

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

▶ 종목 정보

현대차 (005380KS, 487,500)

목표주가 900,000원 84.6%

BUY

기아 (000270KS, 141,500)

목표주가 240,000원 69.6%

BUY



리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

6월 글로벌 판매: 기아가 있어 다행이다

- 현대차/기아의 6월 글로벌 도매 판매는 각각 -5.9%YoY, +9.5%YoY로 상이. 내수와 미국 모두 전년비 영업일 수 1일 증가에도 현대차 판매 부진 지속.
- 기아 글로벌 도매판매는 30만대에 육박하면서, 사상 최대 판매 기록. 현대차의 부진을 상쇄. 2분기에 부품사 실적도 양호할 전망.
- 현대차그룹의 신사업 투자는 현대차/기아/현대모비스가 주축. 현대차 실적 부진을 기아와 현대모비스가 보강하면서 Physical AI에 대한 투자 지속 전망.

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 33.8만 대(+3.8%MoM, -5.9%YoY): 2Q26 총 판매 98.9만 대(+1.7%QoQ, -7.0%YoY)로, 기아 대비 내수와 해외 판매 부진 지속. 내수 시장에서는 기아와 테슬라가 전기차 시장을 주도

- **내수 시장 판매, 5.8만 대(+28.4%MoM, -6.2%YoY):** 내수는 영업일수 1일 증가 효과(20일 →21일, +5%YoY) 고려 시 부진. 그랜저+제네시스 판매는 1.8만 대(+58.7%MoM, +12.3%YoY) 및 비중 30.9%(+5.9%pMoM)로, 5월 중순 출시된 그랜저 F/L 모델(+80%YoY)이 판매 회복 견인. 세단 총 판매는 2.4만 대(+35.5%MoM, +6.3%YoY) 기록. 쏘나타(+21.0%YoY)가 판매를 견인한 반면 아반떼(-42.3%YoY) 부진. 6월 말 공개된 아반떼 풀체인지 모델은 8월 초부터 출시 예정. RV 판매는 2.5만 대(+30.3%MoM, -13.2%YoY) 기록. 팰리세이드(+130.7%MoM)는 공급 차질이 개선되며 전월비 큰 폭 반등했으나 전년비 감소세 지속(-23.0%YoY), 싼타페·투싼 역시 YoY 부진 지속. 제네시스 총 판매는 7,936대(+28.8%MoM, -24.1%YoY)로, GV80(-37.7%YoY)·G80(-16.9%YoY) 등 주력 모델 YoY 감소폭 두드러짐.

- **내수 친환경차 판매 23,012대(+26.3%MoM, +5.5%YoY) 기록:** 하이브리드 판매는 15,920대(+63.6%MoM, -5.8%YoY) 및 비중 69.2%로, 전월 부진했던 판매를 회복. 전기차는 6,633대(-18.7%MoM, +36.1%YoY) 및 비중 28.8%로, 지난해 말 보 조금 소진으로 인한 이연 수요 영향과, 유가 상승, 전기차 신차 라인업 등 복합적 요인으로 연내 판매 호조 지속 중. 5월 말 전기차 침투율은 31.3%(+15.1%pYoY)를 기록. 현대차는 아이오닉9(+72%YoY), G80(+140%YoY) 등 판매 호조 기록.

- **해외 도매 판매, 28.0만 대(Flat MoM, -5.8%YoY) 기록:** 미국 판매는 견조했으나 모비스 인도 공장 화재 영향으로 생산 차질 발생.

- **미국 6월 SAAR 수요, 16.1~16.5백만 대(Flat MoM/+1~3%YoY):** 영업일 수는 25일로 전년비 1일 증가. 6월 산업 수요는 유가 하락에 따라 소비심리 소폭 회복.

(다음 페이지에 계속)

- **미국 인센티브 급등:** J.D. Power, GlobalData 추산 6월 산업 평균 예상 인센티브는 3,217달러 (-2.4% MoM/+13%YoY)로, 4월 이후 급등세 지속. 지난해 4월부터 관세 부과 시작으로, 비용 부담을 상쇄하는 과정에서 축소됐던 인센티브의 낮은 기저효과와, 산업 수요 감소세 전환으로 인센티브 경쟁과 제로 금리 할부 프로그램 등 판촉 활동 강화 영향.
- **현대차 미국 소매 판매 85,080대(-10%MoM,+11.2%YoY):** 투싼(+22%YoY), 팰리세이드(+23%YoY) 등 주력 차종과 하이브리드 라인업 판매 호조 기록. 하이브리드 판매는 +74%YoY, 전기차 판매는 -29.5%YoY를 기록. 3월 팰리세이드 리콜 영향은 소프트웨어 문제로 OTA로 해결하면서 4월부터 판매 정상화. 2Q26 미국 총 판매는 26.5만 대(+18.3%QoQ, +4.1%YoY).
- **7월 판매, 34만 대(-7%YoY) 예상:** 모델 노후화와 전기차 라인업 부재로 판매 둔화 지속 예상. 2Q26에 글로벌 도매 판매는 98.9만대(+1.4%QoQ/-7.1%YoY)로 성수기에도 부진. 2분기 실적은 눈높이를 낮출 필요.

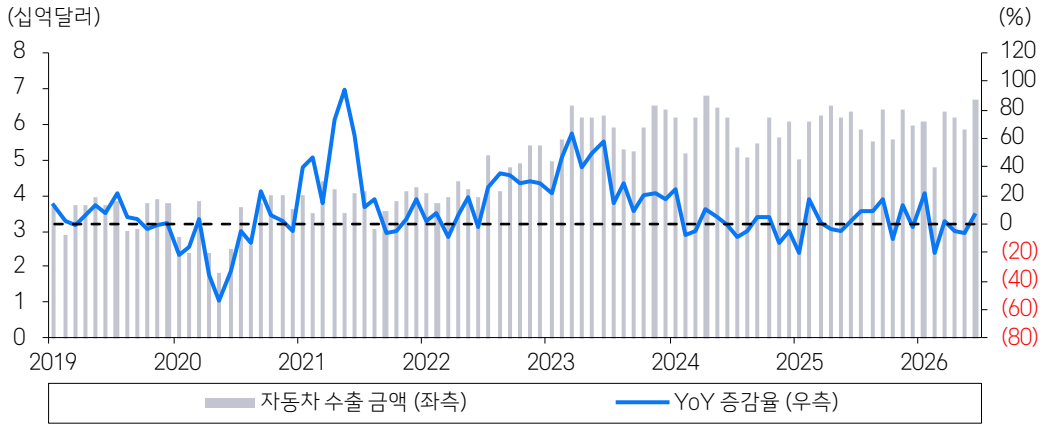
기아, 글로벌 도매 판매 29.6만 대(+6.3%MoM, +9.5%YoY): 2Q26 총 판매 85.1만대(+9.2%QoQ, +4.1%YoY)로, 역대 최대 분기 판매 기록. 6월 내수는 셀토스·쏘렌토·카니발 등 RV 전반 회복세로 큰 폭 반등. 해외도 전 지역 고른 판매 증가로 YoY 성장세 지속.

- **내수 시장 판매, 5.5만 대(+21.9%MoM, +18.5%YoY):** 영업일 수 1일 증가 효과를 고려해도 판매 호조. 세단 총 판매는 1.2만 대(+12.6%MoM, +3.7%YoY)로, 모닝(+59.4%YoY), K5(+9.6%YoY) 등이 호조를 보인 반면 K8(-18.2%YoY)은 부진. RV 판매는 3.7만 대(+29.5%MoM, +19.3%YoY) 기록. 셀토스(+31.1%YoY), 니로(+86.7%YoY) 등이 증가세를 주도하였으며, EV3(+50%YoY), EV9(+246.9%YoY) 등 전기차 라인업이 RV 판매 회복 주도.
- **내수 친환경차 판매 32,436대(+13.7%MoM, +50.3%YoY) 기록:** 하이브리드 판매는 20,370대(+21.7%MoM, +25.6%YoY) 및 비중 62.8%로, 1월 말 출시된 셀토스 HEV(2,093대/+89%MoM)와 카니발 HEV(+44.5%YoY), 쏘렌토 HEV(+19.3%YoY) 등이 판매 호조 견인. 전기차는 12,066대(+2.5%MoM, +124.9%YoY) 및 비중 37.2%로, EV5 신차 효과(3,192대/+23.7%MoM)와 EV3(2,838대/+50.6%YoY), EV4(1,019대/-14.8%YoY), EV9(392대/+246.9%YoY) 등 라인업이 확대 영향.

해외 도매 판매, 24.1만 대(+3.1%MoM, +7.6%YoY) 기록: 유럽 회복세 유지 및 미국 지역 판매 증가. 중동 판매 부진을 인도와 남미에서 만회 중. 유럽 판매는 EV2 출시와 EV4, EV5 판매 효과로 3월부터 회복세 전환.

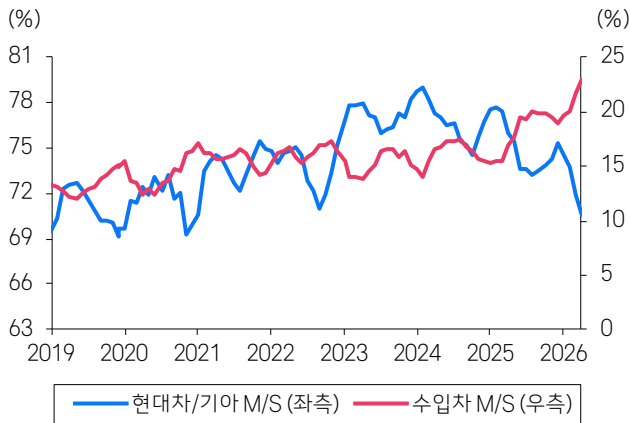
- **기아 미국 소매 판매, 70,507대 기록(-12.4%MoM, +10.4%YoY):** 2Q26 미국 총 판매는 22.4만대(+25%QoQ, +17.7%YoY)로 사상 최대 분기와 반기 판매 기록. 상반기 전기차 +118%YoY, 하이브리드 +187%YoY 등 친환경차가 판매 성장을 견인. 6월 주요 모델 판매는 스포티지HEV(+134%YoY), 카니발 HEV(+54%YoY), 텔루라이드(+20%YoY), 쏘렌토HEV(+13%YoY) 등. 친환경차 판매 강세. 2월부터 출시된 텔루라이드 2세대는 미국에서 생산하는 모델로, 26년 판매 목표 5만대 증가(12.7만대 → 17.7만 대) 목표. 상반기 누적 판매는 7.4만대(+20%YoY)로 목표 대비 42% 달성.
- **7월 판매, 29만대(+12%YoY) 예상:** 전 지역 고른 판매 성장 전망. 2분기에 글로벌 도매 판매 84.9만대(+9.1%QoQ/+4.4%YoY)로, 역대 최대 판매 기록. 원화 약세와 믹스 향상으로, 실적 호조 예상.

한국 월별 자동차 수출 금액: 6월 +5.8%YoY



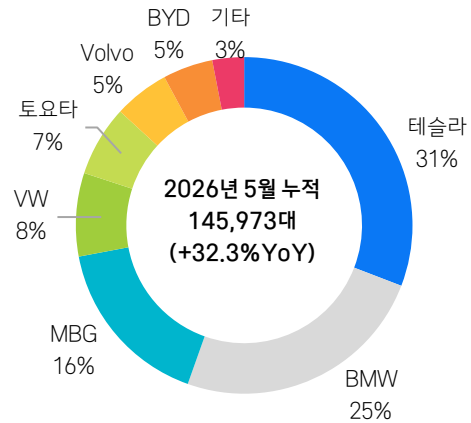
자료: CEIC, 삼성증권

한국시장: HMG vs 수입차 M/S(3개월 이동평균)



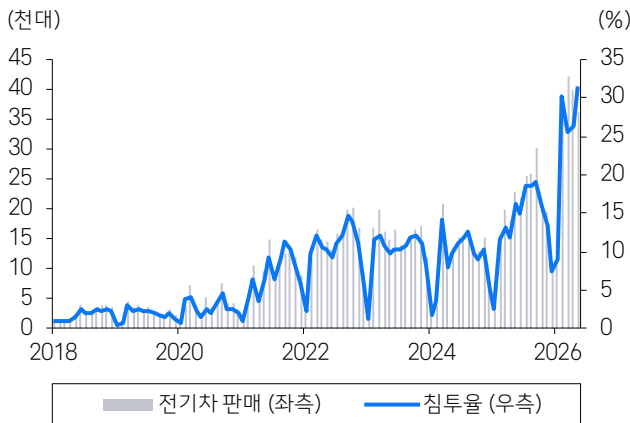
참고: 2026년 5월 기준, 3개월 이동평균
자료: Marklines, 삼성증권

한국시장: 수입차 점유율



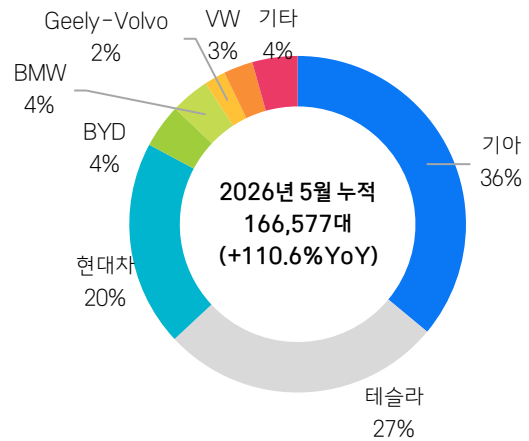
자료: KAIDA, 삼성증권

한국시장: 전기차 판매대수 및 침투율



참고: 2026년 5월 말 기준
자료: EV-Volumes, 삼성증권

한국시장: 전기차 점유율



자료: EV-Volumes, 삼성증권

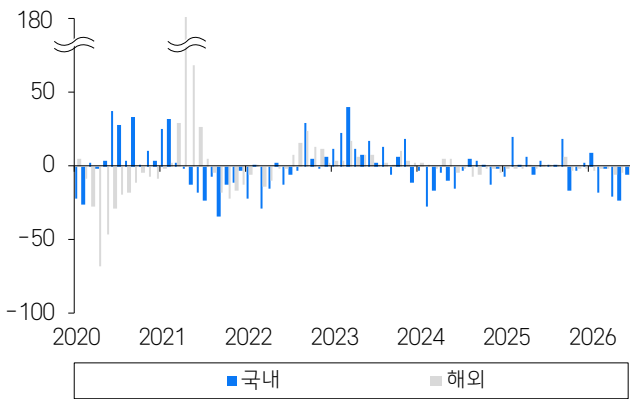
현대차/기아: 6월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 6월	2025년 6월	2026년 5월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 6월	2025년 6월	2026년 5월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	58,232	62,064	45,364	-6.2	28.4	54,981	46,325	44,727	18.7	22.9
해외	280,081	297,395	280,442	-5.8	-0.1	240,739	223,702	233,542	7.6	3.1
합계	338,313	359,459	325,806	-5.9	3.8	295,720	270,027	278,269	9.5	6.3

참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매

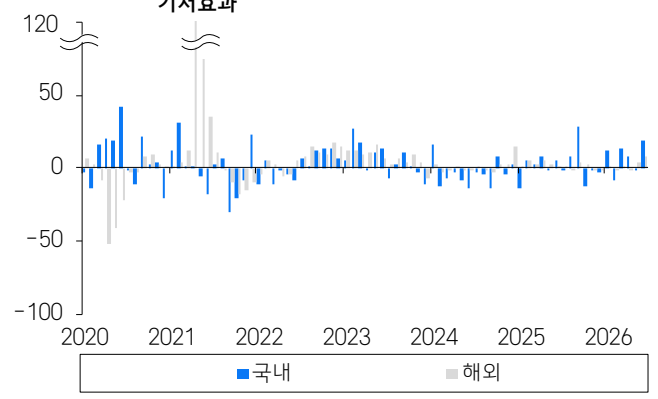
(전년 대비, %) 기저효과



자료: 현대차, 삼성증권

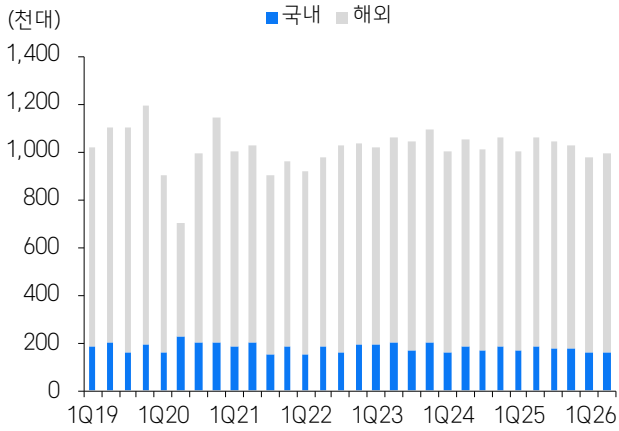
기아: 월간 도매 판매

(전년 대비, %) 기저효과



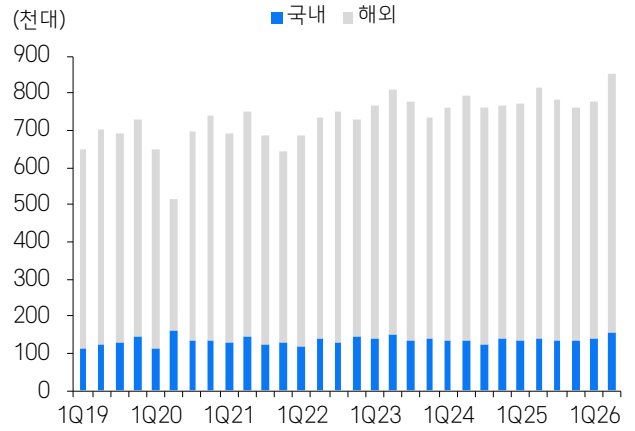
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



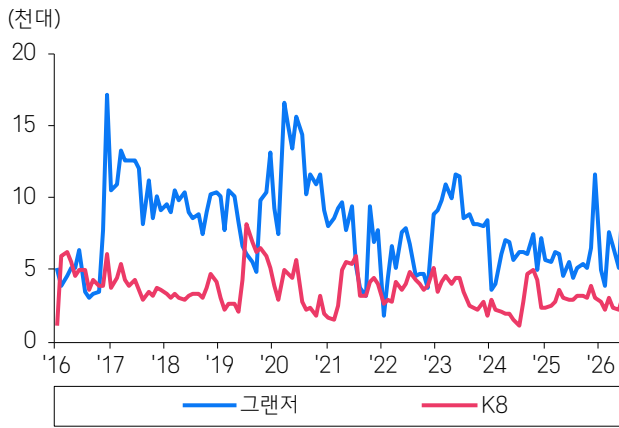
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



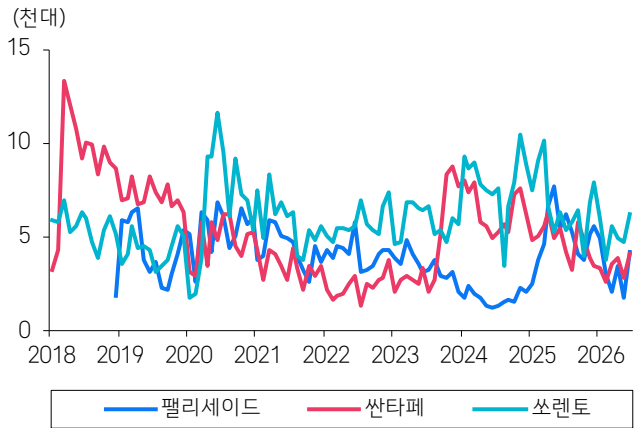
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



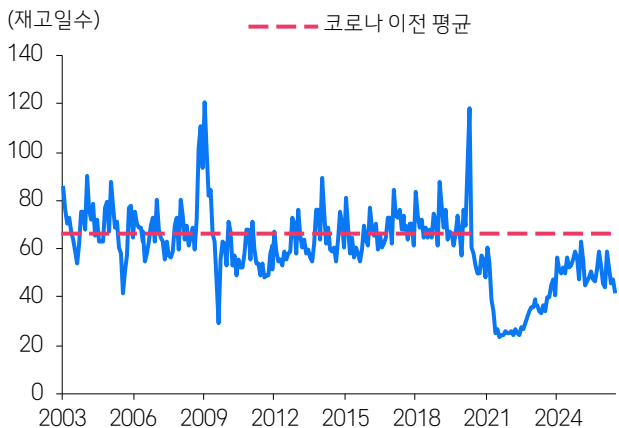
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



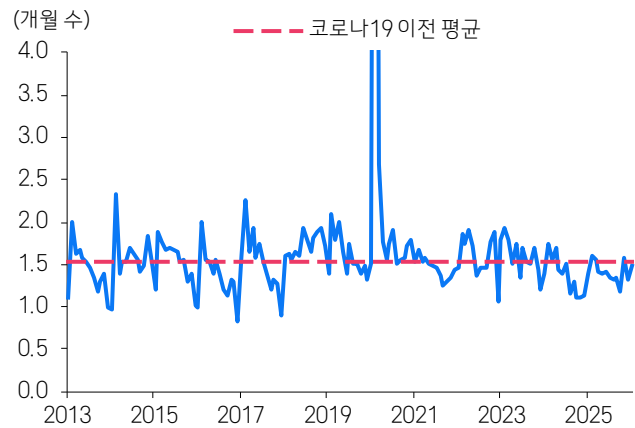
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 달러 재고 추이



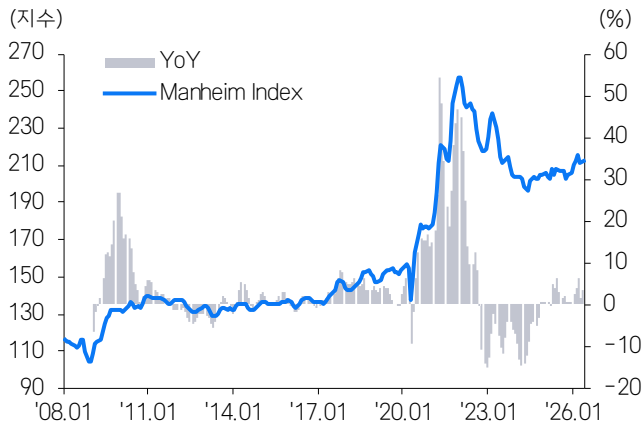
자료: Auto Data Bowl(~2025), Automotive news(2026~)삼성증권

중국: 달러 재고 추이



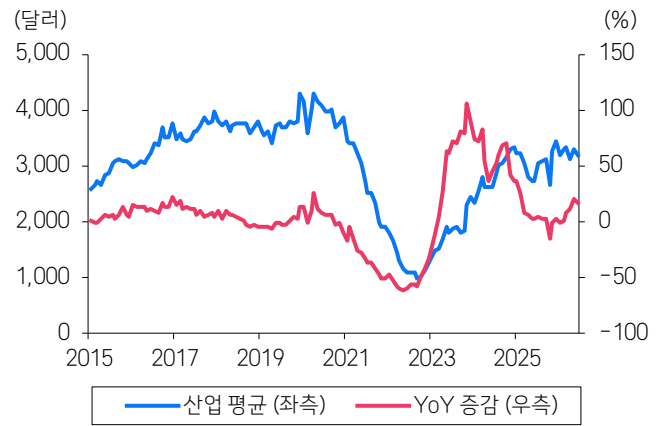
참고: 기간은 2013년 6월 ~ 2026년 1월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



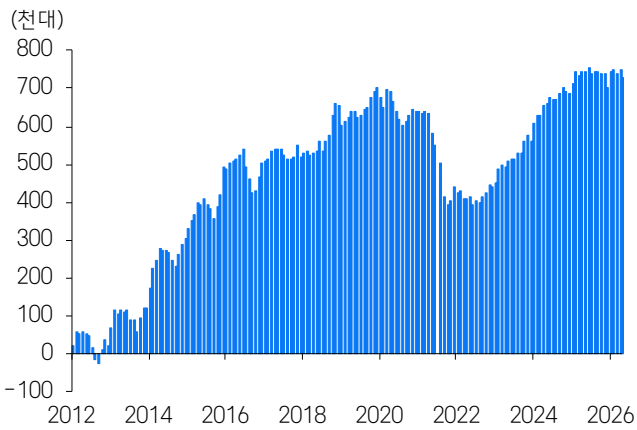
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



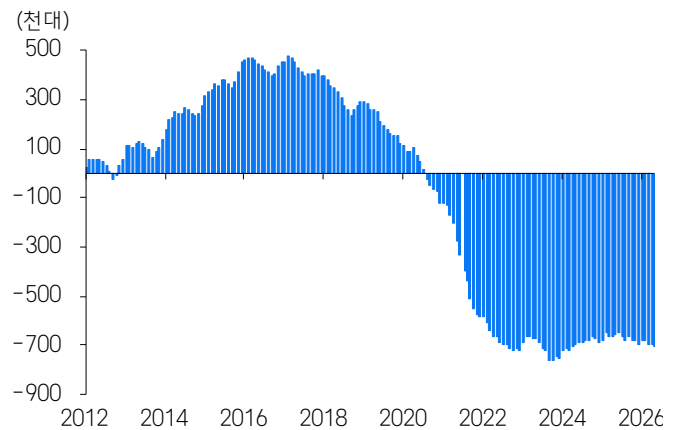
자료: Autonews (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



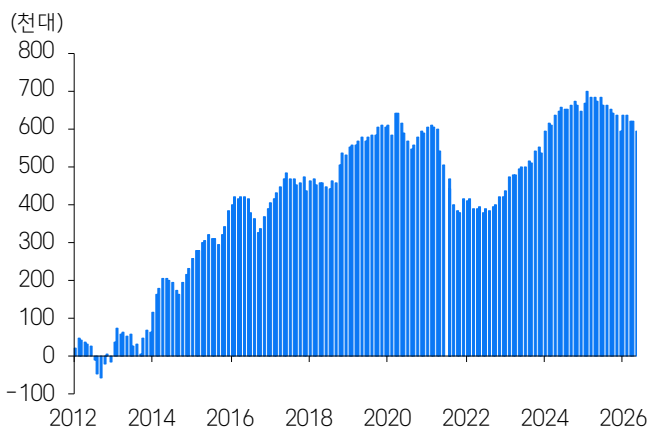
참고: 2012년 6월부터 2026년 5월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



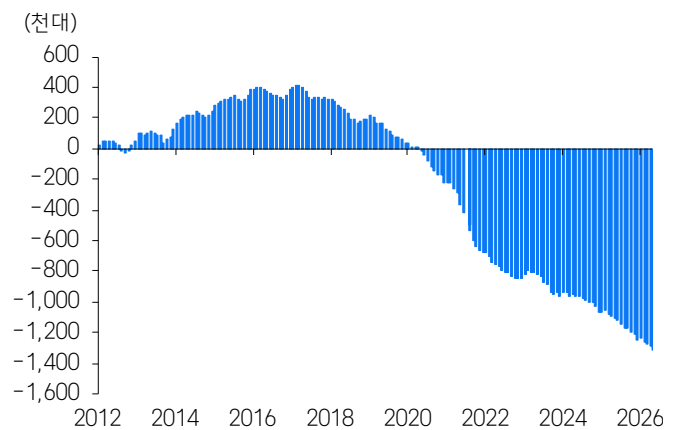
참고: 2012년 6월부터 2026년 5월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



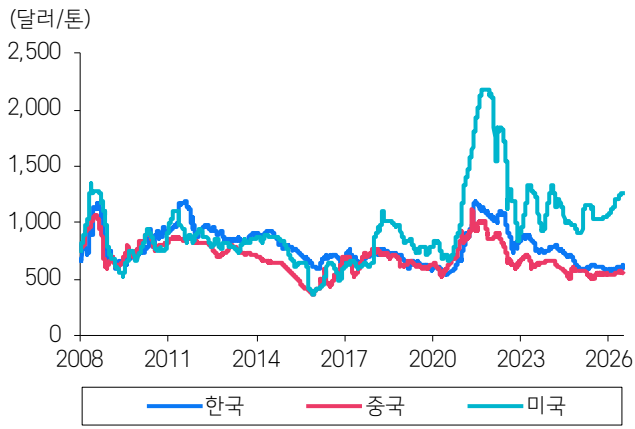
참고: 2012년 6월부터 2026년 5월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 6월부터 2026년 5월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



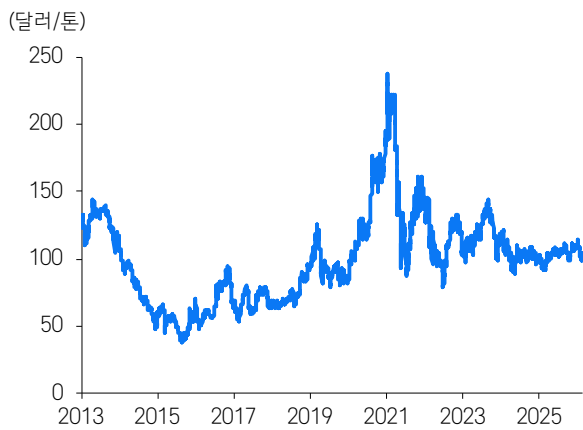
자료: Bloomberg, 삼성증권

알루미늄 가격 추이



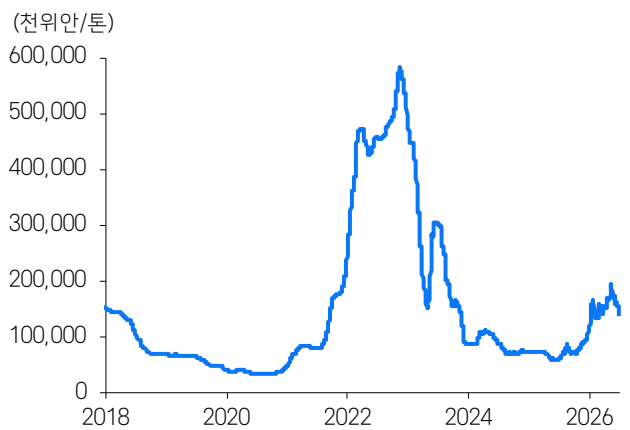
자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 6월 도매 판매 상세 내역

(대)	6월 판매 실적			2026년 5월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	23,786	22,372	6.3	17,553	35.5
아반떼	4,316	7,485	(42.3)	4,526	(4.6)
쏘나타	5,102	4,216	21.0	4,118	23.9
그랜저	10,062	5,579	80.4	5,183	94.1
G70	228	206	10.7	52	338.5
G80	2,944	3,544	(16.9)	2,220	32.6
G90	361	668	(46.0)	405	(10.9)
아이오닉 6	773	674	14.7	1,049	(26.3)
RV	25,123	28,958	(13.2)	19,283	30.3
캐스퍼	1,485	1,205	23.2	1,536	(3.3)
베뉴	1,123	1,086	3.4	903	24.4
코나	3,077	2,958	4.0	2,095	46.9
투싼	3,285	4,453	(26.2)	2,183	50.5
넥쏘	459	50	818.0	338	35.8
아이오닉 5	1,694	1,489	13.8	2,575	(34.2)
아이오닉 9	1,318	767	71.8	1,482	(11.1)
싼타페	4,068	5,443	(25.3)	2,862	42.1
팰리세이드	4,211	5,471	(23.0)	1,825	130.7
GV60	135	80	68.8	139	(2.9)
GV70	2,428	3,002	(19.1)	1,798	35.0
GV80	1,840	2,954	(37.7)	1,547	18.9
소상 계	6,948	8,229	(15.6)	6,312	10.1
대형 계	2,375	2,505	(5.2)	2,216	7.2
국내 판매 총계	23,786	22,372	6.3	17,553	35.5
해외 판매 총계	4,316	7,485	(42.3)	4,526	(4.6)
완성차 판매 총계	5,102	4,216	21.0	4,118	23.9

자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 미국 시장 6월 판매 실적

(대)	6월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
Elantra	15,179	12,412	22.3	79,839	74,768	6.8
Ioniq 5	2,335	3,172	-26.4	20,730	19,092	8.6
Ioniq 6	38	701	-94.6	1,241	6,322	-80.4
Ioniq 9	857	711	20.5	4,858	1,013	379.6
Kona	6,036	7,117	-15.2	36,169	39,828	-9.2
Palisade	11,336	9,253	22.5	63,453	57,197	10.9
Santa Cruz	1,767	2,048	-13.7	9,981	14,221	-29.8
Santa Fe	10,382	10,230	1.5	64,003	65,078	-1.7
Sonata	6,949	5,095	36.4	37,057	32,986	12.3
Tucson	19,581	16,378	19.6	117,612	113,310	3.8
Venue	3,095	2,584	19.8	15,625	15,463	1.0
Genesis	7,525	6,823	10.3	39,088	37,362	4.6
총계	85,080	76,524	11.2	489,656	476,640	2.7

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 6월 도매 판매 상세 내역

(대)	6월 판매 실적			2026년 5월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	12,367	11,925	3.7	10,979	12.6
모닝	1,919	1,204	59.4	2,234	(14.1)
레이	4,159	4,260	(2.4)	3,419	21.6
EV4	1,019	1,073	(5.0)	1,196	(14.8)
K5	3,150	2,873	9.6	2,237	40.8
K8	1,981	2,423	(18.2)	1,752	13.1
K9	139	92	51.1	141	(1.4)
RV	37,131	31,133	19.3	28,683	29.5
EV3	2,838	1,884	50.6	3,021	(6.1)
EV5	3,192	-	n/a	2,581	23.7
EV6	820	727	12.8	905	(9.4)
EV9	392	113	246.9	263	49.0
카니발	6,267	6,714	(6.7)	4,543	37.9
셀토스	6,685	5,100	31.1	3,169	110.9
니로	1,880	1,007	86.7	1,355	38.7
스포티지	6,176	6,363	(2.9)	4,760	29.7
쏘렌토	8,561	7,923	8.1	7,836	9.3
타스만	320	1,302	(75.4)	250	28.0
상용	5,010	2,945	70.1	5,051	(0.8)
PV5	2,349	-	n/a	2,303	2.0
군수	473	322	46.9	14	3,278.6
국내 판매 총계	54,981	46,325	18.7	44,727	22.9
해외 판매 총계	240,739	223,702	7.6	233,542	3.1
완성차 판매 총계	295,720	270,027	9.5	278,269	6.3

자료: 기아, 삼성증권

기아: 미국 시장 6월 판매 실적

(대)	6월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
EV9	1,299	913	42.3	7,035	4,938	42.5
EV6	584	680	-14.1	4,043	5,875	-31.2
K4/Forte	10,553	11,564	-8.7	73,579	75,535	-2.6
K5	6,378	5,613	13.6	38,394	34,565	11.1
Soul	3	4,737	-99.9	3,480	26,126	-86.7
Niro	2,048	1,966	4.2	13,767	11,788	16.8
Seltos	6,627	4,259	55.6	32,504	24,939	30.3
Sportage	15,995	12,630	26.6	94,907	87,172	8.9
Sorento	8,602	7,050	22.0	49,348	50,919	-3.1
Telluride	11,432	9,239	23.7	73,602	61,502	19.7
Carnival	6,986	5,198	34.4	40,068	33,152	20.9
총계	70,507	63,849	10.4	430,727	416,511	3.4

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
Automakers																
Toyota	JPY	2,723	(6.3)	(17.8)	11.0	39,734.9	244.1	9.5	9.1	8.1	0.9	0.8	0.8	10.2	9.3	10.2
Honda	JPY	1,469	4.7	14.2	5.2	6,656.7	40.9	n/a	14.3	7.2	0.5	0.5	0.5	(2.1)	3.6	6.9
Nissan	JPY	303.6	(19.1)	(12.3)	(11.2)	1,127.6	6.9	n/a	40.0	7.1	0.2	0.2	0.2	(11.0)	0.8	3.4
Tata	INR	351.3	(8.7)	16.0	(15.1)	1,293.7	13.7	168.8	10.6	6.7	1.1	1.0	0.9	0.7	9.2	13.2
Maruti Suzuki	INR	14,352.0	10.9	14.7	15.4	4,512.3	47.7	28.0	25.8	23.2	4.2	3.9	3.6	15.6	14.7	15.5
GM	USD	77.1	(6.8)	2.7	48.1	69.5	69.5	6.0	5.5	5.8	1.1	0.9	0.8	17.8	17.4	14.9
Ford	USD	13.9	(16.4)	19.0	22.5	55.4	55.4	8.4	7.7	7.0	1.5	1.3	1.2	15.9	18.6	18.0
Stellantis	USD	5.7	(26.6)	(22.7)	(43.8)	16.7	16.7	6.7	3.9	2.9	0.3	0.2	0.2	2.7	5.3	6.7
Tesla	USD	420.6	1.1	10.3	39.9	1,579.7	1,579.7	223.6	171.5	124.1	16.1	14.8	13.3	6.4	7.6	9.4
Rivian	USD	17.4	2.4	16.1	28.8	21.9	21.9	n/a	n/a	n/a	6.1	11.9	46.9	(86.2)	(100.5)	(420.6)
Lucid	USD	6.7	0.6	(30.0)	(67.0)	2.6	2.6	n/a	n/a	n/a	26.2	n/a	n/a	(274.9)	(570.1)	n/a
Nikola (상폐)	USD	n/a	n/a	n/a	n/a	#VALUE!	#VALUE!	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Canoo	USD	0.0	50.0	(90.0)	(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	5.1	(15.4)	(18.4)	44.2	12.7	12.7	n/a	34.9	16.1	11.9	8.8	5.8	(0.9)	52.8	34.9
Xpeng	USD	13.2	(23.0)	(24.4)	(27.5)	12.7	12.7	n/a	41.3	18.3	2.9	2.8	2.5	(4.2)	5.0	11.0
Li Auto	USD	11.7	(19.3)	(36.1)	(56.2)	12.4	12.4	n/a	18.2	11.7	1.6	1.6	1.4	(0.9)	4.7	7.1
Volkswagen	EUR	72.1	(22.1)	(19.7)	(20.9)	35.8	40.8	3.7	3.0	2.5	0.2	0.2	0.2	5.0	5.9	6.6
Porsche	EUR	43.5	(7.7)	10.2	2.5	39.6	45.2	24.1	18.6	14.5	1.7	1.6	1.5	6.9	8.8	10.6
Mercedes-Benz Group	EUR	43.8	(15.1)	(17.4)	(11.3)	42.2	48.2	7.8	6.1	5.2	0.4	0.4	0.4	5.6	6.8	7.6
BMW	EUR	57.3	(22.7)	(27.5)	(23.9)	35.3	40.3	8.1	6.0	5.0	0.4	0.4	0.3	5.2	6.2	6.7
Renault	EUR	25.1	(11.8)	(16.5)	(37.6)	7.4	8.5	4.1	3.9	3.7	0.3	0.3	0.3	7.5	7.5	7.2
Ferrari	EUR	324.4	8.6	8.9	(21.9)	57.6	65.7	33.5	30.2	27.8	12.9	11.3	9.8	40.0	38.7	36.7
Great Wall	HKD	8.8	(17.3)	(29.7)	(27.1)	129.7	16.5	5.7	4.8	4.2	0.7	0.6	0.6	12.0	12.7	12.9
BYD	HKD	72.5	(20.2)	(30.8)	(40.9)	773.1	98.6	14.2	11.2	9.3	2.0	1.8	1.6	15.0	16.7	16.9
Dongfeng (상폐)	HKD	n/a	n/a	n/a	n/a	#VALUE!	#VALUE!	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0.6	1.0	n/a
BAIC	HKD	0.8	(35.0)	(50.0)	(59.8)	6.3	0.8	n/a	n/a	n/a	0.1	0.1	0.1	(2.8)	(1.3)	(1.2)
Guangzhou	HKD	2.1	(21.2)	(32.5)	(27.5)	50.2	6.4	n/a	n/a	15.4	0.2	0.2	0.2	(1.9)	(0.3)	0.5
Geely	HKD	16.9	(10.8)	(23.3)	5.6	181.8	23.2	7.2	6.0	5.2	1.4	1.2	1.0	20.3	21.0	21.3
SAIC	CNY	9.9	(19.2)	(33.5)	(38.2)	113.3	16.7	9.9	8.6	7.5	0.4	0.4	0.3	3.7	4.3	4.6
Changan	CNY	7.2	(10.7)	(28.1)	(43.4)	64.3	9.5	14.8	11.2	10.6	0.9	0.8	0.8	6.0	7.1	7.4
HMC	KRW	488,500	(35.9)	(0.2)	132.6	100,024.2	64.4	11.0	10.0	9.1	1.0	0.9	0.9	8.8	9.0	8.9
Kia	KRW	141,000	(17.7)	(8.9)	42.9	55,048.2	35.4	6.5	6.0	5.6	0.8	0.7	0.7	13.2	13.1	12.7

참고: 2026년 6월 30일 한국 장마감 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

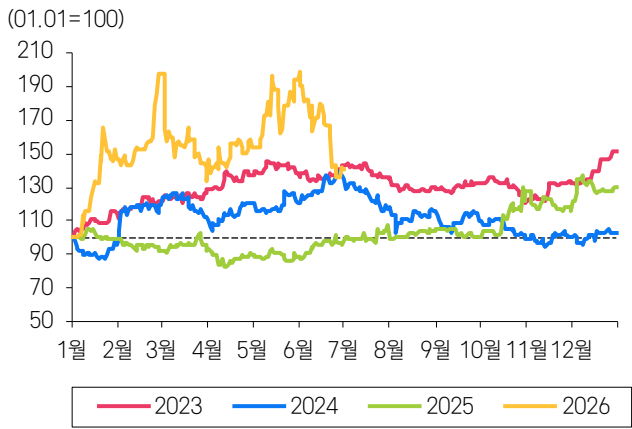
Appendix) ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

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
Parts makers																
Continental	EUR	72.0	1.8	15.6	29.9	14.4	16.4	11.2	9.7	8.8	3.1	2.6	2.3	28.9	28.3	26.2
Valeo	EUR	12.8	(2.8)	17.1	38.5	3.1	3.6	9.5	6.9	5.5	0.9	0.8	0.7	9.1	11.8	13.6
Autooliv	EUR	101.0	(7.3)	9.8	4.7	7.6	8.6	10.9	9.5	8.5	3.1	2.8	2.4	29.3	32.2	30.1
Faurecia	EUR	8.7	(22.2)	(14.2)	(0.2)	1.7	2.0	n/a	6.6	4.1	0.6	0.6	0.5	(0.9)	8.5	12.0
JCI	USD	146.1	9.1	8.5	39.6	89.1	89.1	29.9	25.3	22.0	6.5	5.9	5.2	21.8	23.7	24.5
Magna	USD	65.7	0.8	16.2	64.0	17.7	17.7	9.7	8.7	8.1	1.5	1.4	1.3	14.8	15.3	14.7
BorgWarner	USD	66.4	(6.6)	21.7	90.8	13.6	13.6	12.8	11.3	9.9	2.3	2.0	1.8	17.5	17.9	18.5
Visteon	USD	99.2	(16.0)	7.1	0.4	2.6	2.6	11.5	9.8	8.0	1.6	1.5	1.4	14.6	15.9	18.1
Denso	JPY	1,880	0.6	(3.8)	(3.2)	5,471.2	33.6	12.2	11.3	9.9	1.0	0.9	0.8	8.2	8.0	8.6
Nidec	JPY	2,736	(5.6)	29.5	(0.3)	3,262.9	20.1	24.3	16.9	14.8	1.7	1.6	1.4	7.5	9.7	10.0
Toyota Ind.	JPY	20,450	0.0	0.1	25.5	6,663.4	40.9	27.8	22.5	20.9	1.1	1.1	1.0	4.2	4.7	4.9
Sumitomo E.	JPY	2,831	(14.1)	22.2	262.8	8,990.6	55.2	28.2	27.6	22.8	3.5	3.1	2.8	13.2	12.1	13.8
Aisin Seiki	JPY	2,167	(6.8)	(3.7)	18.7	1,573.3	9.7	11.1	9.3	7.9	0.8	0.7	0.7	7.2	7.6	8.5
Mobis	KRW	494,250	(35.6)	22.0	71.6	44,844.6	28.9	10.5	9.3	8.7	0.8	0.8	0.7	8.3	8.7	8.5
Hyundai AutoEver	KRW	520,000	(45.0)	33.0	207.0	14,260.5	9.2	66.5	51.4	40.3	7.1	6.4	5.6	11.1	13.0	14.7
Wia	KRW	64,300	(28.9)	(20.4)	38.4	1,748.6	1.1	9.7	8.0	7.8	0.5	0.4	0.4	4.8	5.7	5.5
Hanon	KRW	3,795	(27.3)	(3.6)	28.6	3,894.7	2.5	18.1	14.4	11.2	1.0	0.9	0.8	5.6	6.7	7.6
Mando	KRW	48,350	(24.1)	(5.4)	43.5	2,270.4	1.5	11.8	9.9	8.6	0.8	0.8	0.7	7.0	7.9	8.5
Huayu	CNY	15.6	(8.2)	(21.3)	(12.2)	49.2	7.2	6.6	6.2	5.8	0.7	0.6	0.6	10.9	11.0	10.9
Nexteer	HKD	3.8	(23.6)	(26.7)	(33.2)	9.6	1.2	8.5	7.3	5.9	0.5	0.5	0.5	6.7	7.8	8.2
Tire makers																
Bridgestone	JPY	3,388	(0.9)	0.6	14.0	4,519.7	27.8	12.1	10.8	9.6	1.1	1.1	1.0	9.1	9.8	10.2
Sumitomo R.	JPY	2,116	4.8	0.7	27.7	556.5	3.4	9.9	7.7	6.8	0.7	0.7	0.7	8.1	9.3	10.1
Yokohama	JPY	7,401	5.9	20.3	84.8	1,231.5	7.6	9.7	8.9	7.9	1.1	0.9	0.9	11.3	11.5	11.5
Michelin	EUR	33.8	7.5	12.8	7.2	23.2	26.5	12.7	10.5	9.4	1.3	1.2	1.2	9.9	11.2	11.8
Goodyear	USD	6.6	10.7	(1.6)	(38.1)	1.9	1.9	n/a	9.4	5.4	0.5	0.5	0.5	(0.0)	7.0	10.1
Hankook	KRW	62,300	(8.8)	10.3	54.4	7,717.4	5.0	5.6	5.2	4.9	0.6	0.6	0.5	10.6	10.7	10.8
Kumho	KRW	5,030	6.7	(19.1)	10.1	1,444.9	0.9	4.0	3.8	3.5	0.6	0.5	0.5	16.3	14.6	14.0
Nexen	KRW	6,780	1.0	(8.0)	8.7	662.2	0.4	4.1	3.8	3.3	0.3	0.3	0.3	7.9	8.0	8.4
ChengShin	TWD	30.0	(9.1)	(5.5)	(21.8)	97.2	3.0	18.8	18.6	n/a	1.1	1.1	n/a	5.8	5.8	n/a
Ride hailing																
UBER	USD	72.2	(2.2)	0.6	(21.7)	146.9	146.9	22.2	16.1	13.1	5.0	4.1	3.3	21.0	27.0	27.2
LYFT	USD	14.6	(1.7)	9.9	(9.8)	5.7	5.7	11.2	8.5	7.6	1.9	1.6	1.4	11.9	14.9	16.3
ETF																
Global X Autonomous	USD	38.6	(7.2)	24.8	65.3	0.4	0.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech	USD	132.2	(5.5)	15.5	53.4	2.2	2.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	38.1	(15.5)	(2.0)	23.7	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kraneshares Electric Vehicle	USD	31.5	(11.7)	(2.1)	44.0	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	32.7	(10.4)	29.4	54.8	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

참고: 2026년 6월 30일 한국 장마감 기준

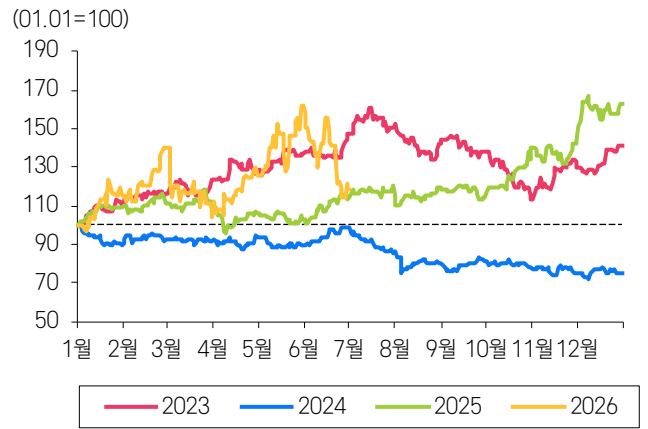
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



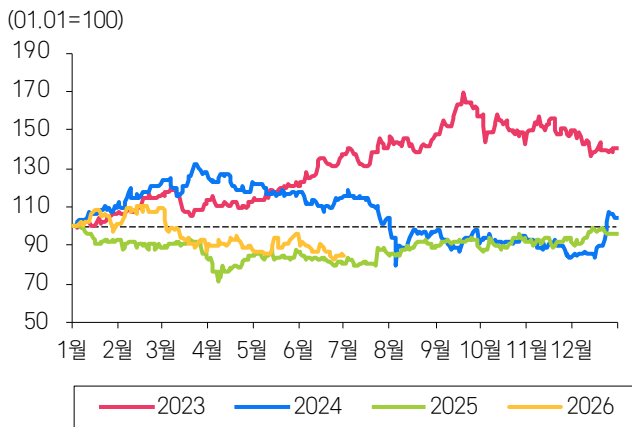
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



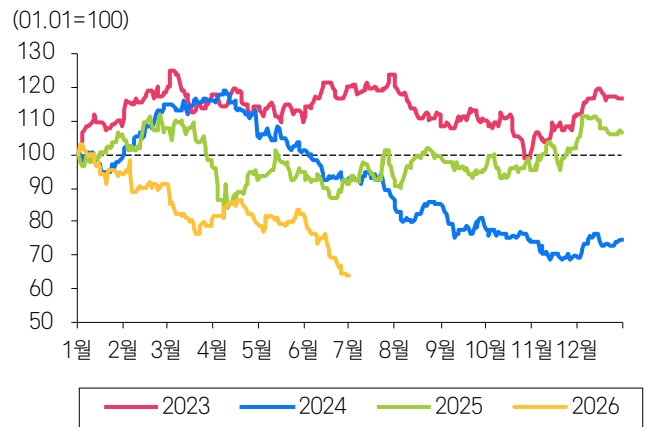
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



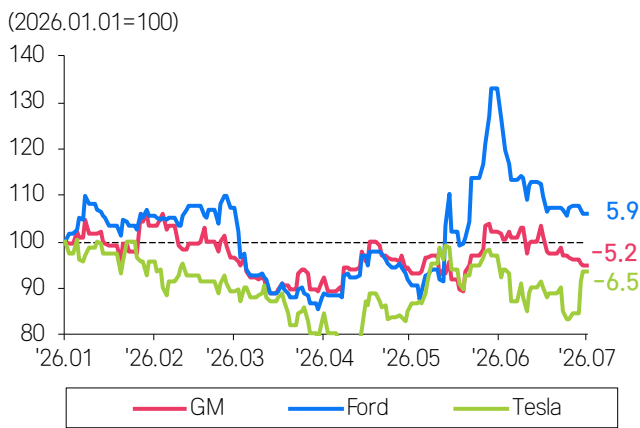
참고: 구성종목 - 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



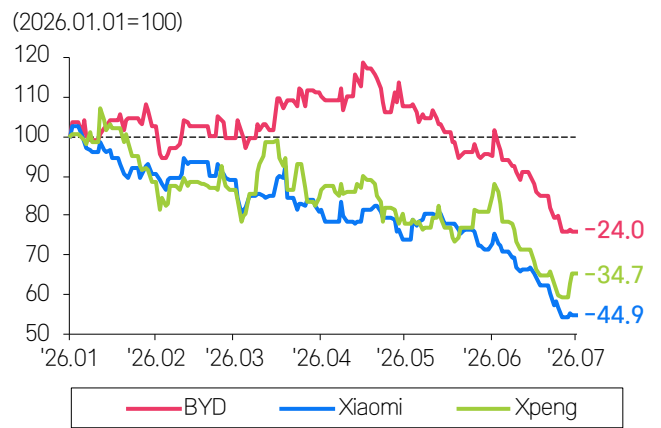
참고: 구성종목 - VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

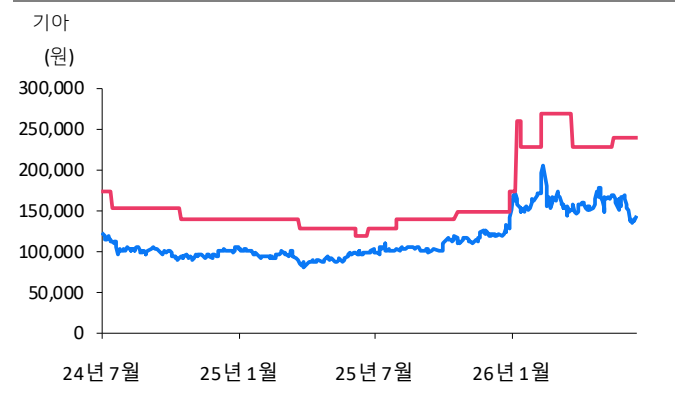
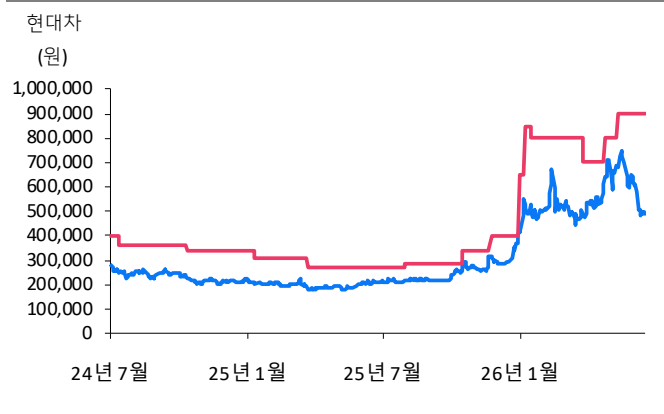


자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 1일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 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 당사에게 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



2026.7.2

최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차												
일 자	2024/6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22	1/30	4/7
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000	800000	800000
과리율 (평균)	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91	-35.99	-37.66
과리율 (최대or최소)	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88	-15.75	-36.50
일 자	4/10	5/11	5/27									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	700000	800000	900000									
과리율 (평균)	-23.42	-17.04										
과리율 (최대or최소)	-12.43	-11.00										
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 2026.06.30 기준

매수(85.5%)·중립(14.5%)·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