



## [자동차/이차전지]

### [자동차]

김광식 책임연구원  
3771-6669  
20250021@iprovest.com

### [IT]

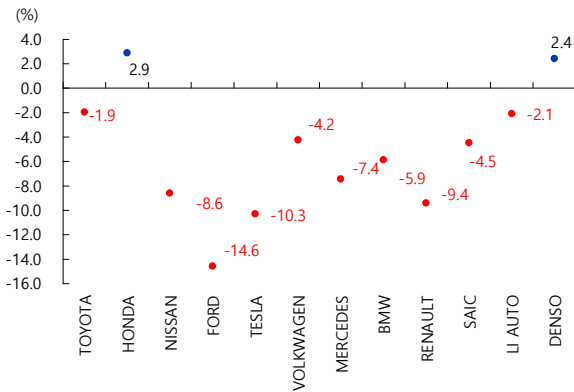
최보영 연구위원  
3771-9724  
20190031@iprovest.com

## 2026년 6월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

### 교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

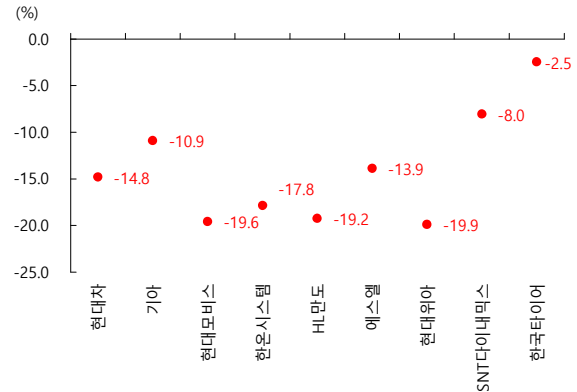
- 5월 미국 신차 판매: 148만 대(YoY +0.6%), YTD -5%. HEV/플러그인 수효로 연내 첫 YoY 성장
- USMCA: 북미산 부품 75%→82%·미국/캐나다산 40%→50% 상향 요구, 원가 압력 우려
- 테슬라 로보택시: 무인 운영 오스틴 전역 확대, 본격적 증분 v15 재설계 이후 26년말 본격화
- 1Q ESS 출하량 YoY LGES: +253%, SDI: +34%. 하반기 국내 업체 출하 물량, 점유율 상승 기대
- LG에너지솔루션 미국 정부에 상호관세 환급 신청. 환급금 규모 1천억원 이상, 절차 90일 소요 전망

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률



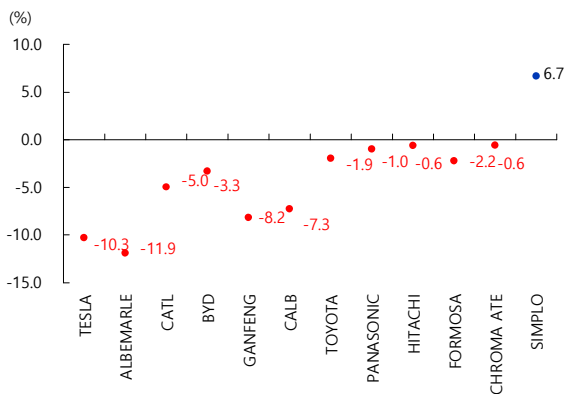
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률



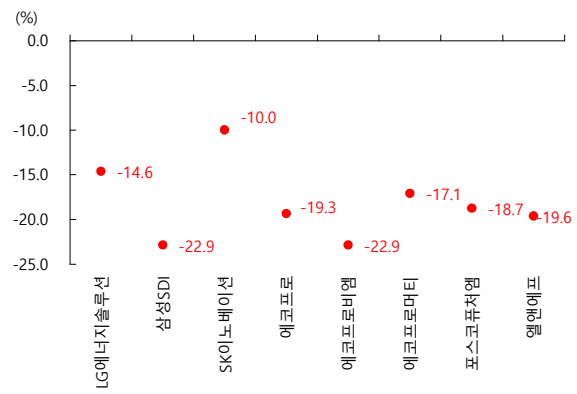
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



## 1. 자동차

### 자동차 News

- JP모건, 3년 만에 테슬라 매도 철회...로봇, 자동차 시너지 과소평가 (6/8, 연합)
- 현대차/기아 5월 미국 판매 17만대 돌파 YoY +2.7%. 친환경차 역대 최대 판매 (6/4, 뉴시스)
- BYD, 5월 글로벌 판매 383,453대...해외 판매량 급증에 8개월 만에 감소세 마감 (6/1, CnEV)

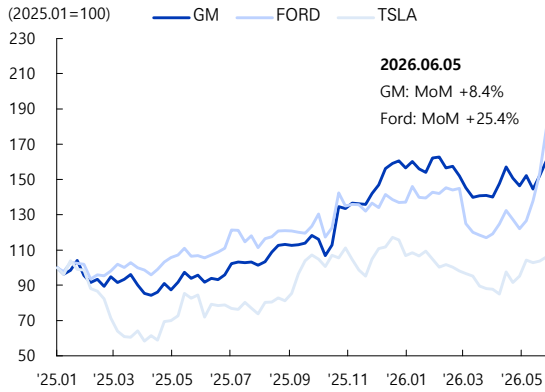
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	130,840	639,000	-14.8	102.5	15.8	16.1	1.4	1.4	13.9	16.5
기아	59,109	151,400	-10.9	20.5	7.9	7.1	1.0	0.9	3.5	3.1
KG 모빌리티	572	2,825	-14.4	-22.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	55,528	612,000	-19.6	68.8	14.1	13.3	1.1	1.0	8.5	11.8
한온시스템	4,403	4,290	-17.8	16.1	61.7	18.6	1.4	1.1	6.9	6.6
HL 만도	2,367	50,400	-19.2	-14.7	18.3	12.1	0.9	0.8	6.2	4.9
에스엘	2,968	63,900	-13.9	38.3	9.6	7.7	1.2	1.1	3.9	4.4
현대위아	1,961	72,100	-19.9	6.5	16.1	12.4	0.5	0.5	4.7	3.8
SNT 다이내믹스	1,330	40,000	-8.1	-15.8	15.5	14.6	0.0	1.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,223	38,000	-9.7	35.7	0.0	7.6	0.0	0.9	0.0	6.4
SNT 홀딩스	757	46,450	-7.3	-21.7	5.5	4.2	0.5	0.5	-0.1	-0.7
삼현	1,341	42,300	-18.7	-10.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	715	26,950	-8.6	-28.0	8.2	7.3	0.6	0.6	3.7	2.1
한국단자	715	70,700	-12.7	4.9	6.2	5.7	0.6	0.6	2.6	2.2
일진하이솔루스	459	12,630	-9.9	-14.6	382.2	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	503	6,290	-11.9	-12.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	419	7,980	-13.1	-13.3	4.6	4.4	0.0	0.5	0.0	1.5
서연이화	311	11,500	-12.2	-13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	83	4,525	1.2	-32.5	0.0	4.5	0.0	0.3	0.0	2.5
코리아에프티	162	5,810	-14.6	-31.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	8,300	67,000	-2.5	10.6	6.8	6.3	0.7	0.6	4.1	3.0
금호타이어	1,264	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	648	6,630	-1.2	-15.4	4.9	4.3	0.3	0.3	5.4	3.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

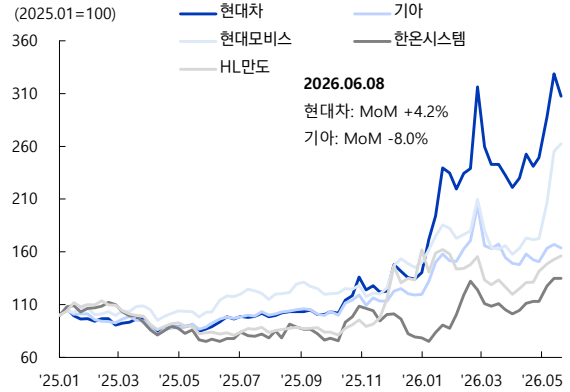


[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

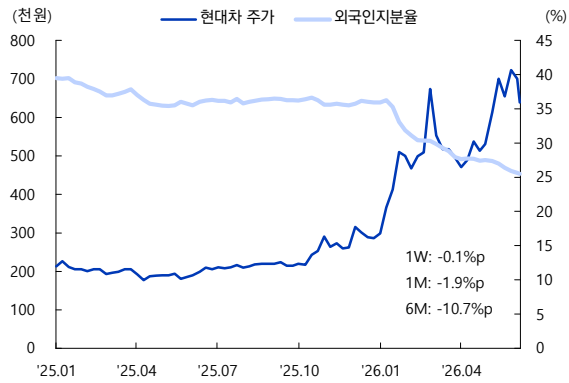
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	280,688	17.8	-1.9	-6.9	10.0	9.3	1.0	0.9	6.0	5.6
HONDA	40,772	9.0	2.9	-5.6	-	17.2	0.5	0.5	23.4	11.8
NISSAN	7,951	2.1	-8.6	-10.2	-	32.2	0.3	0.3	1.3	1.0
GM	74,036	82.1	-1.4	8.0	8.0	6.5	1.2	1.1	3.9	3.4
FORD	59,372	14.9	-14.6	14.4	13.1	8.9	1.3	1.6	5.2	4.2
TESLA	1,468,488	391.0	-10.3	-14.1	243.6	208.4	16.1	15.0	110.7	98.0
VOLKSWAG	51,331	103.0	-4.2	-16.7	8.0	4.8	0.2	0.2	1.0	0.9
STELLANTIS	20,645	7.1	-10.9	-41.0	-	7.9	0.3	0.3	1.9	1.4
MERCEDES	53,426	55.5	-7.4	-21.4	8.5	8.1	0.5	0.5	1.5	1.3
BMW	49,962	81.2	-5.9	-27.5	6.6	6.8	0.4	0.4	1.7	1.8
RENAULT	9,145	30.9	-9.4	-27.1	-	4.1	0.3	0.3	1.6	0.7
BYD	116,624	13.7	-3.3	-3.6	23.3	20.4	3.6	3.0	8.5	6.8
SAIC	19,932	1.7	-4.5	-22.8	12.3	11.2	0.5	0.4	6.2	6.3
LI AUTO	15,465	7.2	-2.1	-18.7	45.2	-	1.8	2.0	8.3	14.3
DENSO	34,762	11.9	2.4	-5.3	12.4	11.3	1.0	0.9	5.8	5.5
AISIN	10,719	14.8	1.8	-16.3	12.1	10.2	0.9	0.8	4.4	4.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



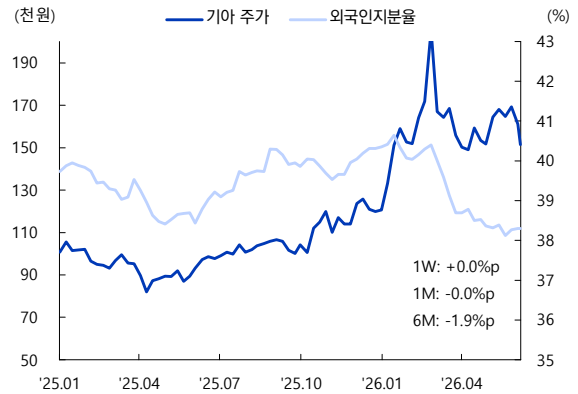
## 자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



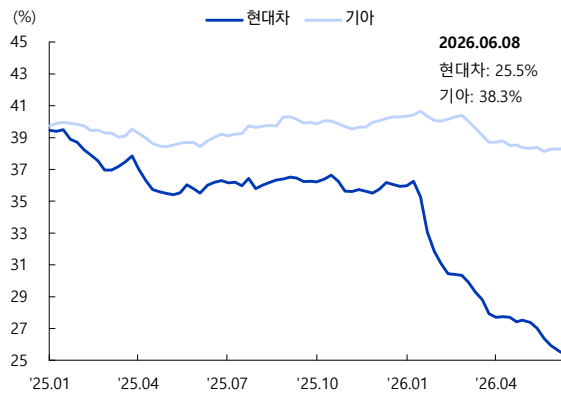
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



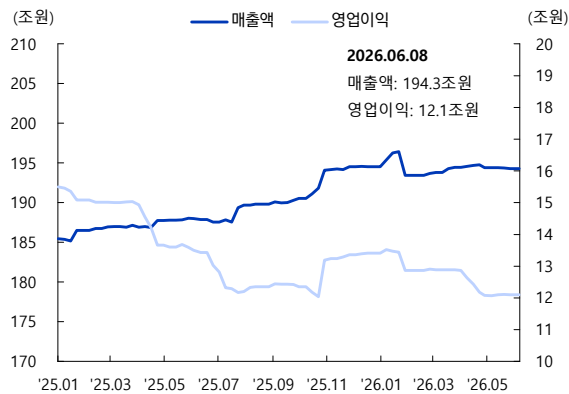
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



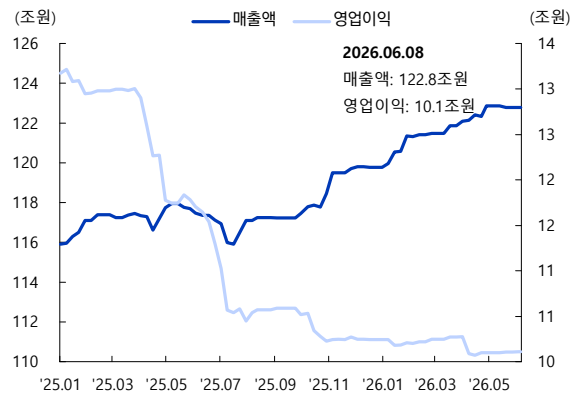
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

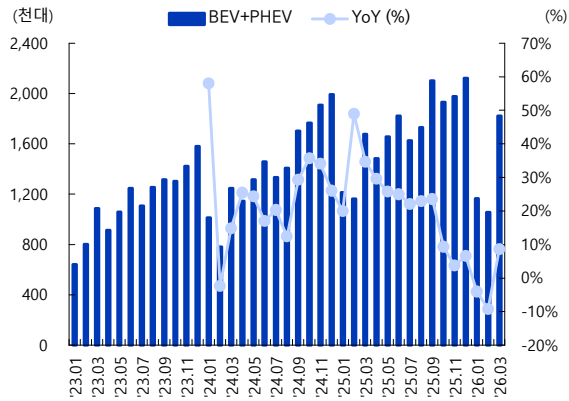


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



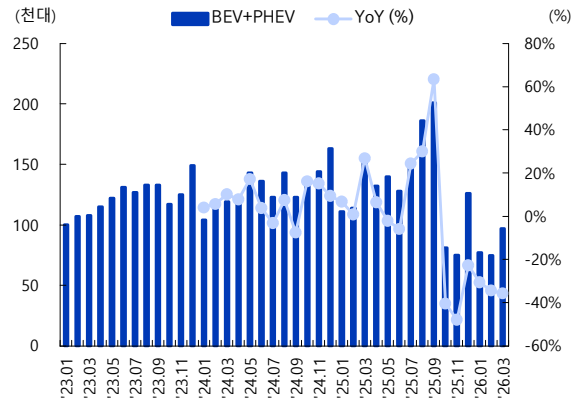
## 자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



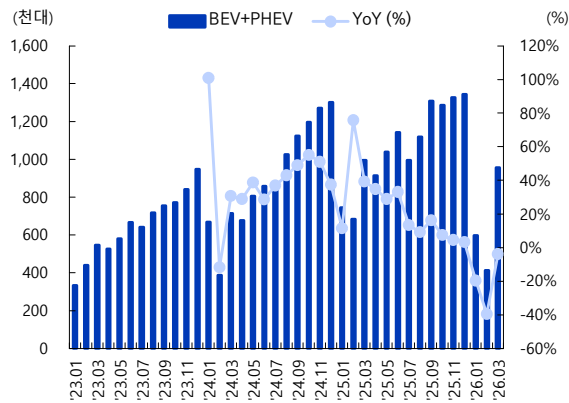
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



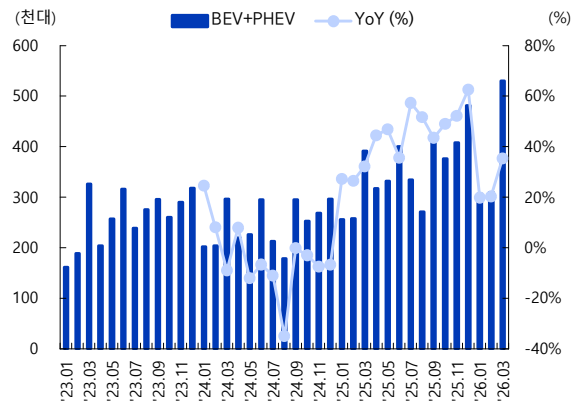
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



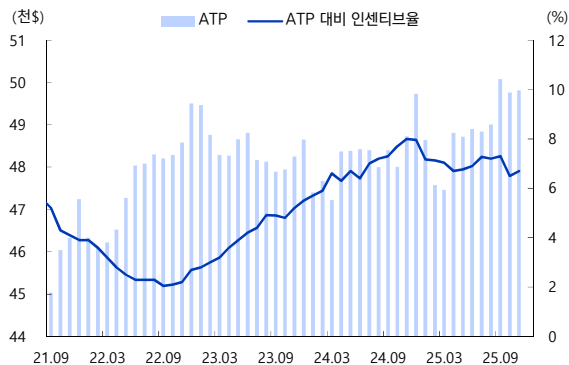
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



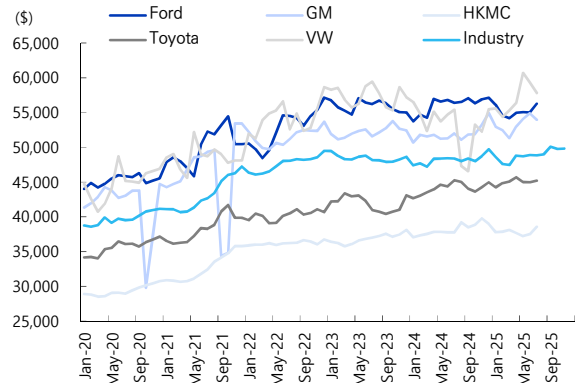
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 북미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



## 2. 이차전지

### 이차전지 News

- 글로벌 LiB ESS 시장 1분기 78% 급성장...EV 둔화 속 ESS 시장 성장에 기대 거는 한국 배터리 업체들 (6/8, SNER)
- 관세 냈던 LG엔솔, 미국서 돈 돌려받는다...환급 규모 1,000억원대 (6/8, 헤럴드경제)
- 2026년 1~4월 글로벌 전기차용 배터리 사용량 352.7GWh, 전년 동기 대비 13.8% 성장 (6/2, SNER)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

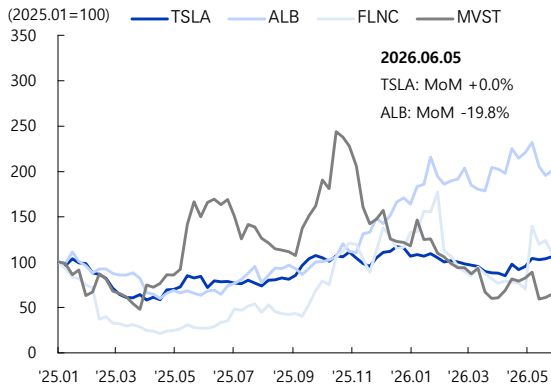
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	90,909	388,500	-14.6	-14.0	-	-	4.3	4.6	20.2	22.3
삼성 SDI	40,535	503,000	-22.9	60.2	-	-	1.9	1.8	83.4	25.2
에코프로비엠	15,624	159,700	-22.9	-7.9	408.1	396.4	9.3	9.1	97.8	88.0
엘앤에프	5,055	124,600	-19.6	-5.6	-	-	8.7	7.5	-	23.2
포스코퓨처엠	16,695	187,700	-18.7	-14.9	453.8	884.7	4.9	4.2	66.7	69.4
SK 아이테크	1,358	16,600	-11.3	-44.8	-	-	0.6	0.6	-	-
더블유씨피	415	12,250	-22.0	62.3	-	-	0.5	0.5	-	106.9

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	14,284	105,200	-19.3	-10.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,350	40,650	-18.6	-25.8	881.0	184.1	2.7	2.7	84.5	49.8
나노신소재	656	53,500	-18.6	-12.3	0.0	72.8	0.0	2.5	0.0	0.0
SKC	6,349	128,000	-18.2	23.4	-	-	4.0	5.1	-	80.9
솔루스첨단소재	687	9,790	-18.1	18.2	-	-	1.5	1.2	116.5	40.8
대주전자재료	1,696	108,500	-23.2	41.8	75.3	81.8	6.2	6.3	37.7	37.2
이녹스첨단소재	514	25,800	-12.4	2.2	7.6	8.7	0.9	1.1	0.0	6.6
엔캠	679	31,000	-6.9	-55.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	285	13,940	-17.8	-32.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	760	9,770	-16.7	25.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	910	38,400	-14.3	-11.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
필옵틱스	898	38,300	-14.1	-6.8	-	0.0	6.0	0.0	-	0.0
하나기술	129	16,100	-12.6	-50.8	-	13.1	1.7	1.4	637.3	16.2
코원테크	134	11,460	-14.4	-26.7	33.5	8.6	0.7	0.7	100.1	6.2
엠플러스	139	11,370	-19.3	-21.9	0.0	6.4	0.0	1.1	0.0	3.5

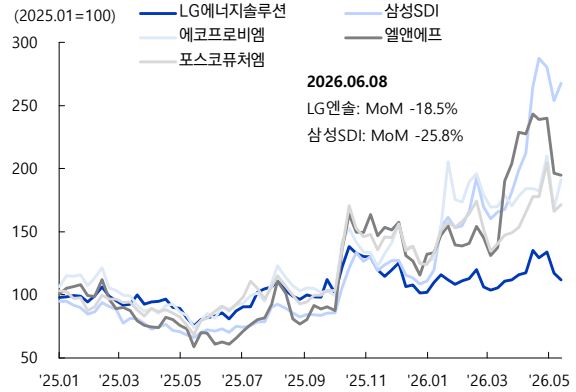


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

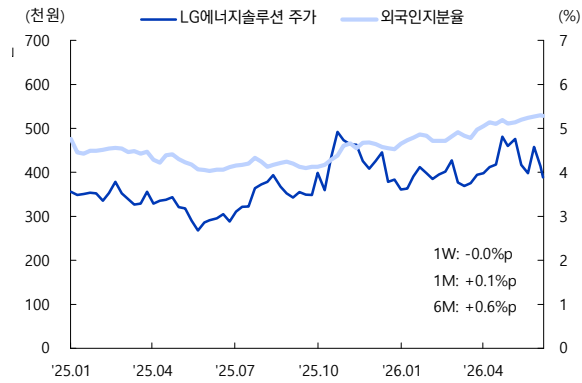
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,468,488	391.0	-10.3	-14.1	243.6	208.4	16.1	15.0	110.7	98.0
ALBEMARLE	18,332	155.4	-11.9	24.2	-	12.5	1.9	1.8	20.4	7.6
FLUENCE	4,223	22.9	21.3	-4.4	-	-	7.8	8.3	645.2	78.9
MICROVAST	416	1.3	-19.4	-66.7	-	11.4	-	-	613.0	10.2
CATL	281,527	59.4	-5.0	3.8	26.5	19.3	5.9	4.5	17.8	12.7
BYD	116,624	13.7	-3.3	-3.6	23.3	20.4	3.6	3.0	8.5	6.8
GANFENG	19,046	9.7	-8.2	4.2	245.0	19.7	3.1	2.6	55.9	15.0
EVE ENERGY	6,649	3.5	-7.3	-3.3	32.0	16.3	1.1	1.1	23.0	13.3
TOYOTA	280,688	17.8	-1.9	-6.9	10.0	9.3	1.0	0.9	6.0	5.6
PANASONIC	54,504	22.2	-1.0	91.6	33.6	18.5	1.7	1.5	13.9	9.9
HITACHI	144,113	31.8	-0.6	3.7	28.8	25.1	3.8	3.4	13.9	12.3
GS YUASA	4,251	42.3	6.0	76.8	20.3	16.8	1.9	1.7	9.8	8.7
FORMOSA	9,850	1.6	-2.2	16.7	-	126.4	1.1	0.9	38.9	33.9
CHROMA ATE	34,514	81.4	-0.6	218.6	99.1	63.0	36.2	25.1	114.0	51.8
SIMPLO	2,473	13.4	6.7	19.4	14.4	12.3	1.9	1.9	4.4	3.3
DYNAPACK	2,065	13.4	-3.0	65.2	53.3	32.9	7.1	5.5	45.2	21.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



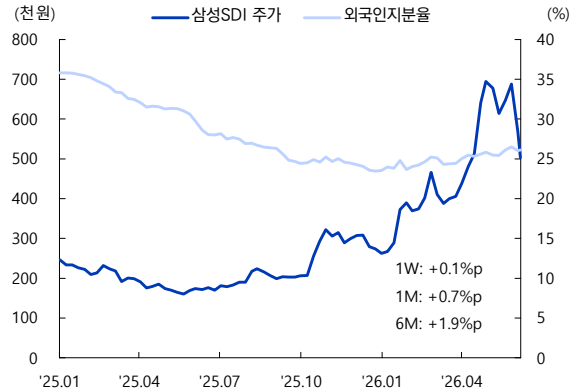
## 이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



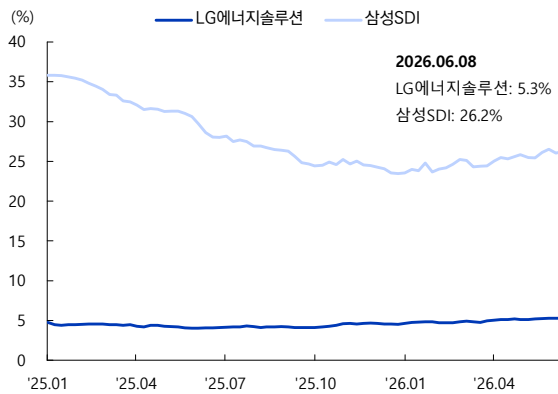
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성SDI 주가, 외국인지분율 추이



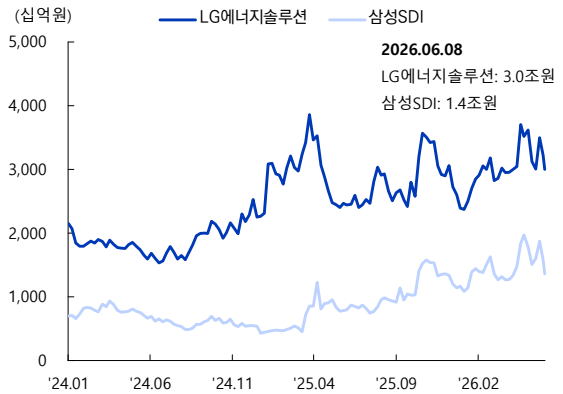
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG에너지솔루션, 삼성SDI 외국인 지분율 추이



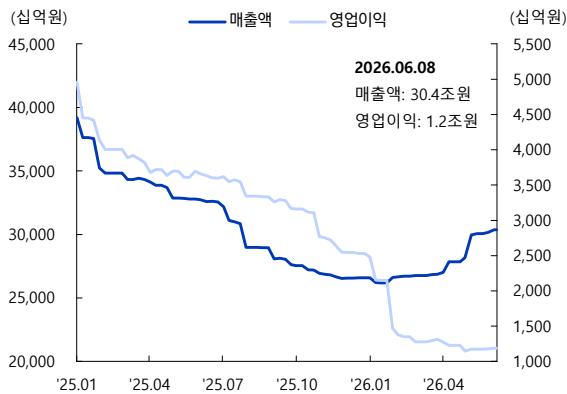
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG에너지솔루션, 삼성SDI 대차거래잔고금액 추이



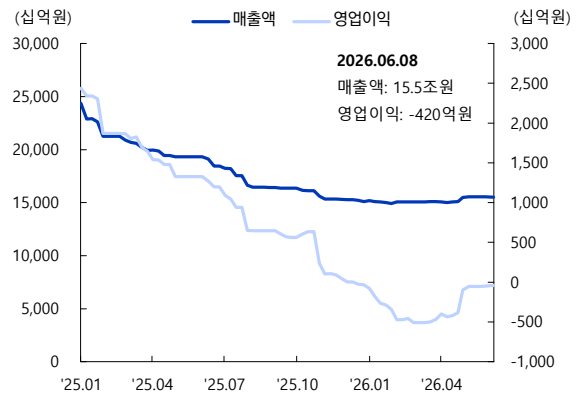
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '26년 LG에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

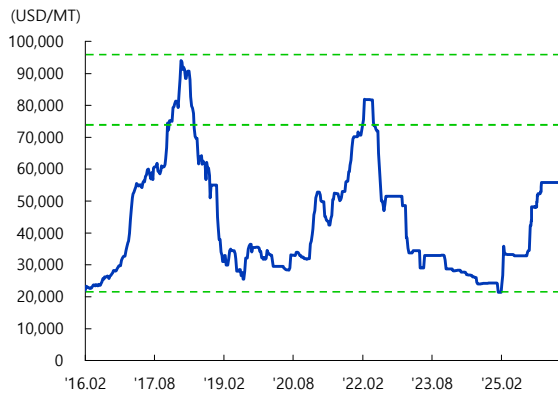


## 3. 원자재 가격 추이

### 원자재 News

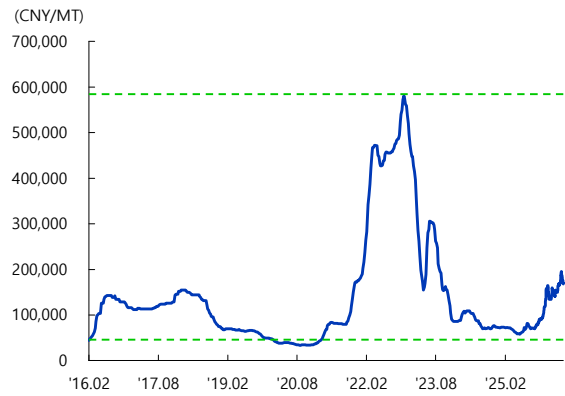
- 니켈: 자원 민족주의, 중동발 지정학적 리스크로 5년 만에 공급 부족 전환 우려
- 망간: 공급 축소 및 원가 상승 영향에도 전월 대비 가격 하락
- 코발트: 공급 리스크 확대에도 거래 부진에 따른 보험세 지속

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

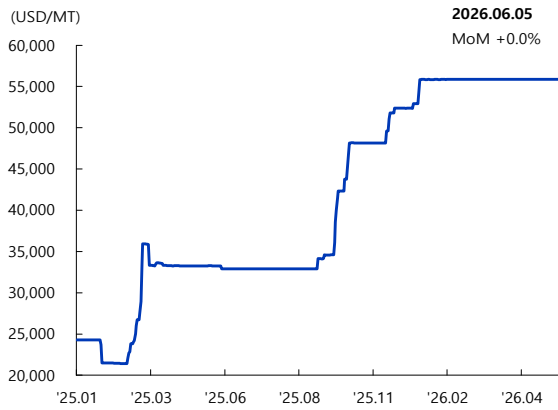


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



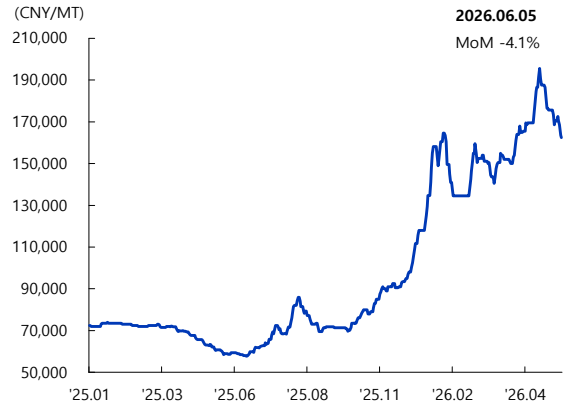
## 원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



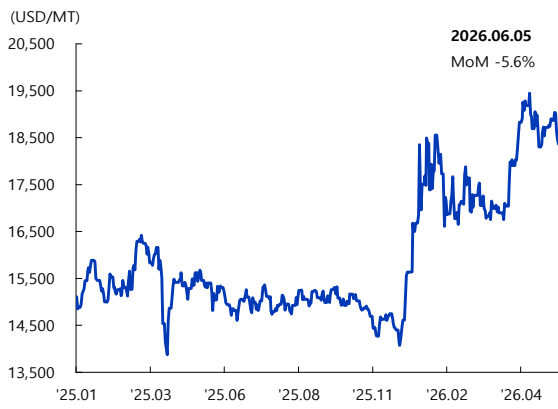
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



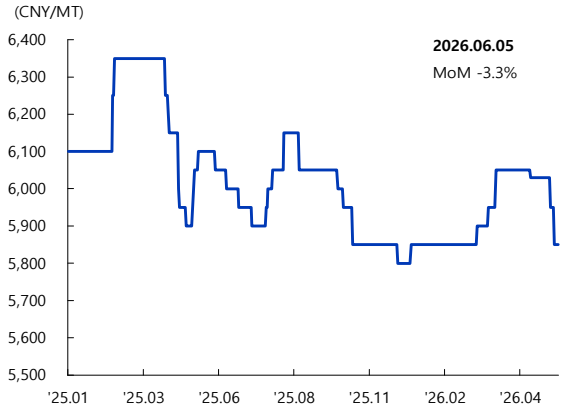
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



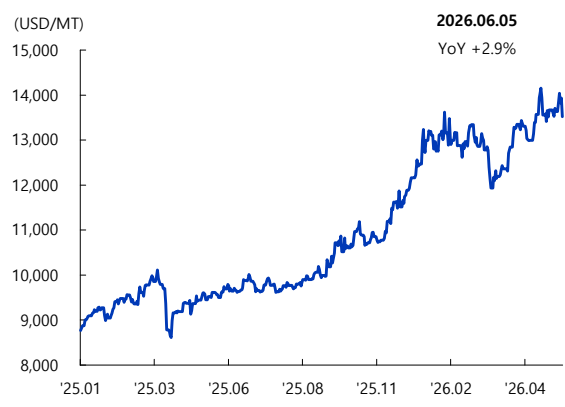
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## ■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

## ■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자\_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

### 【업종 투자의견】

**Overweight(비중확대):** 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대  
**Underweight(비중축소):** 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

**Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

### 【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

**Buy(매수):** KOSPI 대비 기대수익률 10%이상  
**Hold(보유):** KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

**Trading Buy:** KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우  
**Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하