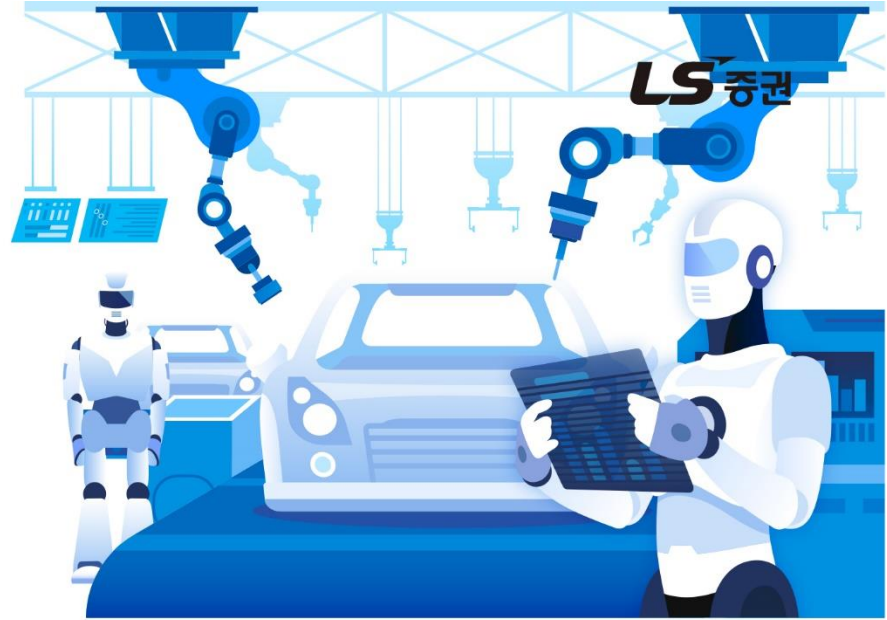


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 중국 6월 자동차 수출량 100만대 돌파

중국 내수와 수출을 포함한 6월 NEV 판매량은 164.3만대(+23.6% YoY)를 기록. 6월 전체 판매량 중 NEV 비중은 58.5%를 기록하며 사상 최고치 경신. BEV 판매량은 114.2만대(+33%), PHEV 판매량은 50만대(+6.5%) 기록. 중국의 내수 수요는 여전히 약세, 수출이 판매량을 견인. 수출량은 103.7만대(+75.1%)로, 월간 자동차 수출량 100만대 돌파. 특히 NEV 수출이 강세를 보이며 52.3만대를 기록, 이는 전년 동기 대비 1.6배 증가한 수치. PHEV의 수출 성장세는 BEV보다 가파른 상황이며 21.4만대를 기록, 전년 동기 대비 1.9배 증가. 저가형 모델을 기반으로 유럽/신흥국 중심으로 수출량 확대 지속.

✓ [로봇] LG 전자, 휴머노이드 로봇관절 '악시움' 조기 양산

LG 전자가 로봇의 근육·관절 역할을 하는 액추에이터 '악시움' 양산에 본격 돌입. 경남 창원 공장에서 악시움 생산을 시작. 악시움은 올 하반기 양산 체계가 구축될 것으로 예상됐지만, 가정용 등 급성장하는 휴머노이드 로봇 시장에서 주도권을 확보하기 위해 조기 양산 결정. 조기 양산되는 악시움은 서울 서초구 양재에 조성되는 로봇 데이터 팩토리에 투입될 휴머노이드 홀로봇 'LG 클로이드'에 우선적으로 탑재될 예정. 클로이드 1대에 어깨·허리·팔꿈치·손목 등 관절과 하단 이동 휠 등을 포함해 총 9개 모델에서 20여 기의 악시움이 적용될 예정. 올해 로봇 데이터 팩토리에 약 300대의 클로이드 투입 예정, 이를 통해 6,000기 이상의 악시움 구동 데이터를 확보할 수 있게 될 전망.

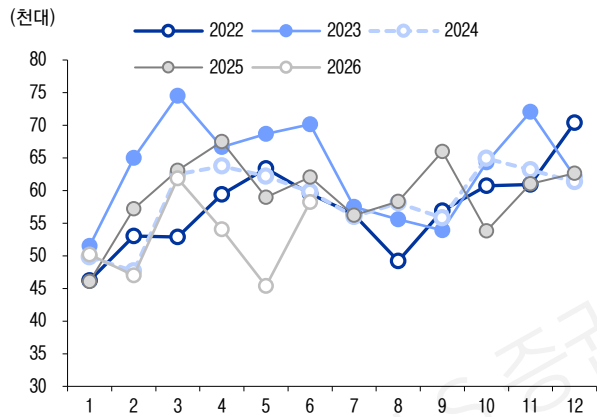
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (07/10)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		7,476		+2.5	-7.6	-3.3	+27.6	+63.0	+134.9	-10.0	+77.4
KOSDAQ	KOSDAQ		837		+5.5	-3.6	-12.0	-23.4	-11.7	+5.0	-9.9	-9.5
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,312		+2.6	-9.4	-15.9	-12.5	-5.4	+38.3	-7.8	+11.8
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		22,394		+2.1	-8.6	-4.2	+33.9	+75.6	+190.3	-11.4	+96.0
자동차/부품												
현대차	005380		459,500	94,086	+3.0	-7.1	-21.7	-6.1	+26.6	+127.4	-5.6	+56.0
기아	000270		147,900	57,742	+1.3	-2.4	-6.2	-1.5	+16.2	+54.2	+4.4	+27.0
현대모비스	012330		490,000	44,459	+5.4	-1.5	-10.4	+21.9	+23.8	+58.9	-0.4	+32.7
현대오일뱅크	307950		454,500	12,464	+4.8	-10.2	-30.3	+15.1	-1.0	+171.4	-13.1	+38.6
한온시스템	018880		3,605	3,700	+1.0	-6.4	-16.6	-7.9	+27.8	+20.1	-4.8	+21.6
HL만도	204320		49,550	2,327	+2.5	-1.7	+0.6	-1.9	-11.5	+42.3	+3.0	-14.8
현대위아	011210		61,900	1,683	+3.3	-3.7	-11.3	-21.4	-30.1	+24.0	-4.5	-17.3
SNT모티브	064960		26,650	707	+4.5	+0.2	-4.5	-22.6	-22.9	-19.7	-0.4	-21.7
로봇												
레인보우로보틱스	277810		454,000	8,808	+3.4	-8.5	-22.4	-23.3	+2.1	+67.8	-13.4	-3.2
로보티즈	108490		218,500	3,203	+5.8	-5.4	-17.2	-11.7	-9.5	+208.6	-13.8	-16.3
에스피지	058610		74,000	1,641	+2.8	-3.5	-16.4	-31.1	-6.3	+177.1	-9.1	-9.0

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

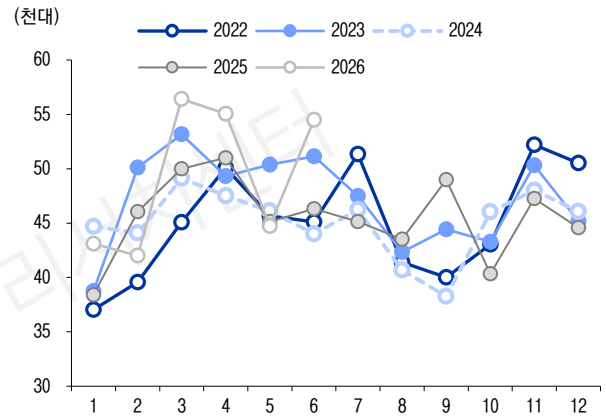
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



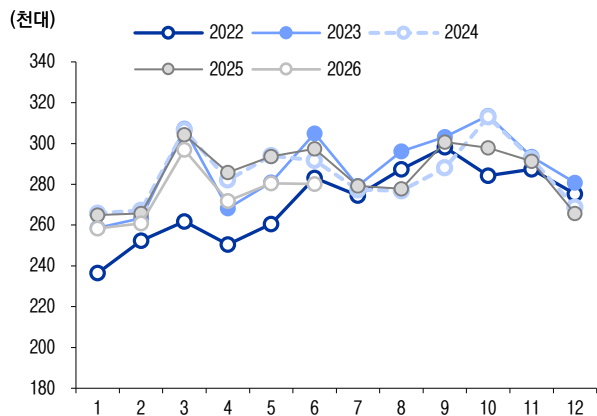
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



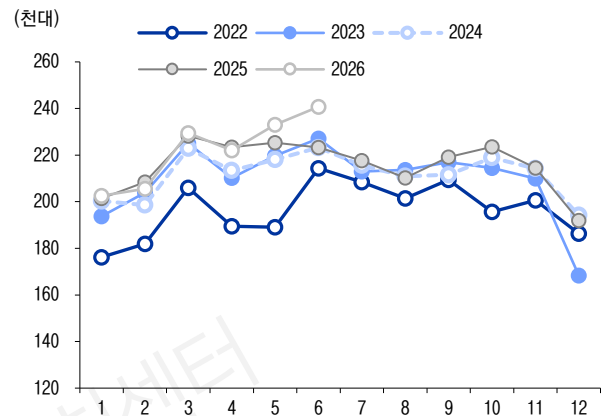
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



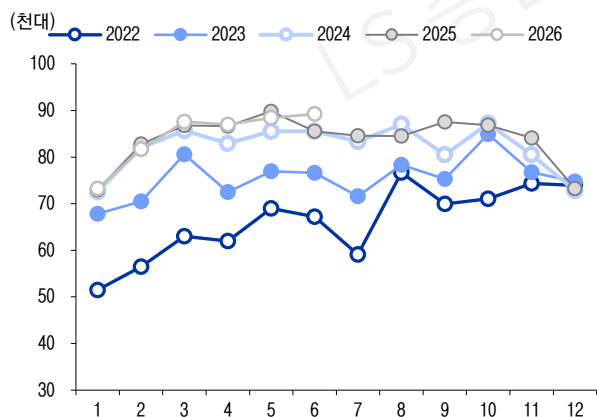
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



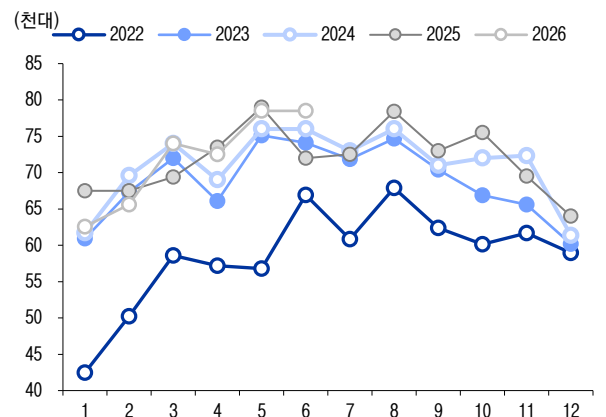
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



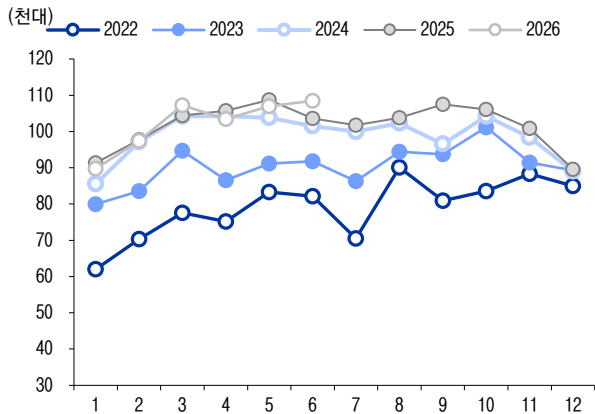
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



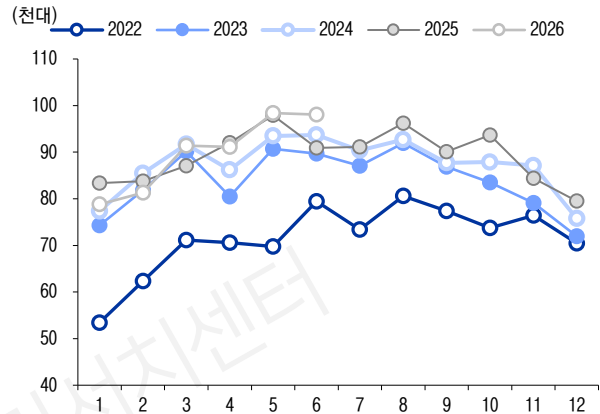
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



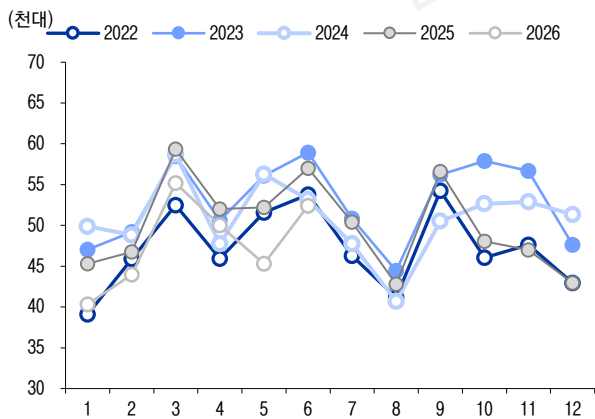
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



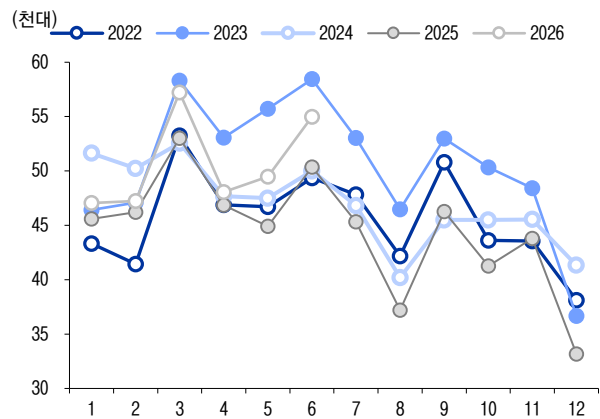
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



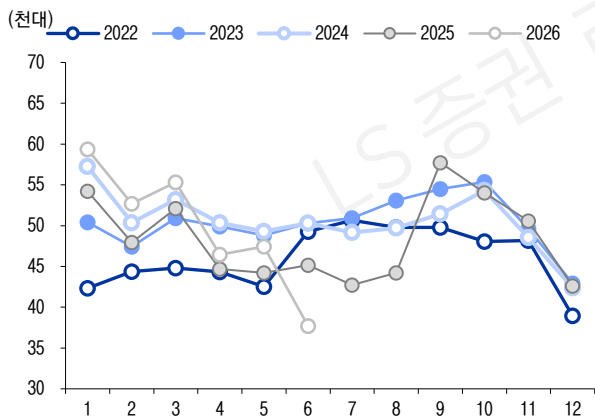
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



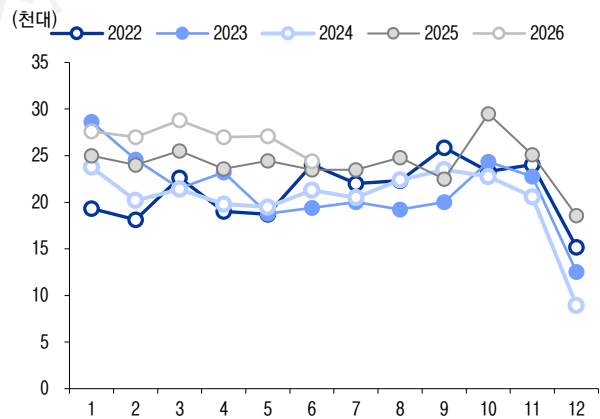
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



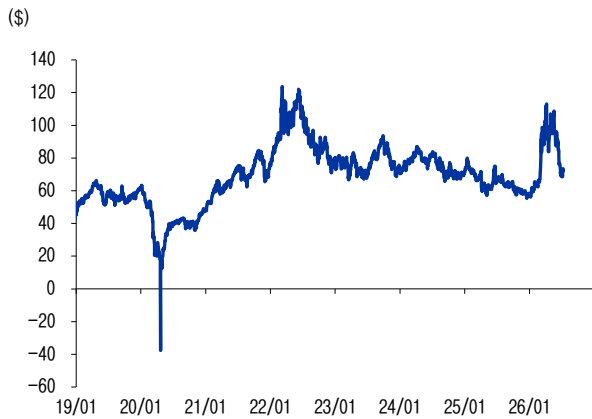
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



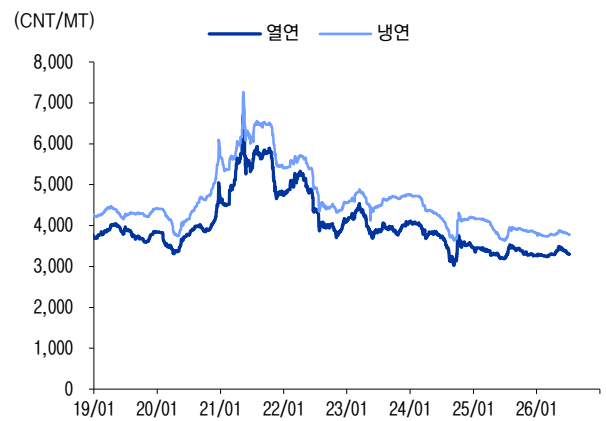
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



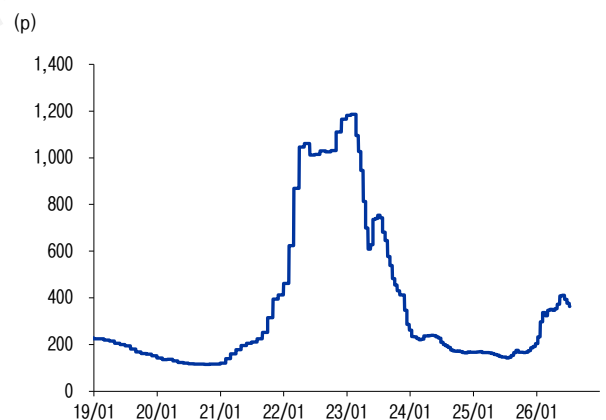
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



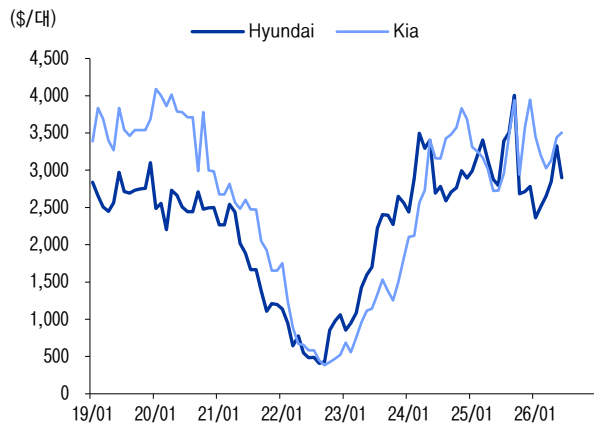
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



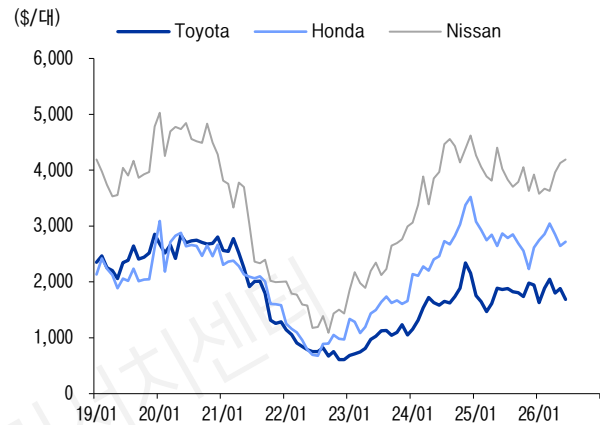
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



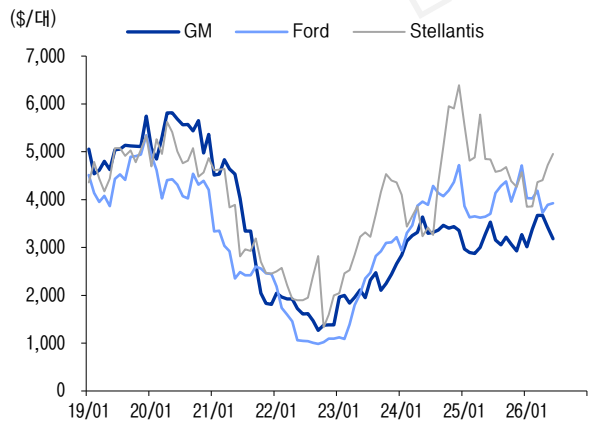
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



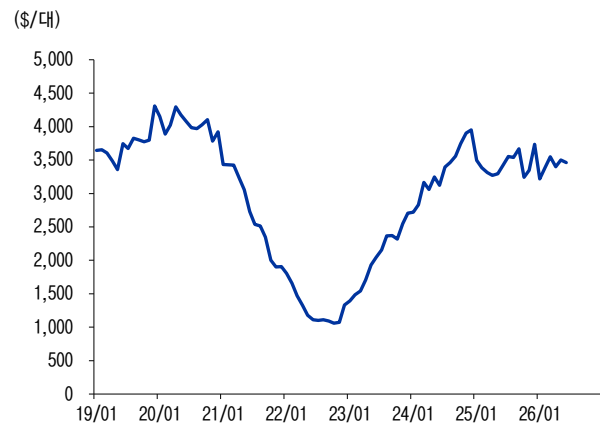
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림21 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림22 북미 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	193,956	12,087 -	10,510	44,136	472,410	10.4	1.0	14.3	6.2	9.1	8.6
	2027E	202,304	13,538 -	11,592	48,457	521,976	9.5	0.9	12.5	6.7	9.7	8.9
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	123,466	10,296 -	8,541	21,920	171,166	6.7	0.9	2.7	8.3	10.8	13.3
	2027E	129,454	11,200 -	9,271	23,836	188,195	6.2	0.8	2.2	8.7	11.2	13.2
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	65,110	3,730 -	4,246	47,179	585,008	10.4	0.8	8.0	5.7	7.7	8.4
	2027E	69,301	4,233 -	4,778	53,368	631,782	9.2	0.8	6.8	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	9,765	407 -	195	4,104	59,578	12.1	0.8	4.7	4.2	8.1	7.0
	2027E	10,334	461 -	234	4,944	63,540	10.0	0.8	4.2	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	11,352	419 -	217	211	3,825	17.1	0.9	5.6	3.7	9.9	5.6
	2027E	11,848	484 -	276	265	4,190	13.6	0.9	5.0	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	8,905	242 -	172	6,443	138,019	9.6	0.4	3.6	2.7	5.7	4.7
	2027E	9,430	286 -	209	7,807	145,496	7.9	0.4	3.1	3.0	5.9	5.5
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	1,063	110 -	99	3,924	42,627	6.8	0.6	1.6	10.3	13.5	9.4
	2027E	1,182	126 -	111	4,309	45,234	6.2	0.6	1.3	10.6	13.5	10.0
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	6.6	0.9	3.7	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	6.1	0.8	3.4	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	3.5	0.5	4.6	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	3.1	0.4	3.7	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	284 -	213	7,762	73,412	58.6	6.2	23.9	6.0	10.3	11.0
	2027E	5,435	370 -	276	10,032	81,632	45.3	5.6	19.9	6.8	10.6	12.9
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	22,421	2,167 -	1,394	11,312	105,534	6.3	0.7	3.6	9.7	17.4	10.8
	2027E	23,479	2,325 -	1,498	12,155	113,111	5.9	0.6	3.2	9.9	17.7	10.7
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	5,018	577 -	368	1,282	8,422	6.1	0.9	4.0	11.5	17.8	16.4
	2027E	5,273	594 -	385	1,340	9,740	5.8	0.8	3.7	11.3	17.3	14.5
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	3,378	204 -	164	1,633	20,899	4.3	0.3	3.7	6.0	15.1	7.8
	2027E	3,525	227 -	176	1,748	22,418	4.0	0.3	3.2	6.4	15.0	7.8

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 TSLA US EQUITY	2025	94,827	4,355 -	3,794	1.2	21.9	205.4	17.3	99.0	4.6	12.9	4.9
	2026E	103,592	5,799 -	6,665	1.9	26.2	210.2	15.6	99.7	5.6	14.6	6.5
	2027E	117,250	8,211 -	8,704	2.5	28.6	164.2	14.2	79.3	7.0	16.3	7.7
포드 모터 컴퍼니 F US EQUITY	2025	187,267	-9,169 -	-8,182	-2.1	9.0	8.6	1.0	3.4	-4.9	-0.3	-20.3
	2026E	183,537	9,471 -	6,650	1.7	9.2	8.4	1.5	3.9	5.2	7.2	15.9
	2027E	184,547	10,247 -	7,213	1.8	10.4	7.7	1.3	3.6	5.6	7.6	17.9
제너럴 모터스 GM US EQUITY	2025	185,019	2,909 -	2,697	3.3	67.6	7.0	1.0	3.5	1.6	9.7	5.1
	2026E	185,215	14,351 -	11,614	12.8	73.5	6.1	1.1	3.2	7.7	11.5	17.8
	2027E	189,243	15,520 -	12,410	14.0	84.4	5.6	0.9	2.8	8.2	12.0	17.4
스텔란티스 STLA US EQUITY	2025	173,527	-29,678 -	-25,285	-8.8	21.7	5.6	0.3	1.7	-17.1	-12.6	-33.1
	2026E	182,803	3,290 -	1,919	0.8	22.9	6.8	0.2	1.0	1.8	6.3	2.1
	2027E	188,676	5,881 -	4,254	1.4	23.9	3.8	0.2	0.8	3.1	7.6	4.9
토요타자동차 7203 JT EQUITY	2025	315,354	31,482 -	31,282	2.4	18.4	10.5	1.0	12.4	10.0	14.7	13.6
	2026E	323,772	25,553 -	23,526	1.8	18.7	9.9	1.0	10.8	7.9	11.5	10.2
	2027E	325,369	24,031 -	22,340	1.8	20.1	9.6	0.9	12.5	7.4	11.4	9.2
닛산 자동차 7201 JT Equity	2025	82,935	458 -	-4,404	-1.2	9.5	92.4	0.3	0.9	0.6	6.1	-12.3
	2026E	76,885	-167 -	-3,600	-1.0	8.1	n/a	0.2	13.5	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	77,838	929 -	177	0.1	8.3	37.8	0.2	14.6	1.2	4.5	0.8
현대자동차 7267 JT Equity	2025	142,384	7,966 -	5,487	1.2	18.9	7.9	0.5	9.3	5.6	9.0	6.7
	2026E	135,067	-1,136 -	-1,652	-0.3	18.3	n/a	0.5	22.1	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	142,309	3,886 -	2,497	0.6	18.8	15.7	0.5	11.0	2.7	6.1	3.4
BMW BMW GR EQUITY	2025	150,856	11,249 -	8,245	13.4	185.0	7.7	0.6	0.7	7.5	14.0	7.8
	2026E	148,454	7,052 -	5,231	8.1	178.7	8.2	0.4	5.6	4.8	12.0	5.1
	2027E	154,005	9,516 -	6,621	10.9	180.2	6.1	0.4	5.2	6.2	12.8	6.1
폭스바겐 VOW GY Equity	2025	363,893	10,024 -	8,278	15.0	407.4	4.4	0.3	0.7	2.8	12.5	3.9
	2026E	370,570	16,663 -	10,475	22.1	432.8	3.7	0.2	0.8	4.5	14.2	4.8
	2027E	378,318	20,186 -	13,377	27.5	478.3	3.0	0.2	0.9	5.3	14.8	5.8
메르세데스 벤츠 그룹 MBG GR EQUITY	2025	149,456	5,210 -	5,811	6.0	114.3	8.2	0.6	2.2	3.5	8.9	5.5
	2026E	148,943	7,493 -	5,977	6.4	114.0	7.9	0.4	0.8	5.0	11.2	5.5
	2027E	153,315	9,242 -	7,403	8.1	118.4	6.2	0.4	0.3	6.0	12.1	6.7
BYD 002594 CH EQUITY	2025	111,904	5,105 -	4,540	0.5	3.6	17.5	3.2	6.8	4.6	14.3	16.2
	2026E	134,659	6,621 -	6,025	0.7	4.5	19.9	2.9	6.1	4.9	13.7	15.0
	2027E	147,925	8,511 -	7,702	0.9	5.2	15.5	2.6	4.9	5.8	14.6	16.6
SAIC 자동차 600104 CH Equity	2025	91,343	1,626 -	1,407	0.1	3.7	12.5	0.6	4.2	1.8	4.9	3.4
	2026E	100,331	2,961 -	1,660	0.1	3.9	10.2	0.4	2.5	3.0	4.8	3.7
	2027E	104,812	3,487 -	1,934	0.2	4.1	8.9	0.4	2.0	3.3	5.2	4.3
타타 모터스 패신저 비하 TTMT IN Equity	2025	43,311	3,069 -	3,292	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	7.1	13.4	27.7
	2026E	35,685	-31 -	110	0.0	3.3	n/a	n/a	n/a	-0.1	6.0	0.7
	2027E	41,366	1,538 -	1,142	0.3	3.6	n/a	n/a	n/a	3.7	9.2	8.7
부품/타이어												
콘티넨탈 CON GY EQUITY	2025	22,242	295 -	-187	-0.9	23.1	9.7	1.9	6.2	1.3	6.8	-1.8
	2026E	20,920	2,345 -	1,420	7.3	26.7	11.4	3.1	6.3	11.2	16.8	28.8
	2027E	21,180	2,633 -	1,682	8.4	31.1	9.9	2.7	5.5	12.4	18.3	28.3
덴소 6902 JT EQUITY	2025	47,016	3,407 -	2,751	1.0	11.8	10.6	1.1	5.6	7.2	12.5	8.0
	2026E	46,361	3,403 -	2,619	1.0	11.8	12.5	1.0	5.8	7.3	12.6	8.2
	2027E	47,849	3,421 -	2,595	1.0	13.2	11.7	0.9	5.6	7.1	11.9	7.8
마그나 인터내셔널 MGA US EQUITY	2025	42,010	2,110 -	829	2.9	44.6	8.8	1.1	4.5	5.0	10.6	6.9
	2026E	42,364	2,644 -	1,796	6.8	44.4	9.5	1.4	5.2	6.2	9.9	14.8
	2027E	42,810	2,764 -	1,927	7.6	48.2	8.5	1.3	5.0	6.5	10.2	15.4
마세린 ML FP EQUITY	2025	29,382	2,675 -	1,882	2.7	30.8	9.5	1.0	4.3	9.1	16.6	9.1
	2026E	30,233	3,150 -	2,091	3.0	29.9	13.1	1.3	5.6	10.4	18.4	9.8
	2027E	31,532	3,644 -	2,486	3.7	31.4	10.9	1.3	5.1	11.6	19.5	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 3 자에게 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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight (비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준	Buy (매수)	+15% 이상 기대	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
	투자등급 3 단계	Hold (보유)	-15% ~ +15% 기대	9.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		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)