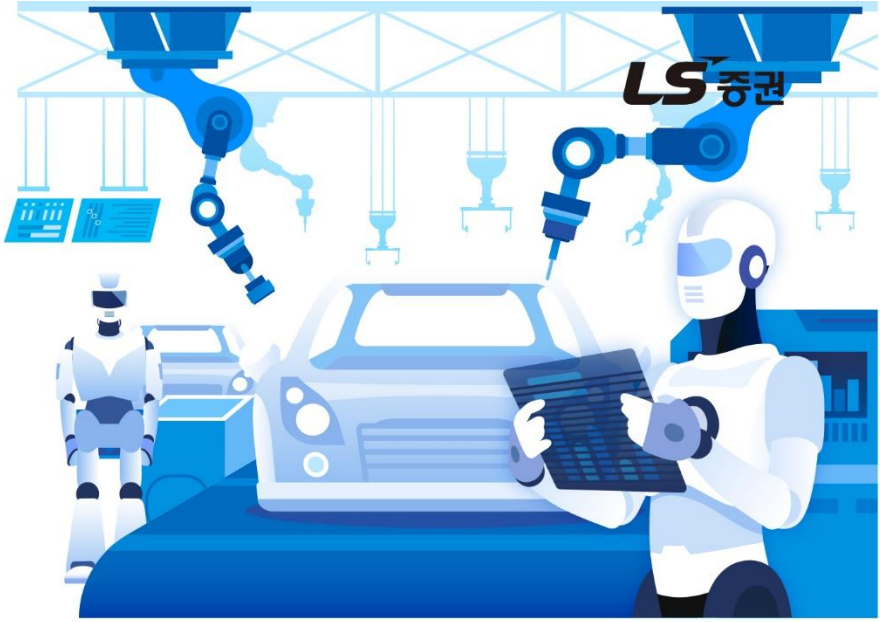
| **Weekly** | 자동차/로봇 | 2026. 05. 26 |

LS의 Car Center



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

꼭 체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 테슬라, 중국에서도 자율주행 서비스 도입"

테슬라는 감독형 FSD 이용이 가능한 10 개 국가 명단을 게시하며 '중국'을 포함. 테슬라는 지난해 3 월 규제 당국의 추가 승인이 필요하다는 이유로 중국에서 소프트웨어 업데이트를 중단. 이에 따라 FSD 서비스 역시 중단. 테슬라가 중국에서 FSD 제공 승인을 받았다면, 6%까지 하락한 점유율 반등이 기대. 최근, 중국 정부의 정책 지원금이 자율주행·전기차에서 로봇으로 넘어가는 상황에서, FSD 중국 출시를 통한 경쟁력 확보는 판매량 증대까지 이어질 것으로 기대.

✓ [로봇] 애지봇 "휴머노이드 공장 배치 100% 성공" 제조 현장 실전 투입 가속화

휴머노이드 산업이 프로토타입 중심의 기술 경쟁에서 벗어나 실제 공장 현장에서의 안정적인 작업을 증명하는 실전 검증 단계로 빠르게 진입. 최근 애지봇의 로봇은 태블릿 PC 를 테스트 장치에 투입하고 회수하는 반복 작업을 수행하며, 8 시간 동안 진행된 실시간 방송에서 3000 개 이상의 부품을 단 한 번의 오류 없이 처리. 애지봇은 시뮬레이션 플랫폼인 '제니 심(Genie Sim)' 내 강화 학습을 통해 숙련된 로봇을 현장에 배치. 아틀라스 역시 시뮬레이션에서 학습한 행동을 실제 로봇에 빠르게 적용하고 반복 학습하여 성능을 지속적으로 향상 시키는 중. Atlas 는 두 개의 AI 'Brain' 구조를 채택해, 구글 딥마인드가 판단·추론을 담당하고 신체 제어·물리적 실행은 BD 가 맡을 것. 2028 년 HMGMA 투입을 시작으로 2029 년 기아 공장까지 투입이 확대될 전망.

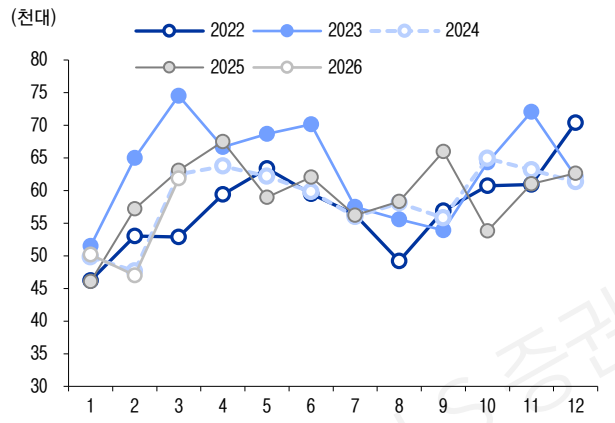
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (05/22)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		7,848		+0.4	+4.7	+22.3	+35.1	+103.7	+202.6	+18.9	+86.2
KOSDAQ	KOSDAQ		1,161		+5.0	+2.8	-1.7	+0.6	+34.4	+61.8	-2.6	+25.5
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		7,003		+0.3	+0.1	+5.5	+9.1	+55.2	+104.5	+5.9	+47.4
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		23,484		-0.0	+5.3	+26.6	+46.6	+129.2	+263.7	+22.8	+105.6
자동차/부품												
현대차	005380		655,000	134,116	-0.3	-7.1	+21.3	+28.7	+157.4	+273.3	+22.4	+121.5
기아	000270		164,600	64,262	-1.1	-2.3	+2.9	+0.1	+51.7	+92.6	+7.3	+41.3
현대모비스	012330		648,000	58,795	-1.2	+1.7	+41.6	+48.0	+123.4	+167.9	+51.4	+75.5
현대오토에버	307950		629,000	17,250	+2.6	-1.6	+41.7	+45.5	+242.8	+354.1	+40.7	+91.8
한온시스템	018880		5,050	5,183	+4.4	+0.0	+21.0	+2.1	+42.9	+72.5	+19.4	+70.3
HL만도	204320		62,600	2,940	+5.4	+0.3	+14.4	+5.7	+62.1	+91.1	+10.4	+7.7
현대위아	011210		90,100	2,450	+2.2	-1.6	+4.8	+5.9	+66.1	+128.5	+8.6	+20.4
SNT모티브	064960		33,300	884	+1.2	+0.6	-5.3	-7.4	+15.0	+20.1	-6.2	-2.2
로봇												
레인보우로보틱스	277810		759,000	14,724	+3.0	-7.1	+27.3	+6.0	+109.1	+184.8	+13.5	+61.8
로보티즈	108490		309,000	4,529	+3.0	-6.6	+10.4	+10.4	+61.1	+503.2	-3.7	+18.4
에스피지	058610		128,500	2,850	+2.1	+1.5	+10.7	-3.2	+179.2	+440.6	+0.7	+58.1

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

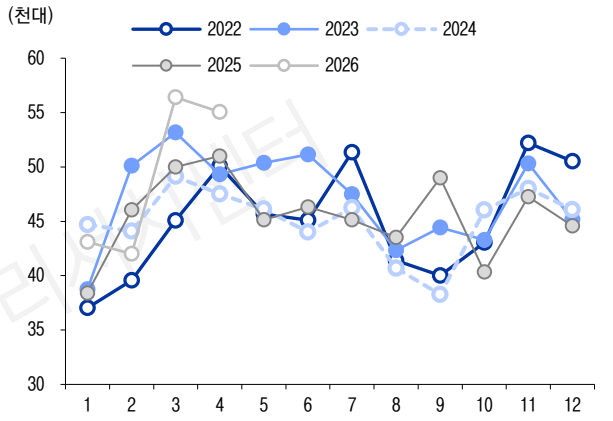
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



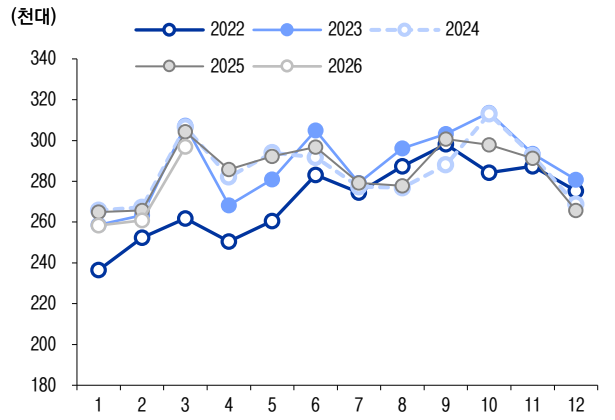
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



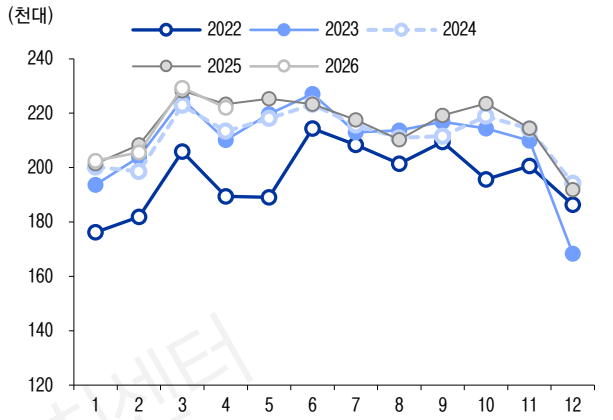
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



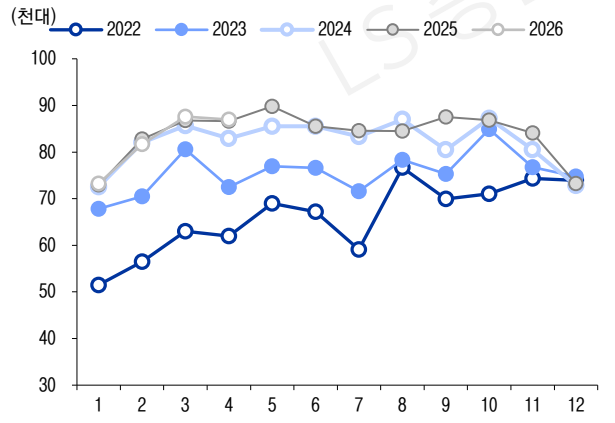
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



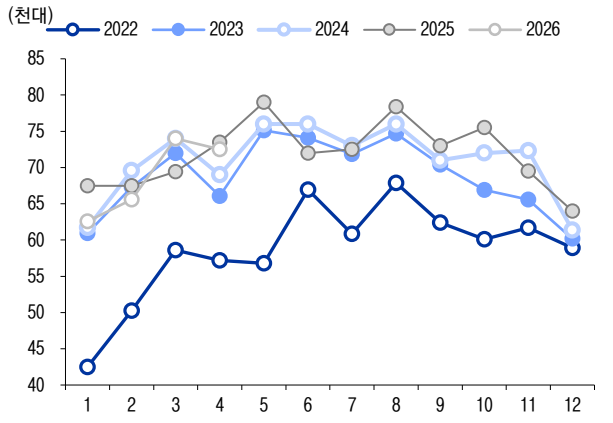
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



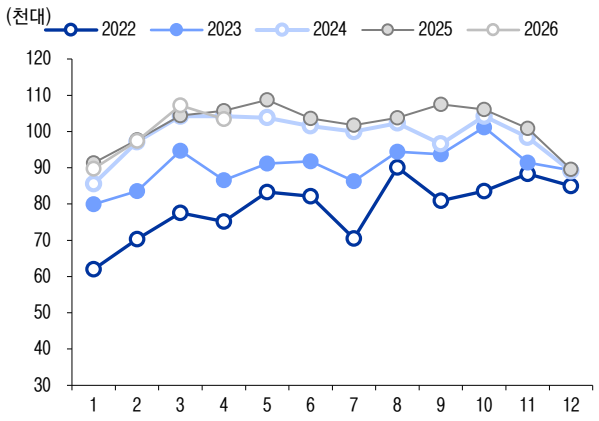
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



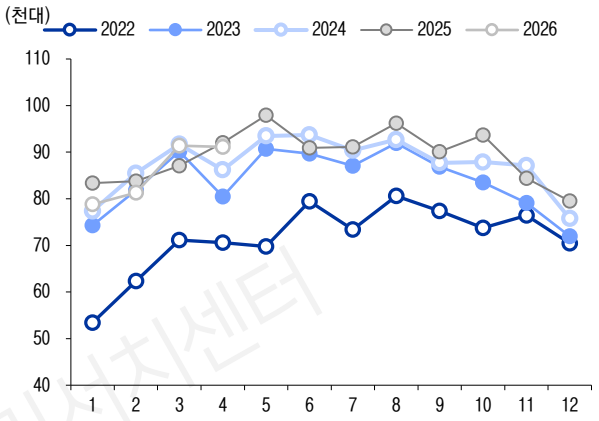
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



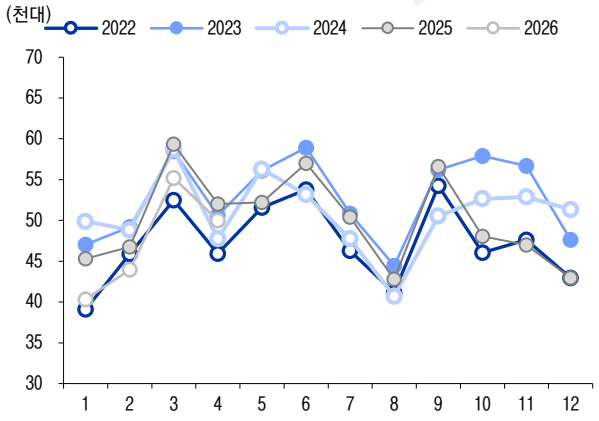
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



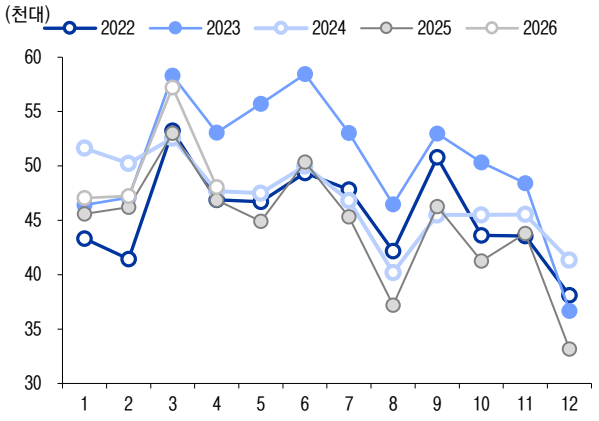
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



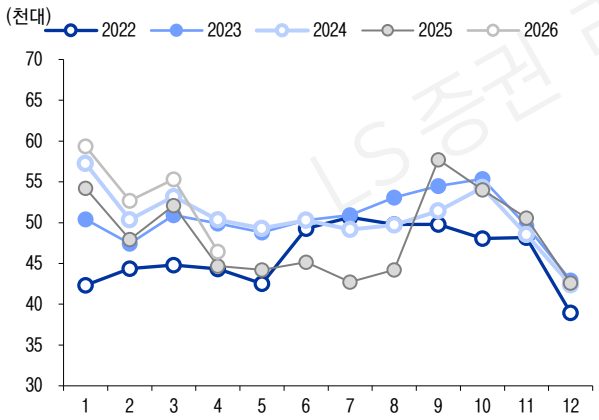
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



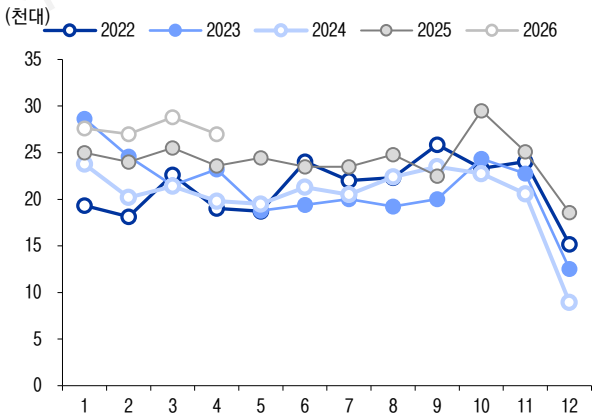
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



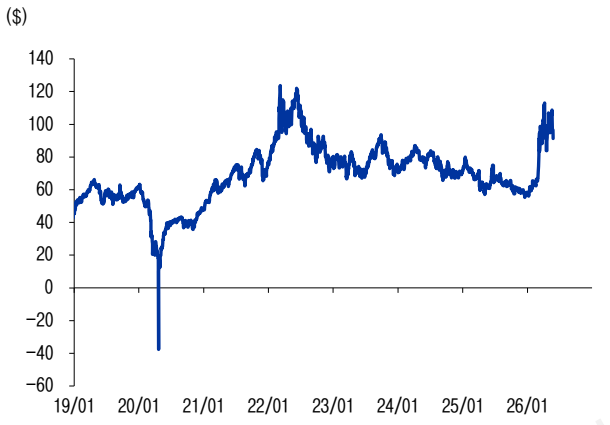
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이

자료: WS, LS증권 리서치센터

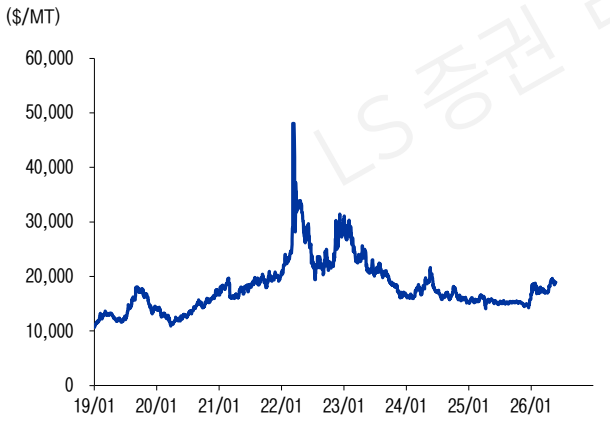
그림15 알루미늄 가격 추이

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이

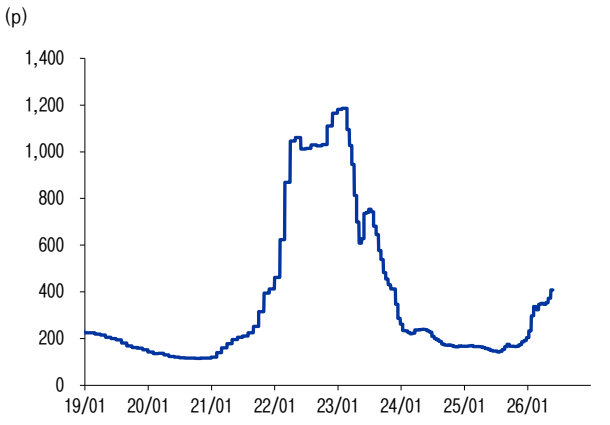
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



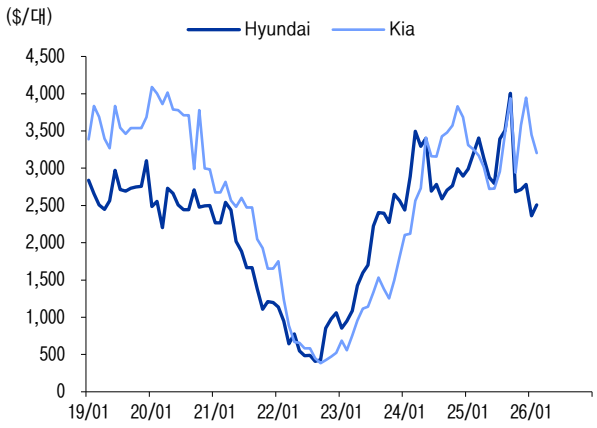
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



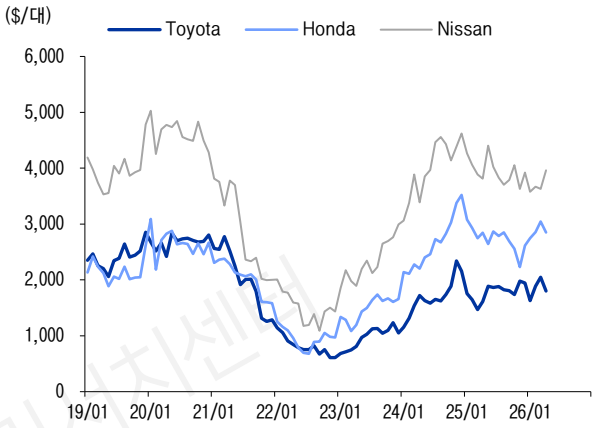
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



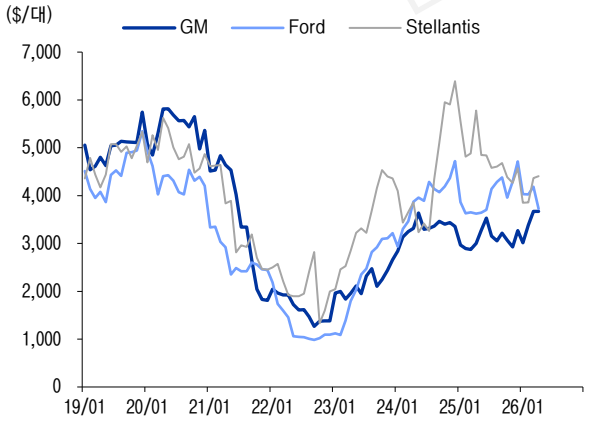
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



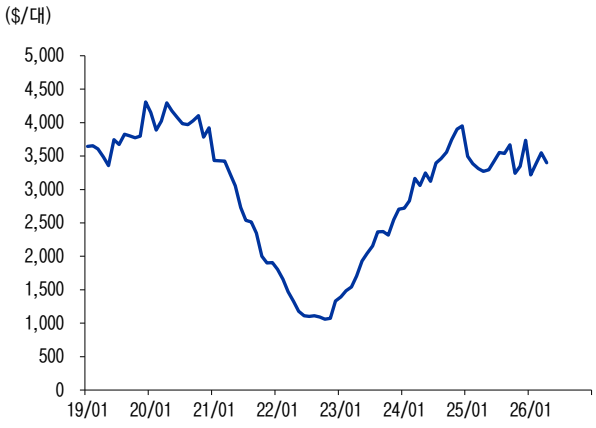
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	194,924	12,586 -	10,743	44,666	486,476	14.7	1.3	15.6	6.5	9.2	8.9
	2027E	202,184	13,823 -	11,757	49,266	522,603	13.3	1.3	14.3	6.8	9.7	9.1
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	122,231	10,197 -	8,459	21,700	171,524	7.6	1.0	3.2	8.3	10.8	13.2
	2027E	128,034	11,068 -	9,151	23,511	188,490	7.0	0.9	2.7	8.6	11.2	13.1
자동차 부품												
현대모비스	2025	61,118	3,357 -	3,656	40,861	551,348	7.6	0.6	5.0	5.5	7.4	7.7
012330 KS EQUITY	2026E	64,976	3,734 -	4,262	47,501	584,446	13.6	1.1	10.9	5.7	7.6	8.3
	2027E	69,247	4,212 -	4,732	52,793	630,244	12.3	1.0	9.4	6.1	7.9	8.6
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	9,764	409 -	196	4,106	59,369	15.2	1.1	5.5	4.2	8.0	7.0
	2027E	10,340	466 -	232	4,891	63,283	12.8	1.0	5.0	4.5	8.2	8.0
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	11,271	419 -	199	202	3,761	25.0	1.3	6.8	3.7	9.9	5.4
	2027E	11,728	482 -	255	260	4,136	19.4	1.2	6.2	4.1	9.9	6.5
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	8,889	245 -	177	6,637	137,959	13.6	0.7	5.1	2.8	5.7	4.8
	2027E	9,454	293 -	214	8,018	145,639	11.2	0.6	4.6	3.1	5.9	5.7
SNT모티브	2025	1,006	103 -	70	2,921	42,534	8.0	0.8	3.0	10.2	13.2	7.0
064960 KS Equity	2026E	1,068	109 -	98	3,900	42,562	8.5	0.8	2.9	10.2	13.5	9.4
	2027E	1,200	126 -	109	4,246	45,114	7.8	0.7	2.4	10.5	13.4	9.9
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	5,667	460 ▲	388	8,375	60,807	8.9	1.2	5.1	8.1	11.3	14.6
	2027E	6,102	500 ▲	419	9,035	66,771	8.2	1.1	4.6	8.2	11.3	14.3
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	2,516	18,771	5.1	0.7	5.5	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	4.6	0.6	4.4	5.4	8.6	13.9
현대오토에버	2025	4,252	255 -	182	6,654	67,357	39.3	4.4	18.3	6.0	10.2	10.3
307950 KS Equity	2026E	4,715	282 -	211	7,603	73,284	82.7	8.6	34.7	6.0	10.1	10.8
	2027E	5,379	366 -	270	9,727	81,207	64.7	7.7	29.4	6.8	10.3	12.6
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	22,422	2,145 -	1,379	11,191	105,909	5.6	0.6	3.4	9.6	17.4	10.8
	2027E	23,446	2,291 -	1,483	12,033	112,072	5.2	0.6	3.0	9.8	17.5	10.7
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	5,017	576 -	364	1,268	8,312	3.9	0.6	3.1	11.5	17.7	16.3
	2027E	5,270	595 -	382	1,330	9,605	3.7	0.5	2.8	11.3	17.3	14.6
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	3,379	206 -	166	1,648	20,850	4.1	0.3	3.6	6.1	15.3	7.9
	2027E	3,516	229 -	181	1,790	22,420	3.8	0.3	3.2	6.5	15.2	8.0

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	102,373	5,583 -	6,554	1.9	26.1	226.7	16.3	108.1	5.5	14.3	6.3
	2027E	117,889	8,160 -	8,637	2.4	28.4	174.6	15.0	84.9	6.9	15.8	7.5
포드 모터 컴퍼니	2025	187,267	-9,169 -	-8,182	-2.1	9.0	8.6	1.0	3.4	-4.9	-0.3	-20.3
F US EQUITY	2026E	182,886	9,484 -	6,666	1.6	9.6	9.1	1.6	4.1	5.2	7.3	15.4
	2027E	184,189	10,363 -	7,371	1.8	10.7	8.2	1.4	3.8	5.6	7.8	17.9
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	185,070	14,299 -	11,508	12.7	72.4	6.2	1.1	3.2	7.7	11.7	17.7
	2027E	189,269	15,252 -	12,245	13.9	83.3	5.7	0.9	2.9	8.1	12.0	17.5
스텔란티스	2025	173,527	-29,678 -	-25,285	-8.8	21.7	5.6	0.3	1.7	-17.1	-12.6	-33.1
STLA US EQUITY	2026E	185,937	3,664 -	2,328	1.0	23.2	7.7	0.3	1.5	2.0	6.7	2.9
	2027E	191,899	6,397 -	4,820	1.7	24.2	4.5	0.3	1.2	3.3	8.0	5.8
토요타자동차	2025	315,354	31,482 -	31,282	2.4	18.4	10.5	1.0	7.0	10.0	14.7	13.6
7203 JT EQUITY	2026E	323,772	25,553 -	23,526	1.8	18.7	10.6	1.0	12.0	7.9	11.5	10.2
	2027E	333,263	27,176 ▼	24,087	2.0	20.1	9.6	0.9	12.7	8.2	12.0	10.0
닛산 자동차	2025	82,935	458 -	-4,404	-1.2	9.5	92.4	0.3	0.9	0.6	6.1	-12.3
7201 JT Equity	2026E	76,885	-167 -	-3,600	-1.0	8.1	n/a	0.3	14.1	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	78,499	889 ▲	231	0.1	8.0	35.2	0.3	14.5	1.1	4.7	0.8
혼다자동차	2025	142,384	7,966 -	5,487	1.2	18.9	7.9	0.5	9.3	5.6	9.0	6.7
7267 JT Equity	2026E	135,067	-1,136 -	-1,652	-0.3	18.3	n/a	0.5	21.7	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	140,344	2,221 ▲	1,489	0.5	18.3	18.3	0.5	12.0	1.6	5.6	2.0
BMW	2025	150,856	11,249 -	8,245	13.4	185.0	7.7	0.6	2.3	7.5	14.0	7.8
BMW GR EQUITY	2026E	154,831	10,436 -	7,395	12.2	184.2	7.2	0.5	5.8	6.7	13.3	6.4
	2027E	161,134	12,234 -	8,512	14.1	191.6	6.2	0.5	4.2	7.6	14.1	7.1
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	377,143	17,374 -	10,907	22.0	440.2	4.8	0.2	1.0	4.6	14.1	4.9
	2027E	385,086	20,409 -	13,472	26.9	483.0	3.9	0.2	1.2	5.3	14.8	5.7
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	152,961	7,919 -	6,237	6.8	115.6	8.6	0.5	1.2	5.2	11.2	5.9
	2027E	157,964	9,804 -	7,781	8.5	120.6	6.9	0.5	0.7	6.2	12.2	7.2
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	135,366	6,791 -	6,152	0.7	4.5	20.9	3.1	6.5	5.0	13.6	15.3
	2027E	149,104	8,664 -	7,841	0.9	5.2	16.6	2.7	5.4	5.8	14.5	16.8
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	101,480	2,943 -	1,758	0.2	3.9	11.7	0.5	3.0	2.9	4.9	4.0
	2027E	106,700	3,563 -	2,037	0.2	4.1	10.2	0.4	2.5	3.3	5.2	4.5
타타 모터스 패신저 비히	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	35,685	-31 -	110	0.0	3.3	n/a	n/a	n/a	-0.1	6.0	0.7
	2027E	41,931	1,850 ▲	1,345	0.4	3.6	n/a	n/a	n/a	4.4	10.0	10.4
부품/타이어												
콘티넨탈	2025	22,242	295 -	-187	-0.9	23.1	9.7	1.9	6.2	1.3	6.8	-1.8
CON GY EQUITY	2026E	21,317	2,430 -	1,497	7.4	27.4	10.5	2.9	6.1	11.4	16.9	28.7
	2027E	21,971	2,712 -	1,764	8.6	32.0	9.1	2.5	5.3	12.3	18.1	28.3
덴소	2025	47,016	3,407 -	2,751	1.0	11.8	10.6	1.1	5.6	7.2	12.5	8.0
6902 JT EQUITY	2026E	46,361	3,403 -	2,619	1.0	11.8	11.9	1.0	5.6	7.3	12.6	8.2
	2027E	48,066	3,642 -	2,810	1.1	12.8	10.7	0.9	4.8	7.6	13.1	8.7
마그나 인터내셔널	2025	42,010	2,110 -	829	2.9	44.6	8.8	1.1	4.5	5.0	10.6	6.9
MGA US EQUITY	2026E	42,349	2,620 -	1,799	6.8	44.4	9.5	1.5	5.1	6.2	10.1	14.7
	2027E	42,888	2,758 -	1,929	7.6	48.3	8.5	1.3	5.0	6.4	10.3	15.2
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	30,792	3,228 -	2,141	3.1	30.9	11.9	1.2	5.3	10.5	17.9	10.0
	2027E	32,154	3,700 -	2,491	3.7	32.4	9.9	1.1	4.9	11.5	18.6	11.2

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)