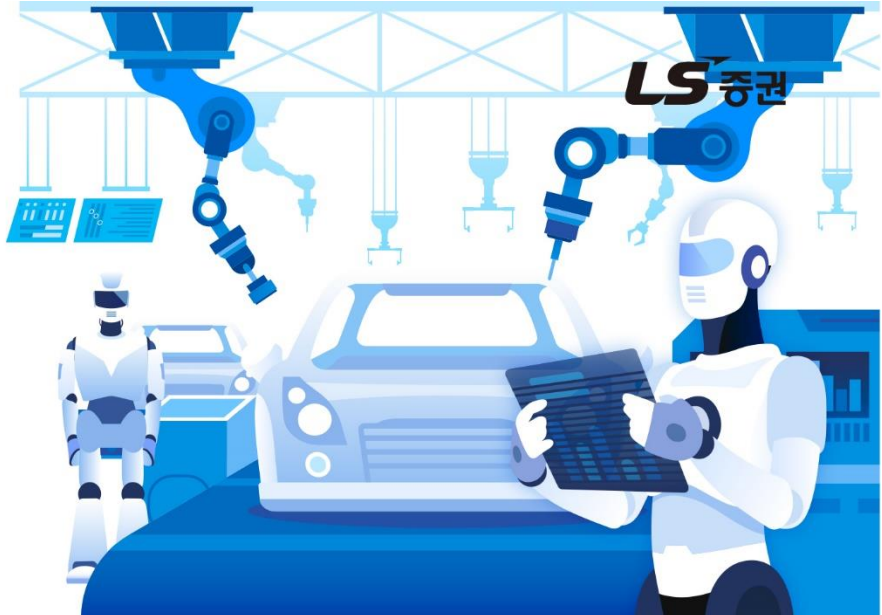


LS의 Car Center



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

꼭 체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 현대차그룹, 영남권 AI 차량 제조 허브로 육성, 10년간 42조원 투자

현대차그룹이 향후 10년간 영남권에 42조원을 투자해 자율주행 레벨 4 이상 AI DV(AI 기반 고도 자율주행차) 전환과 미래 핵심 부품 클러스터 구축, AI 기반 제조 혁신 등 첨단 육성에 나설 계획. AI DV는 AI가 차량 데이터를 기반으로 스스로 학습하고 판단하는 차량을 의미. 자율주행 레벨 4 이상의 AI DV까지 기술을 고도화해 글로벌 주도권을 확보할 전망. 전동화 핵심 부품 클러스터도 영남권에 조성. 2030년까지 울산에 현대모비스 BMS 조립 라인을, 대구에 모터·제어기 생산라인을, 창원에 현대위아 전기차용 열관리시스템 생산라인을 신설. 이를 통해 전동화 핵심 기술 투자를 확대하고 밸류체인 경쟁력을 강화할 것으로 예상.

✓ [로봇] 테슬라 Optimus 생산라인 설치 시작

테슬라는 프리몬트 공장의 기존 차량(Model S·X) 라인을 철거하고, 8월 양산을 목표로 3세대 옵티머스 전용 생산 라인 구축을 진행 중. 테슬라의 자동차 생산 설계 인력과 자동화 노하우를 해당 라인에 그대로 적용, 부품별 40개 이상의 세부 공정을 체계적으로 구축. 최종 조립 라인 외에 각 산체 부위와 액추에이터, 배터리 등 라인 별도 존재. 동사의 로봇 사업 핵심 경쟁력은 1) 자동차 산업 기반의 대량 양산 스케일, 2) 고효율 밀도 전동 모터·액추에이터, 3) 주행 데이터로 검증된 AI 구현 능력. 이번 3세대 옵티머스는 LLM 'Grok' 기반의 시각적 기술 습득(VLA) 역량을 비롯해 22자유도 로봇 손과 12시간 구동 배터리 등 하드웨어를 탑재. 압도적인 수직계열화 역량을 바탕으로 대규모 양산 체제를 본격 가동함에 따라, 글로벌 휴머노이드 시장 내 패권 경쟁 가속화.

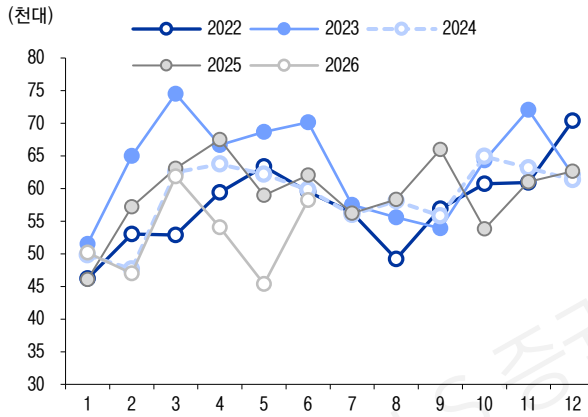
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (07/03)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		8,088		+5.8	-3.8	-8.1	+50.4	+87.7	+159.6	-2.6	+91.9
KOSDAQ	KOSDAQ		868		+0.2	+2.0	-15.4	-18.4	-8.2	+9.5	-6.6	-6.2
KOSPI 운수장비	KOSPTRQ		5,865		+2.1	+7.0	-17.6	-1.6	+23.2	+54.9	+1.8	+23.5
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		24,507		+6.8	-5.1	-8.9	+60.3	+107.9	+220.6	-3.0	+114.5
자동차/부품												
현대차	005380		492,000	100,741	+2.9	+2.2	-31.9	+4.6	+65.3	+136.1	+1.0	+67.0
기아	000270		151,400	59,109	+4.8	+12.6	-10.1	+0.1	+30.6	+57.9	+6.8	+30.0
현대모비스	012330		493,500	44,777	+1.8	+2.6	-34.1	+26.5	+34.8	+67.5	+0.3	+33.7
현대오트모터	307950		506,000	13,877	+1.0	+0.2	-41.6	+32.6	+52.9	+200.4	-3.3	+54.3
한온시스템	018880		3,855	3,956	+1.4	+8.3	-22.9	+2.0	+30.7	+23.0	+1.8	+30.0
HL만도	204320		50,500	2,371	+4.3	+11.5	-15.1	+3.9	-21.6	+46.9	+5.0	-13.1
현대위아	011210		64,300	1,749	+0.0	+9.4	-22.8	-16.1	-18.0	+35.0	-0.8	-14.1
SNT모티브	064960		26,600	706	+0.8	+2.9	-9.2	-20.1	-21.6	-17.0	-0.6	-21.9
로봇												
레인보우로보틱스	277810		493,000	9,564	+1.9	+1.6	-34.9	-9.7	+0.0	+78.6	-5.9	+5.1
로보티즈	108490		229,500	3,365	+0.2	-2.1	-40.9	-7.6	-15.5	+247.6	-9.5	-12.1
에스피지	058610		77,000	1,708	+4.1	+6.4	-37.8	-27.2	-6.9	+181.0	-5.4	-5.3

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

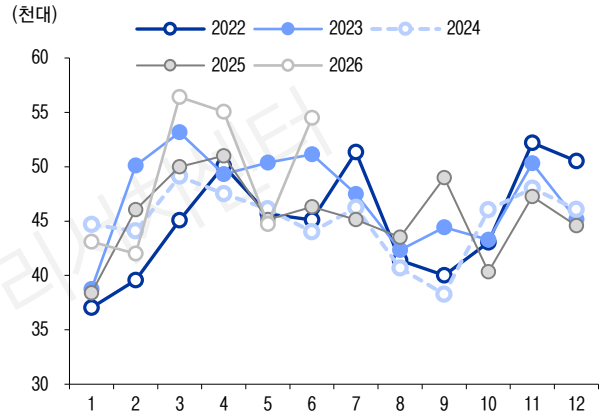
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



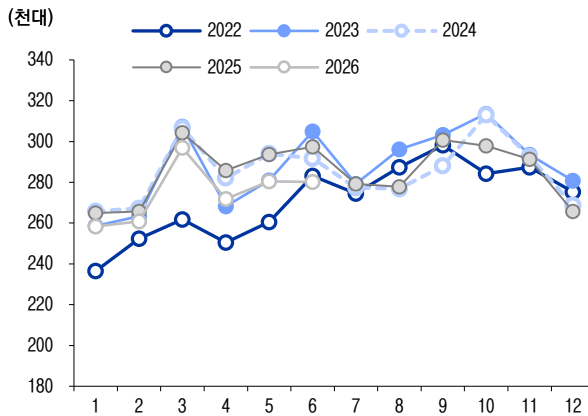
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



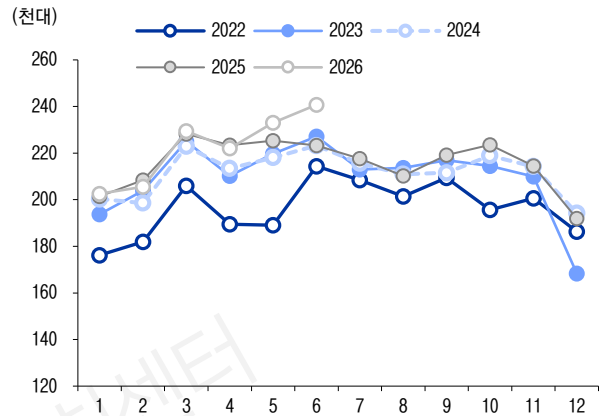
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



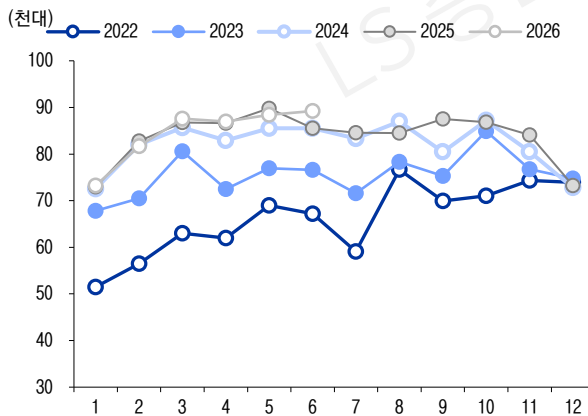
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



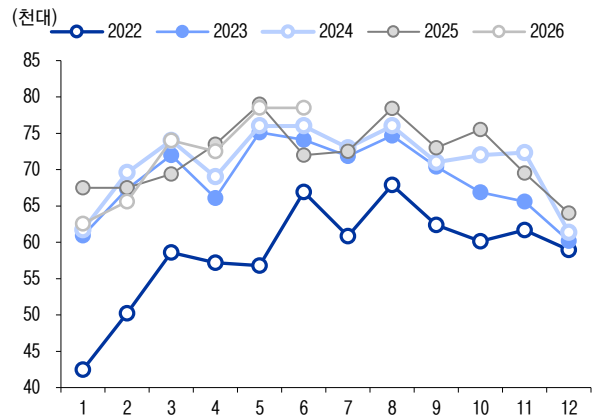
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



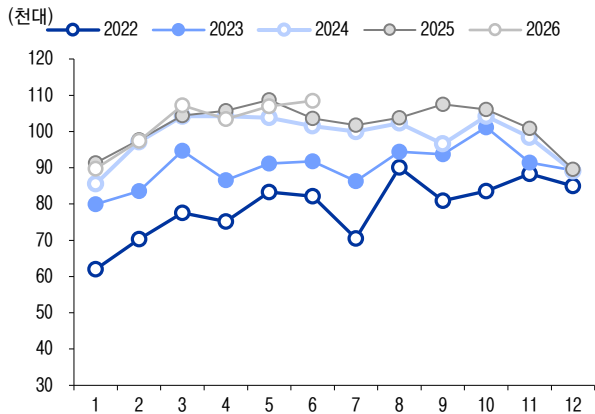
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



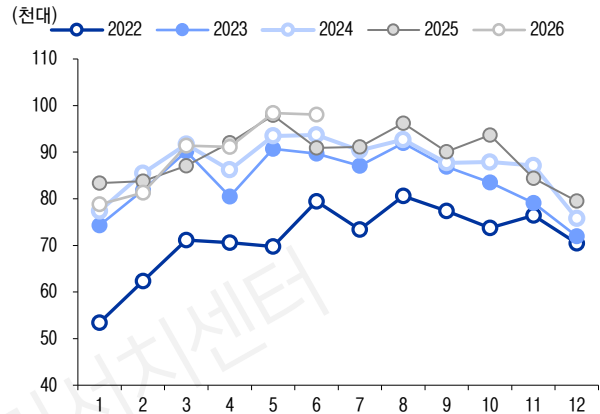
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



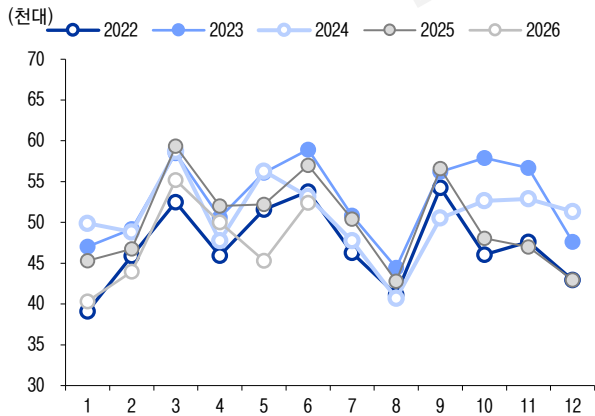
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



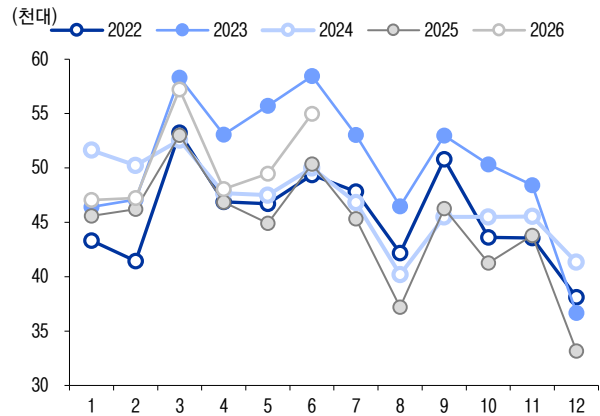
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



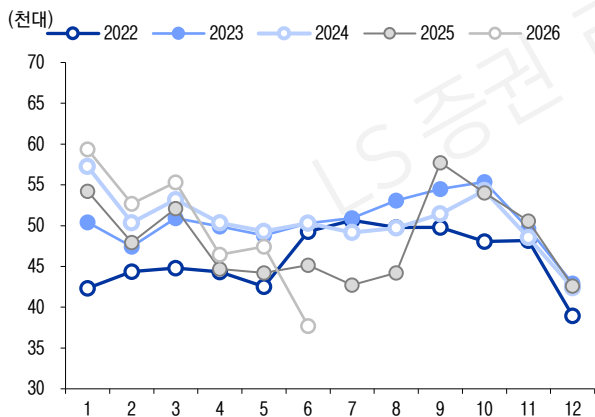
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



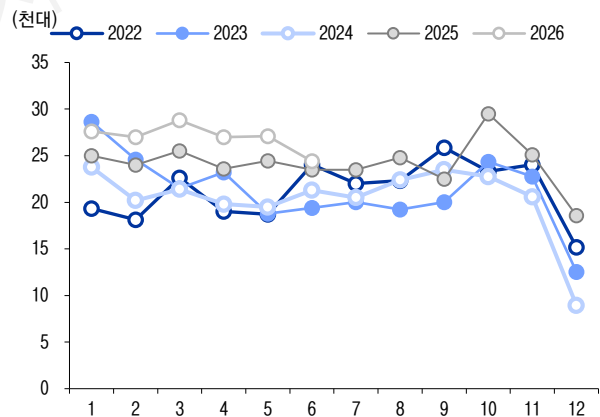
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

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



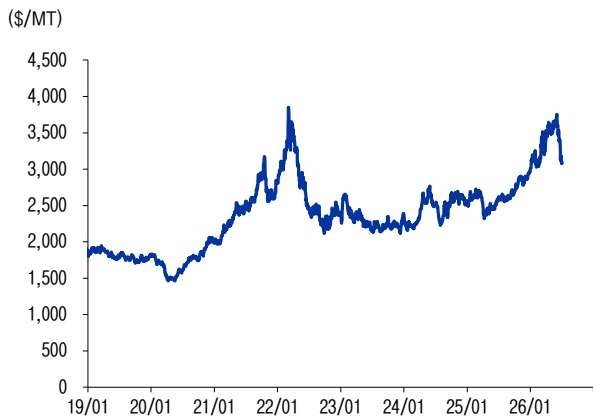
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



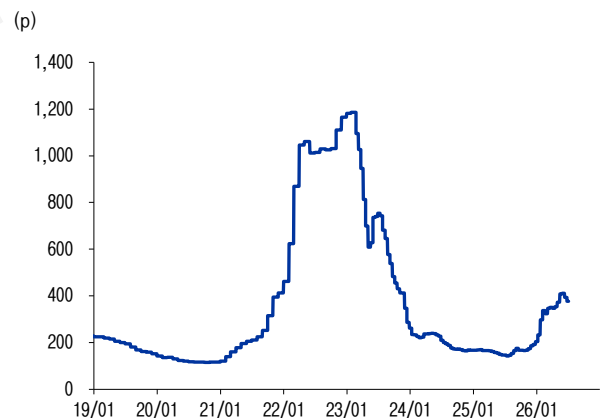
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



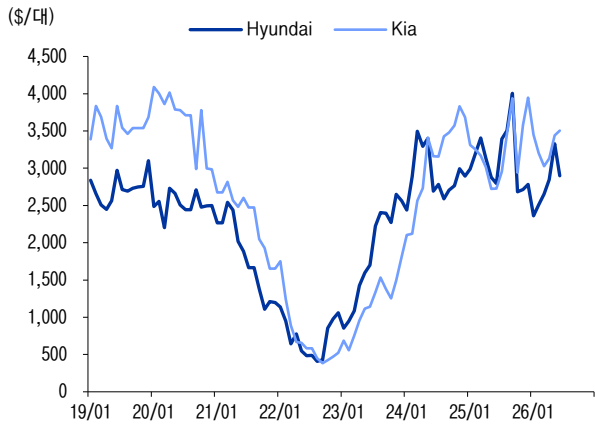
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



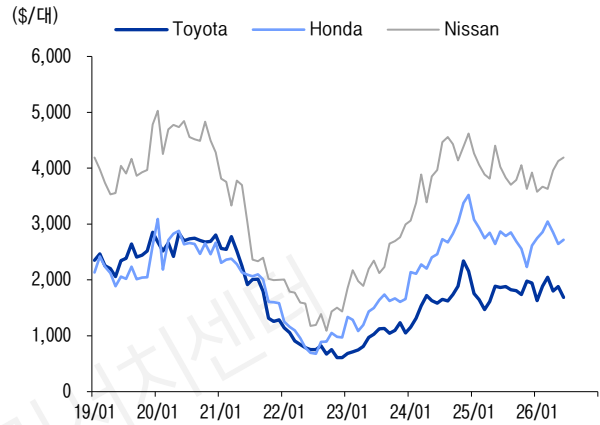
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 복미 인센티브 추이



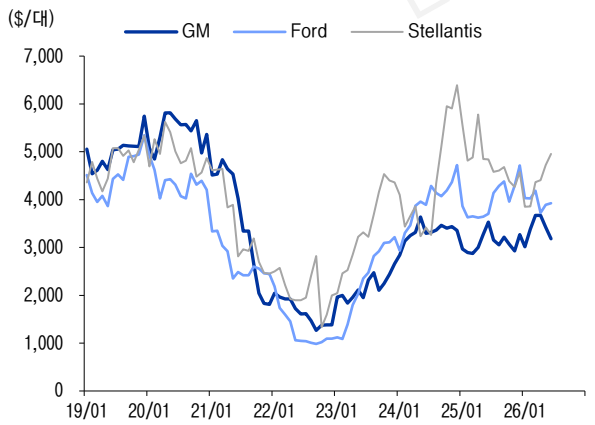
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 복미 인센티브 추이



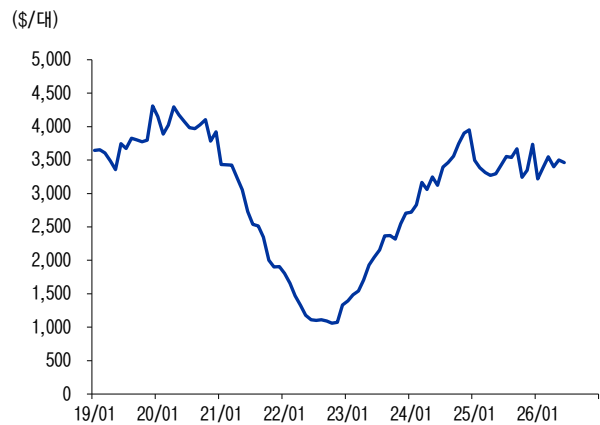
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	194,750	12,267 -	10,575	44,454	485,853	11.1	1.0	13.9	6.3	9.2	8.8
	2027E	202,990	13,643 -	11,653	49,085	522,033	10.0	0.9	12.7	6.7	9.7	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	122,752	10,191 -	8,455	21,699	171,409	7.0	0.9	2.8	8.3	10.8	13.2
	2027E	128,660	11,062 -	9,157	23,538	188,362	6.4	0.8	2.3	8.6	11.1	13.1
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	65,055	3,726 -	4,225	47,314	583,171	10.4	0.8	8.0	5.7	7.6	8.3
	2027E	69,255	4,233 -	4,743	53,136	629,465	9.3	0.8	6.9	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	9,763	409 -	195	4,097	59,453	12.3	0.8	4.7	4.2	8.1	7.0
	2027E	10,328	466 -	231	4,877	63,340	10.4	0.8	4.2	4.5	8.3	7.9
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	11,308	420 -	216	210	3,805	18.4	1.0	5.8	3.7	10.0	5.6
	2027E	11,795	484 -	275	264	4,170	14.6	0.9	5.2	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	9.7	0.5	3.7	2.8	5.7	4.8
	2027E	9,454	293 -	214	8,018	145,639	8.0	0.4	3.3	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	1,058	109 -	98	3,889	42,582	6.8	0.6	1.6	10.3	13.5	9.4
	2027E	1,176	125 -	109	4,250	45,138	6.3	0.6	1.3	10.6	13.5	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	5,753	473 -	395	8,518	60,610	7.0	1.0	4.0	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	6.5	0.9	3.6	8.2	11.2	14.4
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	3.9	0.5	4.8	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	3.5	0.5	3.9	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	4,740	286 -	215	7,814	73,465	64.6	6.9	26.7	6.0	10.3	11.1
	2027E	5,435	373 -	278	10,109	81,799	50.0	6.2	22.2	6.9	10.7	13.0
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	22,429	2,150 -	1,374	11,150	104,752	6.0	0.6	3.5	9.6	17.4	10.7
	2027E	23,488	2,307 -	1,488	12,074	112,337	5.6	0.6	3.1	9.8	17.6	10.8
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	3.6	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	4.1	0.3	3.6	6.1	15.3	7.9
	2027E	3,516	229 -	181	1,790	22,420	3.7	0.3	3.2	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	103,365	5,777 -	6,691	1.9	26.1	204.6	15.1	97.3	5.6	14.5	6.5
	2027E	118,932	8,275 -	8,724	2.5	28.5	158.6	13.8	76.7	7.0	16.0	7.8
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	183,813	9,453 -	6,653	1.7	9.2	8.1	1.4	3.7	5.1	7.2	15.9
	2027E	184,585	10,276 -	7,214	1.8	10.4	7.4	1.3	3.5	5.6	7.6	17.9
제너럴 모터스	2025	185,019	2,909 -	2,697	3.3	67.6	7.0	1.0	3.5	1.6	9.7	5.1
GM US EQUITY	2026E	184,894	14,415 -	11,626	12.8	73.1	5.9	1.0	2.0	7.8	11.8	17.8
	2027E	188,927	15,413 -	12,379	13.9	83.9	5.5	0.9	2.0	8.2	12.2	17.4
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	182,295	3,394 -	1,908	0.9	22.8	6.7	0.3	1.1	1.9	6.4	2.5
	2027E	188,083	5,839 -	4,296	1.4	23.9	4.0	0.2	0.9	3.1	7.6	5.2
toyota자동차	2025	315,354	31,482 -	31,282	2.4	18.4	10.5	1.0	12.4	10.0	14.7	13.6
7203 JT EQUITY	2026E	323,772	25,553 -	23,526	1.8	18.7	9.9	1.0	10.8	7.9	11.5	10.2
	2027E	325,031	24,221 -	22,557	1.9	20.0	9.4	0.9	12.5	7.5	11.5	9.3
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	0.2	13.5	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	77,726	906 ▲	190	0.1	8.2	35.2	0.2	14.7	1.2	4.4	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	22.6	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	142,213	3,949 ▲	2,552	0.6	18.8	15.0	0.5	11.0	2.8	6.2	3.6
BMW	2025	150,856	11,249 -	8,245	13.4	185.0	7.7	0.6	0.7	7.5	14.0	7.8
BMW GR EQUITY	2026E	147,760	7,018 ▼	5,199	8.0	178.3	8.6	0.4	5.8	4.7	12.0	5.1
	2027E	153,262	9,470 ▼	6,584	10.8	179.9	6.4	0.4	5.3	6.2	12.8	6.1
폭스바겐	2025	363,893	10,024 -	8,278	15.0	407.4	4.4	0.3	0.7	2.8	12.5	3.9
VOW GY Equity	2026E	369,845	16,790 -	10,778	22.3	459.7	3.8	0.2	0.7	4.5	14.1	5.0
	2027E	377,744	20,191 -	13,419	27.6	477.7	3.1	0.2	0.4	5.3	14.7	5.9
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	148,842	7,689 -	5,997	6.4	113.7	8.0	0.4	1.0	5.2	11.2	5.6
	2027E	153,427	9,511 -	7,441	8.1	118.1	6.3	0.4	0.5	6.2	12.2	6.8
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	135,498	6,698 -	6,073	0.7	4.5	19.4	2.9	5.9	4.9	13.7	15.1
	2027E	148,972	8,657 -	7,704	0.9	5.2	15.2	2.5	4.7	5.8	14.7	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	99,882	2,948 -	1,656	0.1	4.0	10.2	0.4	2.6	3.0	4.8	3.7
	2027E	104,343	3,472 ▼	1,930	0.2	4.1	8.9	0.4	2.1	3.3	5.2	4.3
타타 모터스 패신저 비하	2025	43,311	3,069 ▼	3,292	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	7.1	13.4	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	41,775	1,532 ▼	1,182	0.3	3.6	n/a	n/a	n/a	3.7	9.3	8.8
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	20,857	2,365 -	1,425	7.2	26.7	11.8	3.2	6.4	11.3	17.0	28.9
	2027E	21,495	2,656 -	1,673	8.4	31.1	10.1	2.7	5.7	12.4	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	12.6	1.0	5.9	7.3	12.6	8.2
	2027E	47,433	3,417 -	2,594	1.0	13.0	11.8	0.9	5.7	7.2	12.0	7.9
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	42,407	2,630 -	1,800	6.8	44.4	9.2	1.4	5.0	6.2	10.0	14.8
	2027E	42,895	2,763 -	1,927	7.6	48.2	8.3	1.3	4.8	6.4	10.2	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	30,268	3,155 -	2,077	3.0	29.9	13.0	1.3	5.8	10.4	17.8	9.9
	2027E	31,568	3,653 -	2,474	3.7	31.3	10.8	1.3	5.3	11.6	18.7	11.2

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	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유) Sell (매도)	-15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	9.7%	
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)