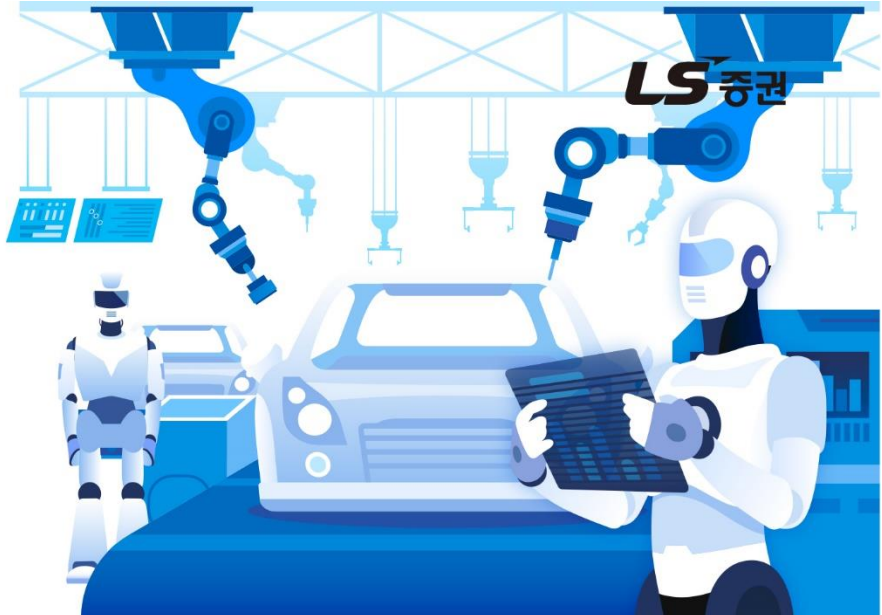


LS의 Car Center



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

꼭 체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 유럽 판매량 현대차 -18.8%, 기아 +14.9%

5월 유럽 전체 자동차 시장이 4% 성장한 가운데, 현대차그룹의 합산 판매량은 총 8.6만대로 전년 동기 대비 2.4% 감소. 브랜드별로 보면 기아는 14.9% 증가한 4.9만대를 판매, 점유율은 4.1%(+0.4%p) 기록. 반면 현대차는 18.8% 감소한 4.9만대를 판매, 점유율은 3.2%(-0.9%p)로 하락. 기아는 EV2와 EV5 등 신규 전기차 라인업의 신차 효과가 지속, 5월 서유럽 내 기아 EV 판매량은 전년 동기 대비 106% 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] Agility Robotics 합병 상장 추진

Agility가 SPAC 합병(Churchill Capital Corp)을 통해 상장을 추진. 시점은 올해 9~10월로 합병 밸류에이션은 25억달러. Churchill Capital에서 조달되는 4.2억 달러와 폭스콘 지분 포함 시 기업 가치는 31억달러로 예상, 2025년 시리즈 c에서 받았던 가치 대비 50% 상승. Agility는 파운데이션 모델과 훈련 플랫폼을 엔비디아와 협업하고 있으며, 설계는 내재화. 물류 로봇인 Digit은 아마존 물류센터에서 테스트가 진행 중. 2026년 말 오레곤에서 1만대 생산 Capa 가동 예정. 1만대 생산 시 Digit 가격은 5~6만 달러로 하락 예상. Agility 시작으로 미국 주요 로봇 업체 상장 가속화, 중국산 로봇 제재 확대와 함께 미국 정부의 로봇 산업 육성 정책 지속 전망

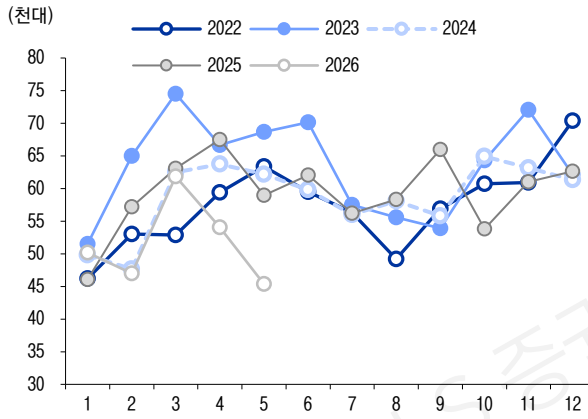
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (06/26)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		8,411		-5.8	-7.1	+2.2	+54.6	+103.7	+173.1	-4.3	+99.6
KOSDAQ	KOSDAQ		851		-4.1	-11.9	-24.9	-25.4	-7.4	+8.0	-18.9	-8.0
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,480		-4.4	-17.2	-24.4	-8.0	+18.2	+41.7	-25.2	+15.4
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		25,827		-6.1	-6.8	+3.4	+68.9	+131.8	+244.8	-4.2	+126.1
자동차/부품												
현대차	005380		481,500	98,591	-4.7	-20.7	-30.2	-0.7	+68.8	+136.6	-36.8	+63.4
기아	000270		134,400	52,472	-3.9	-13.6	-18.9	-12.0	+17.0	+41.6	-21.5	+15.4
현대모비스	012330		481,000	43,642	-6.4	-21.0	-32.2	+20.6	+34.6	+66.1	-37.4	+30.3
현대오토에버	307950		505,000	13,849	-7.5	-23.4	-36.7	+31.5	+76.8	+172.6	-46.6	+54.0
한온시스템	018880		3,560	3,653	-6.6	-21.2	-32.6	-9.6	+20.3	+22.0	-31.8	+20.1
HL만도	204320		45,300	2,127	-6.6	-29.8	-29.2	-9.3	-14.4	+36.4	-28.9	-22.1
현대위아	011210		58,800	1,599	-6.8	-18.8	-35.1	-25.5	-18.1	+26.4	-35.0	-21.4
SNT모티브	064960		25,850	686	-4.3	-10.4	-18.8	-22.4	-23.7	-12.5	-13.3	-24.1
로봇												
레인보우로보틱스	277810		485,000	9,409	-5.1	-17.8	-34.5	-13.4	+2.4	+70.8	-40.5	+3.4
로보티즈	108490		234,500	3,438	-8.2	-19.7	-22.9	-5.4	-12.7	+241.1	-42.8	-10.2
에스피지	058610		72,400	1,606	-7.4	-17.4	-40.6	-35.0	-14.3	+169.1	-43.4	-10.9

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

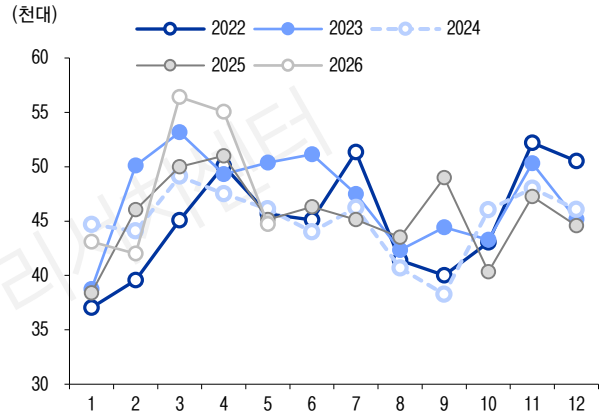
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



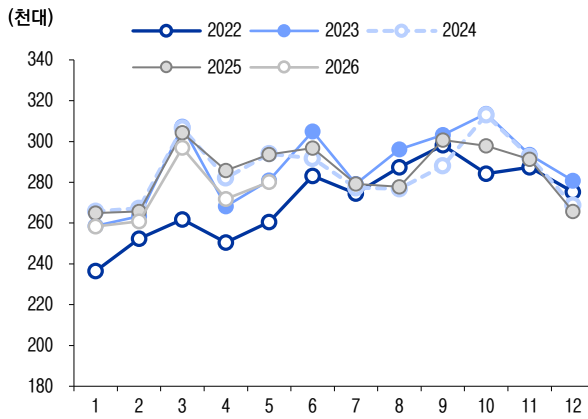
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



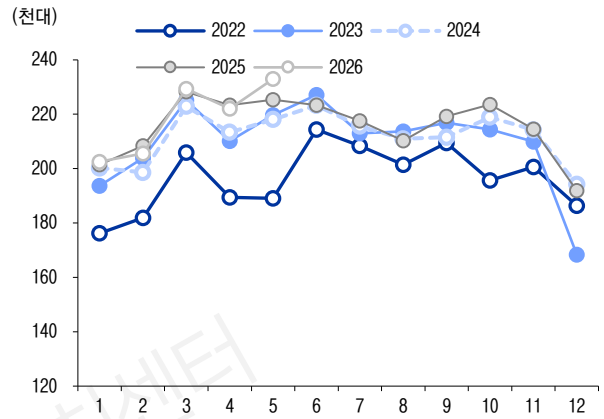
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



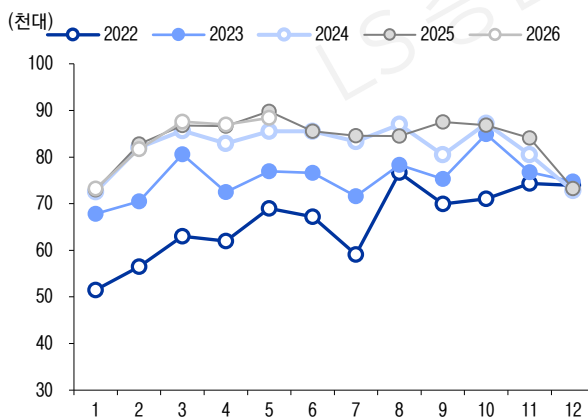
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



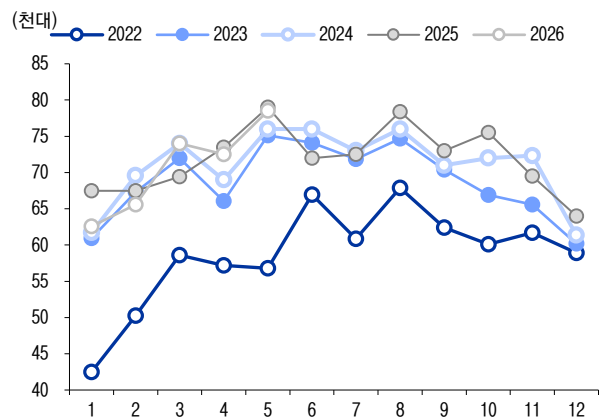
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



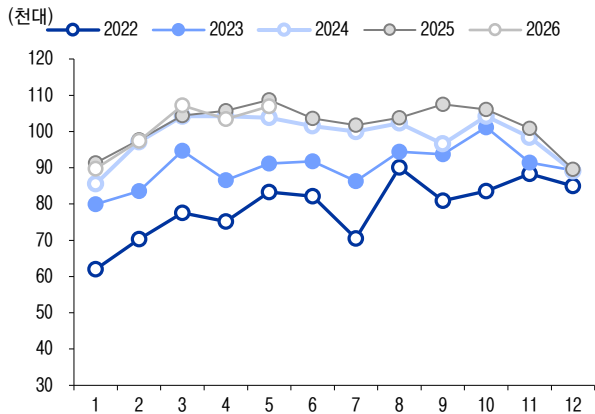
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



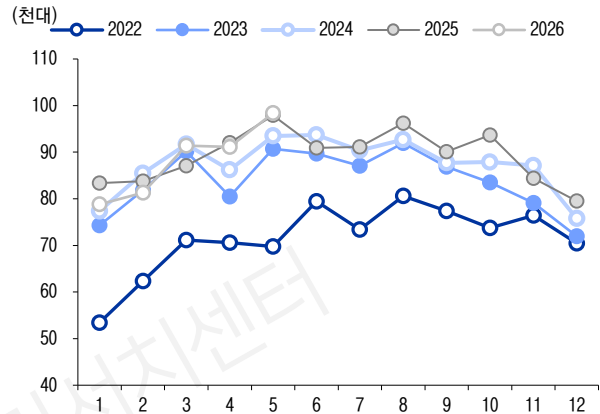
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



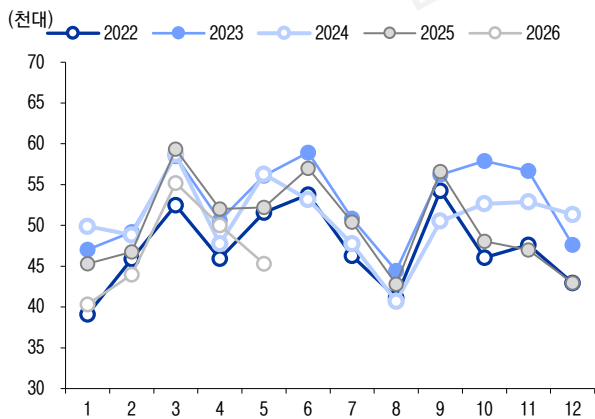
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



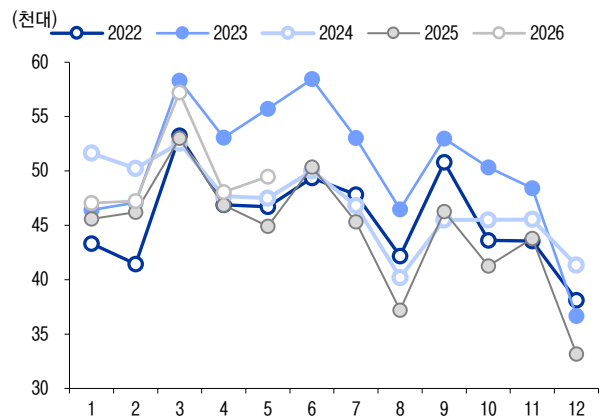
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



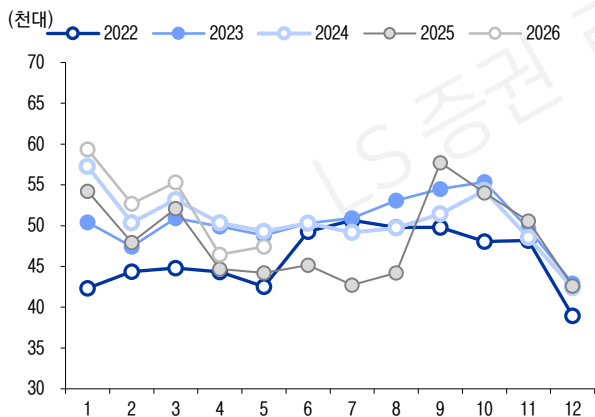
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



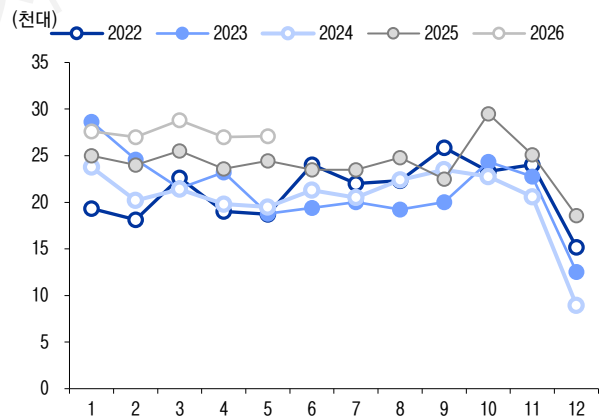
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



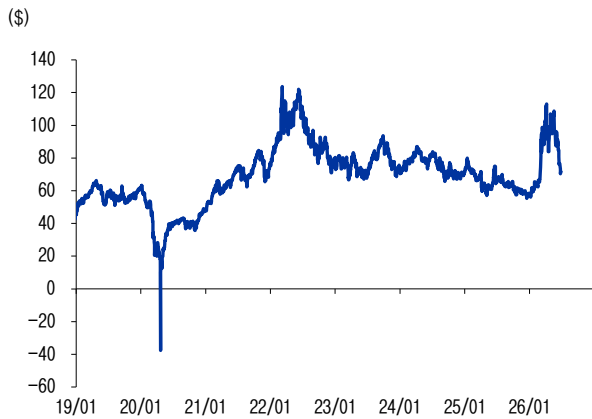
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



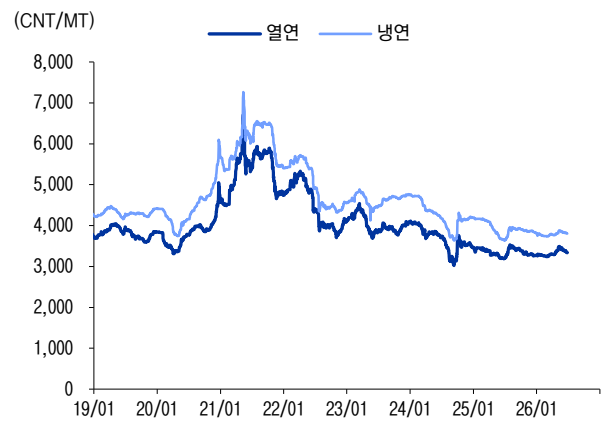
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



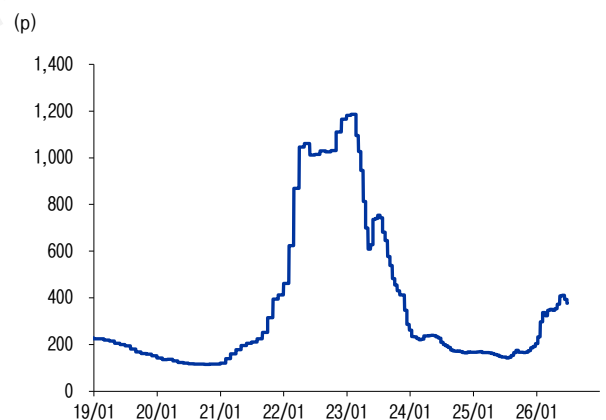
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



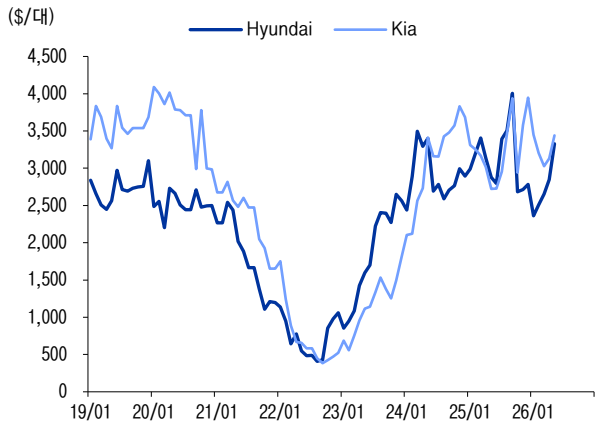
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



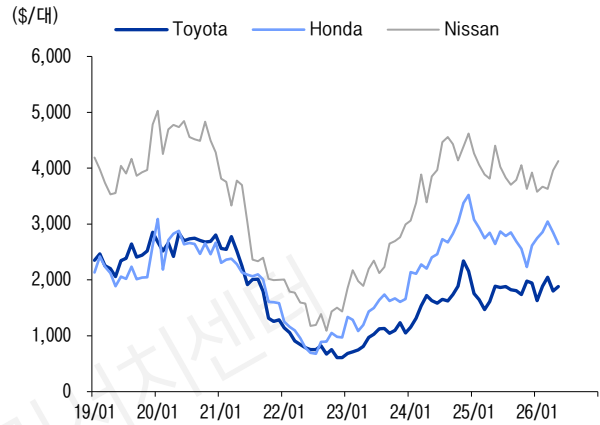
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 복미 인센티브 추이



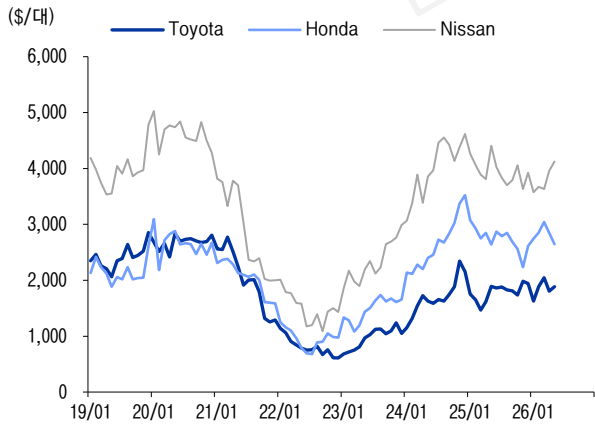
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 복미 인센티브 추이



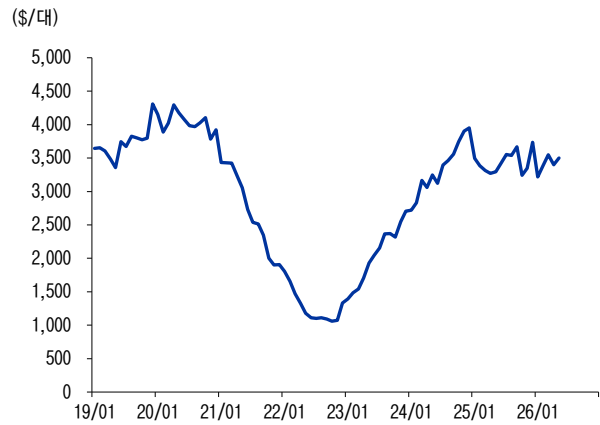
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	195,037	12,426 -	10,651	44,741	486,405	13.7	1.3	15.1	6.4	9.2	8.9
	2027E	202,884	13,756 -	11,672	49,346	522,643	12.5	1.2	13.7	6.8	9.8	9.0
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	122,573	10,177 -	8,445	21,674	171,373	7.6	1.0	3.3	8.3	10.8	13.2
	2027E	128,444	11,054 -	9,153	23,526	188,313	7.0	0.9	2.7	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	64,977	3,740 -	4,242	47,526	585,114	12.9	1.1	10.2	5.8	7.7	8.3
	2027E	69,272	4,252 -	4,755	53,310	631,274	11.5	1.0	8.7	6.1	8.1	8.7
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	9,759	410 -	196	4,114	59,369	15.8	1.1	5.7	4.2	8.0	7.0
	2027E	10,331	467 -	233	4,913	63,283	13.2	1.0	5.1	4.5	8.3	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	11,302	419 -	213	213	3,794	22.1	1.2	6.6	3.7	9.9	5.5
	2027E	11,776	483 -	273	268	4,158	17.6	1.1	6.0	4.1	9.9	6.7
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	11.7	0.6	4.4	2.8	5.7	4.8
	2027E	9,454	293 -	214	8,018	145,639	9.7	0.5	4.0	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	1,062	109 -	98	3,910	42,905	7.7	0.7	2.3	10.3	13.5	9.4
	2027E	1,180	124 -	108	4,253	45,449	7.1	0.7	1.9	10.5	13.5	9.8
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	5,753	473 -	395	8,518	60,610	7.9	1.1	4.5	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	7.4	1.0	4.1	8.2	11.2	14.4
화신	2025	1,962	102 -	67	1,920	16,443	2.8	0.4	4.1	5.2	8.7	12.3
010690 KS Equity	2026E	n/a	n/a -	n/a	2,516	18,771	4.1	0.6	5.0	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	3.8	0.5	4.0	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	283 -	213	7,690	73,375	90.1	9.4	38.1	6.0	10.2	10.9
	2027E	5,361	365 -	271	9,774	81,276	70.9	8.5	32.4	6.8	10.4	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	22,420	2,140 -	1,367	11,096	104,690	6.5	0.7	3.7	9.5	17.4	10.6
	2027E	23,443	2,296 -	1,481	12,015	112,208	6.0	0.6	3.3	9.8	17.6	10.6
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	3.8	0.6	3.1	11.5	17.7	16.3
	2027E	5,270	595 -	382	1,330	9,605	3.6	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	4.5	0.4	3.8	6.1	15.3	7.9
	2027E	3,516	229 -	181	1,790	22,420	4.1	0.3	3.3	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	102,506	5,565 -	6,554	1.9	26.0	217.0	15.6	102.5	5.4	14.3	6.4
	2027E	118,105	8,118 -	8,594	2.4	28.3	167.3	14.3	80.3	6.9	15.9	7.6
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	183,078	9,542 -	6,652	1.7	9.2	8.9	1.6	4.2	5.2	7.2	15.8
	2027E	184,119	10,490 -	7,234	1.8	10.4	8.1	1.4	3.8	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	185,138	14,479 -	11,508	12.7	72.4	6.4	1.1	3.3	7.8	11.7	17.7
	2027E	189,341	15,326 -	12,255	14.0	83.3	5.8	1.0	3.0	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	184,541	3,479 -	2,089	0.9	23.1	7.7	0.3	1.4	1.9	6.5	2.7
	2027E	190,342	6,090 -	4,521	1.5	24.4	4.5	0.3	1.1	3.2	7.8	5.4
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	9.7	0.9	11.3	7.9	11.5	10.2
	2027E	327,937	24,955 -	22,962	1.9	20.3	9.2	0.9	12.9	7.6	11.6	9.4
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	13.8	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	78,125	858 -	173	0.1	8.1	31.4	0.3	15.1	1.1	4.4	0.9
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	141,235	3,418 -	2,449	0.6	18.7	14.6	0.5	11.5	2.4	5.8	3.3
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	153,538	10,513 -	7,265	11.9	181.4	6.5	0.4	5.4	6.8	13.5	6.3
	2027E	160,134	12,397 -	8,400	13.9	188.9	5.5	0.4	4.1	7.7	14.0	7.0
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	375,136	17,072 -	11,064	21.4	434.6	4.8	0.2	0.9	4.6	14.3	4.9
	2027E	382,546	20,045 -	13,461	26.0	485.7	4.0	0.2	0.6	5.2	14.9	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	152,502	8,027 -	6,311	6.8	116.2	8.2	0.5	0.7	5.3	11.6	5.8
	2027E	157,592	9,895 -	7,834	8.6	121.2	6.5	0.5	0.6	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	136,179	6,795 -	6,243	0.7	4.5	20.1	3.0	6.1	5.0	13.7	15.4
	2027E	149,766	8,762 -	7,915	0.9	5.2	15.7	2.6	5.0	5.9	14.6	16.6
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	101,672	3,081 -	1,754	0.2	4.0	10.4	0.4	2.8	3.0	4.9	4.0
	2027E	106,886	3,745 -	2,036	0.2	4.1	9.1	0.4	2.3	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	42,258	1,889 -	1,348	0.4	3.6	n/a	n/a	n/a	4.5	10.1	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	21,108	2,391 -	1,424	7.4	27.0	11.2	3.1	6.3	11.3	16.9	28.9
	2027E	21,771	2,679 -	1,689	8.6	31.5	9.7	2.6	5.6	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	12.0	1.0	5.7	7.3	12.6	8.2
	2027E	47,903	3,457 -	2,705	1.0	12.9	11.1	0.9	5.0	7.2	12.6	8.1
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	42,406	2,634 -	1,802	6.8	44.4	9.8	1.5	5.2	6.2	10.1	14.8
	2027E	42,880	2,768 -	1,930	7.6	48.3	8.8	1.4	5.1	6.5	10.3	15.3
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	30,722	3,167 -	2,142	3.1	30.5	12.4	1.3	5.6	10.3	17.7	9.9
	2027E	32,053	3,660 -	2,504	3.7	31.9	10.4	1.2	5.1	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 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 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) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	89.3% 10.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				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)