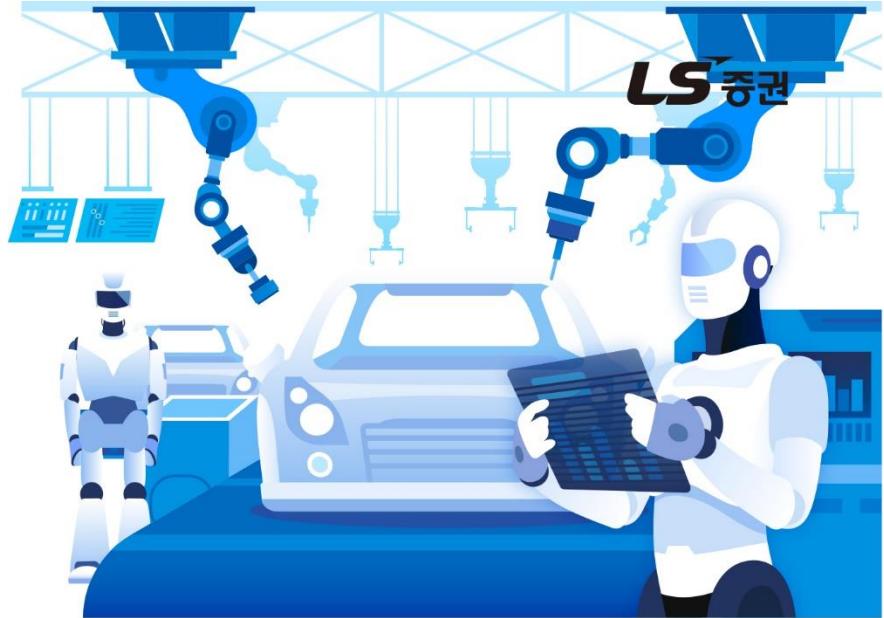


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 메모리 가격 상승으로 인한 신차 가격 인상 전망

자동차 부문의 메모리 점유율은 약 10% 수준에 불과하나, 글로벌 반도체 제조사들이 수익성이 높은 AI 용 메모리로 생산 능력을 전환하면서 차량용 메모리 공급 약화가 진행 중. GM/Ford/현대차그룹은 메모리 회사와 장기 공급 계약 체결. 원가 부담 지속으로 하반기에는 가격 인상 압력이 나타날 것으로 예상되며, GM은 올해 북미 신차 가격 예상치를 상향 조정. 특히, 가격 인상분을 쉽게 전가할 수 있는 대형 가솔린 SUV 및 HEV 중심으로 가격 인상이 나타난 것으로 예상.

✓ [로봇] 삼성전자 'RX'사업부 신설, 레인보우로보틱스 없이 독자적 로봇 사업 승부수

삼성전자의 대표이사 직속 로봇 조직인 'RX(Robotics eXperience)사업추진실'을 신설하며 로봇 사업 확대를 발표. 다만, 삼성전자가 지분을 보유하고 있는 레인보우로보틱스는 이번 사업에 참여하지 않을 것으로 보임. 레인보우로보틱스가 별도 법인인 만큼 삼성전자와는 각각 독립적으로 사업을 추진할 계획. 과거 레인보우로보틱스를 연결 자회사로 편입하고 대표이사 직속 미래로봇추진단을 신설해 액추에이터, 로봇 핸드 등 휴머노이드 핵심 원천기술 확보에 집중해왔지만, 레인보우로보틱스의 핵심 부품 내재화는 큰 진전이 없는 것으로 파악. 이번 RX 사업추진실 출범은 레인보우로보틱스를 중심으로 로봇 사업을 확대하려는 전략이라기보다 삼성전자가 독자적으로 로봇 사업 체계를 구축하는데 방점을 찍은 조직 개편인 것으로 보임.

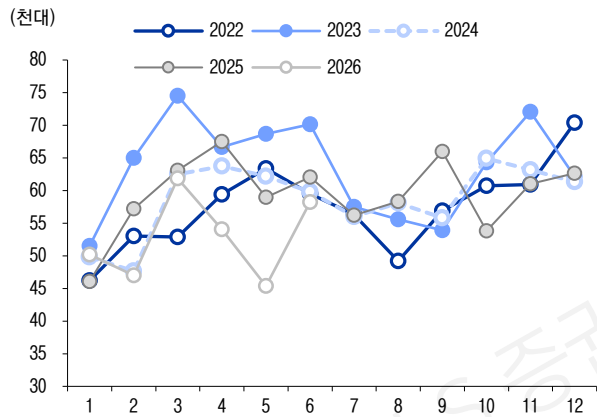
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (07/24)	시가총액 (십억원)	수익률								
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD	
시장 및 섹터 주요 지수													
KOSPI	KOSPI		6,691		-5.7	-1.9	-21.0	+3.3	+34.1	+109.7	-19.4	+58.8	
KOSDAQ	KOSDAQ		748		-5.3	-5.5	-17.7	-37.8	-24.7	-7.6	-19.5	-19.2	
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,055		-5.3	-2.3	-12.9	-23.0	-20.2	+25.5	-12.2	+6.4	
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		19,679		-6.6	-2.3	-24.1	+5.2	+41.8	+147.8	-22.1	+72.3	
자동차/부품													
현대차	005380		397,500	81,391	-8.3	-5.7	-22.2	-22.8	-21.3	+88.1	-18.4	+34.9	
기아	000270		130,100	50,793	-12.9	-11.8	-6.7	-15.7	-14.4	+29.3	-8.2	+11.7	
현대모비스	012330		482,500	43,778	-8.8	+0.2	-4.8	+13.0	+7.4	+65.8	-1.9	+30.7	
현대오일뱅크	307950		380,500	10,435	-12.0	-2.3	-30.3	-12.0	-14.6	+145.1	-27.2	+16.0	
한온시스템	018880		3,535	3,628	-6.7	+1.3	-10.1	-16.4	+4.9	+15.6	-6.6	+19.2	
HL만도	204320		44,650	2,097	-5.5	-0.3	-11.9	-16.4	-30.4	+25.7	-7.2	-23.2	
현대위아	011210		56,200	1,528	-6.5	-1.1	-13.9	-32.5	-35.0	+11.7	-13.3	-24.9	
SNT모티브	064960		26,600	706	-2.2	+3.7	+0.4	-25.4	-29.6	-19.6	-0.6	-21.9	
로봇													
레인보우로보틱스	277810		417,500	8,099	-17.2	+4.8	-19.2	-32.0	-21.8	+57.0	-20.3	-11.0	
로보티즈	108490		191,300	2,805	-12.8	-4.1	-25.7	-34.3	-23.8	+146.2	-24.5	-26.7	
에스피지	058610		71,800	1,592	-14.2	+8.8	-10.5	-39.6	-30.9	+182.0	-11.8	-11.7	

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

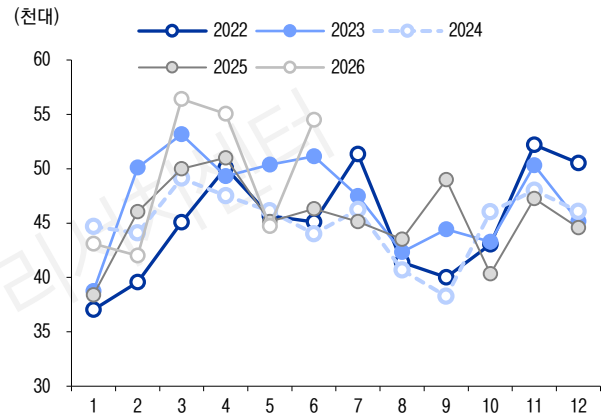
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



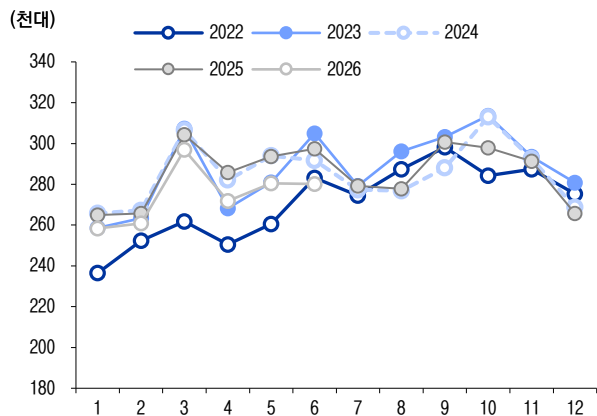
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



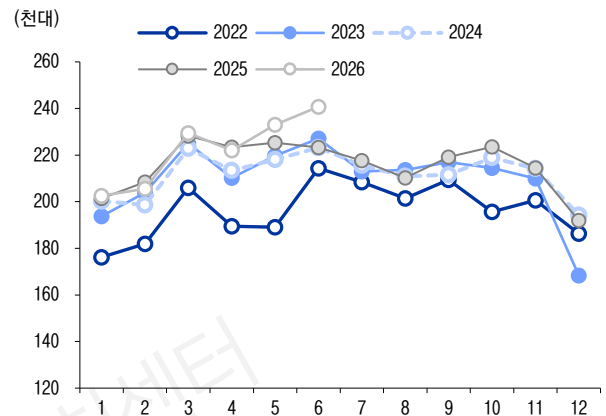
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



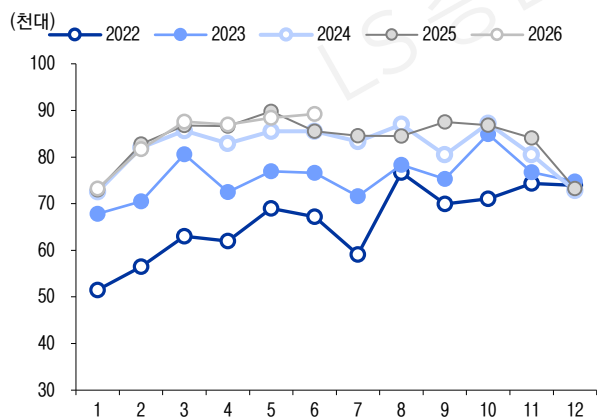
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



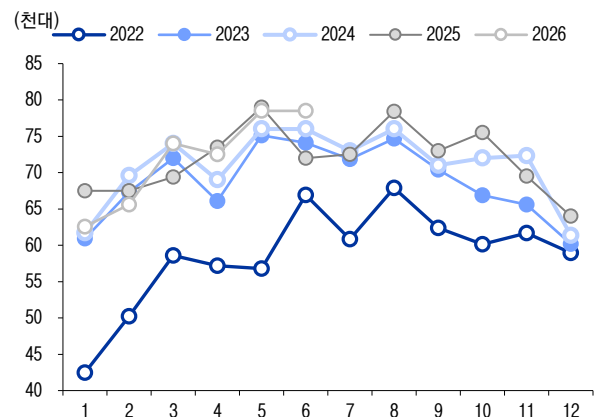
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



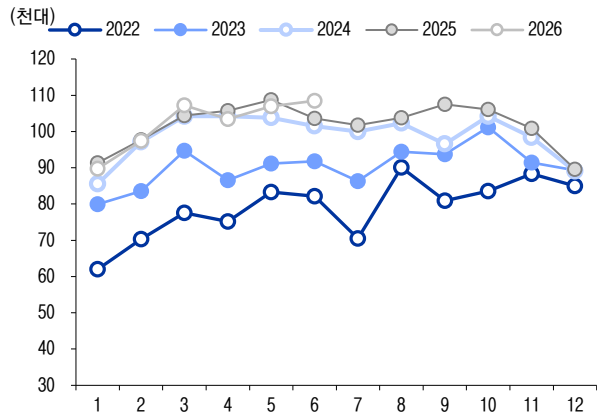
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



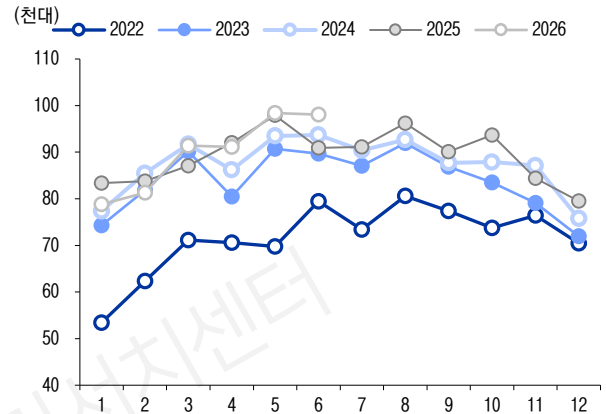
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



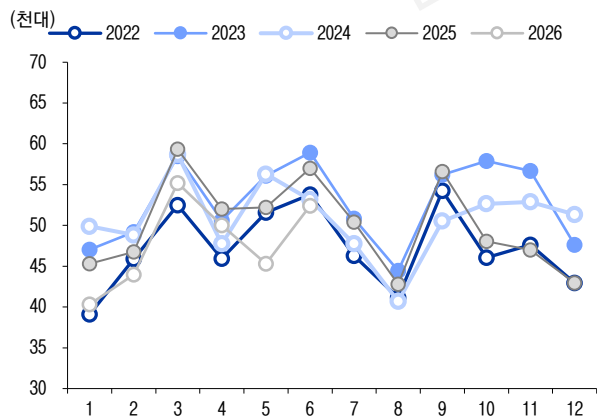
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



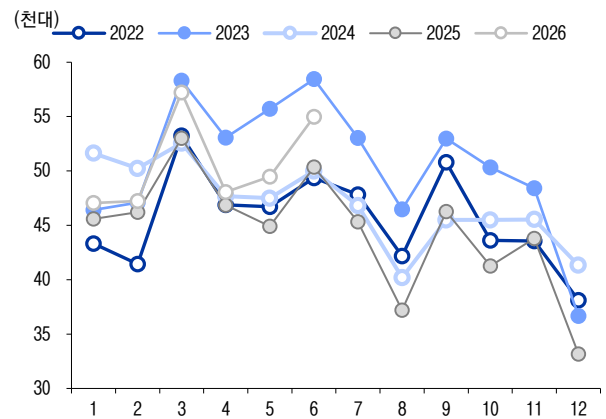
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



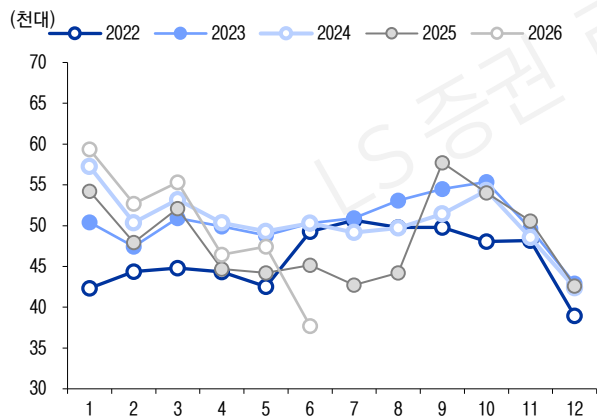
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



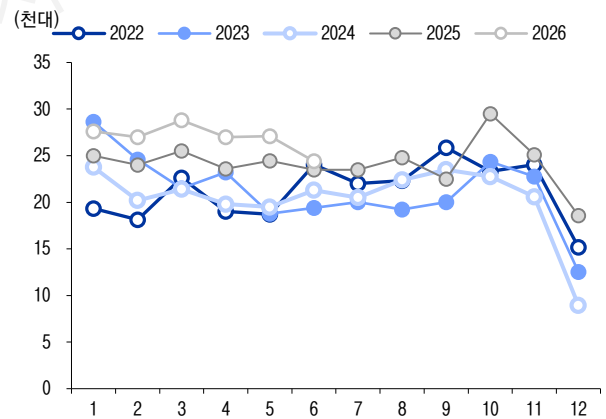
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



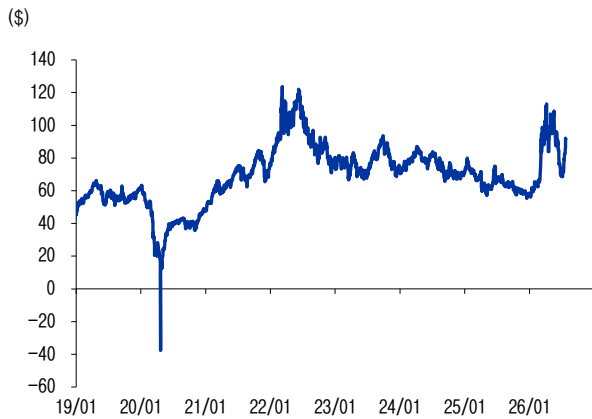
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



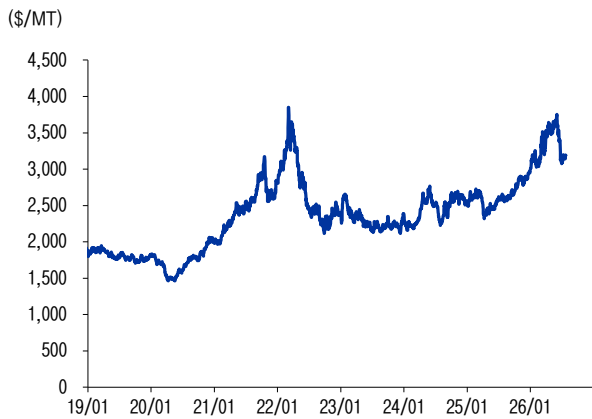
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



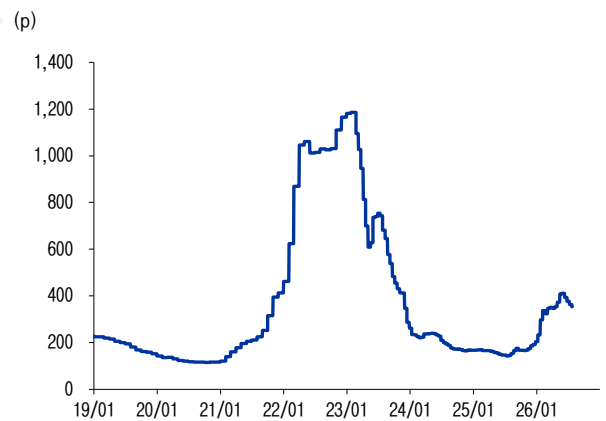
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



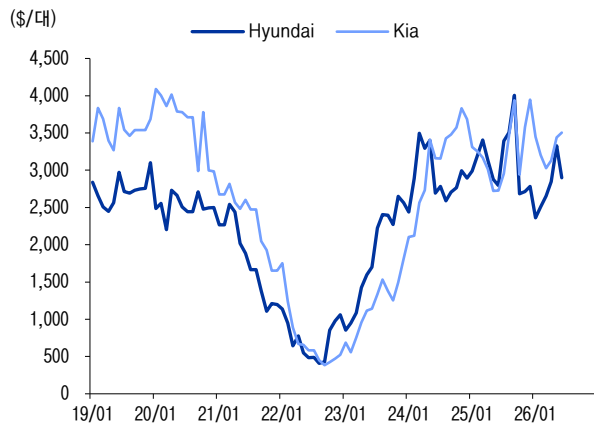
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



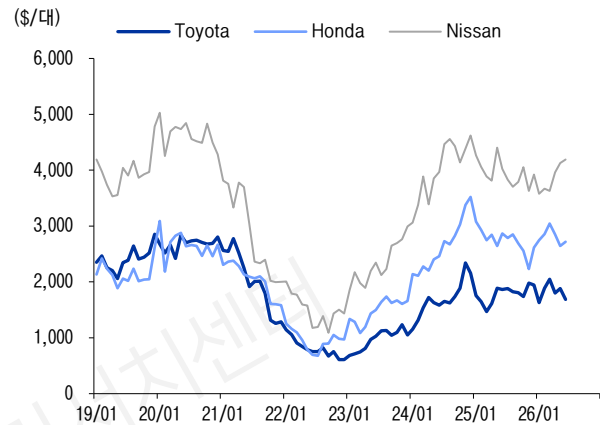
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



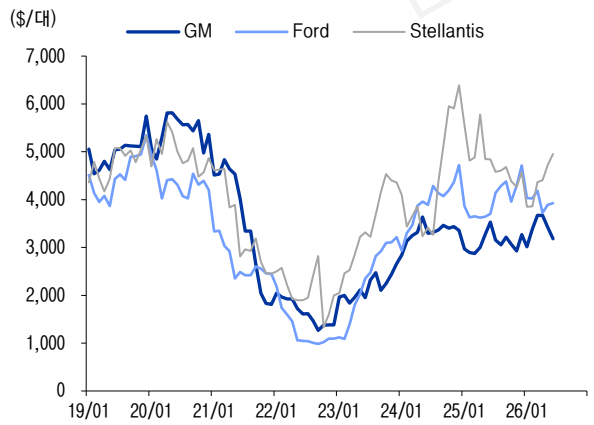
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



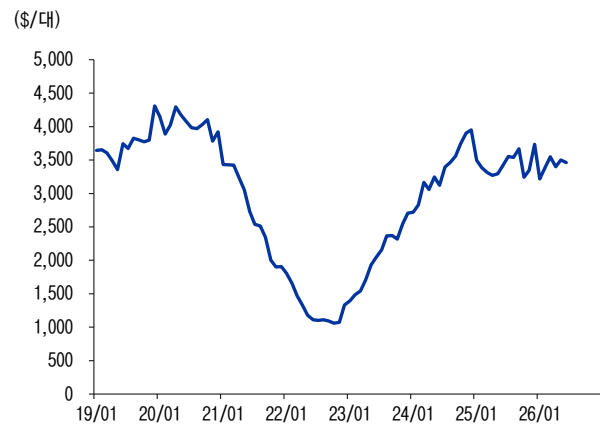
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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 005380 KS EQUITY	2025	186,254	11,468 -	9,446	36,088	566,767	6.1	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
	2026E	193,767	11,736 -	10,227	42,865	466,172	9.3	0.9	13.9	6.1	9.0	8.4
	2027E	202,855	13,346 -	11,462	48,158	522,618	8.2	0.8	12.6	6.6	9.7	8.8
기아 000270 KS EQUITY	2025	114,141	9,078 -	7,561	19,382	157,456	5.3	0.7	2.1	8.0	10.3	12.9
	2026E	123,728	10,298 -	8,593	22,023	170,774	5.9	0.8	2.1	8.3	10.9	13.4
	2027E	129,791	11,220 -	9,353	23,991	187,711	5.4	0.7	1.7	8.6	11.3	13.3
자동차 부품												
현대모비스 012330 KS EQUITY	2025	61,118	3,357 -	3,656	40,861	551,348	7.6	0.6	5.0	5.5	7.4	7.7
	2026E	65,171	3,718 -	4,192	46,655	586,430	10.3	0.8	7.9	5.7	7.6	8.3
	2027E	69,384	4,204 -	4,724	52,885	632,664	9.1	0.8	6.8	6.1	8.0	8.6
HL만도 204320 KS EQUITY	2025	9,455	358 -	100	2,130	57,793	11.7	1.0	5.0	3.8	7.6	3.8
	2026E	9,742	404 -	196	4,127	59,659	10.8	0.7	4.4	4.1	8.0	7.0
	2027E	10,291	454 -	232	4,923	63,584	9.1	0.7	3.9	4.4	8.2	7.9
한온시스템 018880 KS Equity	2025	10,884	270 -	-199	-292	3,671	17.9	0.8	5.1	2.5	9.3	-6.0
	2026E	11,391	428 -	218	220	3,841	16.0	0.9	5.4	3.8	10.0	5.6
	2027E	11,915	500 -	278	276	4,228	12.8	0.8	4.8	4.2	10.0	6.8
현대위아 011210 KS EQUITY	2025	8,482	204 -	99	3,716	135,750	11.4	0.5	4.0	2.4	5.6	2.7
	2026E	8,845	229 ▼	149	5,454	137,641	10.3	0.4	3.3	2.6	5.8	4.1
	2027E	9,312	274 -	186	6,870	142,475	8.2	0.4	3.0	2.9	6.0	5.0
SNT모티브 064960 KS Equity	2025	1,006	103 -	70	2,921	42,534	7.9	0.8	3.0	10.2	13.2	7.0
	2026E	1,045	107 -	100	3,862	43,132	6.9	0.6	1.6	10.3	13.4	9.6
	2027E	1,175	125 -	114	4,401	45,868	6.1	0.6	1.1	10.6	13.4	10.3
에스엘 005850 KS Equity	2025	5,240	407 -	311	6,749	55,423	5.3	0.7	2.5	7.8	10.8	12.8
	2026E	5,753	473 -	395	8,518	60,610	6.3	0.9	3.6	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	5.9	0.8	3.2	8.2	11.2	14.4
화신 010690 KS Equity	2025	1,962	102 -	67	1,920	16,443	2.8	0.5	4.0	5.2	8.7	12.3
	2026E	n/a	n/a -	n/a	2,516	18,771	3.1	0.4	4.4	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	2.8	0.4	3.5	5.4	8.6	13.9
현대오토에버 307950 KS Equity	2025	4,252	255 -	182	6,654	67,357	39.3	4.4	18.3	6.0	10.2	10.3
	2026E	4,739	283 -	213	7,730	73,416	49.3	5.2	19.4	6.0	10.5	11.0
	2027E	5,439	371 -	277	10,081	81,682	37.8	4.7	16.1	6.8	10.9	13.0
타이어												
한국타이어엔테크놀로지 161390 KS EQUITY	2025	21,202	1,841 -	1,089	8,931	99,234	5.3	0.6	4.0	8.7	15.2	9.4
	2026E	22,473	2,165 -	1,385	11,235	105,525	6.3	0.7	3.5	9.6	17.4	10.7
	2027E	23,588	2,345 -	1,502	12,190	113,100	5.8	0.6	3.1	9.9	17.7	10.8
금호타이어 073240 KS EQUITY	2025	4,701	576 -	347	1,209	7,065	5.7	0.8	3.9	12.2	18.7	18.5
	2026E	5,007	575 -	368	1,282	8,491	4.8	0.7	3.4	11.5	18.0	16.3
	2027E	5,294	587 -	374	1,301	9,765	4.7	0.6	3.1	11.1	17.4	14.0
넥센타이어 002350 KS EQUITY	2025	3,190	170 -	151	1,469	21,282	5.2	0.4	4.5	5.3	14.7	7.2
	2026E	3,406	195 -	164	1,622	20,904	4.2	0.3	3.9	5.7	14.3	7.8
	2027E	3,580	217 -	170	1,686	22,373	4.1	0.3	3.4	6.1	14.3	7.5

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	105,636	4,897 ▼	5,974	1.8	25.8	178.3	12.4	87.1	4.6	13.5	6.0
	2027E	120,317	7,072 ▼	8,198	2.4	28.3	134.7	11.3	69.5	5.9	14.9	7.0
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	184,033	9,383 -	6,639	1.7	9.7	8.5	1.5	3.9	5.1	7.3	15.9
	2027E	185,762	10,191 -	7,194	1.8	10.8	7.7	1.3	3.6	5.5	7.7	17.4
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	185,242	14,663 -	11,642	13.2	73.5	6.1	1.1	3.1	7.9	12.0	17.9
	2027E	188,975	15,821 -	12,443	14.6	84.9	5.5	0.9	2.7	8.4	12.4	17.9
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	183,460	3,257 -	2,114	0.8	22.9	7.0	0.3	0.4	1.8	6.3	2.2
	2027E	189,027	5,704 -	3,976	1.5	23.9	3.9	0.2	0.6	3.0	7.5	5.2
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	10.1	1.0	10.8	7.9	11.5	10.2
	2027E	324,460	24,042 -	22,366	1.8	20.1	9.7	0.9	12.6	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	0.3	13.6	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	77,914	893 -	177	0.1	8.3	39.2	0.2	14.6	1.1	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	-1,100 -	-1,693	-0.3	18.3	n/a	0.5	22.3	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	142,193	3,883 -	2,495	0.6	18.7	16.2	0.5	11.1	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	147,819	6,762 -	5,027	7.9	178.2	8.2	0.4	5.3	4.6	11.8	5.0
	2027E	153,320	8,898 ▼	6,445	10.7	185.0	6.0	0.3	4.9	5.8	12.6	6.0
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	369,698	16,320 -	10,315	20.7	433.2	4.1	0.2	2.1	4.4	14.0	4.7
	2027E	377,562	19,891 -	12,994	26.9	478.4	3.1	0.2	2.4	5.3	14.6	6.0
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	148,576	7,429 -	5,842	6.3	114.2	7.9	0.4	0.8	5.0	10.9	5.4
	2027E	152,574	9,186 -	7,207	7.9	118.3	6.3	0.4	0.4	6.0	11.8	6.6
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	134,715	6,635 -	6,064	0.7	4.5	20.4	3.0	6.7	4.9	13.7	15.1
	2027E	147,977	8,527 -	7,749	0.9	5.2	15.9	2.6	5.6	5.8	14.7	16.7
SAIC 자동차 600104 CH Equity	2025	91,343	1,626 -	1,407	0.1	3.7	12.5	0.6	4.3	1.8	4.9	3.4
	2026E	99,509	2,739 ▼	1,637	0.1	4.0	10.7	0.4	2.6	2.8	4.9	3.7
	2027E	103,792	3,316 -	1,927	0.2	4.1	9.2	0.4	2.1	3.2	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	41,048	1,498 -	1,135	0.3	3.5	n/a	n/a	n/a	3.6	9.1	8.8
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	20,480	2,341 -	1,418	7.3	26.6	10.8	3.0	5.9	11.4	17.2	28.8
	2027E	21,116	2,625 -	1,677	8.4	31.0	9.4	2.5	5.3	12.4	18.3	28.2
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	12.8	1.1	5.9	7.3	12.6	8.2
	2027E	47,610	3,404 -	2,582	1.0	13.1	11.9	0.9	5.7	7.1	12.0	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	42,328	2,639 -	1,799	6.8	44.3	9.7	1.5	5.3	6.2	9.9	14.8
	2027E	42,694	2,754 -	1,929	7.6	48.3	8.7	1.4	5.1	6.4	10.2	15.4
미쉐린 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	30,136	3,130 -	2,106	3.1	29.9	12.9	1.3	5.8	10.4	17.8	10.0
	2027E	31,345	3,570 -	2,433	3.6	31.4	11.0	1.3	5.0	11.4	19.4	11.3

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 $\pm 15\%$ 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)