

[자동차/이차전지]

[자동차]

김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]

최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 7월 둘째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- USMCA: 도요타 \$3.6B 텍사스 투자-타코마 생산 미국 이전하며, OEM 미국 투자 가속	
- Leapmotor: 스텔란티스 딜러망 활용, B10 EV 멕시코 시장 진출, 중국-유럽 협력 확장 움직임	
- 1M 영업이익 컨센서스 변화: 2Q26 현대차 -5.8%, 기아 +0.4%, 기아 상향 조정 지속	
- LG엔솔 2Q 영업이익 1,133억원으로 컨센서스 하회. AMPC 감소, ESS 가이던스 미달 등 영향	
- 그럼에도 LG엔솔-혼다 JV 양산 시작, 중국 난징 배터리 생산량 증가 등 긍정적 뉴스 플로우	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- 중국 NEV 소매 판매량, 7월 첫째 주 9% 감소...계절적 비수기 진입 (7/10, CNEV)	
- 현대차, 노사 임금협상 난항...노조 2년 연속 파업 (7/13, 뉴스1)	
- LG엔솔, 중국 난징서 테슬라 배터리 생산 늘린다 (7/9, 디일렉)	
- LG엔솔, 첫 ESS VPP 사업자 선정, 삼성SDI 배터리 최다 낙찰 (7/10, 이코노미스트)	

[도표 5] 자동차, 이차전지 Valuation Table

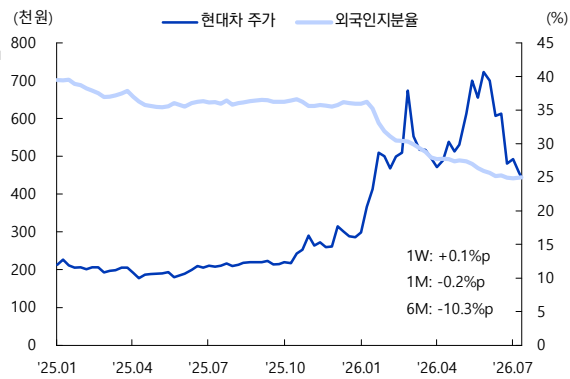
기업/지수	시가총액 (십억원, 백만달러)	종가 (원, 달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	90,912	444,000	-11.6	9.4	11.0	11.4	1.0	0.9	13.9	14.2
기아	56,024	143,500	-10.7	5.5	7.5	6.6	0.9	0.8	3.5	2.6
현대모비스	44,232	487,500	-5.3	8.1	11.2	10.6	0.9	0.8	8.5	7.9
한온시스템	3,530	3,440	-8.8	14.7	49.5	14.5	1.1	0.9	6.9	5.6
TESLA	1,531,434	407.8	3.6	-8.8	254.1	210.2	16.8	15.6	115.5	98.9
TOYOTA	252,644	17.3	-4.0	-22.9	9.8	9.5	1.0	0.9	5.3	5.2
BYD	109,129	12.8	-0.6	-10.5	21.7	19.2	3.3	2.9	8.1	6.5
GM	70,195	77.9	2.4	-6.5	7.6	6.1	1.1	1.1	3.7	3.2
FORD	55,786	14.0	4.8	0.1	12.3	8.4	1.2	1.5	4.9	3.9
LG 에너지솔루션	76,869	328,500	-7.3	-16.6	-	-	3.6	3.7	20.2	18.0
삼성 SDI	35,458	440,000	-2.6	46.7	-	-	1.7	1.5	83.4	19.8
에코프로비엠	11,720	119,800	-1.6	-23.1	306.1	320.4	7.0	6.8	97.8	67.9
포스코퓨처엠	13,404	150,700	-5.5	-23.1	364.4	589.7	3.9	3.4	66.7	51.5
엘앤에프	4,121	101,300	-2.0	-13.6	-	-	7.1	5.8	-	16.8
CATL	250,166	52.9	-4.1	1.1	23.6	17.1	5.2	4.0	15.6	11.3
PANASONIC	66,916	27.3	-3.0	105.5	41.7	22.6	2.1	1.9	17.0	11.5
ALBEMARLE	14,866	126.1	-7.0	-28.7	-	10.1	1.5	1.5	17.1	6.1

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



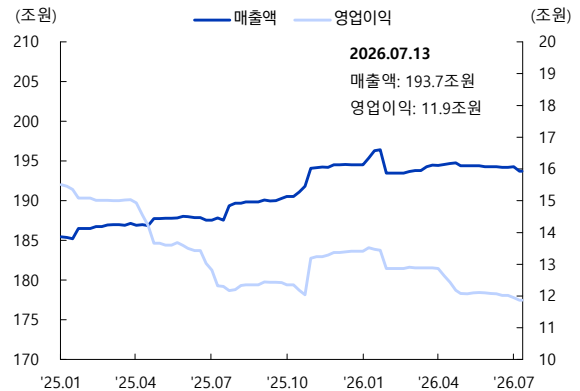
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



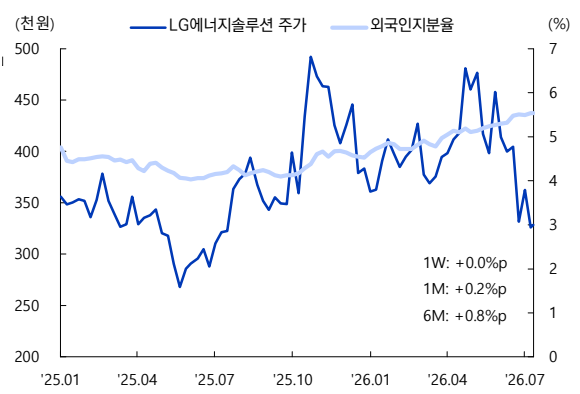
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



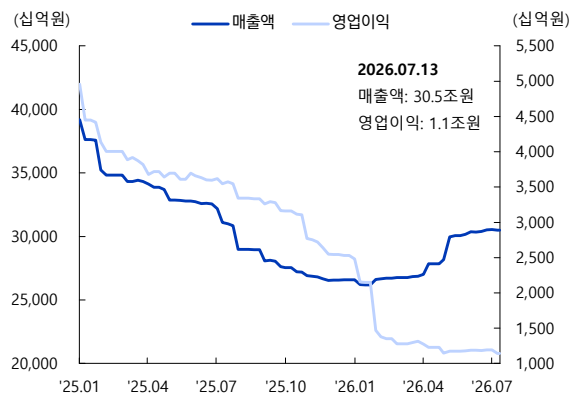
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



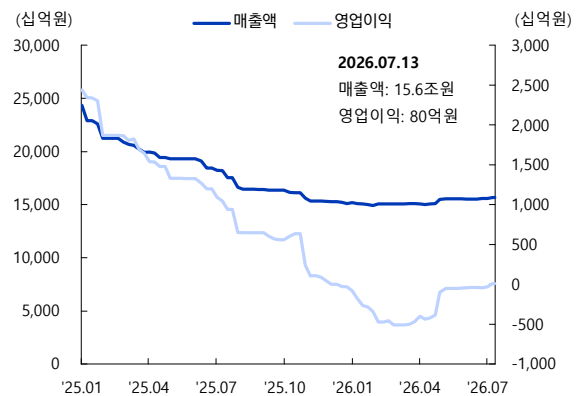
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 LG 에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

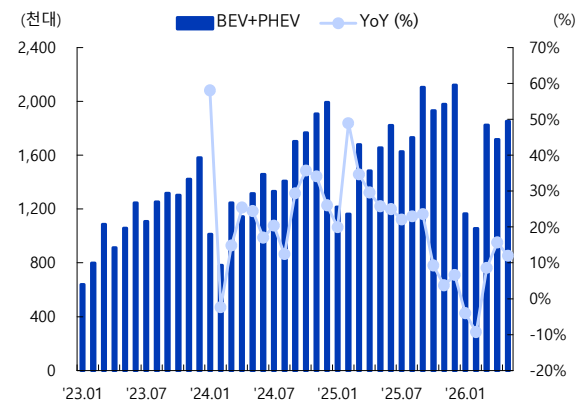
[도표 14] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

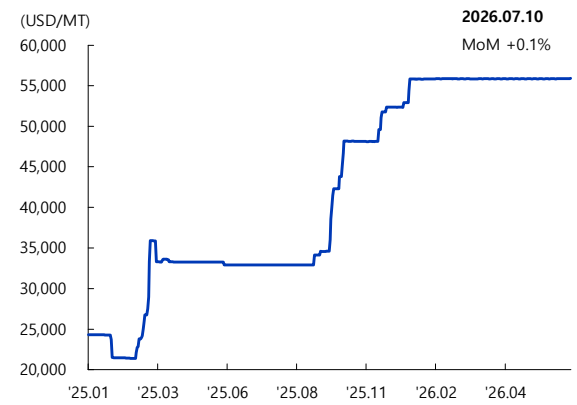
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 9] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



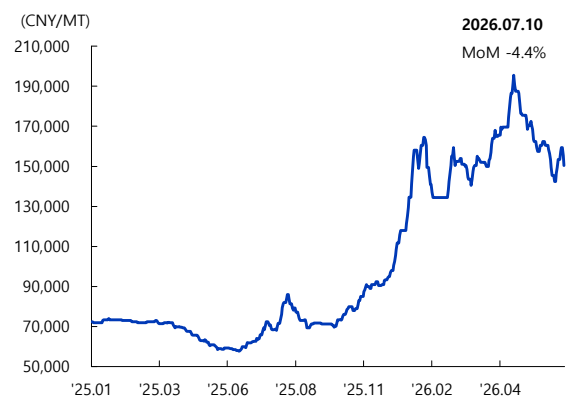
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 코발트 가격 추이



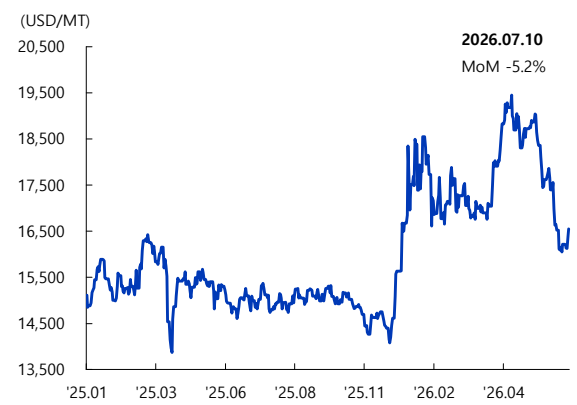
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 리튬 가격 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 니켈 가격 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

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

이 조사는 당사는 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 저작권은 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 기관투자자 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:2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	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 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하