

EV/모빌리티팀

임은영 팀장  
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate  
hyunzi.kim@samsung.com

▶ 종목 정보

현대차 (005380KS, 750,000)

목표주가 900,000원 20%

BUY

기아 (000270KS, 169,900)

목표주가 240,000원 41.3%

BUY



리서치센터 리포트  
바로가기

## 자동차 (OVERWEIGHT)

### 5월 글로벌 판매: 내수 회복의 수혜는 수입차와 기아

- 현대차/기아의 5월 글로벌 도매 판매는 각각 -7.7%YoY, +2.7%YoY로 상이. 내수 영업일 수 2일, 미국은 1일 감소에도 기아 판매 호조세 지속.
- 현대차의 내수판매 부진 지속. 모델 노후화로, 수입차, 기아와의 경쟁에서 열세. 3Q26에 아반테, 투싼 출시와 4Q26에 제네시스 하이브리드 출시로 회복 예상.
- 현대차 글로벌 판매 둔화의 위기가 현대차 그룹의 기술 전환 속도를 가속화 시킬 전망.

#### WHAT'S THE STORY?

**현대차, 글로벌 도매 판매 32.5만 대(-0.1%MoM, -7.7%YoY):** 내수는 영업일 수 2일 감소(-10.5%YoY) 영향과 중동 전쟁 및 부품사 화재로 인한 생산 차질 영향.

- **내수 시장 판매, 4.5만 대(-16.1%MoM, -23.1%YoY):** 그랜저+제네시스 판매는 1.1만 대(-16%MoM, -19.6%YoY), 비중 25%(Flat MoM) 기록. 세단 총 판매는 1.8만 대(-17.7%MoM, -14.5%YoY)로, 아반테(-17.3%MoM, -29.7%YoY), 쏘나타(-28.4%MoM, -0.4%YoY) 등 주요 모델 부진을 5월 출시된 더 뉴 그랜저(5,183대/-21.7%MoM, +12.7%YoY)가 일부 상쇄. 6월부터 그랜저 출고 본격화와 함께, 개소세 인하 조치가 6월 30일에 종료되며 6월 내수 판매 회복 기대.

RV 판매는 1.9만 대(-16.7%MoM, -31.5%YoY) 기록. 부품사 화재로 인한 엔진 밸브 공급 차질 영향으로 펠리세이드(-46.7%MoM, -76.2%YoY) 부진과, 모델 노후화로 투싼(-43.4%MoM, -46.6%YoY), 싼타페(-26.7%MoM, -42.4%YoY) 등 주력 모델 동반 부진. 제네시스도 공급 차질로 총 판매 6,161대(-10.3%MoM, -35.3%YoY)로 부진.

- **내수 친환경차 판매 18,226대(-16.2%MoM, -18.5%YoY):** 하이브리드 판매는 9,731대(-37.5%MoM, -43.8%YoY) 및 비중 53.4% 기록. 전기차 판매는 8,157대(+42.0%MoM, +62.1%YoY) 및 비중 44.8%. 지난해 말 전기차 보조금 조기 소진으로 인한 이연 수요 영향과, 유가 상승, 전기차 신차 라인업 등 복합적 요인으로 전기차 판매 호조 지속 중. 4월 말 전기차 침투율은 29.3%(+17.3%pYoY) 기록. 현대차는 아이오닉 5(+53.8%MoM, +105.2%YoY), 캐스퍼 EV(+80.6%MoM, +67.7%YoY) 등 전기차 라인업 호조가 하이브리드 부진 부분 상쇄.

**해외 도매 판매, 28.0만 대(+3.0%MoM, -4.6%YoY) 기록:** 중동전쟁 장기화로 중동지역(전체 판매의 5% 비중) 판매 부진. 5월 말 모비스 인도 공장 화재 영향으로, AVN과 전장 모듈 등 단기간 생산 차질 예상.

- **6월 판매, 34만 대(-6.5%YoY) 예상:** 엔진밸브 공급사의 화재 영향은 해결되었으나, 모델 노후화로 판매 둔화 지속 예상.

(다음 페이지에 계속)

**기아, 글로벌 도매 판매 27.8만 대(+0.2%MoM, +2.7%YoY):** 내수 영업일 수 2일, 미국 1일 감소 고려 시 판매 호조.

- **내수 시장 판매, 4.5만 대(-18.8%MoM, -0.9%YoY):** 영업일 수 감소(-10%YoY) 고려 시 판매 호조. 세단 총 판매는 1.1만 대(-18.3%MoM, -13.3%YoY)로, 모닝(+46.3%YoY) 호조에도 K5(2,237대/-26.1%YoY), K8(1,752대/-33.3%YoY) 등 중대형 모델 부진.

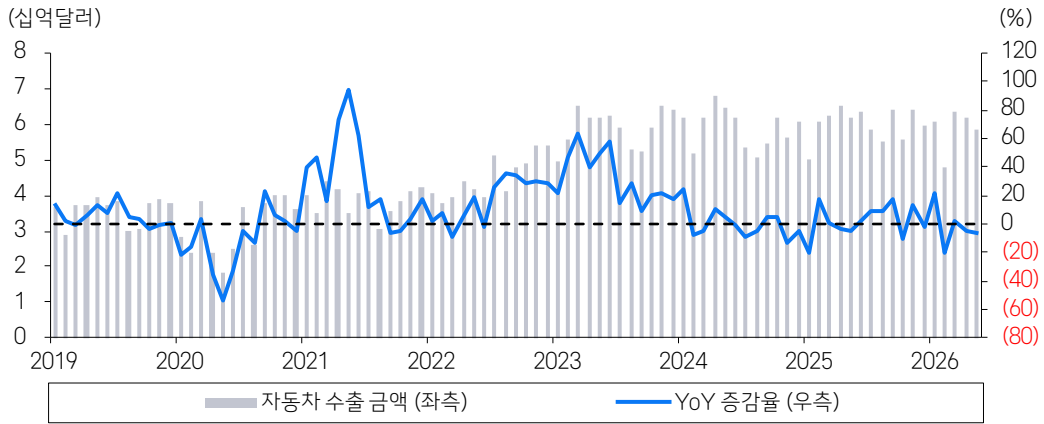
RV 판매는 2.9만 대(-20.1%MoM, -3.1%YoY) 기록. EV3(+61.9%YoY), EV9(+47.8%YoY) 등 전기차 라인업 성장에도, 카니발(-31.7%YoY), 쉐투스(-25.6%YoY) 판매 감소가 상쇄.

- **내수 친환경차 판매 28,516대(-14.2%MoM, +33.9%YoY):** 하이브리드 판매는 16,742대(-13.3%MoM, +6.1%YoY) 및 비중 58.7%, 전기차는 11,774대(-15.5%MoM, +113.4%YoY) 및 비중 41.3% 기록. EV3, EV5 등 신규 전기차 라인업 확대로 전기차 판매 두 자릿수 성장세 지속.

**해외 도매 판매, 23.3만 대(+4.9%MoM, +3.4%YoY) 기록:** 유럽 회복세 유지 및 미국지역 판매 증가. 중동 판매부진을 인도와 남미에서 만회 중. 유럽 판매는 EV2 출시와 EV4, EV5의 판매 효과로 3월부터 회복세 전환.

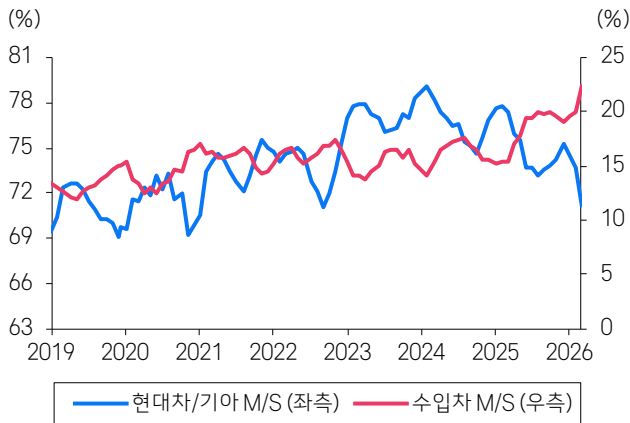
- **6월 판매, 27.5만 대(+2%YoY) 예상:** 전 지역 고른 판매 성장 예상.

한국 월별 자동차 수출 금액: 5월 -5.5%YoY



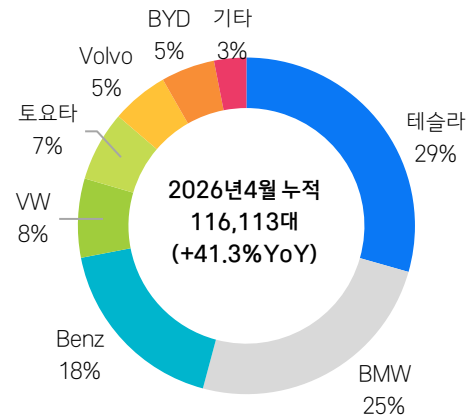
자료: CEIC, 삼성증권

한국시장: HMG vs 수입차 M/S(3개월 이동평균)



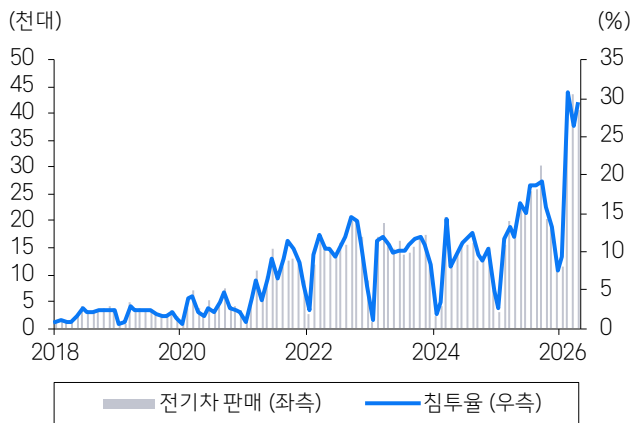
참고: 2026년 4월 기준, 3개월 이동평균  
자료: Marklines, 삼성증권

한국시장: 수입차 점유율



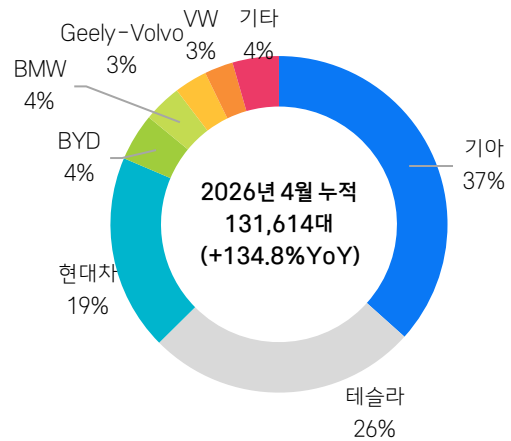
자료: KAIDA, 삼성증권

한국시장: 전기차 판매대수 및 침투율



참고: 2026년 4월 말 기준  
자료: EV-Volumes, 삼성증권

한국시장: 전기차 점유율



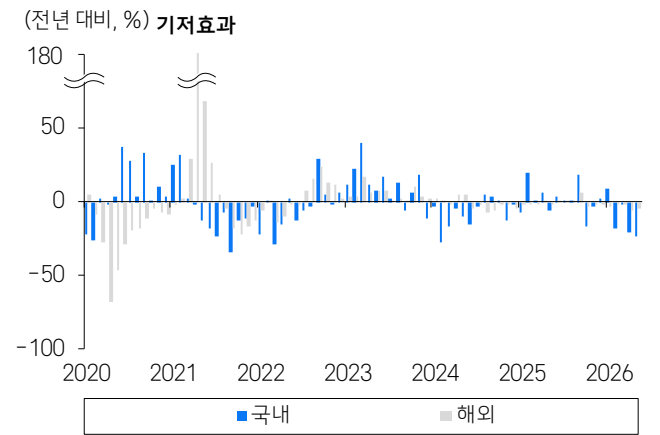
자료: EV-Volumes, 삼성증권

현대차/기아: 5월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 5월	2025년 5월	2026년 4월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 5월	2025년 5월	2026년 4월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	45,364	58,966	54,051	-23.1	-16.1	44,727	45,125	55,108	-0.9	-18.8
해외	280,109	293,654	271,878	-4.6	3.0	232,988	225,299	222,150	3.4	4.9
합계	325,473	352,620	325,929	-7.7	-0.1	277,715	270,424	277,258	2.7	0.2

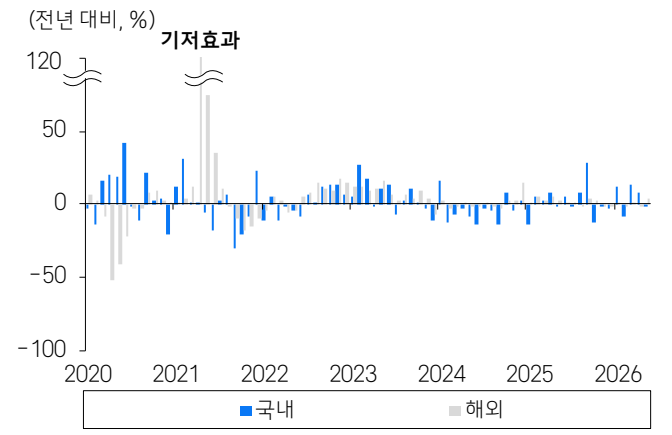
참고: 특수 포함  
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



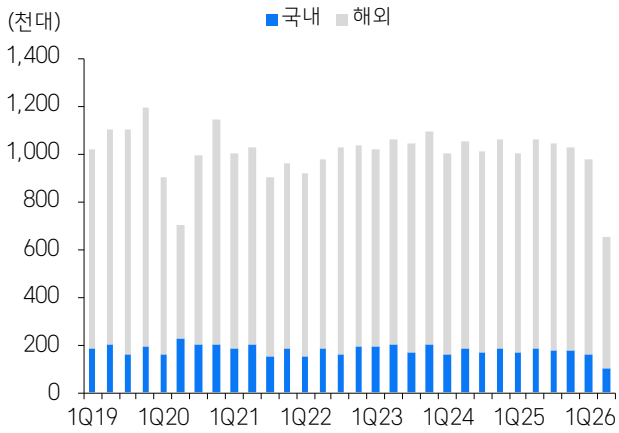
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



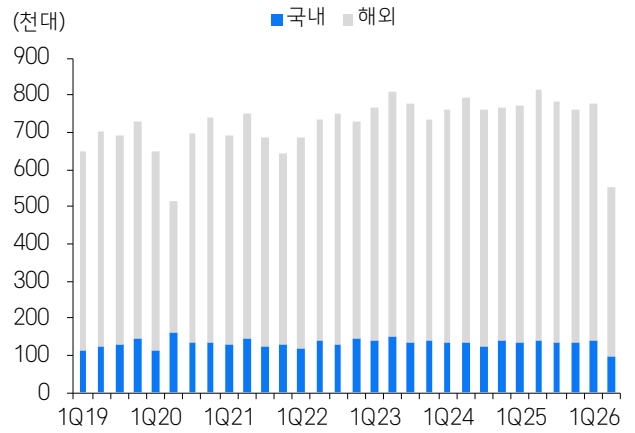
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



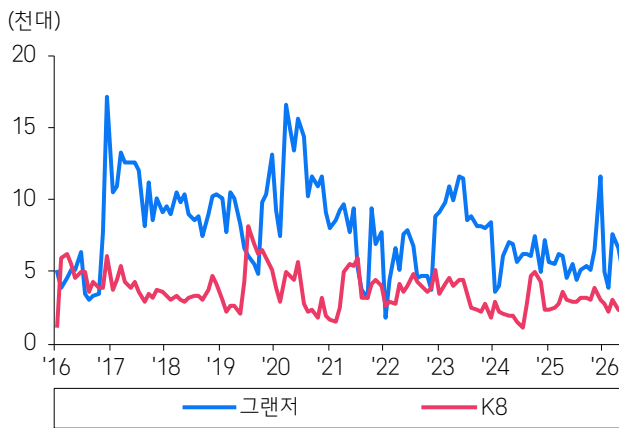
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



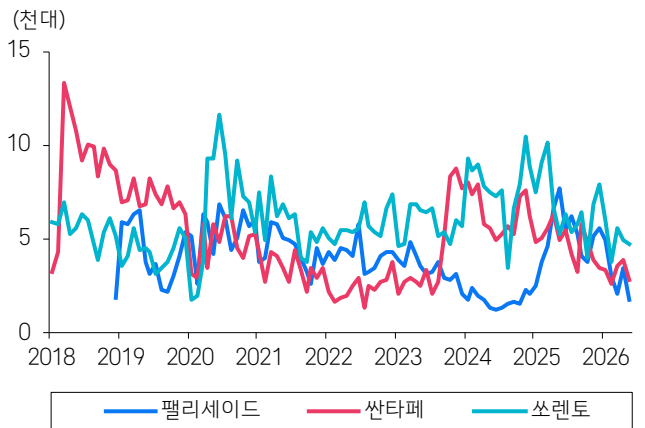
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



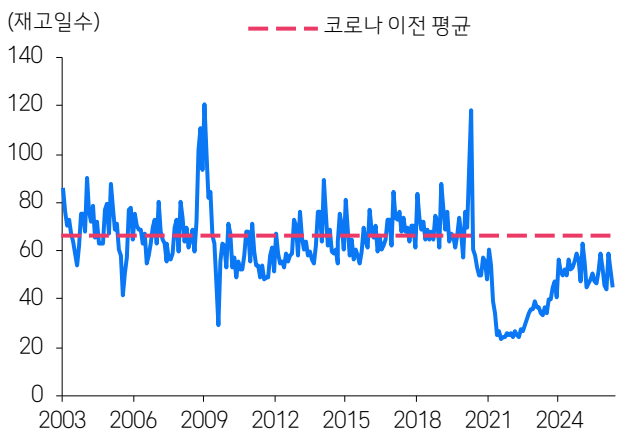
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수  
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



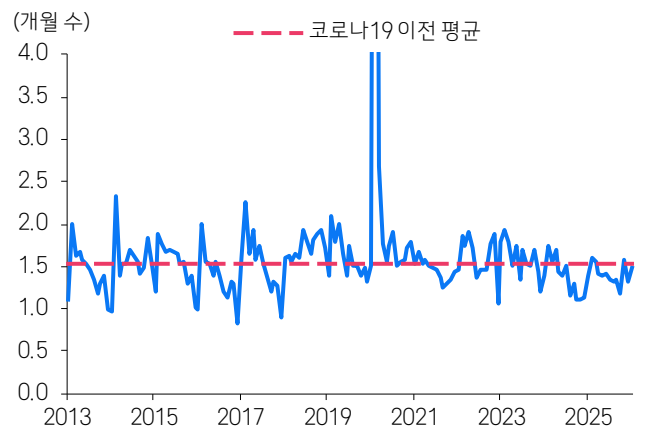
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 달러 재고 추이



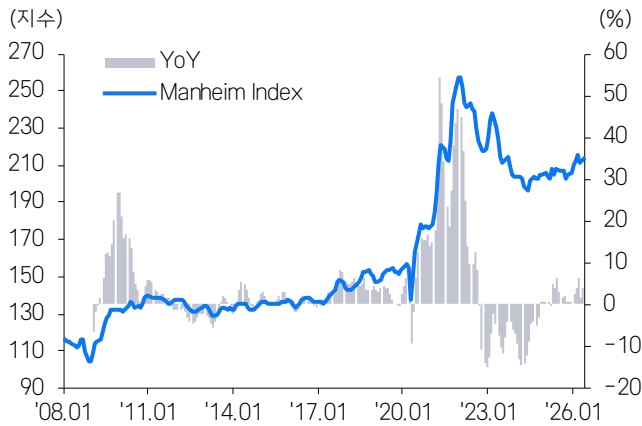
자료: Auto Data Bowl(~2025), Automotive news(2026~)삼성증권

중국: 달러 재고 추이



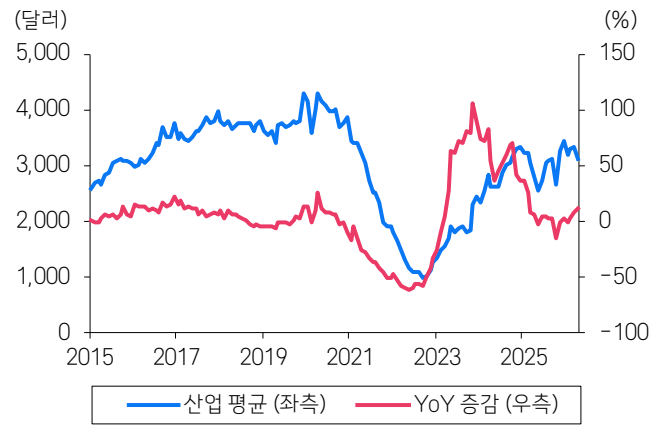
참고: 기간은 2013년 5월 ~ 2026년 1월까지  
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



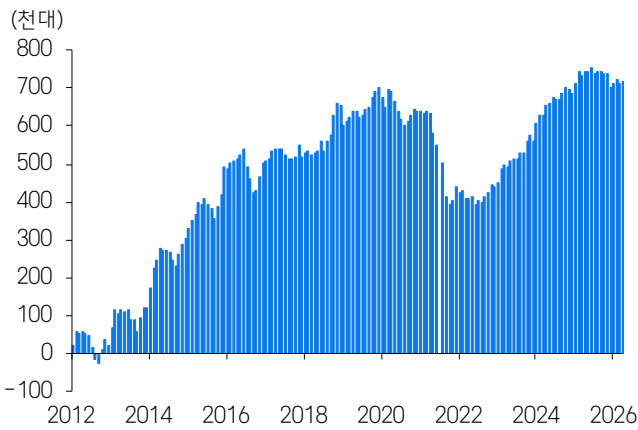
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



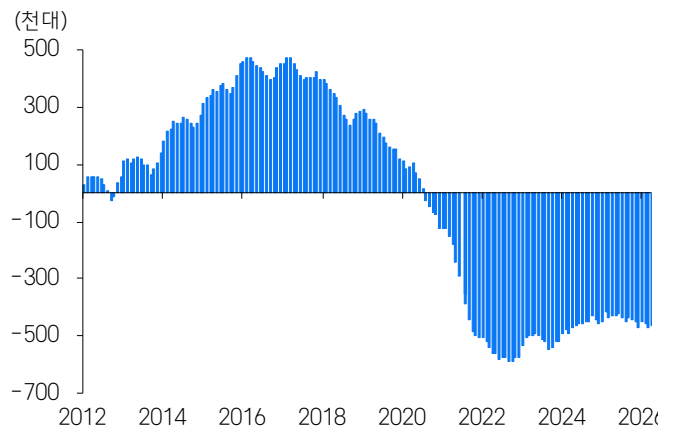
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



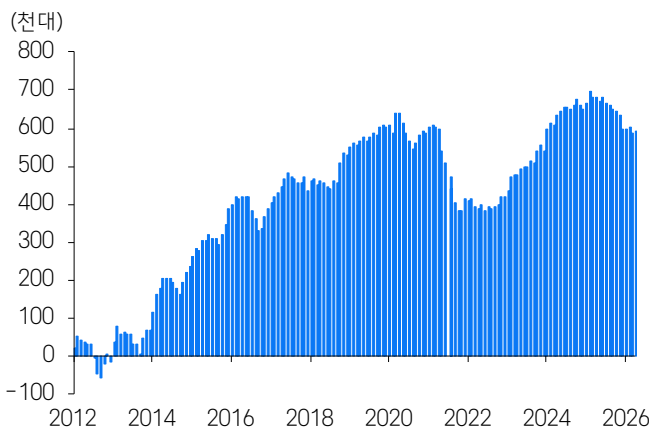
참고: 2012년 5월부터 2026년 4월까지 재고 대수를 누적  
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



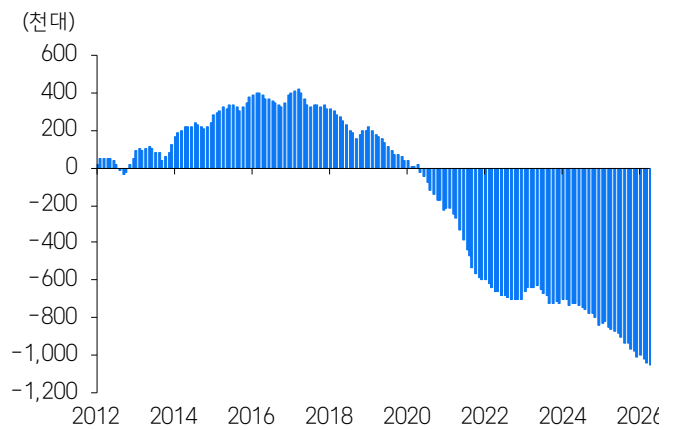
참고: 2012년 5월부터 2026년 4월까지 재고 대수를 누적  
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



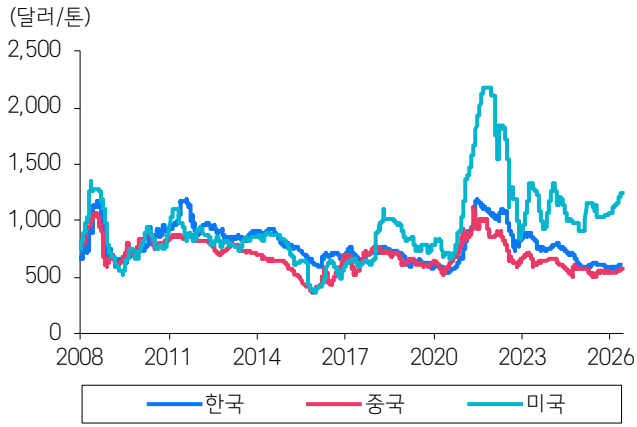
참고: 2012년 5월부터 2026년 4월까지 재고 대수를 누적  
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 5월부터 2026년 4월까지 재고 대수를 누적  
자료: 기아, 삼성증권

### 냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

### 알루미늄 가격 추이



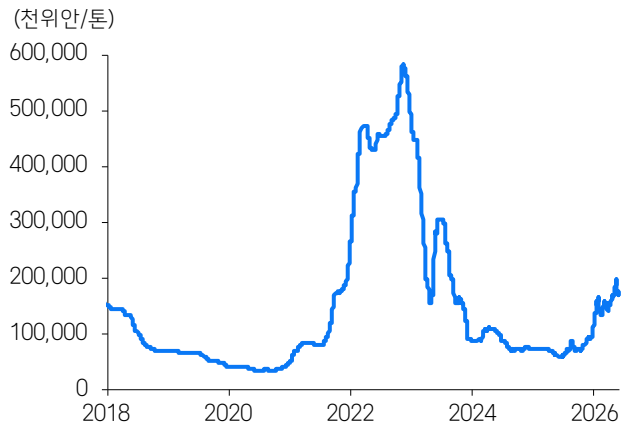
자료: Bloomberg, 삼성증권

### 철광석 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

### 탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 5월 도매 판매 상세 내역

(대)	5월 판매 실적			2026년 4월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
<b>내수 판매</b>					
<b>승용차 총계</b>	<b>17,553</b>	<b>20,540</b>	<b>(14.5)</b>	<b>21,320</b>	<b>(17.7)</b>
아반떼	4,526	6,438	(29.7)	5,475	(17.3)
쏘나타	4,118	4,134	(0.4)	5,754	(28.4)
그랜저	5,183	4,597	12.7	6,622	(21.7)
G70	52	169	(69.2)	62	(16.1)
G80	2,220	3,712	(40.2)	2,523	(12.0)
G90	405	736	(45.0)	409	(1.0)
아이오닉 6	1,049	754	39.1	475	120.8
<b>RV</b>	<b>19,283</b>	<b>28,132</b>	<b>(31.5)</b>	<b>23,158</b>	<b>(16.7)</b>
캐스퍼	1,536	1,270	20.9	1,142	34.5
베뉴	903	1,157	(22.0)	1,061	(14.9)
코나	2,095	1,922	9.0	2,559	(18.1)
투싼	2,183	4,088	(46.6)	3,858	(43.4)
넥쏘	338	22	1,436.4	441	(23.4)
아이오닉 5	2,575	1,255	105.2	1,674	53.8
아이오닉 9	1,482	867	70.9	1,225	21.0
싼타페	2,862	4,969	(42.4)	3,902	(26.7)
팰리세이드	1,825	7,682	(76.2)	3,422	(46.7)
GV60	139	111	25.2	113	23.0
GV70	1,798	2,435	(26.2)	2,068	(13.1)
GV80	1,547	2,354	(34.3)	1,693	(8.6)
<b>소상 계</b>	<b>6,312</b>	<b>7,894</b>	<b>(20.0)</b>	<b>8,011</b>	<b>(21.2)</b>
<b>대형 계</b>	<b>2,216</b>	<b>2,400</b>	<b>(7.7)</b>	<b>1,562</b>	<b>41.9</b>
<b>국내 판매 총계</b>	<b>45,364</b>	<b>58,966</b>	<b>(23.1)</b>	<b>54,051</b>	<b>(16.1)</b>
<b>해외 판매 총계</b>	<b>280,109</b>	<b>293,654</b>	<b>(4.6)</b>	<b>271,878</b>	<b>3.0</b>
<b>완성차 판매 총계</b>	<b>325,473</b>	<b>352,620</b>	<b>(7.7)</b>	<b>325,929</b>	<b>(0.1)</b>

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 5월 도매 판매 상세 내역

(대)	5월 판매 실적			2026년 4월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
<b>내수 판매</b>					
<b>승용차 총계</b>	<b>10,979</b>	<b>12,664</b>	<b>(13.3)</b>	<b>13,441</b>	<b>(18.3)</b>
모닝	2,234	1,527	46.3	3,186	(29.9)
레이	3,419	4,000	(14.5)	4,877	(29.9)
EV4	1,196	1,373	(12.9)	1,432	(16.5)
K5	2,237	3,028	(26.1)	2,366	(5.5)
K8	1,752	2,627	(33.3)	1,461	19.9
K9	141	109	29.4	119	18.5
<b>RV</b>	<b>28,683</b>	<b>29,596</b>	<b>(3.1)</b>	<b>35,877</b>	<b>(20.1)</b>
EV3	3,021	1,866	61.9	3,898	(22.5)
EV5	2,581	0	n/a	3,308	(22.0)
EV6	905	957	(5.4)	1,062	(14.8)
EV9	263	178	47.8	393	(33.1)
카니발	4,543	6,651	(31.7)	4,995	(9.0)
셀토스	3,169	4,257	(25.6)	3,580	(11.5)
니로	1,355	1,310	3.4	1,289	5.1
스포티지	4,760	5,295	(10.1)	4,972	(4.3)
쏘렌토	7,836	7,734	1.3	12,078	(35.1)
타스만	250	1,348	(81.5)	302	(17.2)
<b>상용</b>	<b>5,051</b>	<b>2,743</b>	<b>84.1</b>	<b>5,727</b>	<b>(11.8)</b>
PV5	2,303	0	n/a	2,262	1.8
<b>군수</b>	<b>14</b>	<b>122</b>	<b>(88.5)</b>	<b>63</b>	<b>(77.8)</b>
<b>국내 판매 총계</b>	<b>44,727</b>	<b>45,125</b>	<b>(0.9)</b>	<b>55,108</b>	<b>(18.8)</b>
<b>해외 판매 총계</b>	<b>232,988</b>	<b>225,299</b>	<b>3.4</b>	<b>222,150</b>	<b>4.9</b>
<b>완성차 판매 총계</b>	<b>277,715</b>	<b>270,424</b>	<b>2.7</b>	<b>277,258</b>	<b>0.2</b>

자료: 기아, 삼성증권

Appendix) 글로벌 완성차업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USD b)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
<b>Automakers</b>																
Toyota	JPY	2,905	(3.2)	(24.1)	4.9	45,884.4	287.6	10.1	9.3	8.4	1.0	0.9	0.9	10.2	9.7	10.7
Honda	JPY	1,392	10.2	(12.2)	(5.2)	6,307.7	39.5	n/a	18.1	6.8	0.5	0.5	0.5	(2.1)	1.9	6.9
Nissan	JPY	371.3	5.9	(14.3)	0.7	1,379.0	8.6	n/a	37.3	7.9	0.3	0.3	0.3	(11.0)	0.8	4.0
Tata	INR	393.9	15.3	2.9	(9.6)	1,450.5	15.3	189.3	10.1	7.1	1.3	1.1	1.0	0.7	10.3	12.9
Maruti Suzuki	INR	13,127.0	(1.4)	(11.6)	6.6	4,127.2	43.4	25.6	23.6	21.3	3.8	3.6	3.3	15.6	14.8	15.5
GM	USD	83.2	9.9	5.8	67.8	75.1	75.1	6.6	6.0	6.3	1.1	1.0	0.8	17.7	17.5	15.2
Ford	USD	17.4	46.8	23.8	68.0	69.5	69.5	10.5	9.5	8.8	1.9	1.7	1.5	15.6	18.6	18.6
Stellantis	USD	8.0	11.9	(1.4)	(21.3)	23.2	23.2	8.7	4.9	3.7	0.3	0.3	0.3	2.9	5.7	7.0
Tesla	USD	435.8	11.5	8.3	25.8	1,636.7	1,636.7	232.4	179.1	130.2	16.7	15.3	13.9	6.3	7.5	8.9
Rivian	USD	16.3	8.5	6.3	12.2	20.5	20.5	n/a	n/a	n/a	5.7	11.1	44.1	(86.2)	(100.5)	(420.6)
Lucid	USD	6.6	0.2	(34.5)	(70.6)	2.6	2.6	n/a	n/a	n/a	25.7	n/a	n/a	(274.9)	(570.1)	n/a
Nikola (상폐)	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	(96.7)	(97.2)	(99.8)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	5.6	(5.2)	15.0	58.2	14.0	14.0	n/a	50.5	20.2	12.9	9.8	6.5	(9.8)	41.9	33.6
Xpeng	USD	16.5	3.9	(6.3)	(14.8)	15.7	15.7	n/a	46.2	23.1	3.7	3.4	3.1	(3.4)	6.6	11.2
Li Auto	USD	15.0	(14.6)	(14.7)	(47.0)	16.1	16.1	n/a	22.1	14.4	2.0	1.9	1.7	0.7	6.1	8.9
Volkswagen	EUR	93.3	5.5	(7.9)	(3.7)	46.5	54.1	5.0	4.1	3.2	0.2	0.2	0.2	4.7	5.5	6.2
Porsche	EUR	46.8	13.6	14.1	9.4	42.6	49.7	26.4	19.6	15.1	1.8	1.7	1.6	6.9	9.2	11.0
Mercedes-Benz Group	EUR	52.0	5.0	(11.6)	(0.9)	50.0	58.3	8.8	7.0	6.1	0.5	0.5	0.5	5.8	7.1	8.0
BMW	EUR	74.9	(4.2)	(15.9)	(4.6)	46.1	53.7	7.2	6.2	5.5	0.5	0.5	0.4	6.4	7.1	7.7
Renault	EUR	29.6	(0.6)	(7.8)	(34.8)	8.8	10.2	4.5	4.4	3.9	0.4	0.4	0.3	7.9	7.9	7.7
Ferrari	EUR	295.2	0.6	(8.2)	(29.9)	51.6	60.1	30.6	27.8	25.6	11.8	10.2	8.8	39.9	38.2	36.0
Great Wall	HKD	10.4	(10.3)	(19.1)	(14.5)	146.2	18.7	6.7	5.7	5.0	0.8	0.7	0.7	12.0	12.7	12.9
BYD	HKD	91.3	(10.9)	(3.8)	(30.3)	941.7	120.2	17.5	13.9	11.6	2.5	2.2	1.9	15.1	16.7	17.0
Dongfeng (상폐)	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	1.2	(12.9)	(33.5)	(38.9)	9.7	1.2	9.5	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(2.5)	n/a	n/a
Guangzhou	HKD	2.6	(8.5)	(30.8)	(5.8)	59.2	7.6	n/a	n/a	12.8	0.2	0.2	0.2	(2.1)	(0.6)	1.0
Geely	HKD	18.8	(17.8)	16.5	6.8	203.0	25.9	8.2	6.8	5.8	1.6	1.4	1.2	20.3	21.2	21.2
SAIC	CNY	12.3	(10.6)	(14.0)	(24.0)	141.6	20.9	11.7	10.3	9.5	0.5	0.4	0.4	4.0	4.5	4.6
Changan	CNY	7.9	(16.9)	(28.4)	(35.9)	70.3	10.4	14.8	11.5	11.4	1.0	0.9	0.9	6.6	7.8	7.5
HMC	KRW	741,000	38.5	10.3	299.9	151,725.5	100.2	16.6	15.0	13.9	1.5	1.4	1.3	8.9	9.1	8.9
Kia	KRW	170,300	11.0	(17.3)	90.5	66,487.3	43.9	7.9	7.2	6.7	1.0	0.9	0.8	13.2	13.0	12.7

참고: 2026년 5월 30일 한국 장마감 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

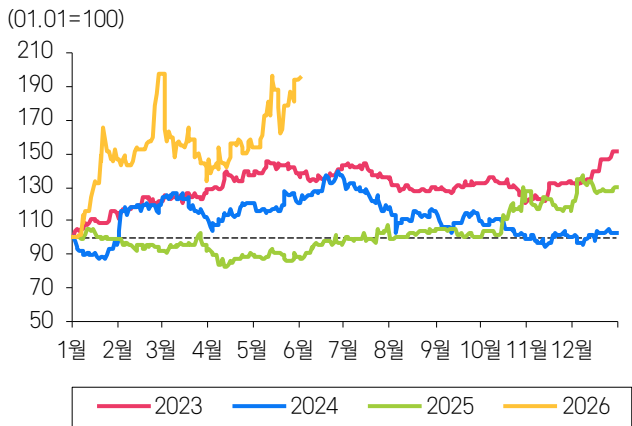
Appendix) ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USD b)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
<b>Parts makers</b>																
Continental	EUR	70.7	9.7	(2.4)	22.2	14.1	16.5	11.0	9.5	8.7	3.0	2.6	2.2	28.8	28.4	25.9
Valeo	EUR	13.3	24.4	8.0	43.3	3.3	3.8	9.8	7.1	5.7	0.9	0.8	0.7	8.7	11.5	13.3
Autooliv	EUR	109.0	10.7	9.0	21.1	8.2	9.5	12.0	10.4	9.3	3.4	3.0	2.6	29.3	32.0	29.8
Faurecia	EUR	11.4	14.3	(5.7)	37.7	2.2	2.6	46.5	8.1	5.8	0.7	0.7	0.6	0.9	4.6	8.4
JCI	USD	134.1	(7.6)	(7.1)	32.2	81.8	81.8	27.5	23.5	20.7	6.0	5.5	4.9	21.7	23.5	24.2
Magna	USD	64.8	6.5	2.7	78.5	17.6	17.6	9.5	8.5	7.9	1.5	1.3	1.2	14.9	15.6	15.0
BorgWarner	USD	71.8	26.5	24.8	117.0	14.7	14.7	13.8	12.2	11.1	2.5	2.2	1.9	17.5	17.9	17.8
Visteon	USD	118.3	6.7	23.6	40.1	3.2	3.2	13.9	12.2	10.9	1.9	1.7	1.5	14.2	14.4	13.8
Denso	JPY	1,868	(1.5)	(17.0)	(4.8)	5,436.3	34.1	12.1	10.9	9.5	1.0	0.9	0.9	8.2	8.7	9.3
Nidec	JPY	2,793	16.5	13.4	(0.6)	3,330.8	20.9	24.9	17.3	15.1	1.8	1.6	1.5	7.5	9.7	10.0
Toyota Ind.	JPY	20,450	0.1	1.1	12.9	6,663.4	41.8	27.8	22.5	20.9	1.1	1.1	1.0	4.2	4.7	4.9
Sumitomo E.	JPY	12,995	31.3	25.3	328.0	10,317.3	64.7	32.3	31.4	26.6	4.0	3.7	3.5	13.2	11.8	13.1
Aisin Seiki	JPY	2,346	(1.3)	(15.6)	27.3	1,703.3	10.7	12.0	10.1	8.6	0.8	0.8	0.8	7.2	8.2	9.2
Mobis	KRW	749,000	75.0	43.8	196.0	67,958.7	44.9	15.8	14.1	13.2	1.3	1.2	1.1	8.3	8.6	8.5
Hyundai AutoEver	KRW	935,000	109.2	83.0	552.0	25,641.4	17.0	123.0	96.1	75.9	12.8	11.5	10.2	10.8	12.6	14.2
Wia	KRW	91,300	10.0	(14.7)	113.8	2,482.9	1.6	13.8	11.4	11.1	0.7	0.6	0.6	4.8	5.7	5.5
Hanon	KRW	5,350	26.5	15.3	90.6	5,490.5	3.6	26.3	20.5	16.6	1.4	1.3	1.2	5.4	6.5	7.2
Mando	KRW	62,700	10.6	(0.9)	86.1	2,944.2	1.9	15.3	12.8	11.2	1.1	1.0	0.9	7.0	8.0	8.6
Huayu	CNY	16.7	(10.5)	(13.6)	(7.7)	52.7	7.8	7.1	6.6	6.3	0.7	0.7	0.6	10.9	11.0	10.7
Nexteer	HKD	4.9	1.9	(34.5)	(15.1)	12.3	1.6	11.0	9.3	7.5	0.7	0.7	0.6	6.7	7.8	8.2
<b>Tire makers</b>																
Bridgestone	JPY	3,380	4.6	(11.0)	8.8	4,509.0	28.3	12.2	10.7	9.6	1.1	1.1	1.0	8.9	9.4	9.9
Sumitomo R.	JPY	2,030	0.5	(27.0)	12.7	534.0	3.3	9.2	7.3	6.5	0.7	0.7	0.6	8.5	9.6	10.3
Yokohama	JPY	6,974	13.4	(11.5)	91.5	1,160.4	7.3	9.7	8.7	7.7	1.0	0.9	0.8	10.7	11.2	11.2
Michelin	EUR	31.5	2.2	(8.4)	(6.4)	21.7	25.2	11.8	9.9	8.8	1.2	1.1	1.1	9.9	11.0	11.5
Goodyear	USD	6.1	(13.8)	(26.1)	(46.5)	1.8	1.8	n/a	7.4	4.6	0.5	0.5	0.5	1.1	8.4	11.0
Hankook	KRW	67,000	11.9	(8.1)	74.0	8,299.6	5.5	6.0	5.6	5.3	0.6	0.6	0.6	10.8	10.7	10.8
Kumho	KRW	4,665	(20.8)	(32.8)	4.9	1,340.1	0.9	3.7	3.5	3.2	0.6	0.5	0.4	16.3	14.6	14.0
Nexen	KRW	6,660	(10.4)	(25.8)	(0.7)	650.5	0.4	4.0	3.7	3.3	0.3	0.3	0.3	7.9	8.0	8.4
ChengShin	TWD	32.3	3.5	3.2	(36.4)	104.7	3.3	20.2	20.1	n/a	1.2	1.2	n/a	5.8	5.8	n/a
<b>Ride hailing</b>																
UBER	USD	70.4	(6.3)	(6.7)	(16.3)	143.3	143.3	21.7	15.9	13.0	4.9	4.0	3.2	21.1	27.0	27.2
LYFT	USD	14.1	(2.1)	2.0	(7.4)	5.5	5.5	11.0	8.6	7.3	1.8	1.6	1.4	10.9	15.1	16.5
<b>ETF</b>																
Global X Autonomous	USD	41.6	9.9	27.4	89.4	0.5	0.5	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech	USD	142.9	10.9	16.7	79.6	2.4	2.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	45.0	3.3	10.3	49.7	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	36.0	(2.7)	8.7	73.2	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	36.7	13.5	39.8	88.0	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

참고: 2026년 5월 30일 한국 장마감 기준

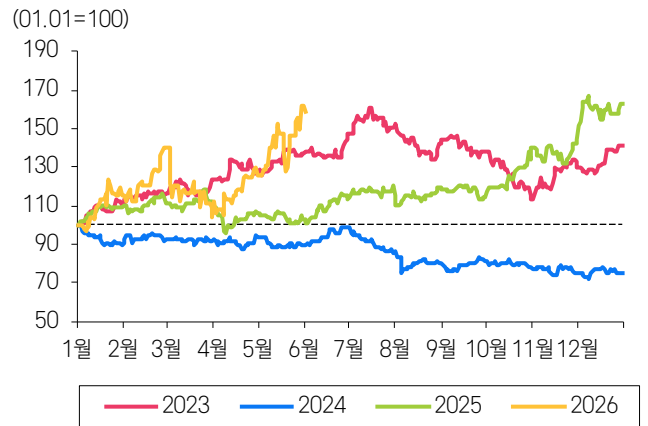
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



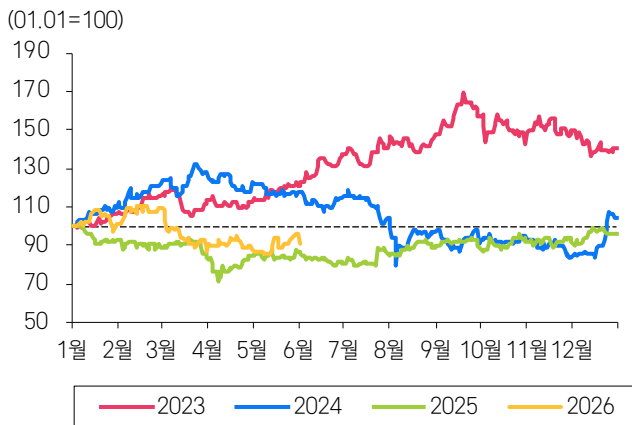
참고: 구성종목 - 현대차, 기아  
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



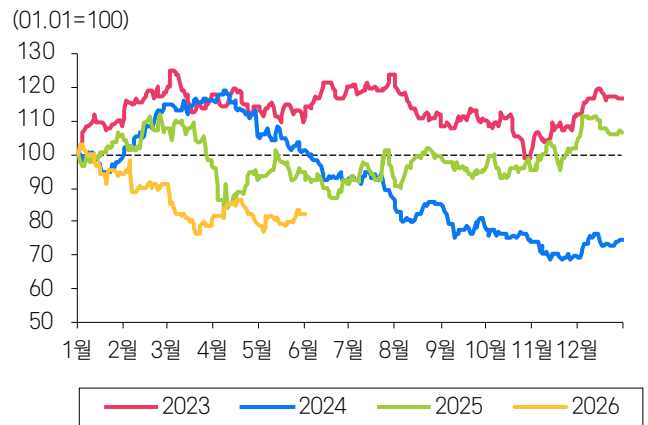
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사  
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



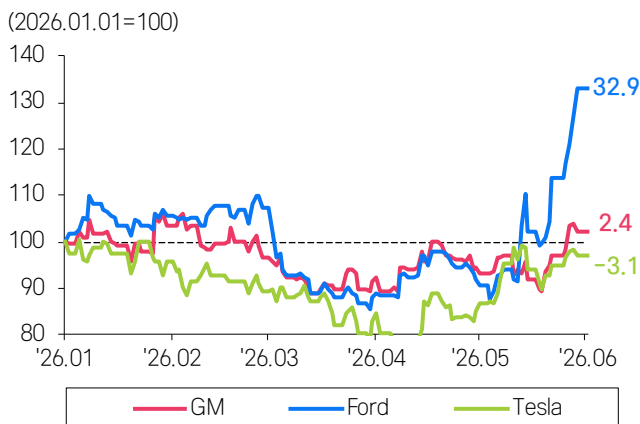
참고: 구성종목 - 토요타, 혼다, 닛산  
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



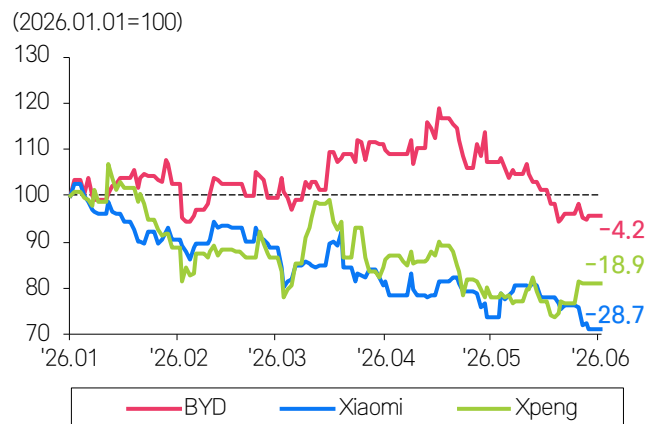
참고: 구성종목 - VW, Stellantis, BMW, MBG  
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

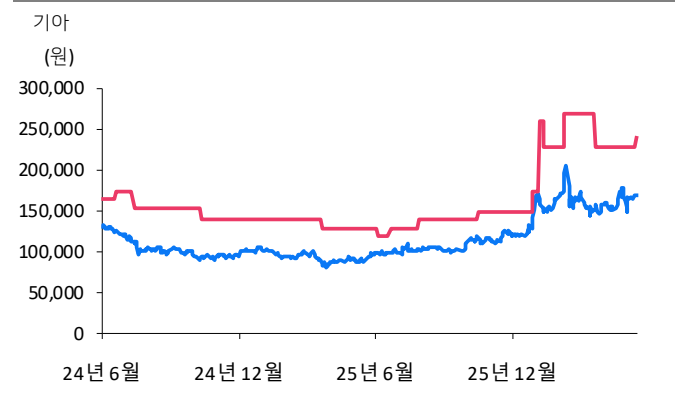
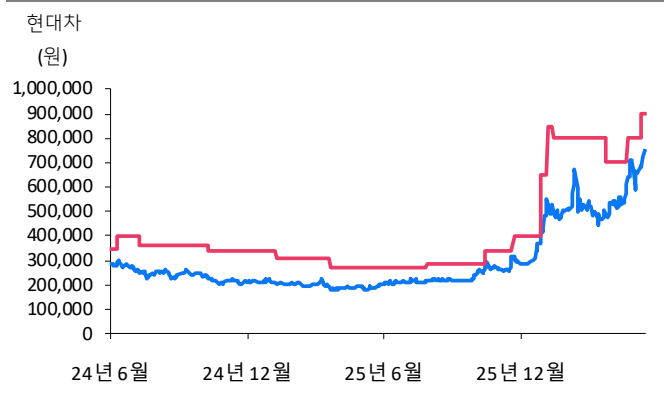


자료: Bloomberg, 삼성증권

**Compliance notice**

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 6월 1일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 1일 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 당사에 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**



2026.6.2

최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차												
일 자	2024/5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22	1/30
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000	800000
과리율 (평균)	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91	-35.99
과리율 (최대or최소)	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88	-15.75
일 자	4/7	4/10	5/11	5/27								
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY								
TP (원)	800000	700000	800000	900000								
과리율 (평균)	-37.66	-23.42	-17.04									
과리율 (최대or최소)	-36.50	-12.43	-26.00									
기아												
일 자	2024/5/29	7/4	7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3	2026/1/14	1/22	1/29
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	165000	175000	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000	175000	260000	230000
과리율 (평균)	-24.20	-31.41	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	-20.38	-7.53	-40.63	-30.12
과리율 (최대or최소)	-19.82	-27.83	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	-9.33	-1.66	-38.85	-24.35
일 자	2/25	4/7	6/1									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	270000	230000	240000									
과리율 (평균)	-39.27	-30.51										
과리율 (최대or최소)	-23.70	-21.96										

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



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA