

LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 기아, 멕시코에 9,400억 투자... 8월부터 'EV3' 현지 생산

기아가 전기차 생산과 재생 에너지, 충전 인프라 구축을 위해 멕시코에 6억 4900만 달러(약 9,400억 원)를 투자하기로 결정. 기아는 누에보레온주 페스케리아 공장 라인을 개조해 소형 전기 SUV 'EV3'를 생산하며, 해당 라인은 8월 4일부터 본격 가동될 예정. 한국에서 전량 생산하던 EV3의 멕시코 생산 초기 부품 국산화율은 27%에서 시작해 점진적으로 확대될 전망.

✓ [로봇] 美 FCC, 휴머노이드·4족 로봇 수입 금지... 中 겨냥

미국 연방통신위원회(FCC)가 휴머노이드 로봇과 4족 보행 로봇의 신규 모델 수입을 전면 금지한다고 발표. 재생에너지·배터리를 전력망 및 데이터센터 장비에 연결하는 인버터 장치도 금지 대상에 포함. FCC는 첨단 로봇이 수집한 데이터가 미국인 감시, 외국 정보기관 역량 강화, 원격 탈취에 악용될 수 있다고 판단. 인버터 역시 외국 기업이 전원을 임의로 차단하거나 데이터를 유출하고 사이버 공격에 활용할 수 있다는 우려를 제기. 기존 구매 기기의 사용과 이미 승인된 모델은 영향 받지 않으며, 연방정부 구매·사용은 이번 조치와 무관. 제조사가 국방부·국토안보부의 승인을 받은 경우도 예외로 인정.

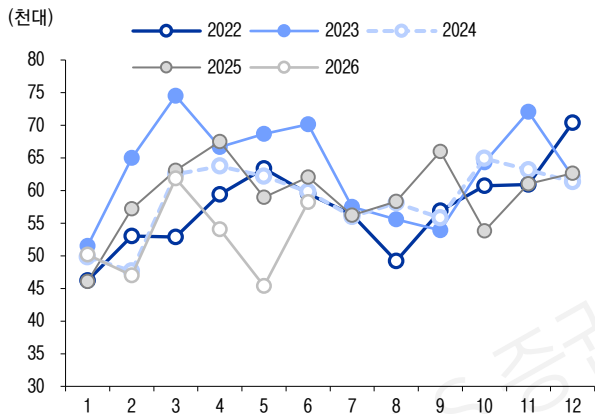
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (07/31)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		6,595		+17.9	-1.4	-20.6	-0.1	+26.2	+103.2	-20.6	+56.5
KOSDAQ	KOSDAQ		720		+11.6	-3.8	-22.6	-39.6	-37.4	-10.6	-22.6	-22.2
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		4,858		+7.9	-3.9	-15.7	-26.5	-22.1	+14.4	-15.7	+2.3
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		19,531		+21.1	-0.8	-22.7	+2.2	+33.7	+138.3	-22.7	+71.0
자동차/부품												
현대차	005380		388,000	79,446	+9.8	-3.1	-20.3	-27.2	-21.7	+87.5	-20.3	+31.7
기아	000270		131,800	51,456	+8.9	-0.4	-7.0	-14.1	-9.5	+34.5	-7.0	+13.1
현대모비스	012330		477,000	43,279	+6.6	-0.9	-3.0	+11.4	+8.1	+64.7	-3.0	+29.2
현대오일뱅크	307950		365,000	10,010	+14.8	-5.2	-30.2	-18.3	-20.5	+138.0	-30.2	+11.3
한온시스템	018880		3,305	3,392	+1.2	-6.5	-12.7	-21.9	+1.5	+8.4	-12.7	+11.5
HL만도	204320		44,900	2,108	+13.0	+0.7	-6.7	-20.8	-28.2	+31.0	-6.7	-22.8
현대위아	011210		58,000	1,577	+7.4	+1.8	-10.5	-30.1	-31.7	+18.2	-10.5	-22.5
SNT모티브	064960		26,500	703	+4.3	-1.5	-0.9	-25.4	-23.6	-17.0	-0.9	-22.2
로봇												
레인보우로보틱스	277810		435,500	8,449	+14.9	+1.8	-16.9	-34.9	-40.3	+57.2	-16.9	-7.1
로보티즈	108490		183,800	2,695	+15.7	-4.7	-27.5	-42.7	-46.3	+130.5	-27.5	-29.6
에스피지	058610		94,900	2,105	+23.6	+32.5	+16.6	-25.6	-38.3	+280.9	+16.6	+16.7

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

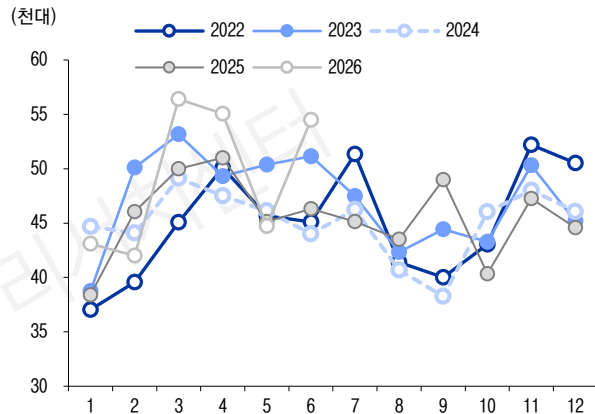
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



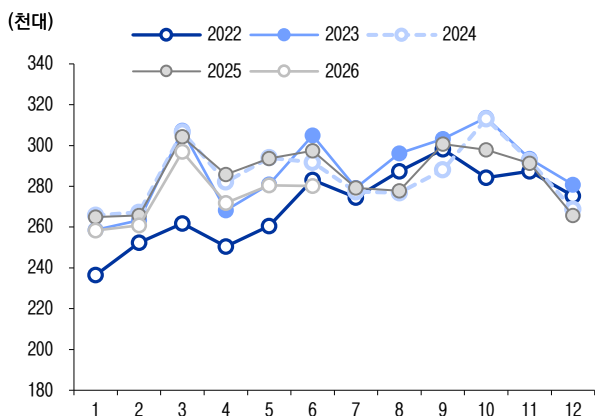
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



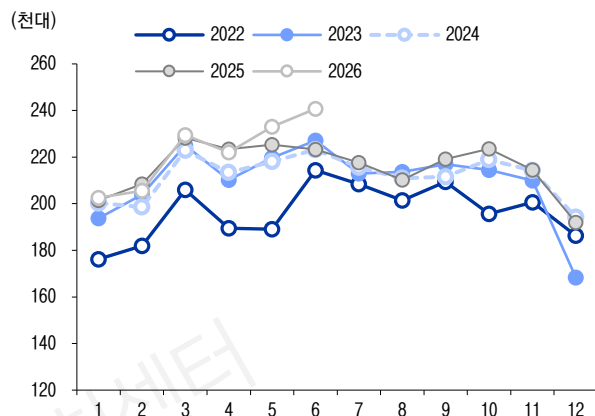
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



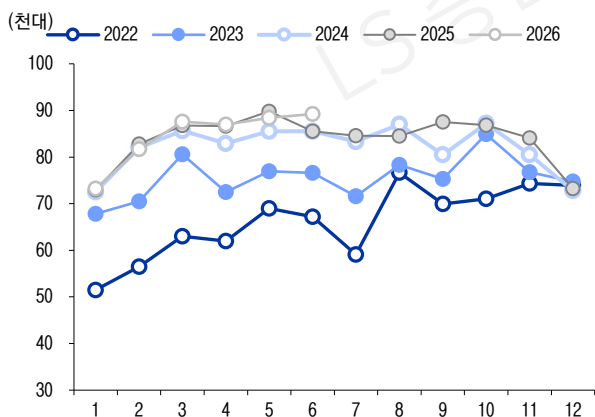
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



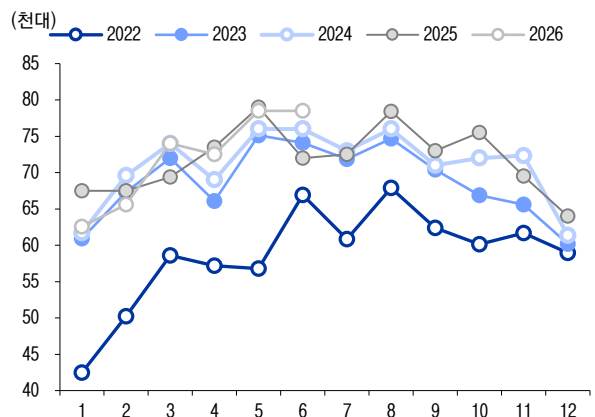
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



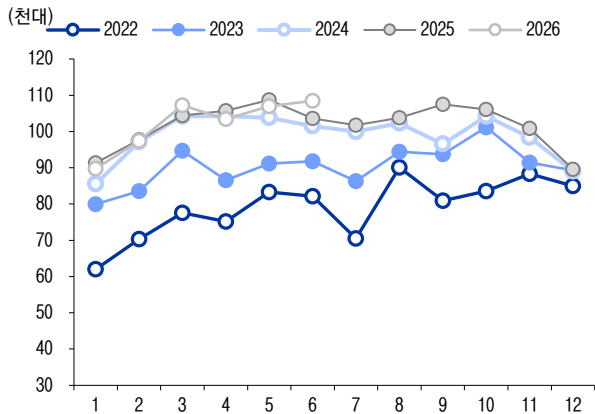
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



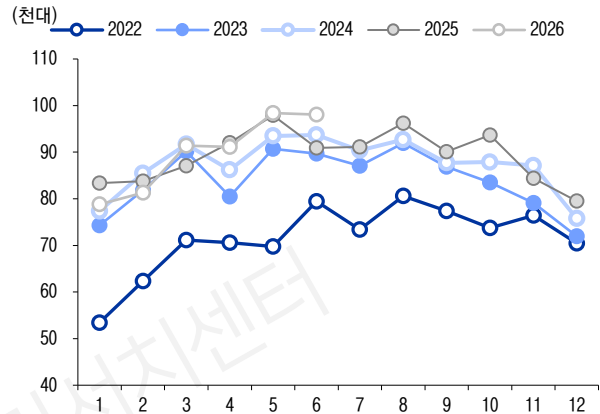
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



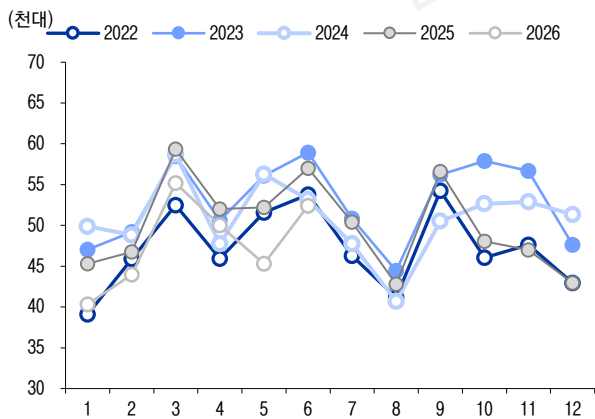
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



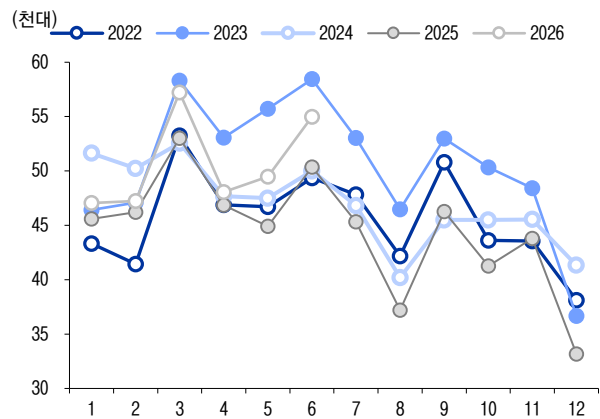
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



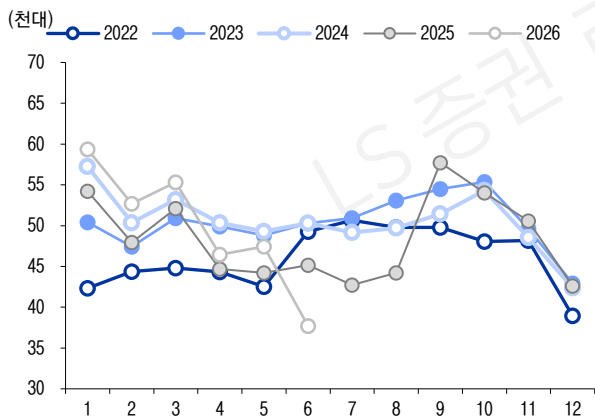
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



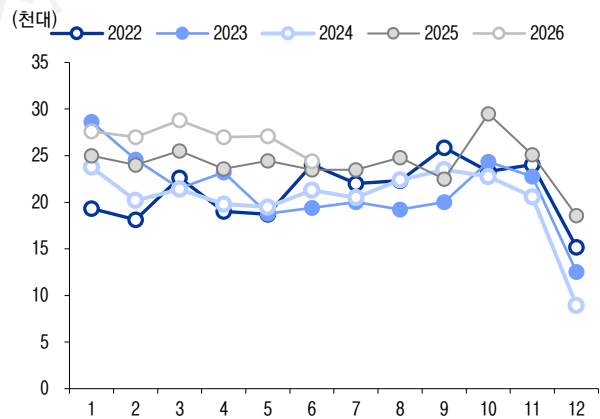
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



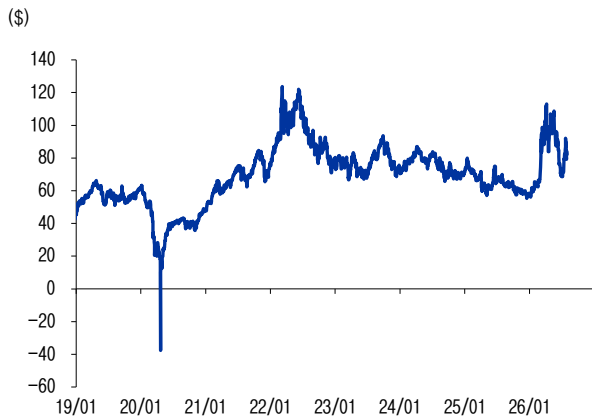
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



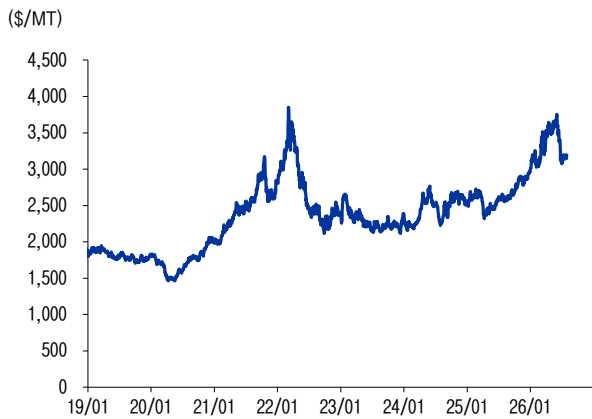
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



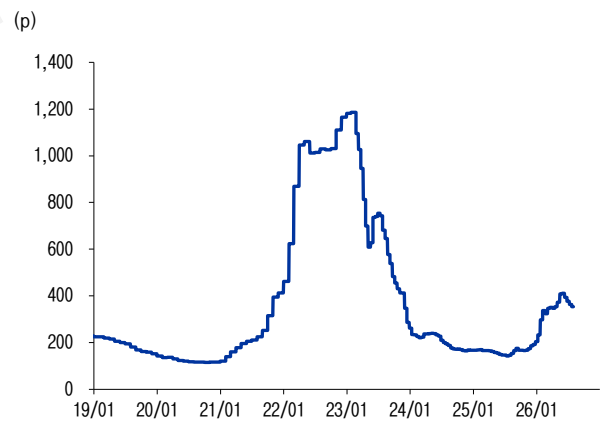
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



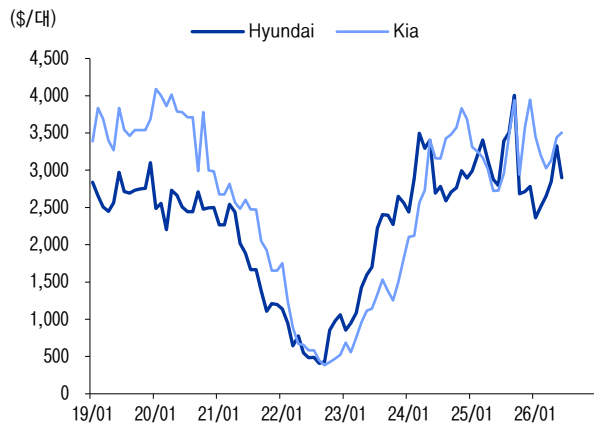
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



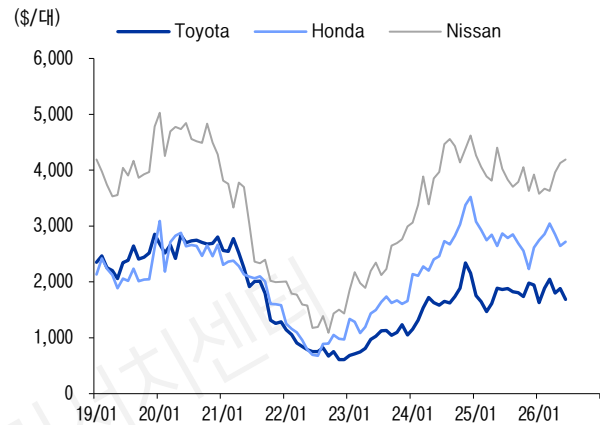
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



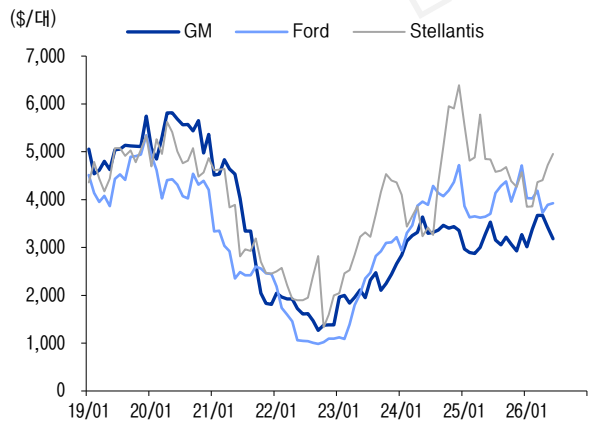
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



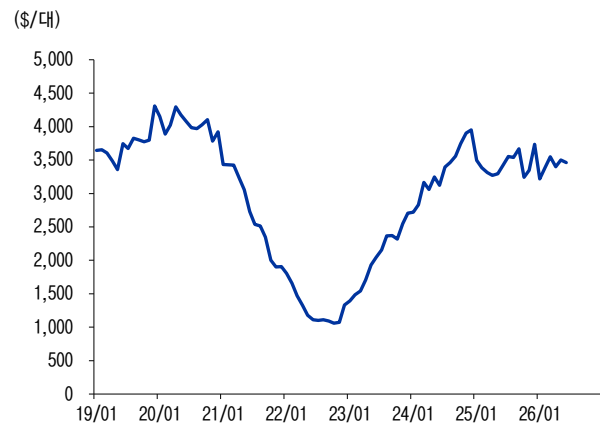
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	2025	186,254	11,468 -	9,446	36,088	566,767	6.2	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
005380 KS EQUITY	2026E	193,869	11,647 -	10,184	42,149	484,128	9.2	0.8	13.9	6.0	9.0	8.4
	2027E	203,021	13,298 -	11,504	47,793	519,262	8.1	0.7	12.6	6.6	9.6	8.8
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	124,742	10,161 -	8,547	21,895	171,035	6.0	0.8	2.2	8.1	10.8	13.3
	2027E	130,818	11,203 -	9,374	24,013	188,143	5.5	0.7	1.7	8.6	11.3	13.3
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	64,932	3,737 -	4,183	46,532	589,575	10.3	0.8	7.9	5.8	7.7	8.2
	2027E	68,929	4,176 -	4,718	52,769	634,905	9.0	0.8	6.8	6.1	8.1	8.6
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	9,789	406 -	198	4,220	60,120	10.6	0.7	4.4	4.1	8.0	7.1
	2027E	10,336	454 -	234	4,982	64,105	9.0	0.7	3.9	4.4	8.2	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	11,391	428 -	218	220	3,841	15.0	0.9	5.2	3.8	10.0	5.6
	2027E	11,915	500 -	278	276	4,228	12.0	0.8	4.6	4.2	10.0	6.8
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	8,983	219 -	149	5,584	137,933	10.4	0.4	3.2	2.4	5.7	4.1
	2027E	9,497	265 -	182	6,828	142,998	8.5	0.4	2.9	2.8	5.9	4.9
SNT모티브	2025	1,006	103 -	70	2,921	42,534	7.9	0.8	3.0	10.2	13.2	7.0
064960 KS Equity	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	6.0	0.6	1.1	10.6	13.4	10.3
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	6.2	0.9	3.5	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	5.8	0.8	3.2	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	2.9	0.4	4.3	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	2.6	0.3	3.5	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	4,820	287 -	217	7,896	73,414	46.2	5.0	18.7	6.0	10.3	11.2
	2027E	5,436	349 ▼	262	9,544	80,983	38.2	4.5	16.2	6.4	10.3	12.4
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	22,484	2,155 -	1,394	11,318	105,907	6.0	0.6	3.4	9.6	17.4	10.7
	2027E	23,616	2,329 -	1,505	12,220	114,199	5.6	0.6	3.1	9.9	17.0	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	5,025	592 -	386	1,342	8,610	5.4	0.8	3.7	11.8	18.4	17.0
	2027E	5,309	615 -	394	1,372	9,955	5.3	0.7	3.3	11.6	18.0	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	3,443	177 ▼	134	1,336	20,731	4.6	0.3	4.2	5.1	13.0	6.4
	2027E	3,615	208 -	158	1,570	22,077	3.9	0.3	3.6	5.8	13.5	7.0

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 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	105,740	4,462 ▼	5,713	1.7	25.7	177.1	12.0	86.8	4.2	13.0	5.6
	2027E	120,280	6,622 ▼	7,834	2.3	28.1	132.6	11.0	69.0	5.5	14.5	6.5
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	183,877	10,139 ▲	7,348	1.8	9.5	8.3	1.6	4.1	5.5	7.6	17.3
	2027E	186,351	10,776 ▲	7,661	1.9	10.7	7.9	1.4	3.8	5.8	7.9	18.5
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	185,344	14,751 -	11,780	13.1	73.0	6.8	1.2	3.4	8.0	12.1	17.9
	2027E	188,524	15,853 -	12,231	14.4	84.6	6.1	1.0	3.0	8.4	12.5	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	185,527	3,268 -	2,008	0.8	23.2	7.1	0.3	0.6	1.8	6.3	2.2
	2027E	190,942	5,687 -	3,948	1.4	24.2	4.1	0.2	0.7	3.0	7.5	5.1
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	10.7	1.0	11.4	7.9	11.5	10.2
	2027E	322,901	24,016 -	22,429	1.8	20.0	10.2	0.9	13.0	7.4	11.6	9.5
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	13.8	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	77,129	929 -	181	0.1	8.2	39.5	0.2	9.1	1.2	4.3	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 -	-1,993	-0.2	18.3	n/a	0.6	23.1	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	141,599	4,126 ▲	2,948	0.7	18.8	13.9	0.5	9.8	2.9	6.8	3.9
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	149,151	6,568 -	4,860	7.7	179.4	9.0	0.4	4.9	4.4	11.6	5.0
	2027E	153,756	8,630 -	6,337	10.5	191.7	6.6	0.4	4.5	5.6	12.6	5.9
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	367,768	15,672 -	9,952	19.8	430.8	4.4	0.2	1.8	4.3	13.9	4.5
	2027E	375,141	18,884 ▼	12,811	25.3	446.8	3.4	0.2	1.7	5.0	14.6	5.6
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	148,873	7,452 -	5,817	6.3	113.4	8.6	0.5	1.1	5.0	10.9	5.3
	2027E	152,008	9,022 -	6,939	7.7	117.5	7.0	0.5	1.0	5.9	11.9	6.5
BYD 002594 CH EQUITY	2025	111,904	5,105 -	4,540	0.5	3.6	17.4	3.2	6.8	4.6	14.3	16.2
	2026E	134,953	6,647 -	6,066	0.7	4.6	21.1	3.1	7.0	4.9	13.7	15.1
	2027E	148,237	8,543 -	7,790	0.9	5.2	16.4	2.7	6.2	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	4.2	1.8	4.9	3.4
	2026E	99,610	2,739 -	1,639	0.1	4.0	11.6	0.4	2.9	2.7	4.9	3.7
	2027E	103,898	3,316 -	1,929	0.2	4.1	9.9	0.4	2.4	3.2	5.2	4.3
타타 모터스 패신저 비히클 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	41,385	1,506 -	1,141	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	20,464	2,358 -	1,410	7.3	26.6	11.3	3.1	6.2	11.5	17.2	28.9
	2027E	21,089	2,669 -	1,675	8.4	30.9	9.8	2.7	5.5	12.7	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	12.7	1.0	6.0	7.3	12.6	8.2
	2027E	47,101	3,300 -	2,536	1.0	13.0	12.0	0.9	5.9	7.0	11.9	7.9
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	42,300	2,665 -	1,797	6.8	44.3	10.3	1.6	5.6	6.3	10.0	15.0
	2027E	42,655	2,766 -	1,924	7.6	48.3	9.2	1.4	5.5	6.5	10.2	15.7
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	30,151	3,233 -	2,039	3.0	29.6	13.2	1.3	5.7	10.7	18.0	9.3
	2027E	31,452	3,647 -	2,381	3.5	31.1	11.2	1.3	5.3	11.6	18.7	11.0

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%	2018 년 10 월 25 일부터 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)