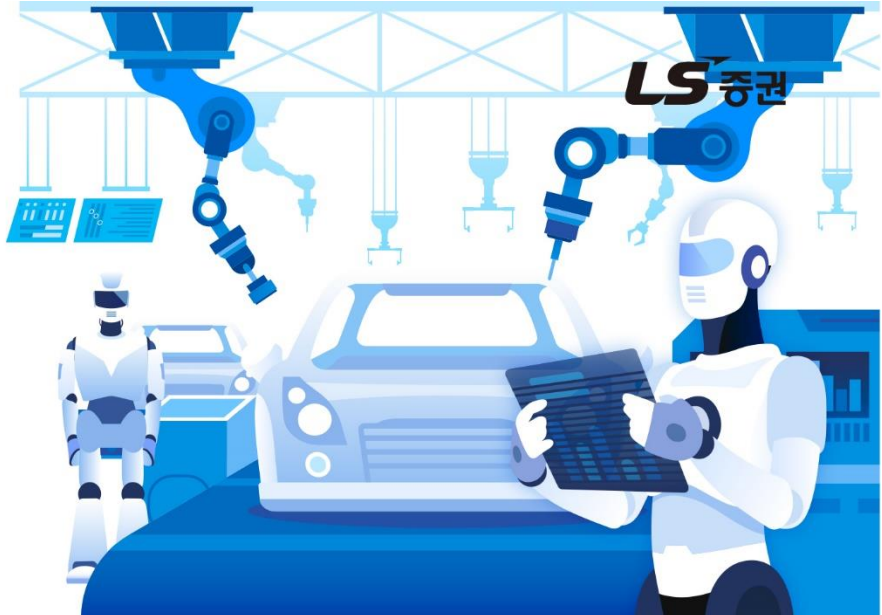


LS의 Car Center



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

꼭 체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 유럽 판매량 현대차 -10.4%, 기아 +7.9%

4월 유럽 전체 자동차 시장이 7% 성장한 가운데, 현대차그룹의 합산 판매량은 총 8.9만대로 전년 동기 대비 1.3% 감소. 브랜드별로 보면 기아는 7.9% 증가한 4.8만대를 판매, 점유율은 4.2%(-0.1%p) 기록. 반면 현대차는 10.4% 감소한 4.5만대를 판매, 점유율은 3.4%(-0.5%p)로 하락. 기아는 EV2와 EV5 등 신규 전기차 라인업의 신차 효과가 본격화, 4월 서유럽 내 기아 EV 판매량은 전년 동기 대비 86% 증가. 최근 유럽 내 EV 보조금 정책 확대 등으로 전체적인 전기차 수요가 증가하고 있는 상황, 향후 기아의 전기차 판매 확대를 통한 점유율 상승 기대.

✓ [로봇] 유니트리, 내달 1일 상하이증시 A주 상장 심사

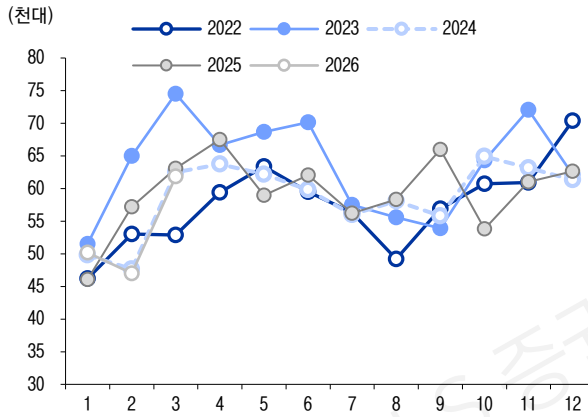
중국의 대표 로봇 기업 유니트리가 6월 1일 상하이증권거래소의 심사를 거쳐 휴머노이드 로봇 기업 최초로 중국 A주에 상장할 전망이다. 유니트리는 4족 로봇 및 고성능 범용 휴머노이드에 특화된 기업으로, 지난해 매출액과 순이익 모두 성장세를 기록했으나, 올해 1분기에는 매출 성장 둔화에도 불구하고 순이익 감소. 이번 유니트리의 상장 추진은 딥로보틱스, 두봇 등 후발 로봇 기업들의 IPO를 자극하는 신호탄이 될 것. 유니트리가 상장 사정권에 진입하면서 향후 글로벌 휴머노이드 로봇 산업 내 중국 기업들의 상장 러시와 자본 유입이 본격화될 것으로 기대.

자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (05/29)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		8,476		+3.6	+8.0	+26.7	+35.7	+115.9	+211.5	+28.4	+101.1
KOSDAQ	KOSDAQ		1,075		-2.7	-7.4	-11.9	-9.9	+17.8	+46.0	-9.9	+16.1
KOSPI 운수장비	KOSPTRQ		7,288		+2.9	+4.1	+8.1	+2.2	+64.0	+102.9	+10.2	+53.4
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		25,888		+3.8	+10.2	+33.4	+46.0	+147.8	+286.2	+35.4	+126.6
자동차/부품												
현대차	005380		733,000	150,087	+8.4	+12.3	+32.6	+9.5	+183.1	+295.1	+37.5	+148.8
기아	000270		170,300	66,487	+4.2	+3.5	+8.6	-13.7	+56.4	+90.8	+11.0	+46.2
현대모비스	012330		776,000	70,408	+14.5	+19.8	+76.6	+50.7	+155.7	+200.0	+81.3	+110.2
현대오일뱅크	307950		916,000	25,120	+26.7	+45.6	+92.4	+80.1	+360.3	+539.3	+104.9	+179.4
한온시스템	018880		5,630	5,778	+10.4	+11.5	+29.3	+21.3	+49.5	+90.5	+33.1	+89.9
HL만도	204320		62,400	2,930	+2.8	-0.3	+7.0	+0.1	+34.5	+83.6	+10.1	+7.4
현대위아	011210		91,300	2,483	+4.9	+1.3	+5.7	-13.3	+48.2	+112.2	+10.0	+22.0
SNT모티브	064960		30,100	799	-1.3	-9.6	-19.2	-17.9	-1.2	+7.3	-15.2	-11.6
로봇												
레인보우로보틱스	277810		717,000	13,910	+2.4	-5.5	+6.7	-17.2	+64.4	+166.0	+7.2	+52.9
로보티즈	108490		325,500	4,771	+11.7	+5.3	-2.0	+12.2	+39.4	+487.4	+1.4	+24.7
에스피지	058610		116,600	2,586	+0.2	-9.3	-10.4	-19.4	+85.4	+391.5	-8.6	+43.4

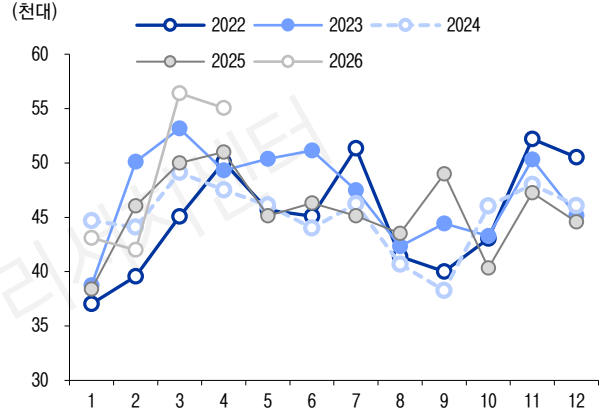
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



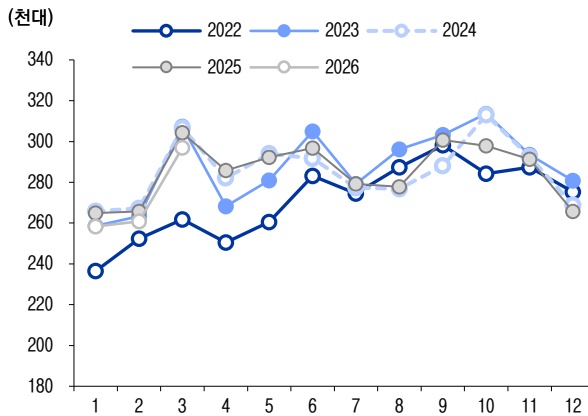
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



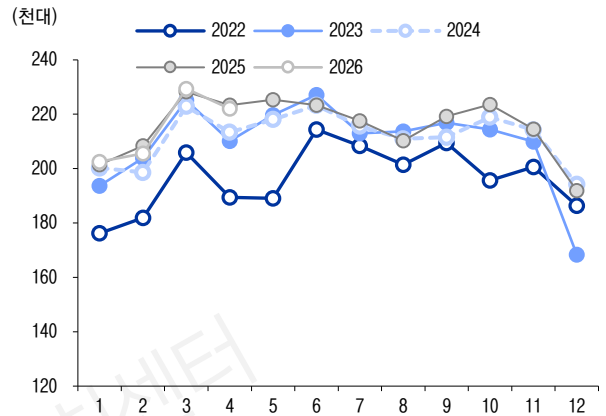
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



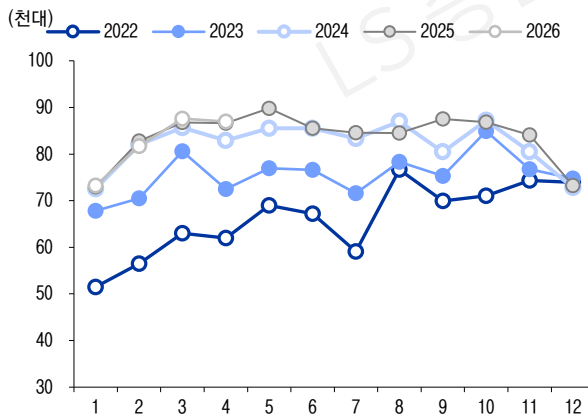
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



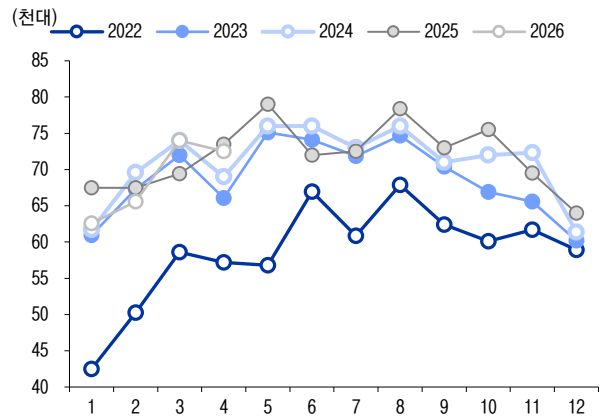
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



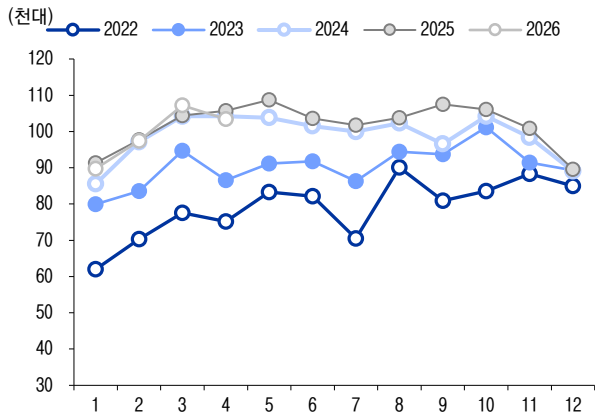
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



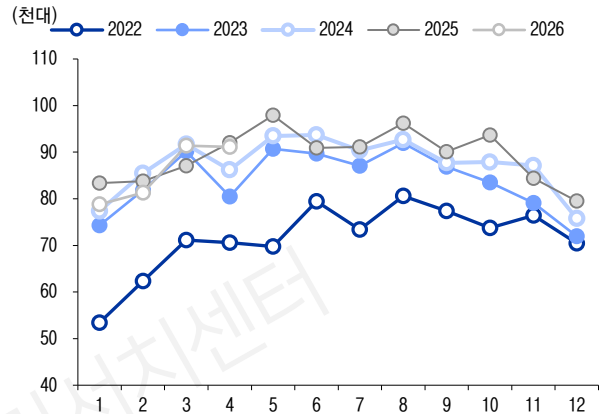
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



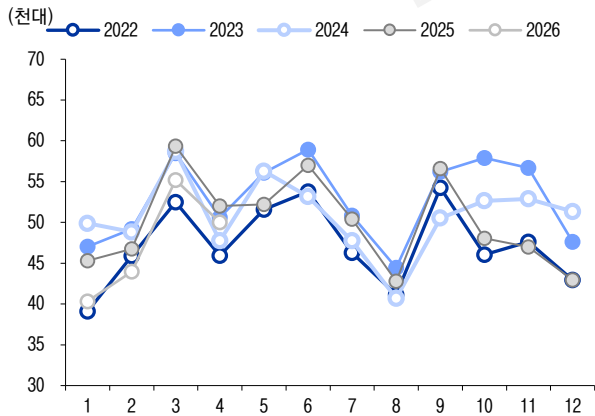
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



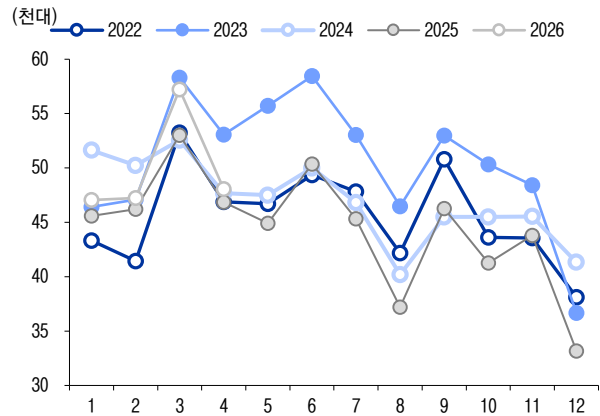
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



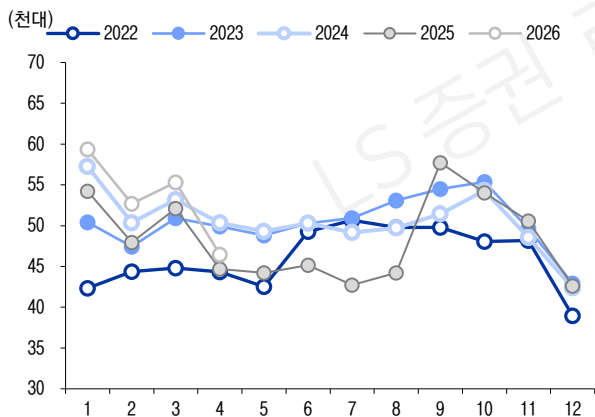
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



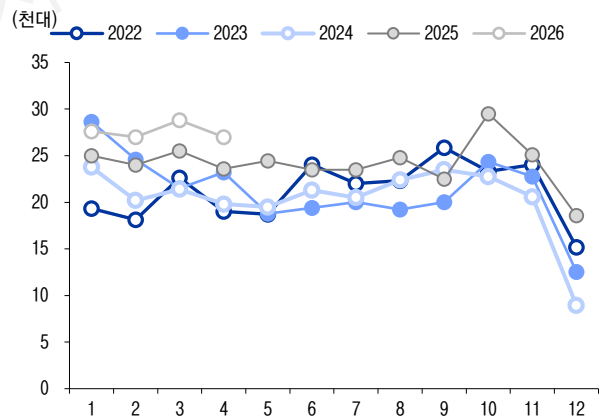
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

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



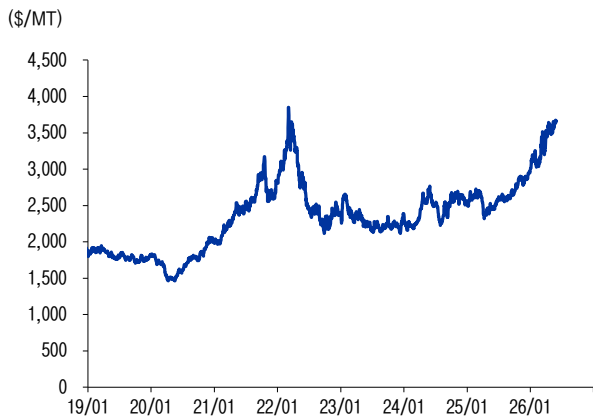
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



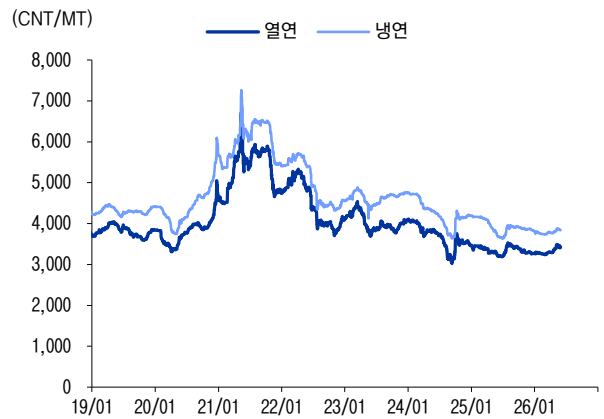
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



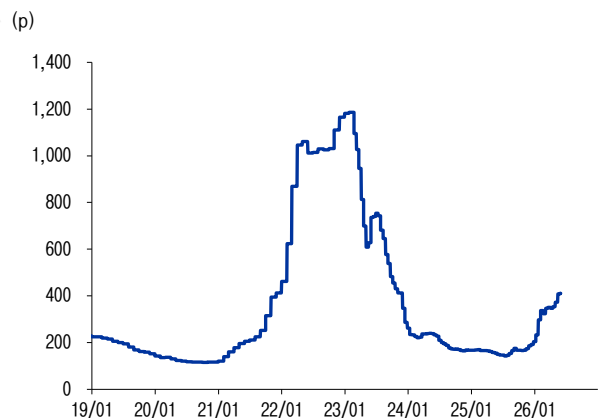
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



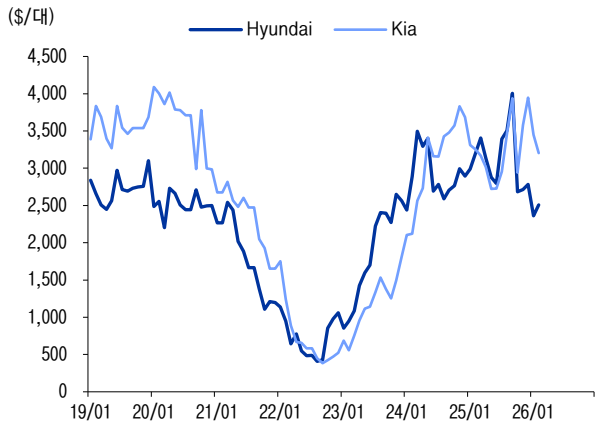
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



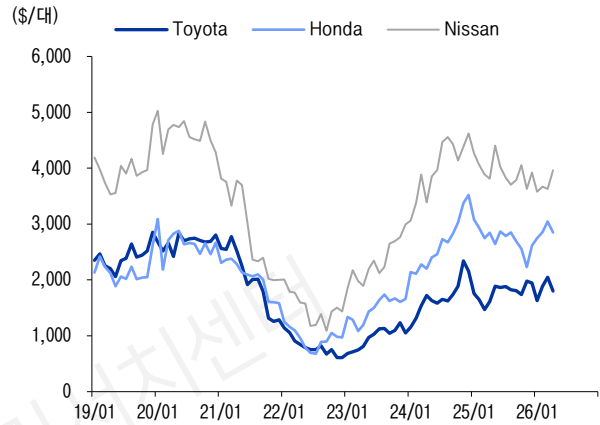
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 복미 인센티브 추이



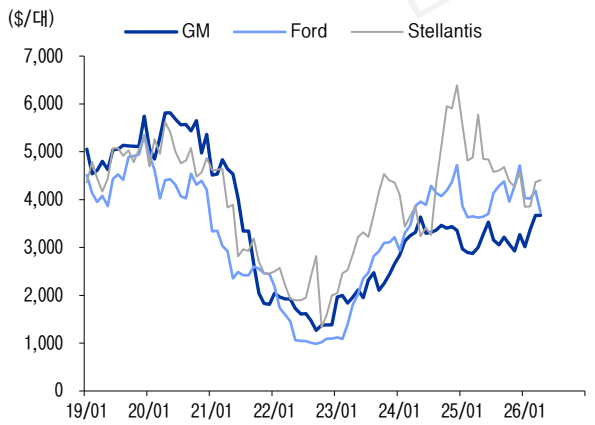
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 복미 인센티브 추이



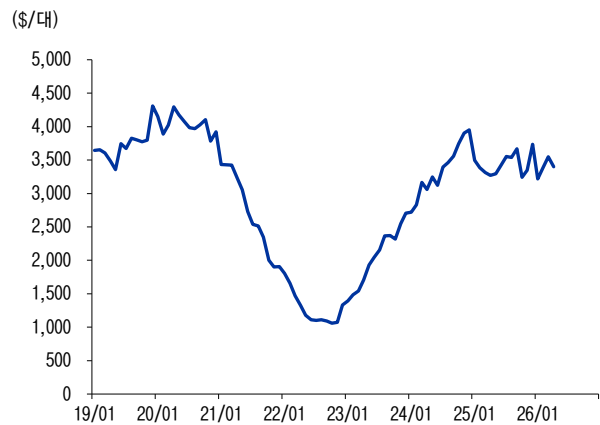
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림21 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림22 복미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 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	6.1	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
005380 KS EQUITY	2026E	194,878	12,470 -	10,730	44,773	485,715	16.4	1.5	16.3	6.4	9.3	8.9
	2027E	202,354	13,754 -	11,751	49,388	521,770	14.8	1.4	14.9	6.8	9.8	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	122,473	10,169 -	8,437	21,655	171,332	7.9	1.0	3.4	8.3	10.8	13.2
	2027E	128,268	11,040 -	9,143	23,501	188,265	7.2	0.9	2.9	8.6	11.1	13.0
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	64,985	3,740 -	4,242	47,524	585,114	16.3	1.3	13.1	5.8	7.7	8.3
	2027E	69,257	4,231 -	4,724	52,967	630,971	14.7	1.2	11.4	6.1	8.0	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	4.9	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	11,272	422 -	200	203	3,770	27.7	1.5	7.4	3.7	10.0	5.4
	2027E	11,713	484 -	257	261	4,138	21.6	1.4	6.7	4.1	10.0	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	13.8	0.7	5.2	2.8	5.7	4.8
	2027E	9,454	293 -	214	8,018	145,639	11.4	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	7.7	0.7	2.3	10.2	13.5	9.4
	2027E	1,200	126 -	109	4,246	45,114	7.1	0.7	1.9	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	5,691	468 -	392	8,446	60,955	8.9	1.2	5.2	8.2	11.3	14.7
	2027E	6,120	501 -	420	9,065	66,604	8.3	1.1	4.7	8.2	11.2	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	4.6	0.6	5.2	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	4.2	0.5	4.2	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	120.5	12.5	51.2	6.0	10.1	10.8
	2027E	5,379	366 -	270	9,727	81,207	94.2	11.3	43.5	6.8	10.3	12.6
타이어												
한국타이어엔테크놀로지	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	22,416	2,150 -	1,382	11,212	105,928	5.9	0.6	3.5	9.6	17.4	10.8
	2027E	23,439	2,296 -	1,488	12,070	112,111	5.5	0.6	3.1	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	3.7	0.6	3.1	11.5	17.7	16.3
	2027E	5,270	595 -	382	1,330	9,605	3.5	0.5	2.7	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	4.0	0.3	3.6	6.1	15.3	7.9
	2027E	3,516	229 -	181	1,790	22,420	3.7	0.3	3.1	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 -	6,603	1.9	26.1	232.4	16.7	110.6	5.5	14.3	6.3
	2027E	117,889	8,160 -	8,637	2.4	28.4	179.1	15.3	86.9	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	182,288	9,451 -	6,564	1.7	9.2	10.5	1.9	5.0	5.2	7.2	15.6
	2027E	183,466	10,374 -	7,231	1.8	10.3	9.5	1.7	4.5	5.7	7.7	18.6
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	185,137	14,337 -	11,508	12.7	72.4	6.6	1.1	3.4	7.7	11.7	17.7
	2027E	189,340	15,316 -	12,245	14.0	83.3	6.0	1.0	3.1	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	186,428	3,698 -	2,308	1.0	23.3	8.2	0.3	1.6	2.0	6.7	2.8
	2027E	192,400	6,446 -	4,828	1.7	24.3	4.7	0.3	1.3	3.4	8.0	5.4
toyota자동차	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	331,461	26,753 -	23,907	2.0	20.2	9.8	0.9	12.8	8.1	12.0	9.7
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	14.3	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	78,486	889 -	217	0.1	8.0	39.9	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	22.0	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	140,322	2,221 -	1,489	0.5	18.1	18.9	0.5	12.3	1.6	5.6	1.9
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	155,557	10,477 -	7,377	12.2	183.0	7.2	0.5	4.5	6.7	13.1	6.4
	2027E	162,228	12,326 -	8,523	14.2	190.6	6.2	0.5	3.3	7.6	14.0	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	378,577	17,381 -	10,951	22.0	439.6	5.0	0.2	1.0	4.6	14.1	4.8
	2027E	386,182	20,453 -	13,525	26.9	482.4	4.1	0.2	1.2	5.3	14.8	5.7
메르세데스 벤츠 그룹	2025	149,456	5,210 -	5,811	6.0	114.3	8.0	0.6	2.2	3.5	8.9	5.5
MBG GR EQUITY	2026E	153,823	8,103 -	6,370	6.9	116.4	8.8	0.5	1.2	5.3	11.6	5.8
	2027E	158,958	9,988 -	7,908	8.7	121.3	7.0	0.5	0.8	6.3	12.6	7.1
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	136,356	6,723 -	6,255	0.7	4.5	20.8	3.1	6.8	4.9	13.6	15.4
	2027E	149,308	8,646 -	7,864	0.9	5.2	16.4	2.7	5.8	5.8	14.6	16.4
SAIC 자동차	2025	91,343	1,626 -	1,407	0.1	3.7	12.5	0.6	4.2	1.8	4.9	3.4
600104 CH Equity	2026E	101,679	3,081 -	1,754	0.2	4.0	11.7	0.5	3.2	3.0	4.9	4.0
	2027E	106,893	3,745 -	2,036	0.2	4.1	10.3	0.4	2.7	3.5	5.2	4.5
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	35,685	-31 -	110	0.0	3.3	n/a	n/a	n/a	-0.1	6.0	0.7
	2027E	42,339	1,868 -	1,338	0.4	3.6	n/a	n/a	n/a	4.4	10.1	10.3
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	21,337	2,437 -	1,439	7.5	27.2	11.1	3.1	6.2	11.4	16.9	28.8
	2027E	22,000	2,720 -	1,719	8.7	31.8	9.6	2.6	5.5	12.4	18.1	28.4
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	12.4	1.0	5.9	7.3	12.6	8.2
	2027E	48,059	3,641 -	2,810	1.1	12.7	11.1	0.9	5.0	7.6	12.9	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	42,357	2,620 -	1,799	6.8	44.4	9.6	1.5	5.1	6.2	10.1	14.7
	2027E	42,913	2,758 -	1,929	7.6	48.3	8.6	1.3	5.0	6.4	10.2	15.2
미쉐린	2025	29,382	2,675 -	1,882	2.7	30.8	9.5	1.0	4.3	9.1	16.6	9.1
ML FP EQUITY	2026E	30,873	3,176 -	2,150	3.1	30.9	11.8	1.2	5.4	10.3	17.7	9.9
	2027E	32,210	3,670 -	2,513	3.7	32.2	9.9	1.1	4.9	11.4	18.5	11.0

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

LS증권 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 하시기를 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 3자에게 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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유) Sell (매도)	-15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	10.7%	
		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)