

종목 정보

현대차 (005380 KS, 393,000)

목표주가 700,000원 78.1%

BUY

기아 (000270 KS, 129,600)

목표주가 210,000원 62%

BUY



리서치센터 리포트
바로가기

자동차 (OVERWEIGHT)

7월 글로벌 판매: 디커플링과 중국 전기차에 대한 우려

- 현대차/기아의 7월 글로벌 도매 판매는 각각 -5.1%YoY, +13.4%YoY로 상이. 전반적인 영업일 수 증가에도 현대차는 모델 노후화로 판매 부진
- 현대차/기아의 미국 소매 판매는 +3.7%YoY/+6.7%YoY기록. 기아는 미국에서 텔루라이드와 스포티지 생산 증가로 성장세 지속 전망
- 기아는 판매 증가에도 중국 전기차와의 경쟁 우려로 주가는 부진. 판매 증가가 수익성 증가로 연결된다는 것을 입증할 필요.

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 31.8만 대(-6.4%MoM, -5.1%YoY): 내수는 여름휴가 시점 차이로 인한 영업일 수 증가(+4일YoY)에도 판매 감소세 지속. 해외도 공장 영업일 수 증가(미국 +1일YoY, 인도 +2일YoY)에도, 모델 노후화와 파업 여파로 인한 생산 차질로 연내 판매 부진 지속.

- **내수 시장 판매, 4.8만 대(-17.4%MoM, -14.4%YoY):** 그랜저+제네시스 판매는 1.4만 대(-22.4%MoM, +10.5%YoY), 비중 29%로, 5월 출시된 그랜저 페이스리프트 모델(+94%YoY)이 판매 회복 견인. 세단 총판매는 1.9만 대(-21.7%MoM, +3.9%YoY)로, 그랜저와 쏘나타(4,584대/+38.3%YoY) 판매 호조에도, 8월 초 풀체인지 모델 출시를 앞둔 아반떼의 대기 수요 영향(2,624대/-57%YoY)으로 판매 부진. RV 판매는 2.0만 대(-20.7%MoM, -29.0%YoY) 기록. 하반기 신차 출시를 앞둔 투싼(1,376대/-65.7%YoY), 쏘타페(3,822대/-10%YoY) 또한 대기 수요 영향으로 판매 부진에 이어, 팰리세이드(2,545대/-59.2%YoY) 모델도 부진. 제네시스 총 판매는 5,430대(-31.6%MoM, -34.0%YoY)로, GV80 HEV, G80 HEV, G90 F/L 등 신차 출시를 앞두고 라인업 전반의 판매 감소 두드러짐.
- **내수 친환경차 판매는 21,563대(-6.3%MoM, -2.3%YoY) 기록.** 하이브리드 판매는 14,297대(-10.2%MoM, -7.6%YoY) 및 비중 66.3%로, 그랜저 HEV(+117.4%YoY)를 제외한 라인업 전반의 판매 감소. 전기차는 6,306대(-4.9%MoM, +12.7%YoY) 및 비중 29.2%로, 아이오닉 5(+21.4%YoY)·스타리아 EV 출시 등이 판매 기여.
- **해외 도매 판매, 27.0만 대(-4.1%MoM, -3.2%YoY) 기록:** 미국 판매는 견조했으나 모비스 인도 공장 화재 영향으로 생산 차질 발생.
- **미국 7월 SAAR 수요, 16.6~16.9백만 대(+2~3%MoM, FlatYoY):** 리테일 영업일 수는 26일로 전년과 동일. 7월 산업 수요는 유가 하락에 따라 소비 심리 소폭 회복. 할부금융 금리는 6.54%(+0.1%pYoY)로 '22년 7월 이후 최저치.

(다음 페이지에 계속)

- **미국 인센티브 급등:** J.D. Power, GlobalData 추산 7월 산업 평균 예상 인센티브는 가솔린/하이브리드 3,181달러(+22%YoY), 전기차 10,092달러(-7%YoY) 수준. 지난해 4월부터 관세 부과 시작으로, 비용 부담을 상쇄하는 과정에서 축소됐던 인센티브의 낮은 기저효과와, 산업 수요 감소세 전환으로 인센티브 경쟁과 제로 금리 할부 프로그램 등 판촉 활동 강화 영향.
- **현대차 미국 소매 판매 89,427대(+5.1%MoM, +3.7%YoY):** 투싼(+20%YoY), Elantra(+39%YoY), 쏘나타(+18%YoY) 등 하이브리드 라인업 판매 호조로 역대 최대 7월 판매 기록. 하이브리드 판매는 +35%YoY, SUV 판매 비중은 73%. 7월부터 시작된 여름 프로모션 효과도 판매 촉진에 기여.
- **8월 판매, 28만 대(-12%YoY) 예상:** 여름휴가 시점 차이로 내수 영업일 수 4일 감소 효과와 모델 노후화 및 전기차 라인업 부재로 판매 둔화 지속 예상.

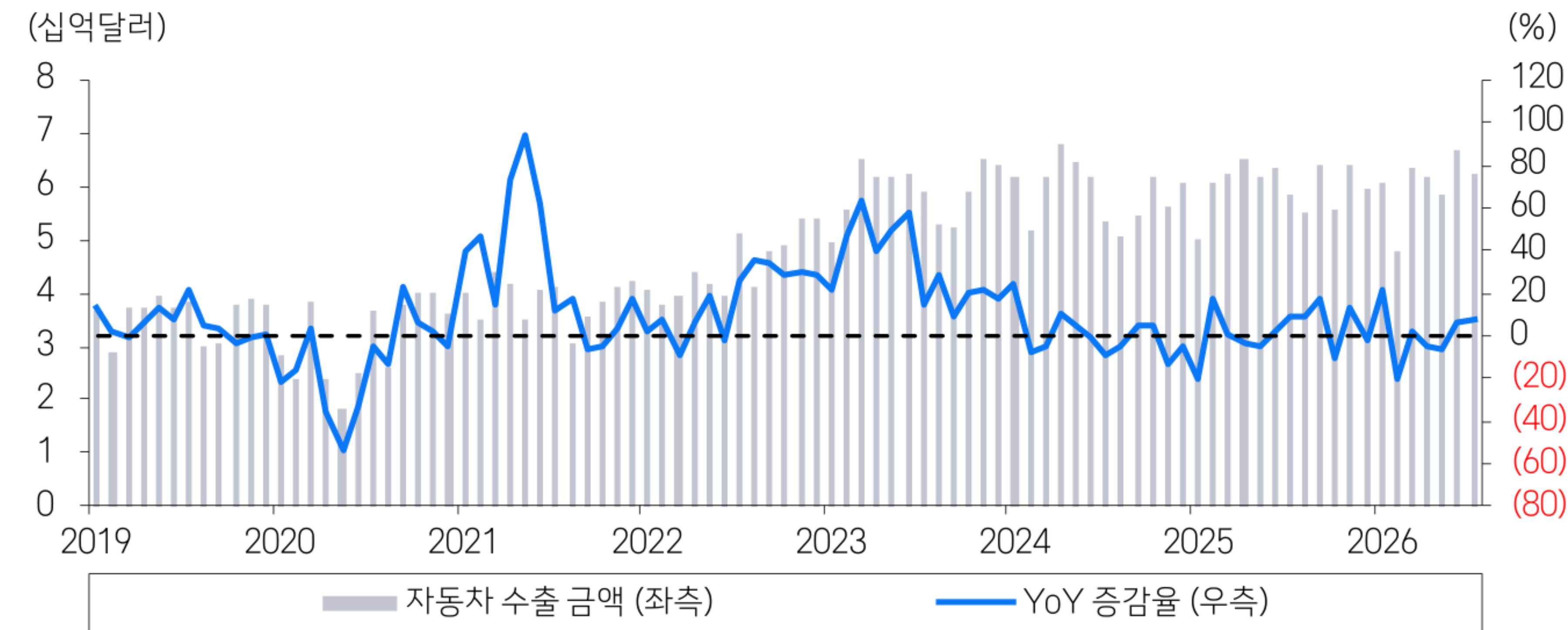
기아, 글로벌 도매 판매 29.8만 대(+0.7%MoM, +13.4%YoY): 내수는 영업일 수 증가 효과와 전 권역 고른 판매 증가로 YoY 성장세 지속.

- **내수 시장 판매, 5.5만 대(+0.2%MoM, +21.3%YoY):** 영업일 수 4일 증가 효과(19일→23일)를 고려하면 Flat한 수준. 세단 판매는 1.3만 대(+6.0%MoM, +17.5%YoY)로, 모닝(+306.7%YoY)·레이(+37.4%YoY) 급증이 K5(-17.6%YoY), K8(-39.8%YoY) 부진을 상쇄. K9·K8 등 플래그십 세단 판매 감소세 두드러짐. 카니발+쏘렌토 등 핵심 RV 라인업 판매는 1.3만 대(-13.2%MoM, -7.5%YoY)로 부진한 반면, 셀토스(+50.9%YoY)·EV3(+57.7%YoY) 등 중소형 RV·EV 호조로 전체 RV 판매는 3.6만 대(-2.9%MoM, +19.2%YoY) 기록.
- **내수 친환경차 판매는 31,695대(-2.3%MoM, +44.6%YoY) 기록.** 하이브리드 판매는 18,329대(-10.0%MoM, +22.3%YoY) 및 비중 57.8%로, 1월 말 출시된 셀토스 HEV(2,733대/+56%MoM), 카니발 HEV(5,979대/+37.7%YoY) 호조에도 전월비 감소. 전기차는 13,366대(+10.8%MoM, +93.0%YoY) 및 비중 42.2%로, EV 라인업 전반적 성장세 지속.

해외 도매 판매, 24.3만 대(+0.9%MoM, +11.8%YoY): 유럽 회복세 유지 및 미국 지역 판매 증가. 중동 판매 부진을 인도와 남미에서 만회 중. 유럽 판매는 EV2 출시와 EV4, EV5 판매 효과로 3월부터 회복세 전환.

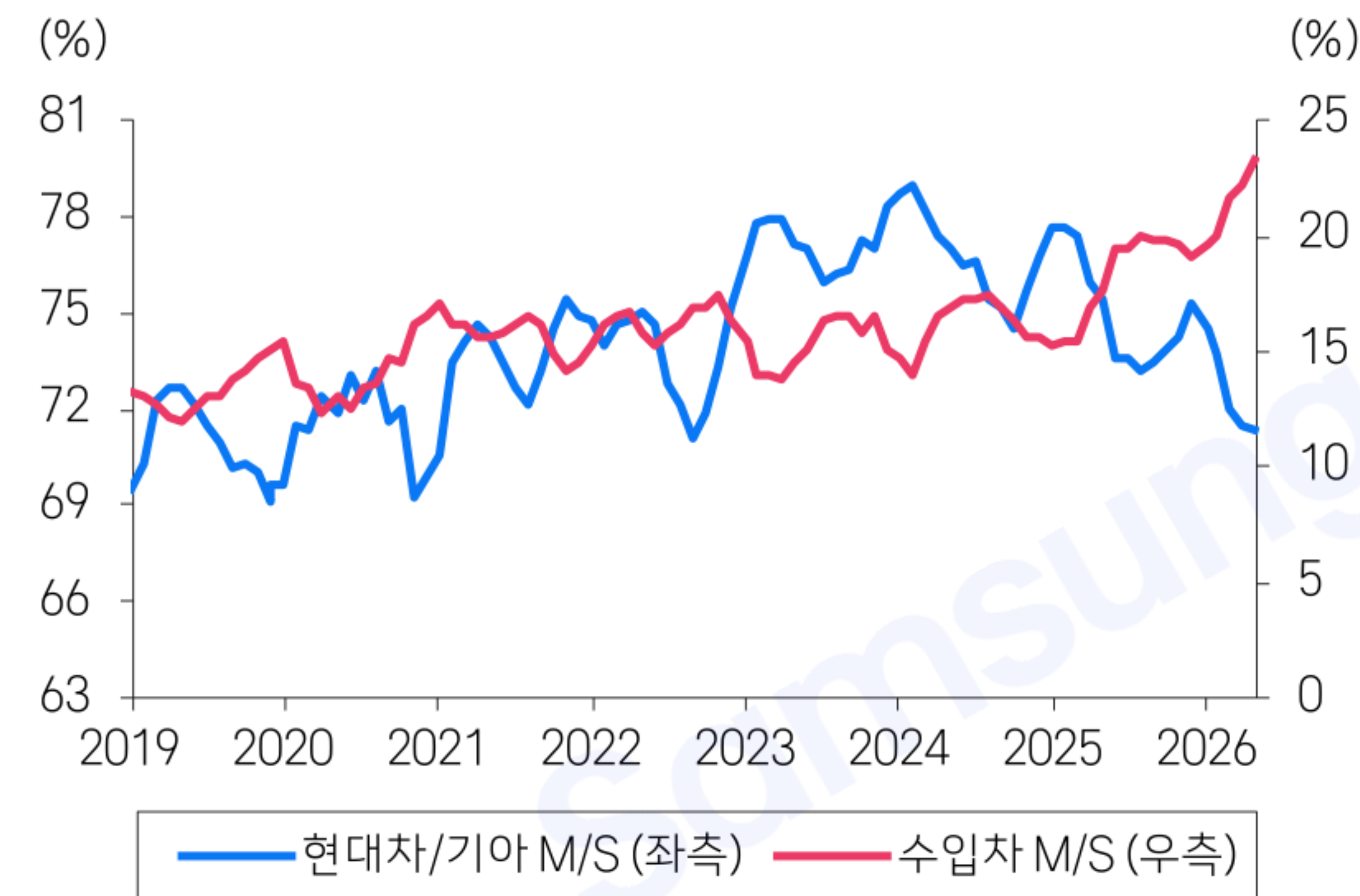
- **기아 미국 소매 판매, 75,857대 기록(+7.6%MoM, +6.7%YoY):** 7월 주요 모델 판매는 스포티지 HEV(+76%YoY), 카니발HEV(+16%YoY), 쏘렌토HEV(+16%YoY), 텔루라이드(+13%YoY) 등 하이브리드 판매 강세. 2월부터 출시된 텔루라이드 2세대는 미국에서 생산하는 모델로, '26년 판매 목표 5만 대 증가(12.7만 대 → 17.7만 대) 목표. 7월 누적 판매는 8.5만 대(+18.8%YoY)로 목표 대비 48% 달성.
- **8월 판매, 26만 대(+2%YoY) 예상:** 내수는 영업일 수 차이로 부진, 이 외 전기차 라인업과 미국 공장의 증설 효과로 전 지역 고른 판매 성장 전망.

한국 월별 자동차 수출 금액: 7월 +7.0%YoY



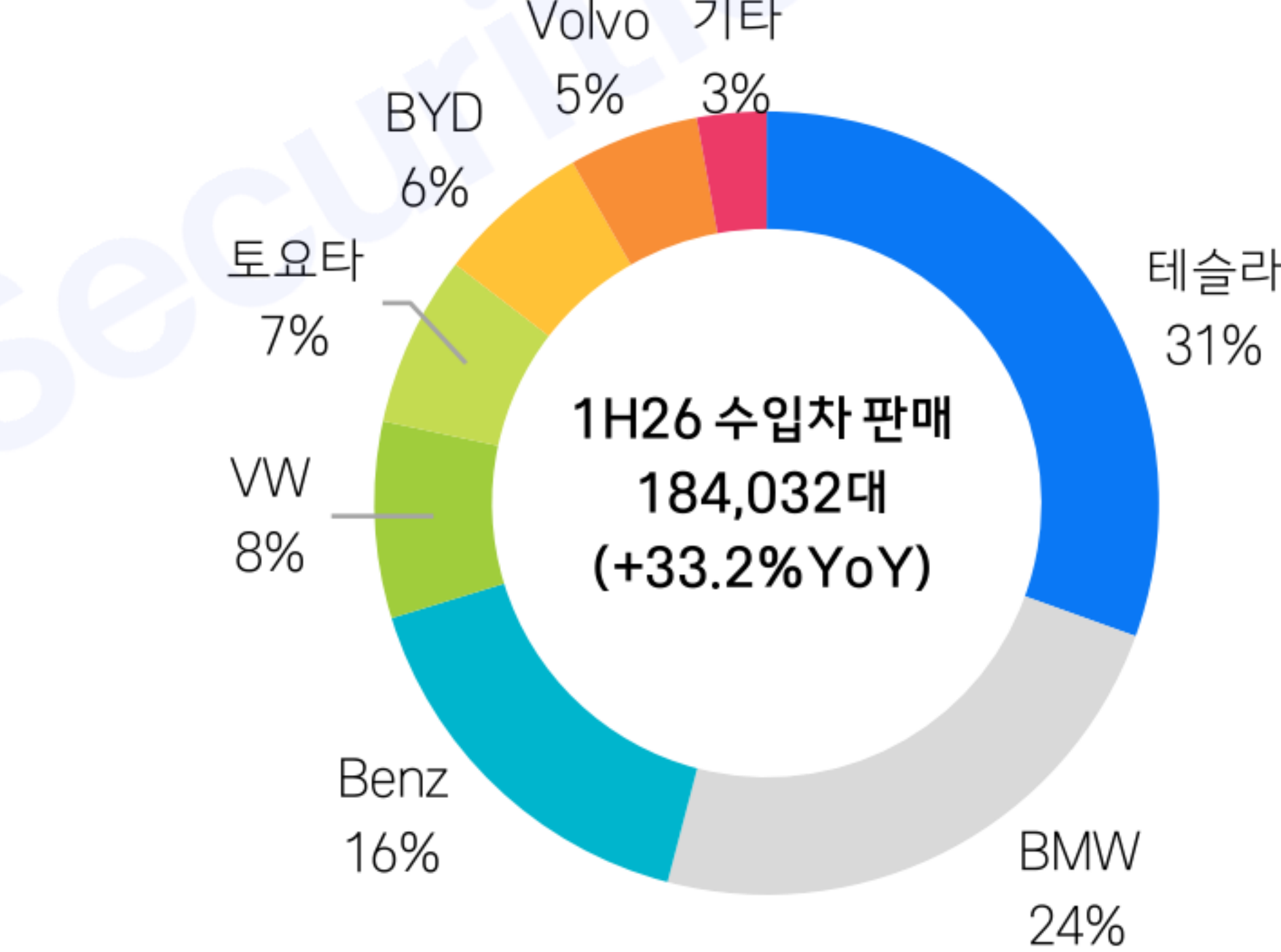
자료: CEIC, 삼성증권

한국시장: HMG vs 수입차 M/S(3개월 이동 평균)



참고: 2026년 6월 기준, 3개월 이동 평균
자료: Marklines, 삼성증권

한국시장: 수입차 점유율



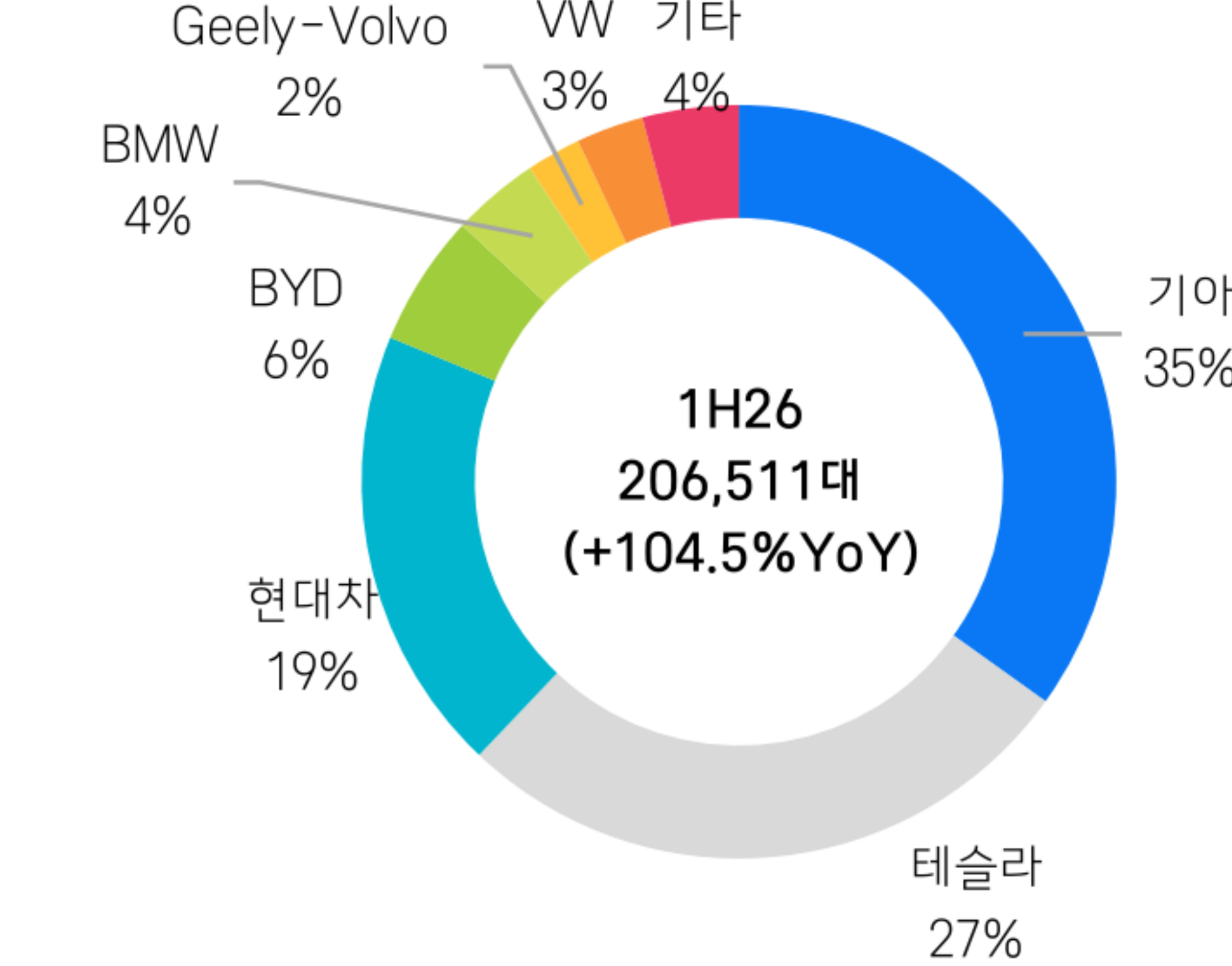
자료: KAIDA, 삼성증권

한국시장: 전기차 판매 대수 및 침투율



참고: 2026년 6월 말 기준
자료: EV-Volumes, 삼성증권

한국시장: 전기차 점유율



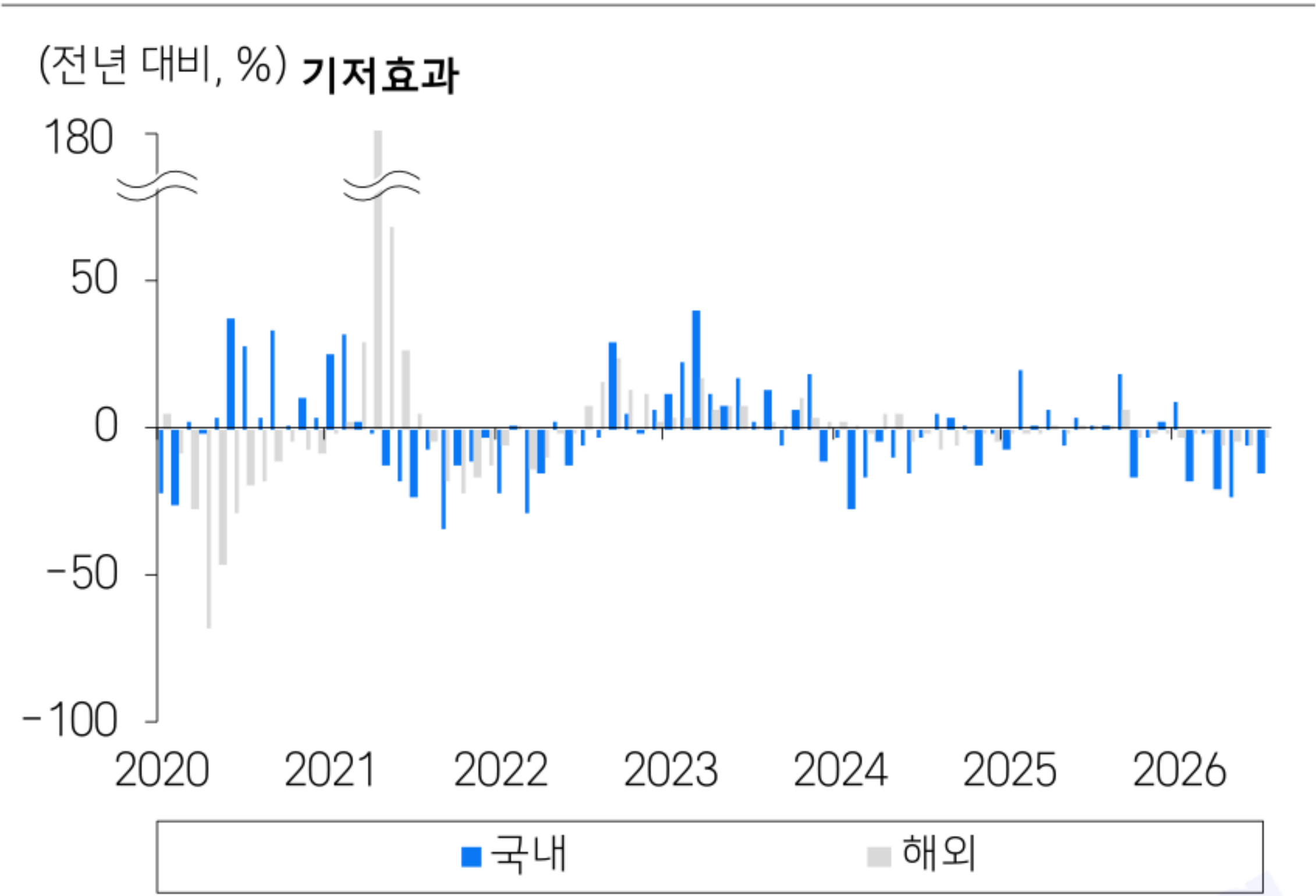
자료: EV-Volumes, 삼성증권

현대차/기아: 7월 글로벌 도매 판매

	현대차					기아차				
	2026년 7월	2025년 7월	2026년 6월	(YoY, %)	(MoM, %)	2026년 7월	2025년 7월	2026년 6월	(YoY, %)	(MoM, %)
내수	48,113	56,227	58,232	-14.4	-17.4	54,735	45,133	54,981	21.3	-0.4
해외	270,341	279,254	281,922	-3.2	-4.1	243,302	217,674	241,131	11.8	0.9
합계	318,454	335,481	340,154	-5.1	-6.4	298,037	262,807	296,112	13.4	0.7

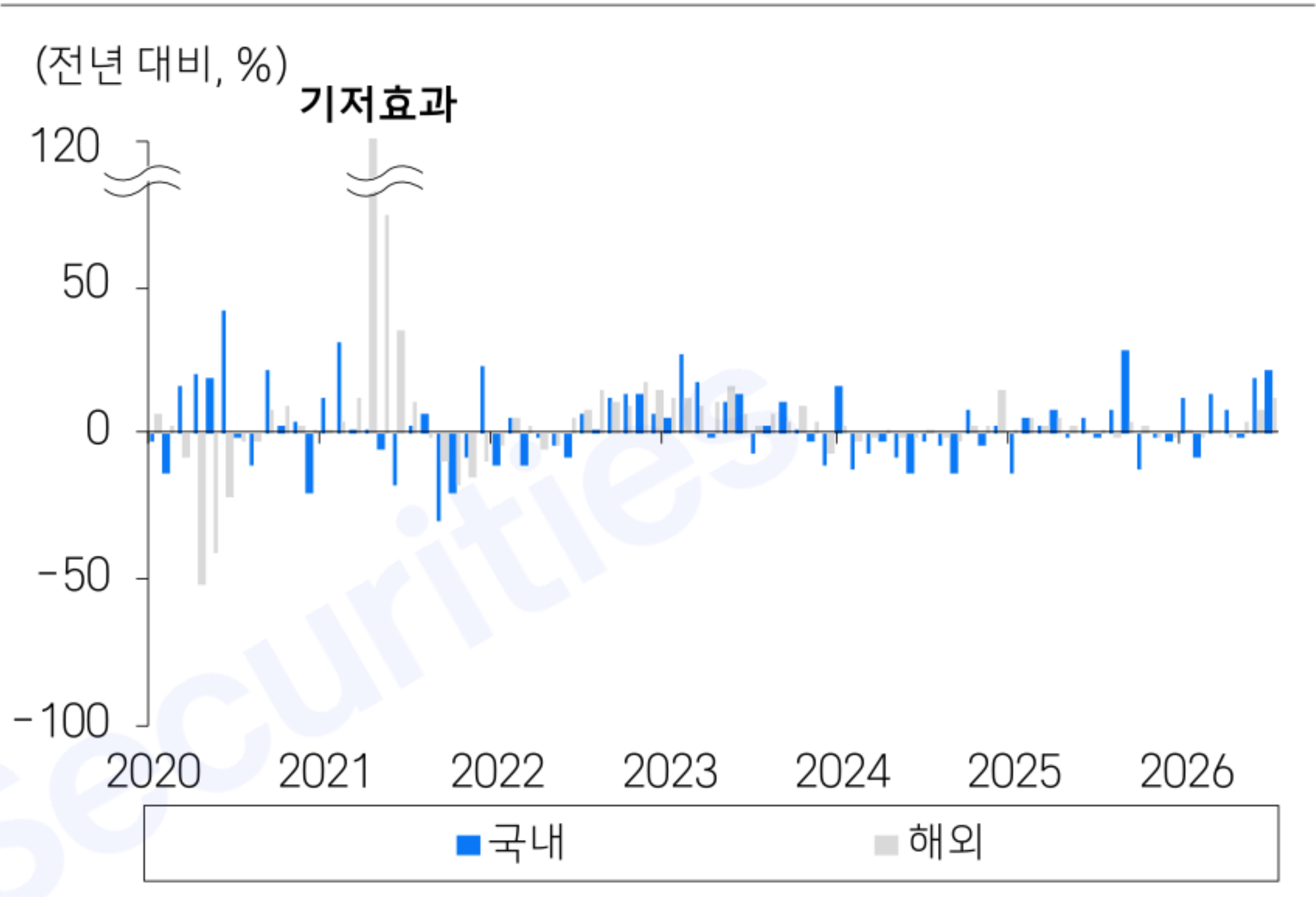
참고: 특수 포함
자료: 각 사, 삼성증권

현대차: 월간 도매 판매



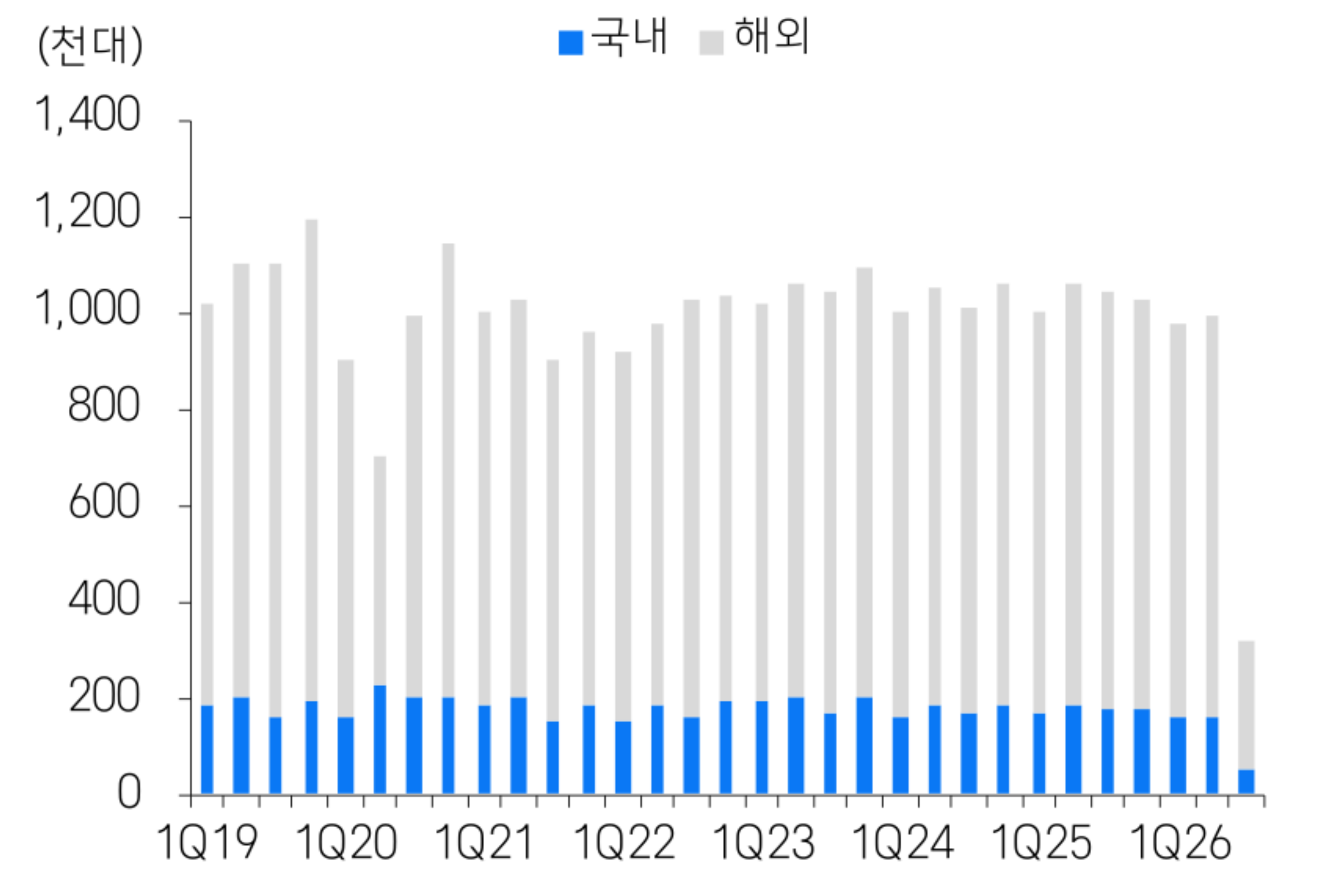
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 월간 도매 판매



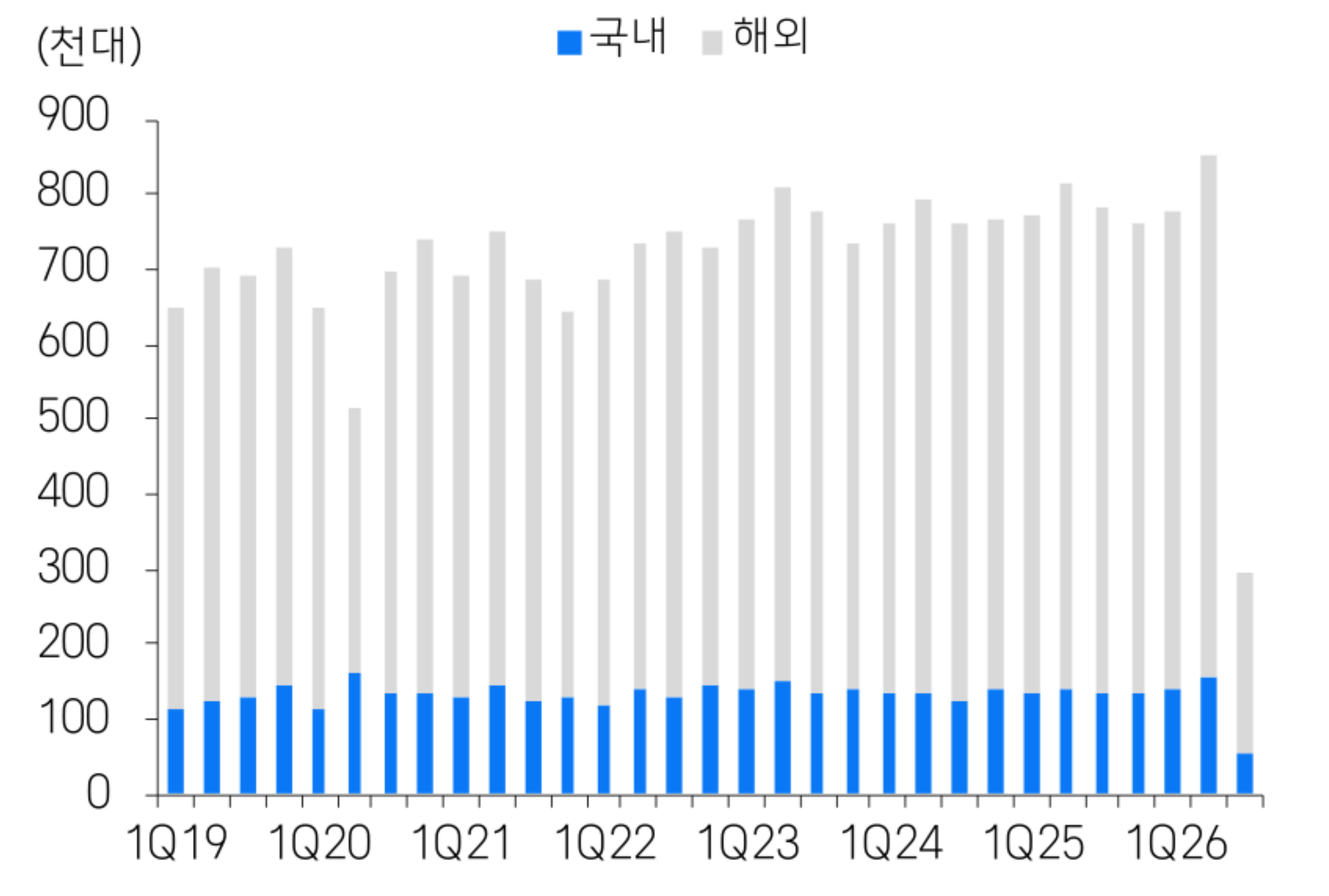
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 분기별 판매



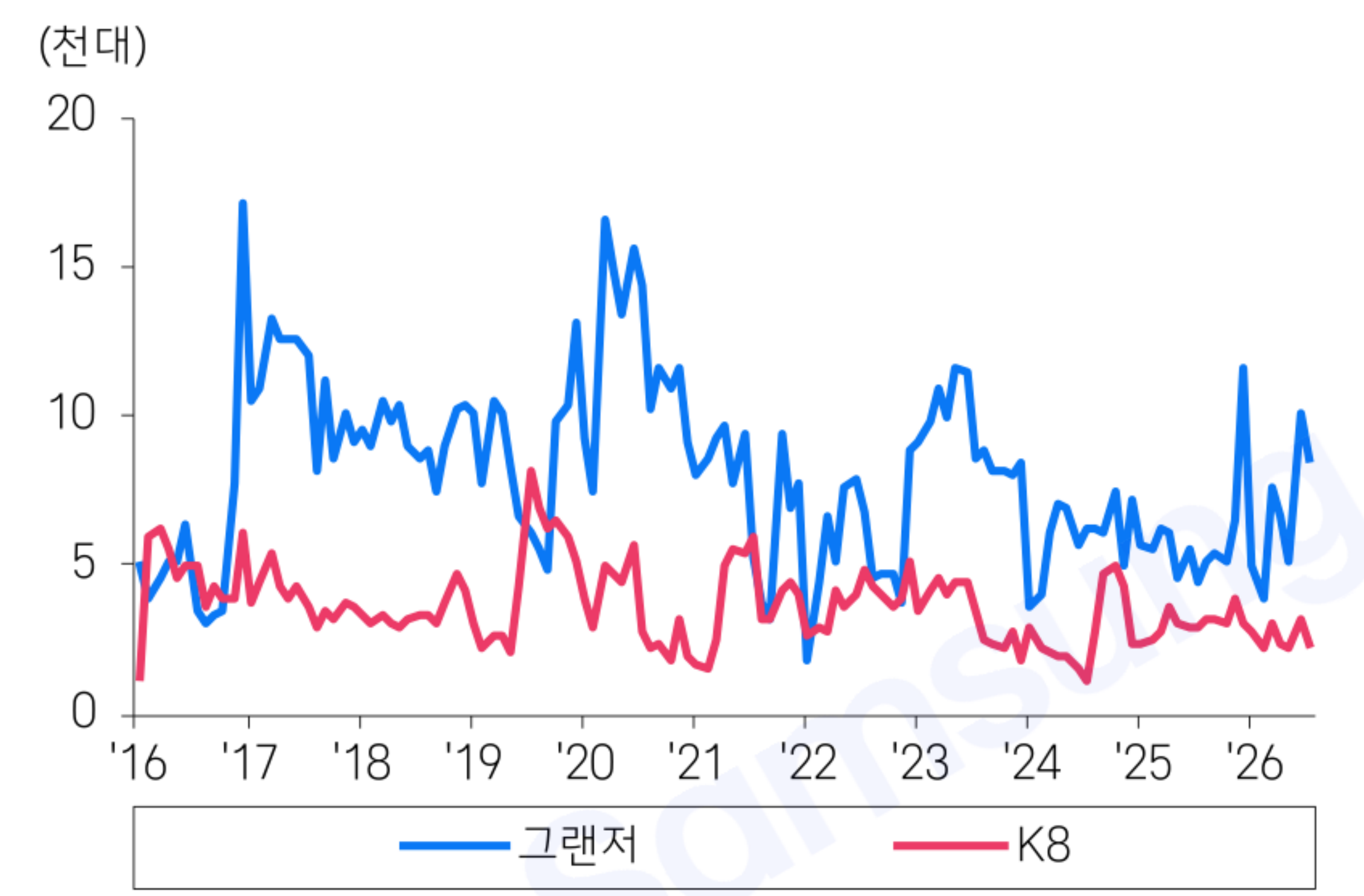
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 분기별 판매



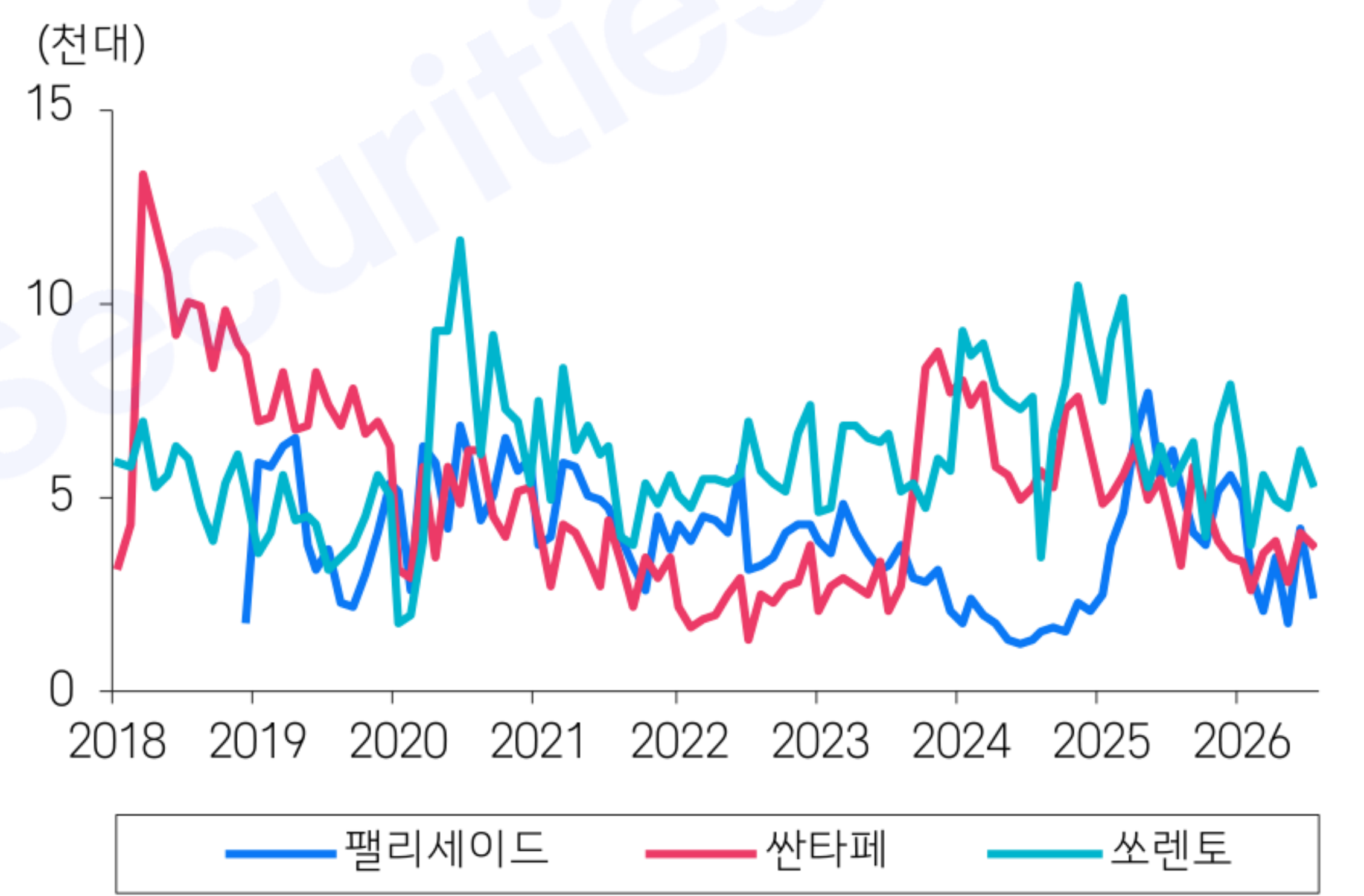
자료: 기아, 삼성증권

국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



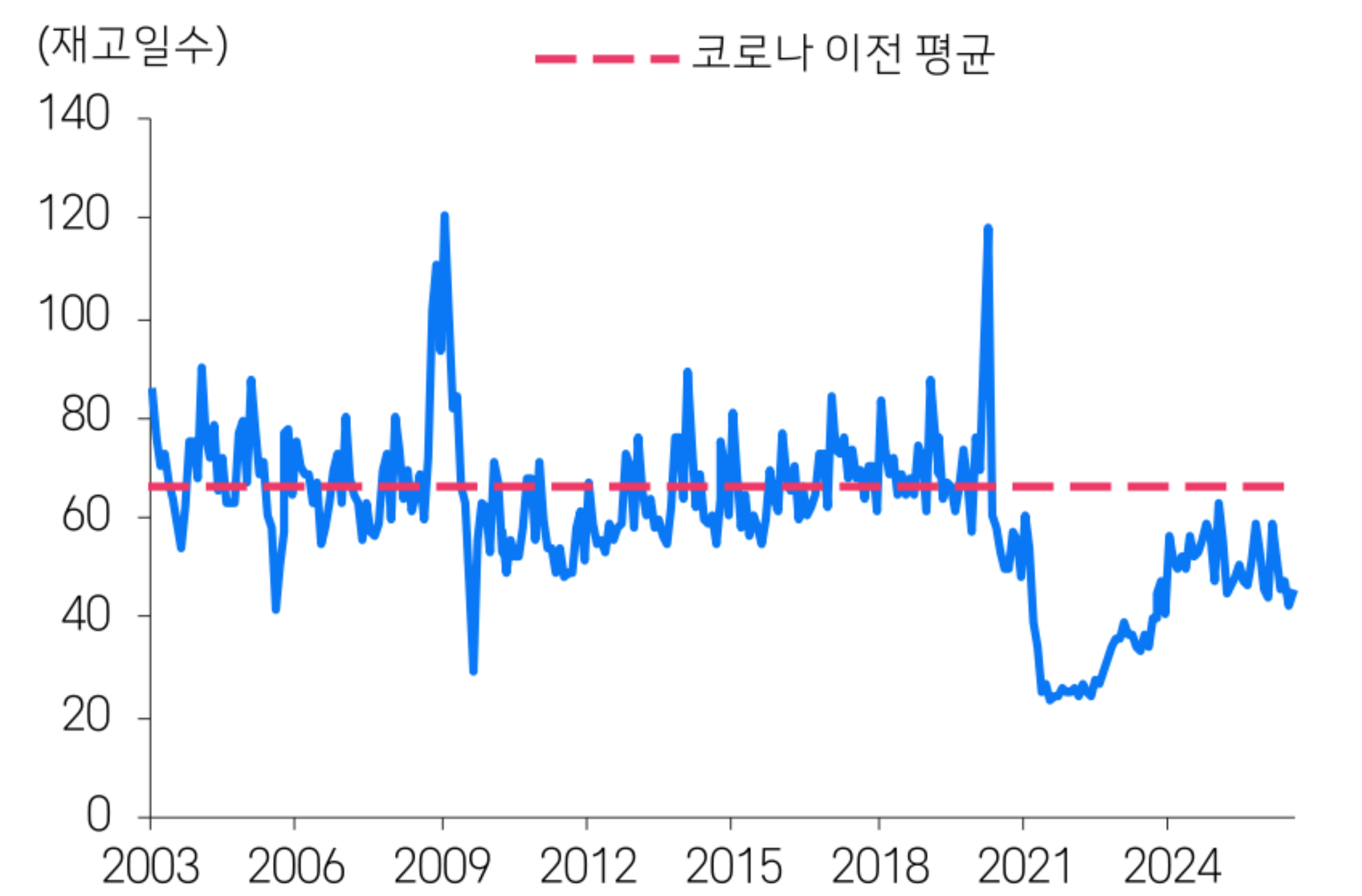
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



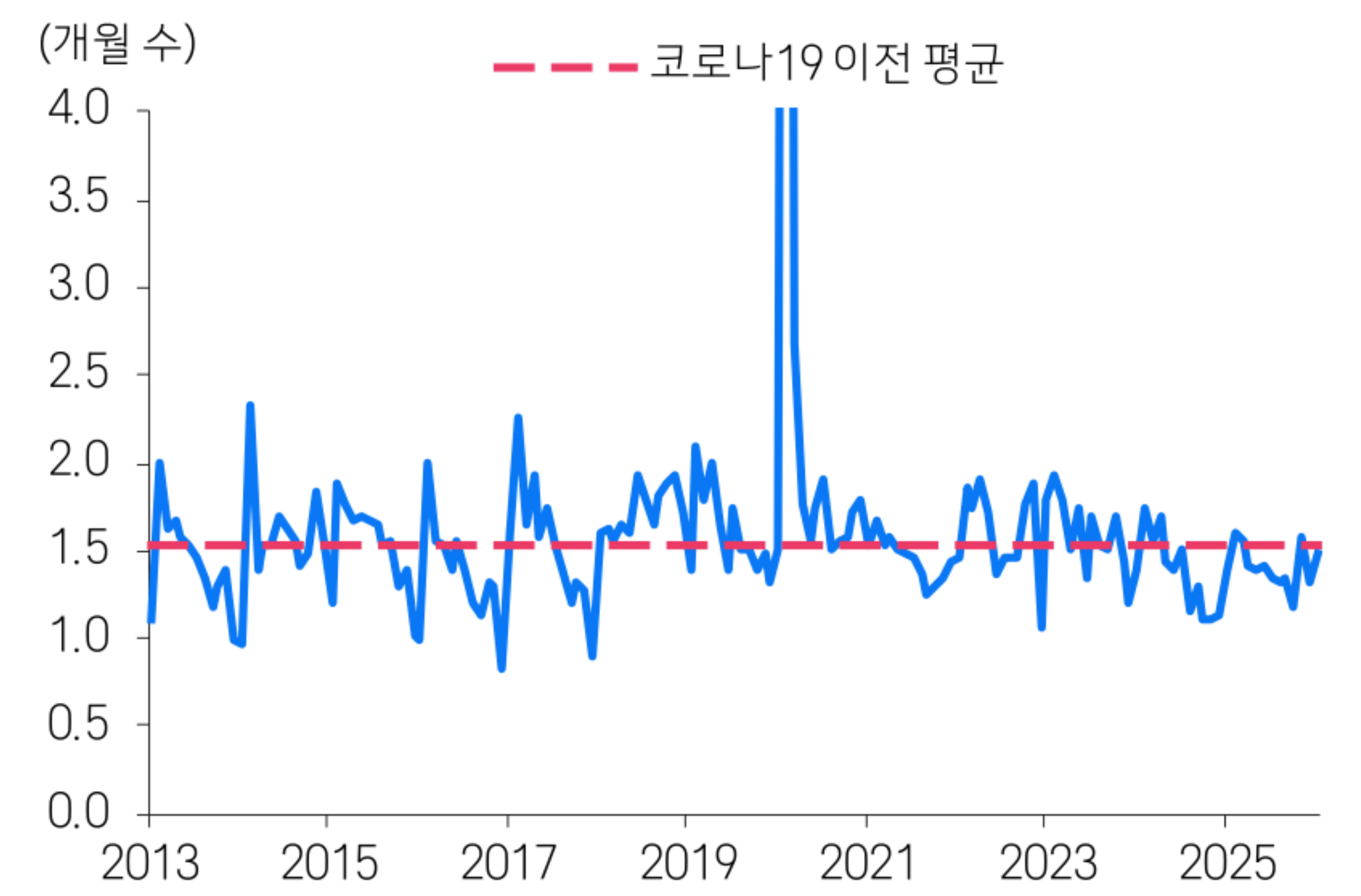
자료: 각 사, 삼성증권

미국: 딜러 재고 추이



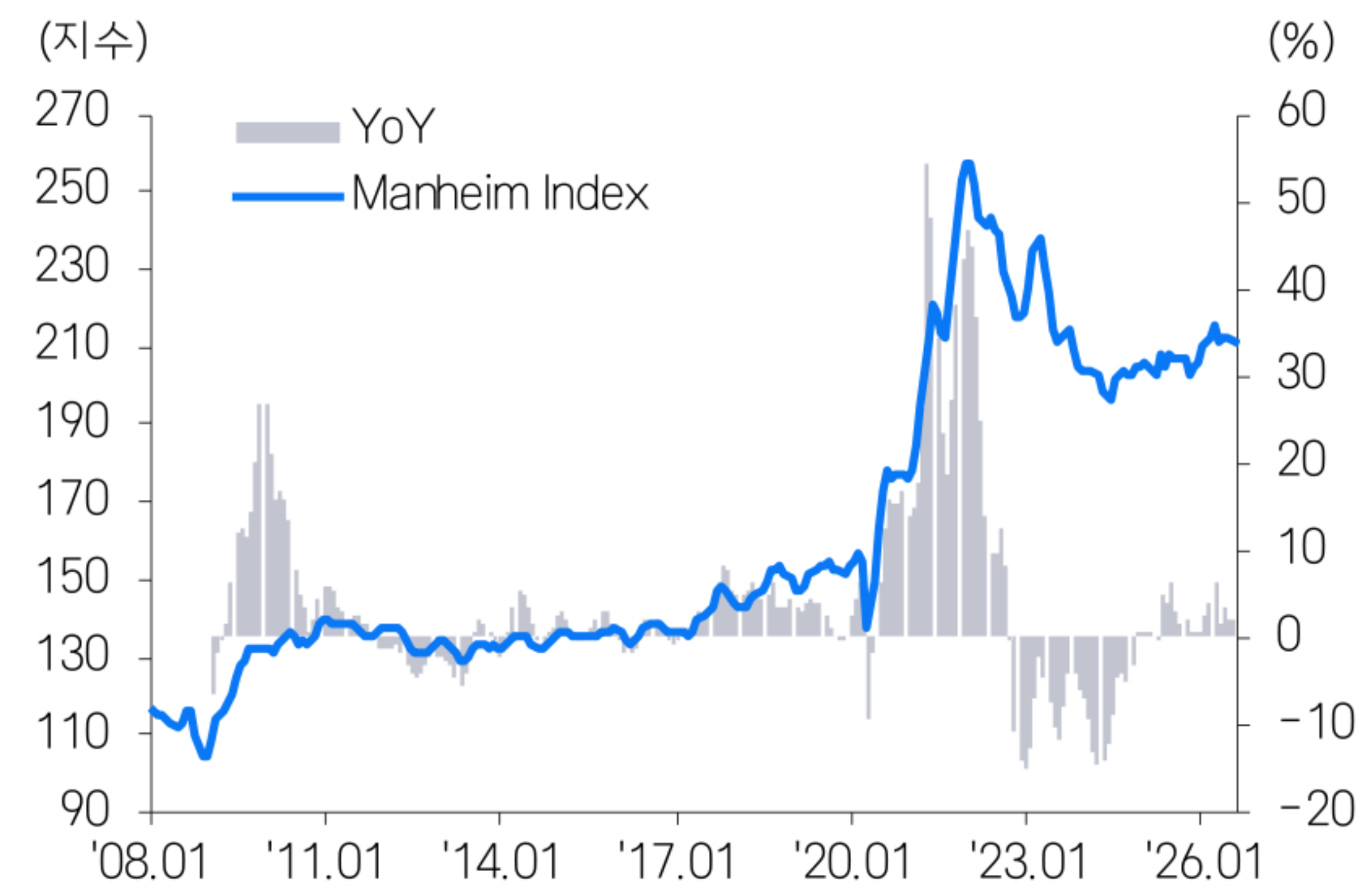
자료: Auto Data Bowl(~2025), Automotive news(2026~)삼성증권

중국: 딜러 재고 추이



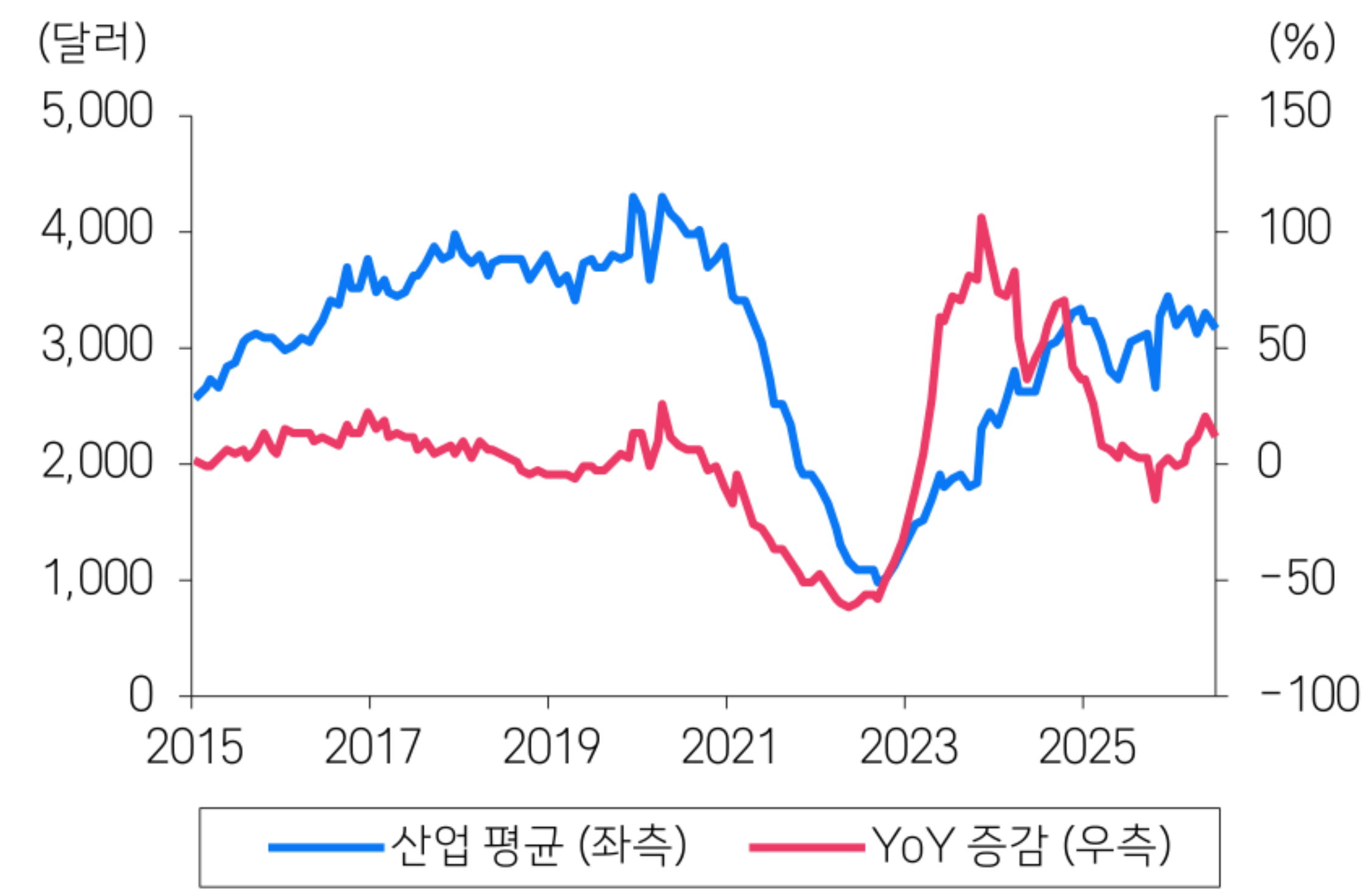
참고: 기간은 2013년 7월 ~ 2026년 1월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 맨하임 중고차 가격 지수



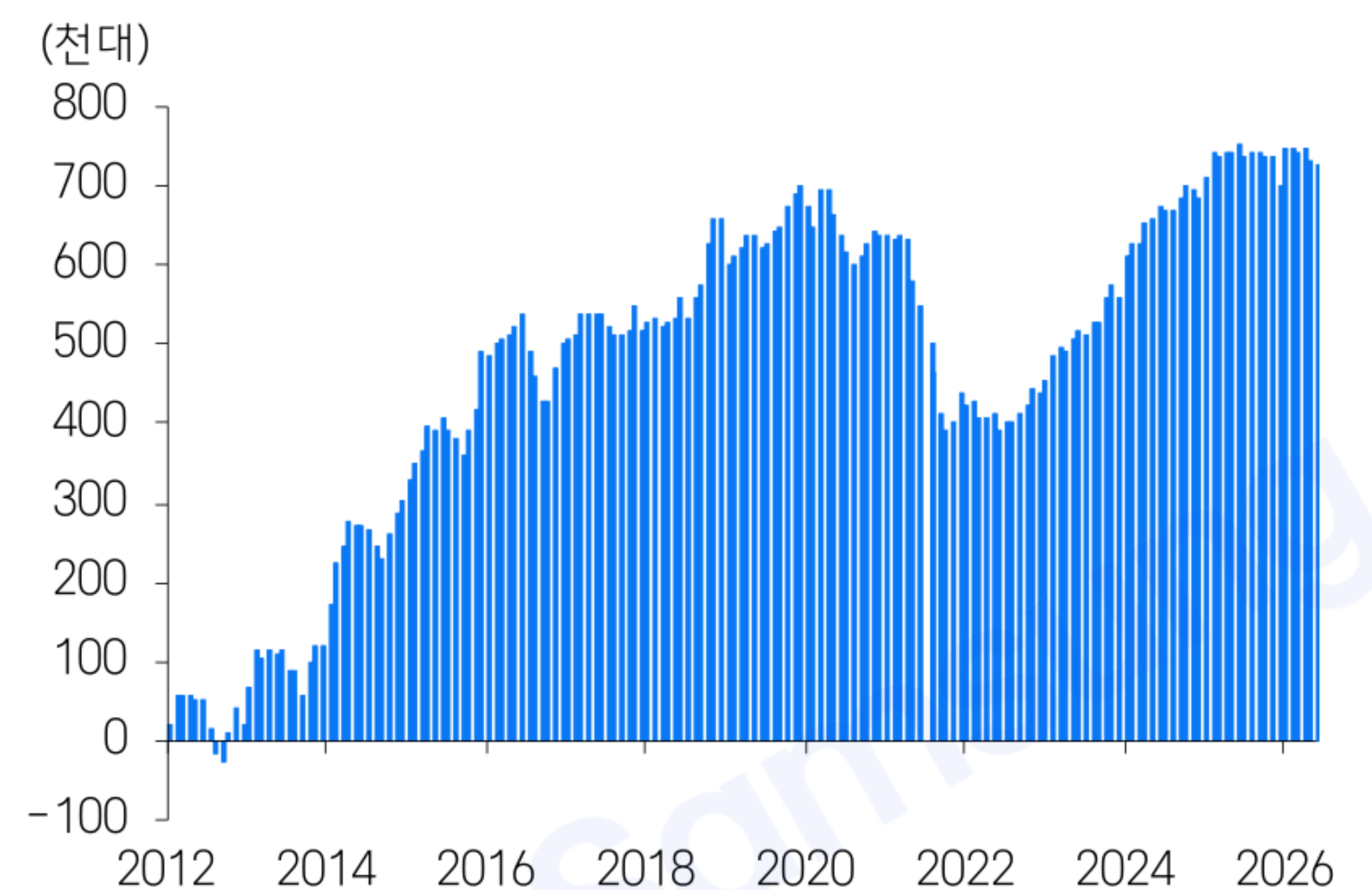
자료: Manheim, 삼성증권

산업 평균 인센티브



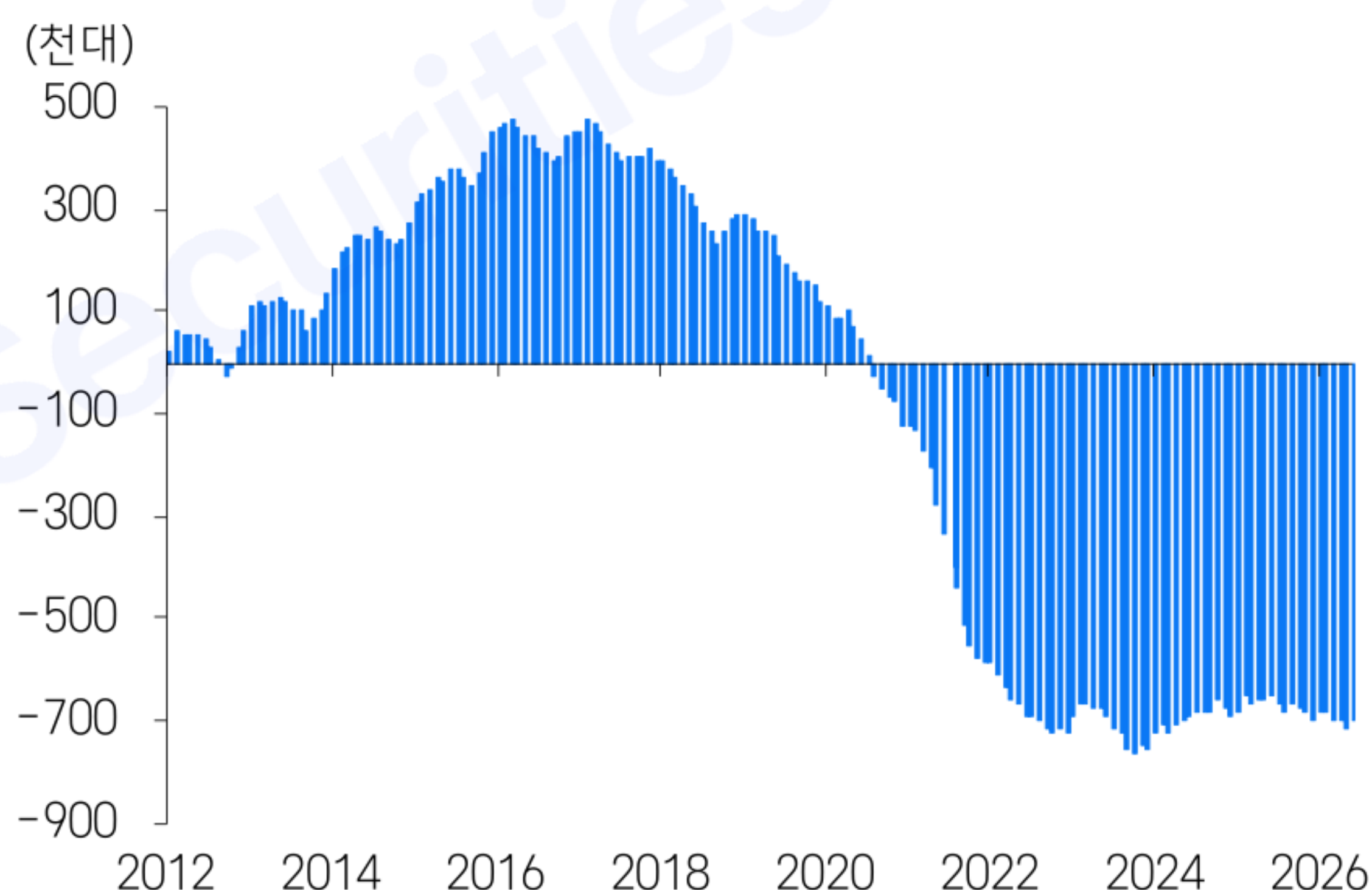
자료: Autoneus (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



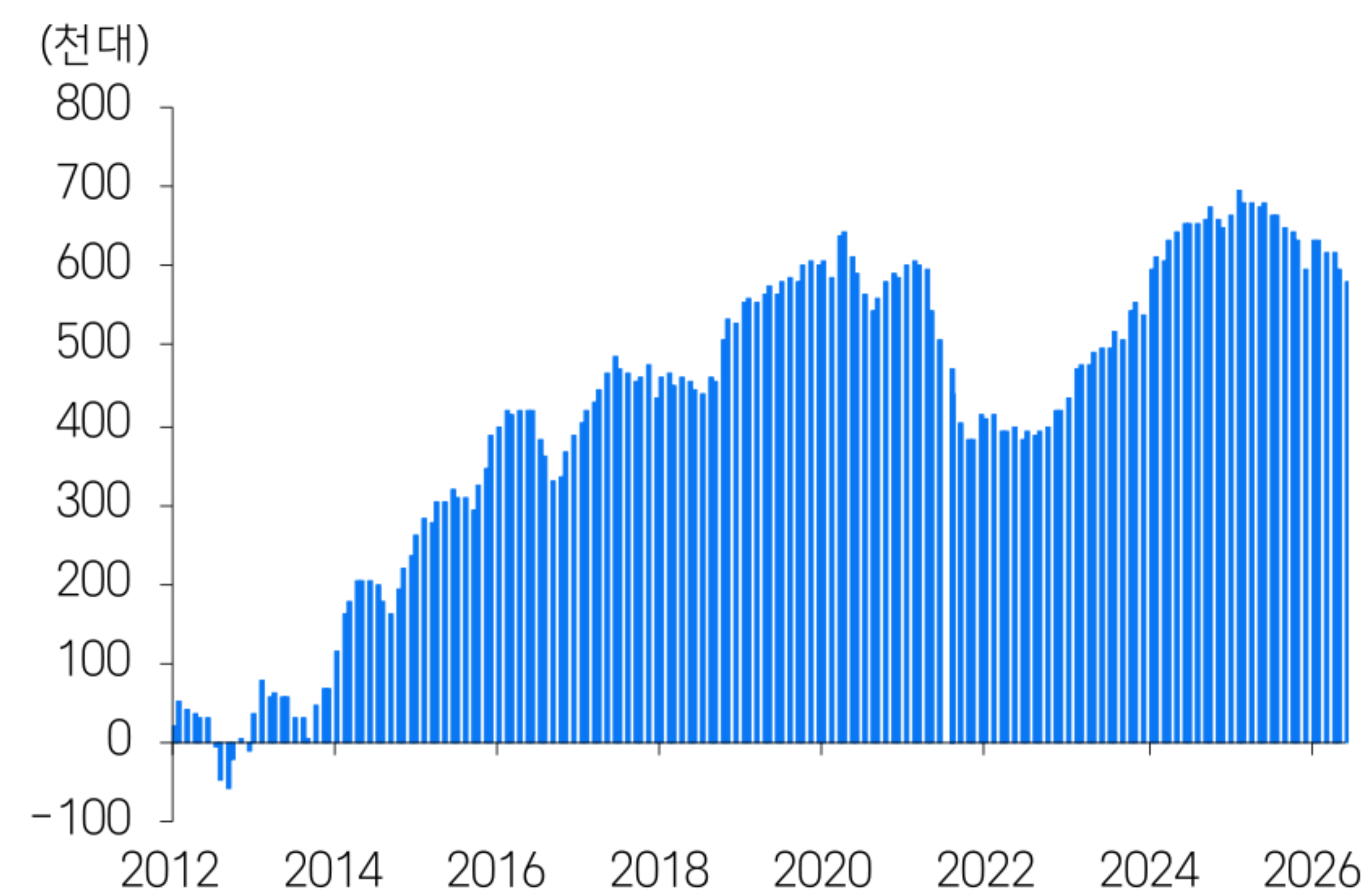
참고: 2012년 7월부터 2026년 6월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



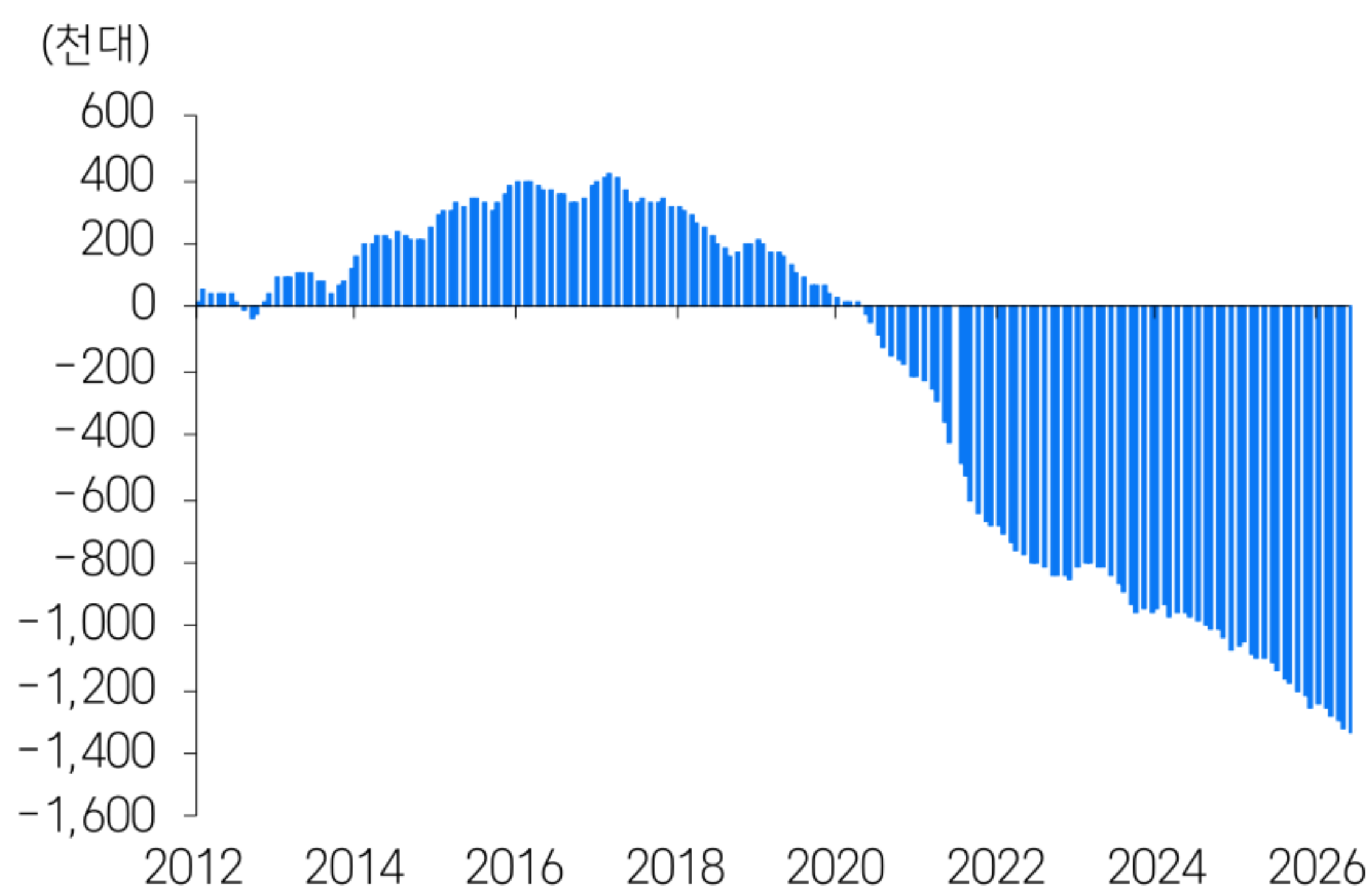
참고: 2012년 7월부터 2026년 6월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



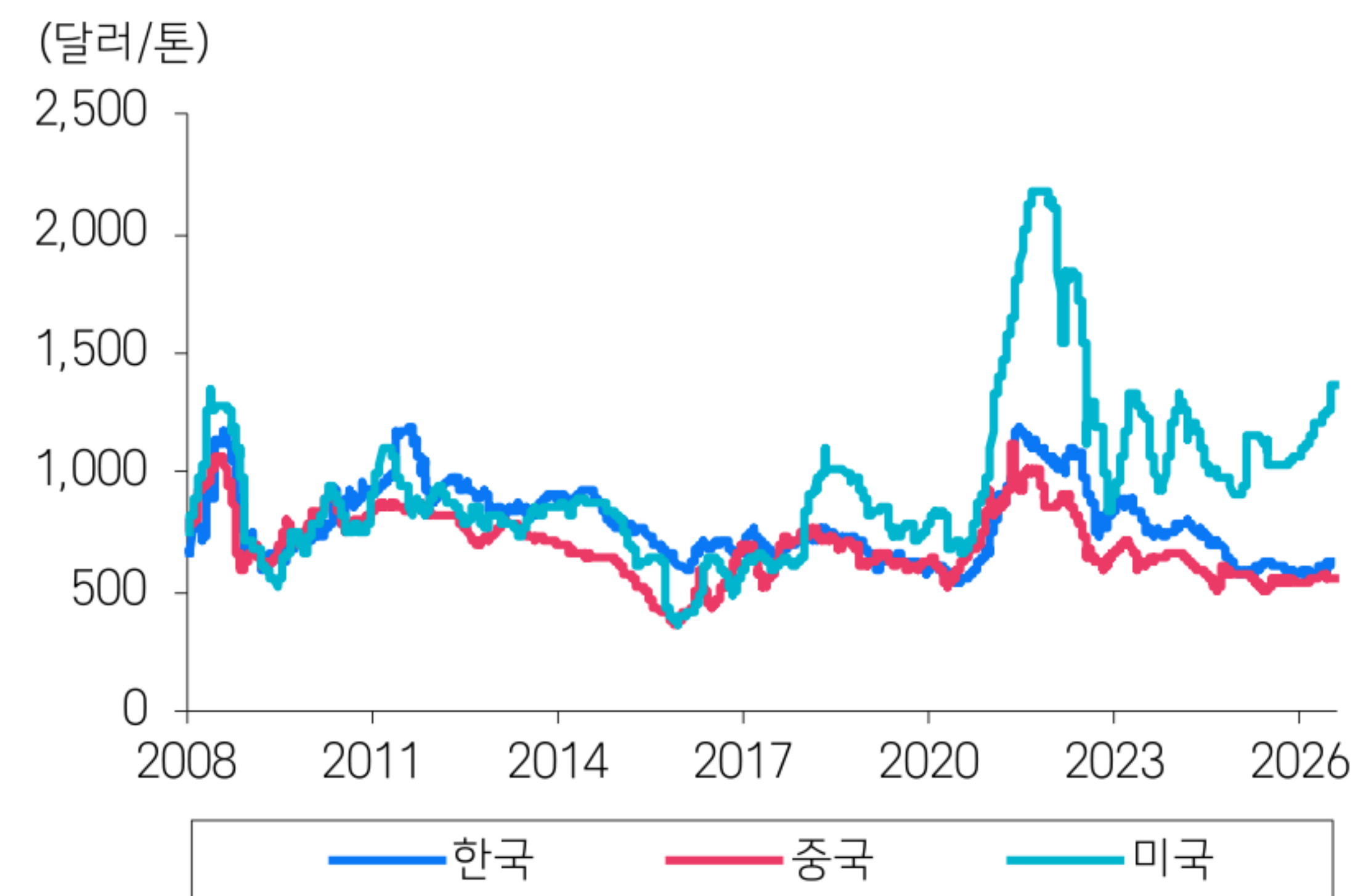
참고: 2012년 7월부터 2026년 6월까지 재고 대수를 누적
자료: 현대차, 삼성증권

기아: 중국 제외 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매 판매)



참고: 2012년 7월부터 2026년 6월까지 재고 대수를 누적
자료: 기아, 삼성증권

냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

철광석 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

현대차: 7월 도매 판매 상세 내역

(대)	7월 판매 실적			2026년 6월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	18,614	17,919	3.9	23,786	(21.7)
아반떼	2,624	6,145	(57.3)	4,316	(39.2)
쏘나타	4,584	3,314	38.3	5,102	(10.2)
그랜저	8,532	4,408	93.6	10,062	(15.2)
G70	71	71	0.0	228	(68.9)
G80	1,933	2,786	(30.6)	2,944	(34.3)
G90	279	579	(51.8)	361	(22.7)
아이오닉 6	591	616	(4.1)	773	(23.5)
RV	19,914	28,049	(29.0)	25,123	(20.7)
캐스퍼	1,307	1,245	5.0	1,485	(12.0)
베뉴	953	1,272	(25.1)	1,123	(15.1)
코나	2,756	2,592	6.3	3,077	(10.4)
투싼	1,376	4,011	(65.7)	3,285	(58.1)
넥쏘	960	1,001	(4.1)	459	109.2
아이오닉 5	1,833	1,510	21.4	1,694	8.2
아이오닉 9	1,215	1,137	6.9	1,318	(7.8)
싼타페	3,822	4,252	(10.1)	4,068	(6.0)
팔리세이드	2,545	6,238	(59.2)	4,211	(39.6)
GV60	130	81	60.5	135	(3.7)
GV70	1,700	2,553	(33.4)	2,428	(30.0)
GV80	1,317	2,157	(38.9)	1,840	(28.4)
소상 계	7,281	8,055	(9.6)	6,948	4.8
대형 계	2,304	2,204	4.5	2,375	(3.0)
국내 판매 총계	48,113	56,227	(14.4)	58,232	(17.4)
해외 판매 총계	270,341	279,254	(3.2)	281,922	(4.1)
완성차 판매 총계	318,454	335,481	(5.1)	340,154	(6.4)

자료: 현대차, 삼성증권

현대차: 미국 시장 7월 판매 실적

(대)	7월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
Elantra	17,115	12,354	38.5	96,954	87,122	11.3
Ioniq 5	3,636	5,818	-37.5	24,366	24,910	-2.2
Ioniq 6	76	949	-92.0	1,317	7,271	-81.9
Ioniq 9	700	1,073	-34.8	5,558	2,086	166.4
Kona	6,040	6,289	-4.0	42,209	46,117	-8.5
Palisade	12,173	13,235	-8.0	75,626	70,432	7.4
Santa Cruz	1,556	2,311	-32.7	11,537	16,532	-30.2
Santa Fe	13,373	14,128	-5.3	77,376	79,206	-2.3
Sonata	5,218	4,413	18.2	42,275	37,399	13.0
Tucson	19,714	16,406	20.2	137,326	129,716	5.9
Venue	2,879	2,567	12.2	18,504	18,030	2.6
Genesis	6,947	6,687	3.9	46,035	44,049	4.5
총계	89,427	86,230	3.7	579,083	562,870	2.9

자료: 현대차, 삼성증권

기아: 7월 도매 판매 상세 내역

(대)	7월 판매 실적			2026년 6월	전월비(%)
	2026	2025	전년비(%)		
내수 판매					
승용차 총계	13,113	11,163	17.5	12,367	6.0
모닝	3,408	838	306.7	1,919	77.6
레이	5,178	3,769	37.4	4,159	24.5
EV4	849	1,485	(42.8)	1,019	(16.7)
K5	2,362	2,868	(17.6)	3,150	(25.0)
K8	1,259	2,090	(39.8)	1,981	(36.4)
K9	57	113	(49.6)	139	(59.0)
RV	36,040	30,223	19.2	37,131	(2.9)
EV3	3,467	2,199	57.7	2,838	22.2
EV5	3,434	0	n/a	3,192	7.6
EV6	1,070	936	14.3	820	30.5
EV9	442	173	155.5	392	12.8
카니발	6,917	7,211	(4.1)	6,267	10.4
셀토스	7,427	4,921	50.9	6,685	11.1
니로	1,307	1,035	26.3	1,880	(30.5)
스포티지	5,381	5,424	(0.8)	6,176	(12.9)
쏘렌토	6,153	7,053	(12.8)	8,561	(28.1)
타스만	442	1,271	(65.2)	320	38.1
상용	5,451	3,631	50.1	5,010	8.8
PV5	2,472	0	n/a	2,349	5.2
군수	131	116	12.9	473	(72.3)
국내 판매 총계	54,735	45,133	21.3	54,981	(0.4)
해외 판매 총계	243,302	217,674	11.8	241,131	0.9
완성차 판매 총계	298,037	262,807	13.4	296,112	0.7

자료: 기아, 삼성증권

기아: 미국 시장 7월 판매 실적

(대)	7월 판매 실적			Full Year		
	2026	2025	전년비(%)	2026	2025	전년비(%)
EV9	1,650	1,737	-5.0	8,685	6,675	30.1
EV6	674	1,290	-47.8	4,717	7,165	-34.2
K4/Forte	12,094	11,188	8.1	85,673	86,723	-1.2
K5	6,694	5,879	13.9	45,088	40,444	11.5
Soul	-	4,665	-100.0	3,480	30,791	-88.7
Niro	1,722	2,751	-37.4	15,489	14,539	6.5
Seltos	8,807	4,917	79.1	41,311	29,856	38.4
Sportage	16,083	14,392	11.7	110,990	101,564	9.3
Sorento	9,038	7,965	13.5	58,386	58,884	-0.8
Telluride	11,816	10,411	13.5	85,418	71,913	18.8
Carnival	7,279	5,928	22.8	47,347	39,080	21.2
총계	75,857	71,123	6.7	506,584	487,634	3.9

자료: 기아, 삼성증권

Appendix) 글로벌 완성차업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
Automakers																
Toyota	JPY	3,067	8.5	2.2	12.6	44,762.8	283.8	10.7	10.2	9.0	1.0	0.9	0.9	10.2	9.5	10.2
Honda	JPY	1,626	4.9	28.8	3.1	7,368.4	46.7	n/a	13.9	8.4	0.6	0.5	0.5	(2.1)	3.9	6.5
Nissan	JPY	336.2	7.4	(4.1)	1.4	1,248.6	7.9	n/a	39.4	8.2	0.3	0.2	0.2	(11.0)	0.8	3.3
Tata	INR	339.8	(1.3)	(0.5)	(13.5)	1,251.3	13.1	163.3	10.6	6.6	1.1	1.0	0.9	0.7	8.8	12.9
Maruti Suzuki	INR	14,234.0	(0.9)	6.9	15.7	4,475.2	46.9	27.8	27.2	23.0	4.1	3.9	3.6	15.6	14.0	15.1
GM	USD	88.9	16.9	17.3	69.2	78.0	78.0	6.8	6.2	6.2	1.2	1.1	0.9	17.9	17.9	16.9
Ford	USD	14.7	9.9	23.6	35.7	58.5	58.5	8.2	7.7	7.0	1.5	1.4	1.2	17.3	18.5	18.7
Stellantis	USD	5.8	(0.9)	(19.2)	(34.5)	16.7	16.7	7.3	4.1	3.1	0.2	0.2	0.2	2.2	5.1	7.1
Tesla	USD	311.2	(20.9)	(20.4)	2.8	1,229.1	1,229.1	178.4	133.6	93.2	12.1	11.1	9.9	5.6	6.6	8.6
Rivian	USD	15.2	(18.3)	1.3	22.9	22.0	22.0	n/a	n/a	n/a	4.5	8.2	16.3	(71.3)	(76.3)	(151.0)
Lucid	USD	7.4	21.4	12.8	(69.5)	2.9	2.9	n/a	n/a	n/a	7.6	n/a	n/a	(264.6)	(156.7)	(930.1)
Canoo	USD	0.0	(78.3)	(78.7)	550.0	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	4.9	1.9	(17.4)	(2.6)	12.2	12.2	n/a	33.7	15.8	11.3	8.6	5.8	(3.3)	50.7	34.2
Xpeng	USD	13.0	(0.6)	(17.9)	(28.0)	12.5	12.5	n/a	46.2	18.6	2.8	2.6	2.4	(4.9)	4.6	10.6
Li Auto	USD	13.6	13.4	(22.4)	(46.0)	14.2	14.2	n/a	21.3	13.9	1.9	1.8	1.7	(1.0)	4.8	7.3
Volkswagen	EUR	75.8	(1.9)	(14.4)	(17.2)	37.8	43.6	4.4	3.4	2.9	0.2	0.2	0.2	4.5	5.6	6.2
Porsche	EUR	42.6	(6.9)	3.5	(0.1)	38.8	44.8	23.0	19.3	14.7	1.7	1.6	1.5	7.0	8.3	10.5
Mercedes-Benz Group	EUR	46.7	3.5	(5.6)	(5.0)	45.0	51.9	8.5	6.9	6.1	0.5	0.5	0.4	5.3	6.5	7.3
BMW	EUR	59.6	(1.8)	(23.8)	(27.5)	36.7	42.3	8.9	6.5	5.3	0.4	0.4	0.4	5.1	6.0	7.2
Renault	EUR	27.3	3.4	(8.4)	(15.3)	8.1	9.3	4.3	4.2	4.0	0.3	0.3	0.3	7.2	7.3	7.1
Ferrari	EUR	340.1	2.7	15.9	(10.3)	60.1	69.3	34.8	31.3	28.9	13.6	11.8	10.3	40.6	39.1	37.1
Great Wall	HKD	9.1	2.6	(21.7)	(28.6)	142.7	18.2	6.2	5.1	4.4	0.7	0.6	0.6	11.4	12.2	12.6
BYD	HKD	94.2	12.0	(8.1)	(19.0)	951.3	121.3	18.5	14.6	12.2	2.6	2.3	2.0	14.8	17.0	17.4
BAIC	HKD	0.9	3.6	(37.4)	(59.3)	7.0	0.9	n/a	n/a	n/a	0.1	0.1	0.1	(2.9)	(2.2)	(1.7)
Guangzhou	HKD	2.4	5.9	(16.7)	(25.2)	54.0	6.9	n/a	n/a	15.3	0.2	0.2	0.2	(3.0)	(1.3)	1.0
Geely	HKD	19.8	8.2	(13.5)	12.1	213.5	27.2	8.5	7.0	6.0	1.7	1.4	1.2	20.4	21.4	21.4
SAIC	CNY	11.3	12.0	(17.9)	(34.3)	130.1	19.3	11.6	10.0	8.6	0.4	0.4	0.4	3.7	4.3	4.6
Changan	CNY	7.9	8.7	(17.4)	(38.6)	70.2	10.4	17.3	13.4	12.6	1.0	0.9	0.9	5.3	6.4	6.9
HMC	KRW	379,000	(23.4)	(29.2)	80.5	77,603.2	54.2	9.0	7.9	7.2	0.8	0.7	0.7	8.4	8.8	8.8
Kia	KRW	128,400	(15.2)	(16.3)	27.4	50,129.0	35.0	5.9	5.3	5.0	0.8	0.7	0.6	13.3	13.3	13.0

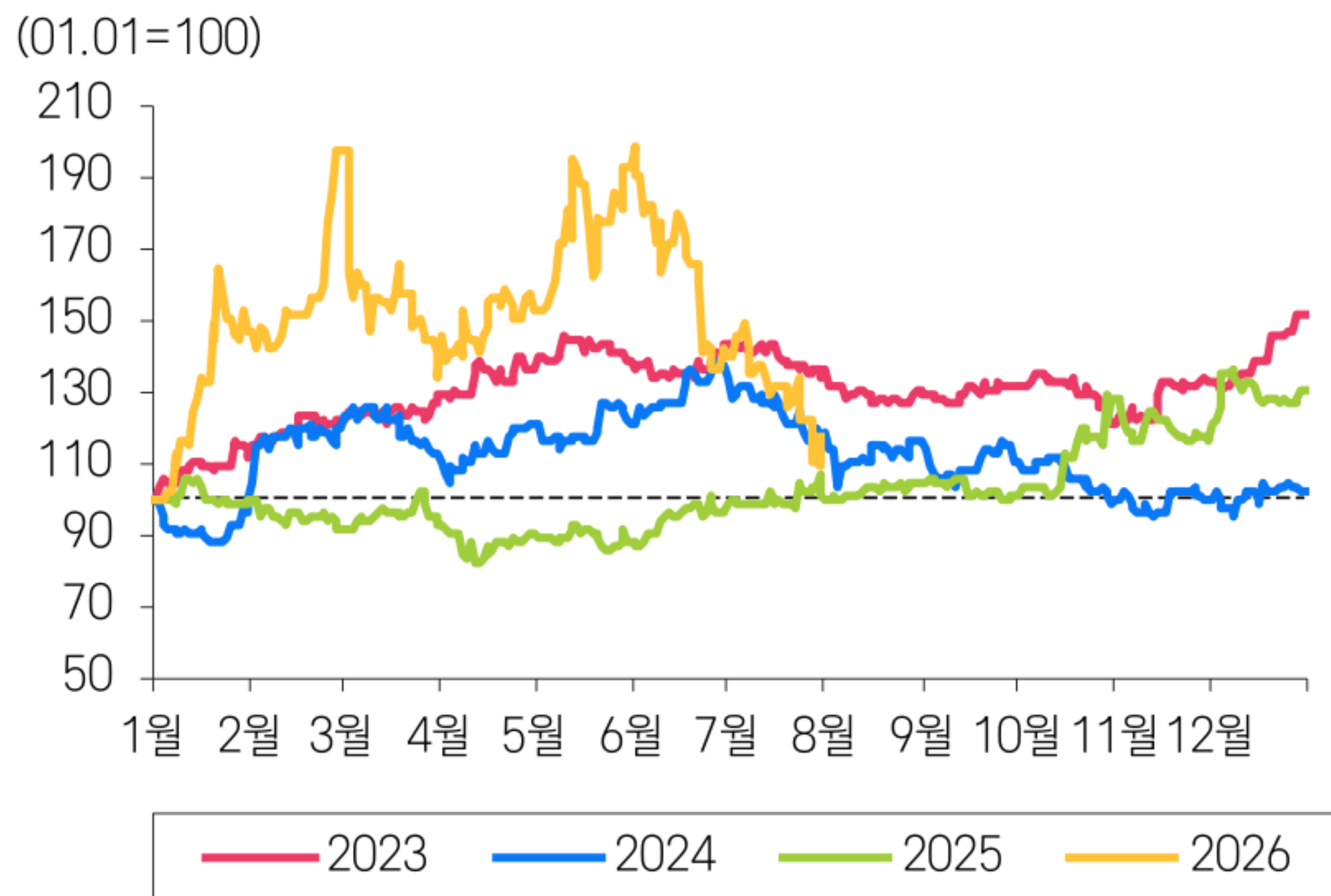
참고: 2026년 7월 31일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

Appendix) ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (배)			PSR (배)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
Parts makers																
Continental	EUR	71.9	(5.0)	11.6	31.7	14.4	16.6	11.2	9.8	8.8	3.1	2.6	2.3	28.9	28.2	26.2
Valeo	EUR	14.9	12.1	39.5	56.9	3.7	4.2	11.5	8.3	6.5	1.0	0.9	0.8	8.6	11.0	13.2
Autoliv	EUR	106.0	3.9	7.6	11.6	7.8	9.0	12.1	10.3	9.1	3.4	3.0	2.7	28.3	32.3	30.7
Faurecia	EUR	8.9	(3.0)	(10.9)	(19.6)	1.7	2.0	30.9	5.5	4.0	0.6	0.6	0.5	(5.6)	10.1	12.9
JCI	USD	146.7	4.2	1.1	37.7	88.8	88.8	29.3	24.6	20.9	6.6	5.9	5.2	22.3	24.6	25.5
Magna	USD	68.6	9.4	12.8	66.0	18.3	18.3	9.9	9.0	8.6	1.5	1.4	1.3	15.0	15.4	14.5
BorgWarner	USD	63.7	0.3	12.3	69.9	13.1	13.1	12.3	10.9	9.5	2.2	1.9	1.7	17.4	17.9	18.4
Visteon	USD	104.5	2.0	(5.7)	(5.4)	2.8	2.8	12.2	10.1	8.2	1.8	1.6	1.4	14.7	16.4	18.5
Denso	JPY	1,968	0.6	3.8	(5.9)	5,727.4	36.3	12.7	12.1	10.6	1.0	0.9	0.9	8.2	7.8	8.5
Nidec	JPY	2,591	(7.0)	8.0	(10.7)	3,089.9	19.6	23.1	16.0	14.0	1.6	1.5	1.4	7.5	9.7	10.0
Sumitomo E.	JPY	2,184	(18.0)	(11.8)	133.5	6,935.9	44.0	21.8	19.9	16.4	2.7	2.3	2.2	13.2	12.2	14.0
Aisin Seiki	JPY	2,224	(2.6)	(6.5)	2.9	1,614.3	10.2	11.3	9.8	8.2	0.8	0.7	0.7	7.2	7.3	8.3
Mobis	KRW	466,000	(6.3)	8.9	64.4	42,281.4	29.5	10.0	8.8	8.2	0.8	0.7	0.7	8.2	8.6	8.6
Hyundai AutoEver	KRW	364,500	(28.0)	(18.5)	145.1	9,996.0	7.0	46.2	38.2	30.0	5.0	4.5	4.0	11.2	12.4	14.1
Wia	KRW	56,700	(11.8)	(31.7)	18.1	1,542.0	1.1	10.2	8.3	7.3	0.4	0.4	0.4	4.1	4.9	5.2
Hanon	KRW	3,305	(14.2)	(21.9)	12.5	3,391.8	2.4	15.1	12.1	10.1	0.9	0.8	0.7	5.6	6.7	7.5
Mando	KRW	44,700	(11.3)	(21.2)	32.2	2,099.0	1.5	10.6	9.1	8.0	0.7	0.7	0.7	7.1	7.9	8.3
Huayu	CNY	16.9	4.7	(9.6)	(4.2)	53.2	7.9	7.3	6.7	6.3	0.7	0.7	0.6	10.7	10.8	10.7
Nexteer	HKD	4.2	1.7	(12.7)	(26.3)	10.5	1.3	9.2	7.4	6.5	0.6	0.6	0.5	6.6	7.7	8.1
Tire makers																
Bridgestone	JPY	3,965	12.8	22.7	27.3	5,289.5	33.5	14.2	12.6	11.1	1.3	1.2	1.2	9.5	10.2	10.6
Sumitomo R.	JPY	2,280	1.5	12.9	30.7	599.7	3.8	10.7	8.4	7.4	0.8	0.8	0.7	8.1	9.3	10.1
Yokohama	JPY	7,669	(2.1)	24.7	73.4	1,276.1	8.1	10.0	9.1	8.1	1.1	1.0	0.9	11.3	11.3	11.4
Michelin	EUR	35.0	0.4	13.4	12.9	24.0	27.7	13.4	11.3	9.9	1.3	1.3	1.2	9.3	11.0	11.6
Goodyear	USD	7.0	5.5	(1.8)	(31.1)	2.0	2.0	n/a	9.9	5.4	0.5	0.5	0.5	0.2	6.9	10.8
Hankook	KRW	66,100	(1.5)	10.4	54.1	8,188.1	5.7	5.8	5.4	5.1	0.6	0.6	0.5	10.7	10.7	10.6
Kumho	KRW	7,100	48.5	20.5	53.2	2,039.5	1.4	5.3	5.1	4.6	0.8	0.7	0.6	17.1	14.8	14.5
Nexen	KRW	6,180	(7.8)	(16.8)	8.4	603.6	0.4	4.6	3.9	3.5	0.3	0.3	0.3	6.4	7.0	7.6
Cheng Shin	TWD	30.5	(5.3)	(2.4)	(24.9)	98.7	3.1	21.8	21.1	22.1	1.1	1.1	1.1	5.2	5.4	5.1
Ride hailing																
UBER	USD	70.4	(5.5)	(6.3)	(19.0)	143.2	143.2	21.3	15.8	12.8	4.8	3.9	3.1	21.7	26.7	27.0
LYFT	USD	15.9	3.2	10.0	16.4	6.2	6.2	11.9	9.0	7.9	2.0	1.8	1.6	11.8	14.9	16.4
ETF																
Global Autonomous	X	USD	33.4	(9.1)	(11.7)	41.1	0.4	0.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech		USD	115.1	(10.1)	(10.7)	21.6	1.9	1.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV		USD	35.8	(5.2)	(17.8)	11.3	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kraneshares Electric Vehicle		USD	29.6	(5.6)	(20.0)	25.3	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Evolve Automobile Innovation		CAD	26.6	(12.6)	(17.8)	20.3	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

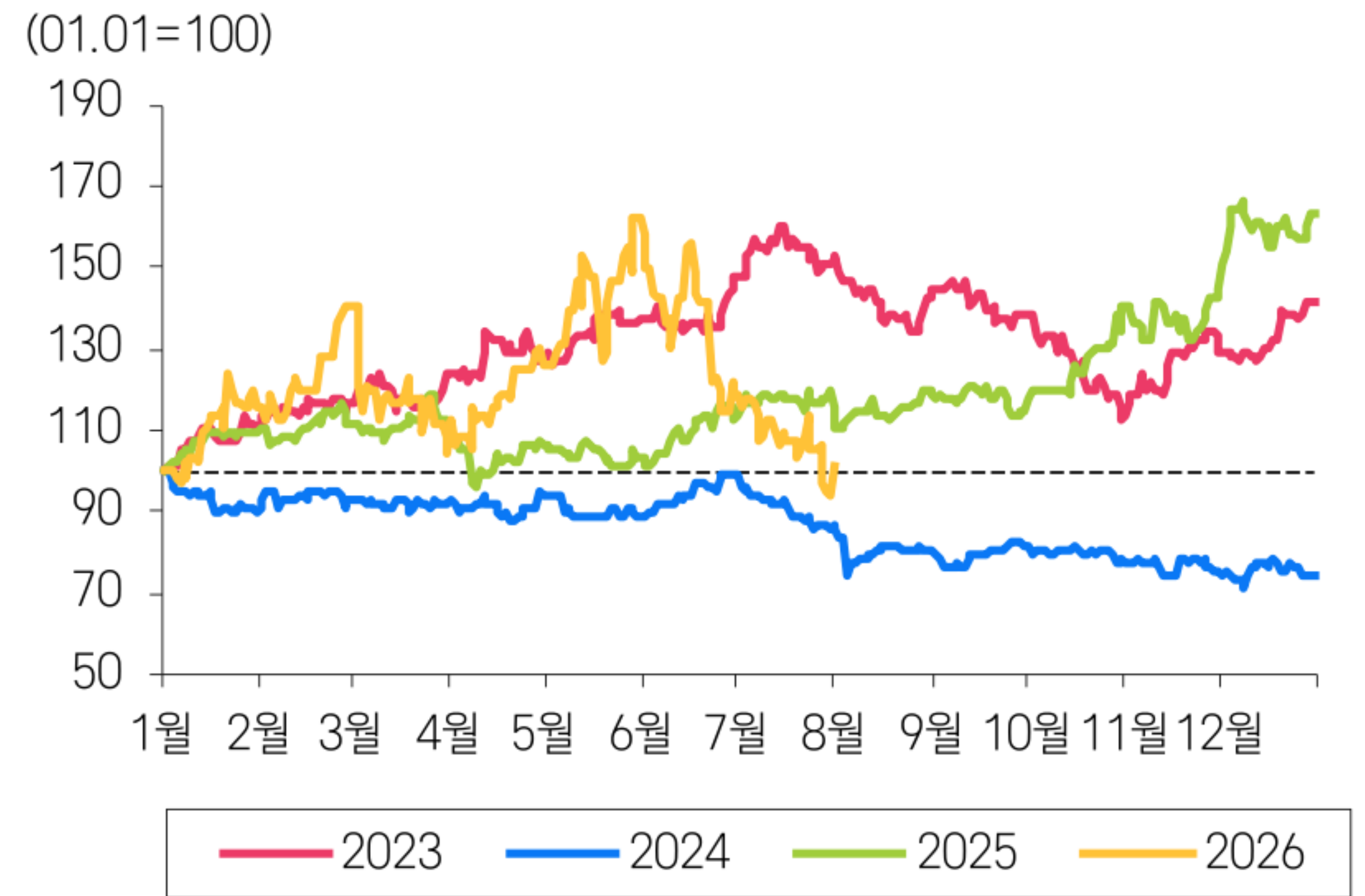
참고: 2026년 7월 31일 한국 장마감 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 업종 지수



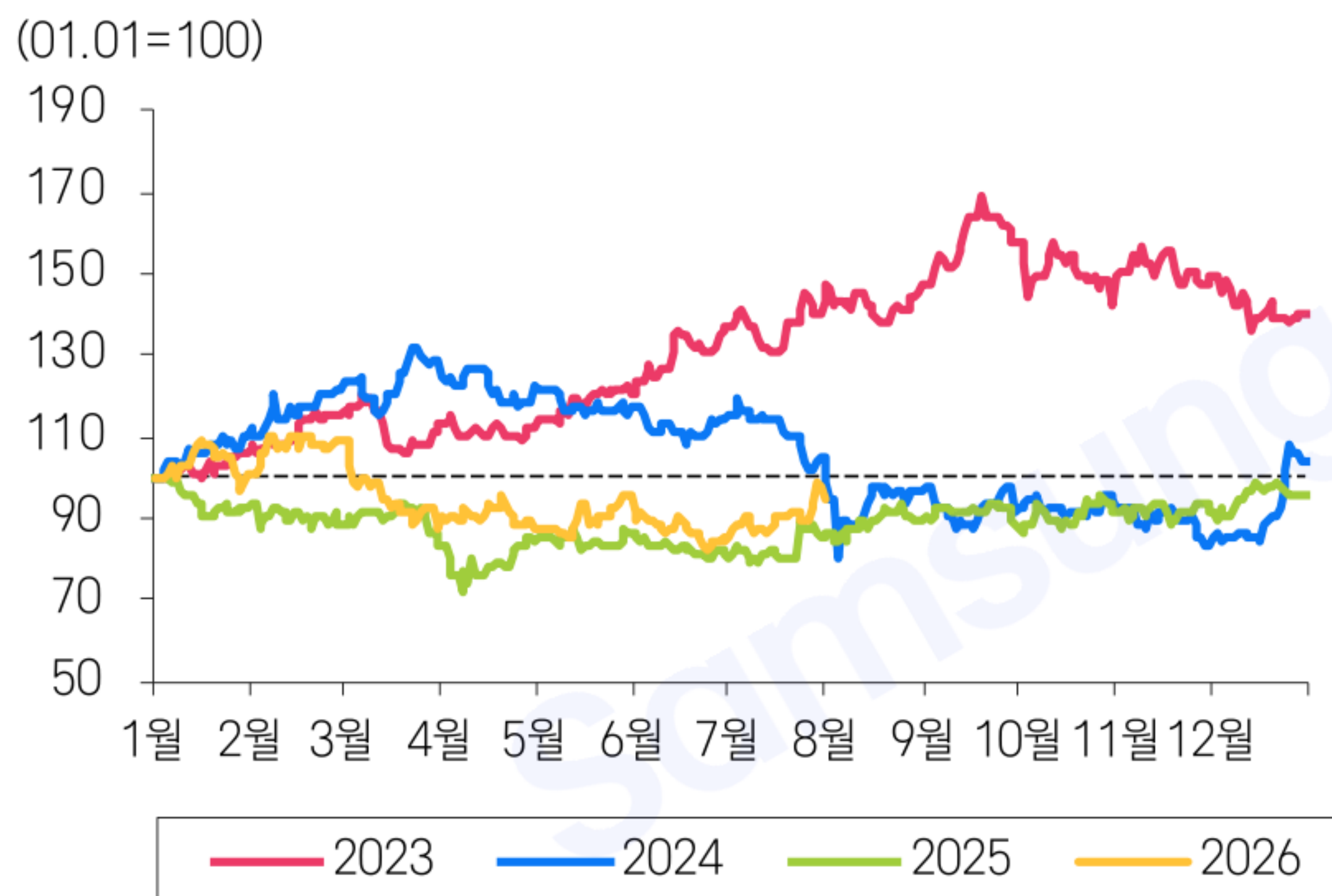
참고: 구성종목 - 현대차, 기아
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 자동차 부품 업종 지수



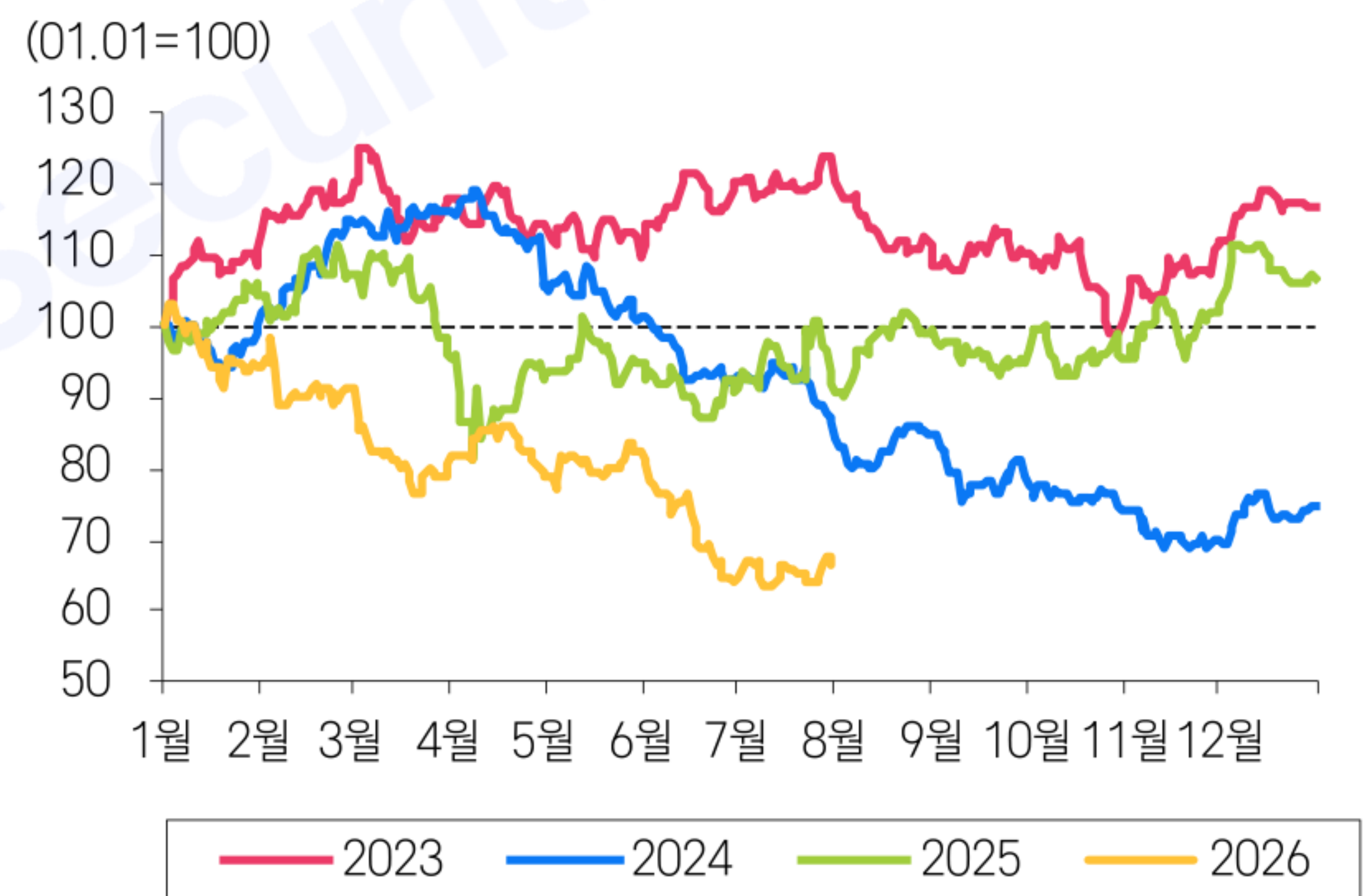
참고: 구성종목 - 현대모비스, 현대오토에버, HL만도 등 9개 커버리지 부품사
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 자동차 업종 지수



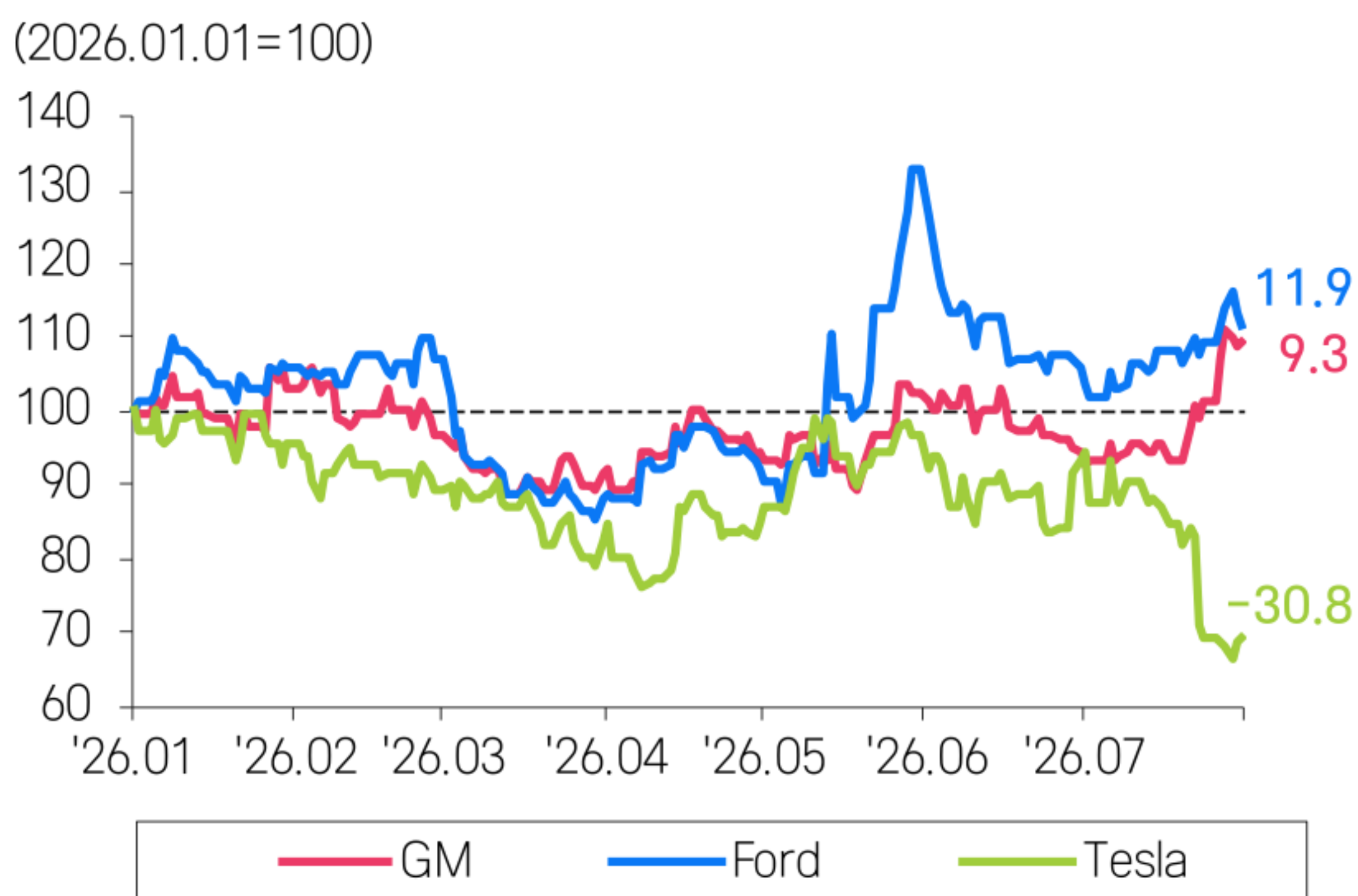
참고: 구성종목 - 토요타, 혼다, 닛산
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 자동차 업종 지수



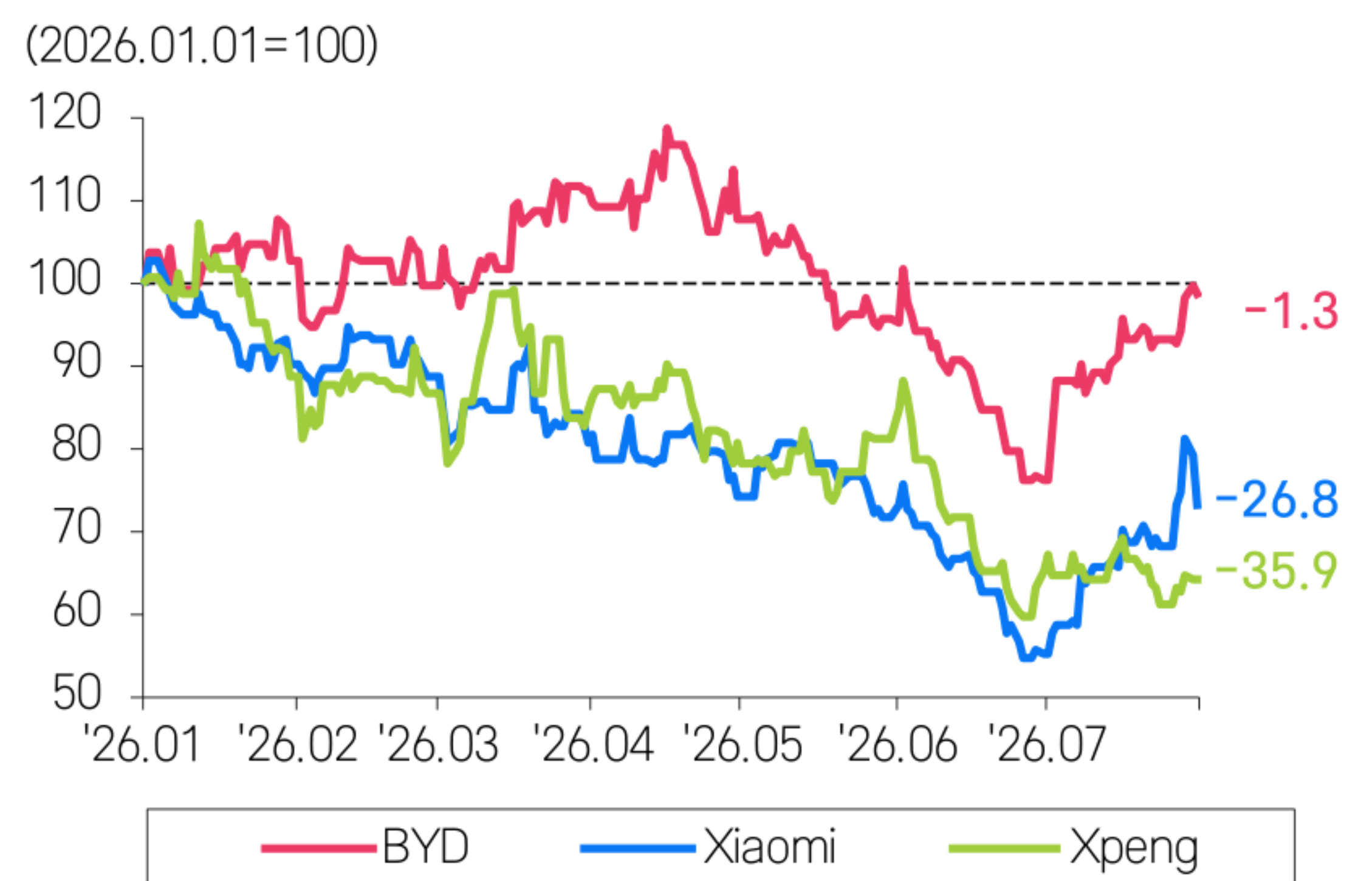
참고: 구성종목 - VW, Stellantis, BMW, MBG
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 자동차 업종 주가 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 자동차 업종 주가 추이

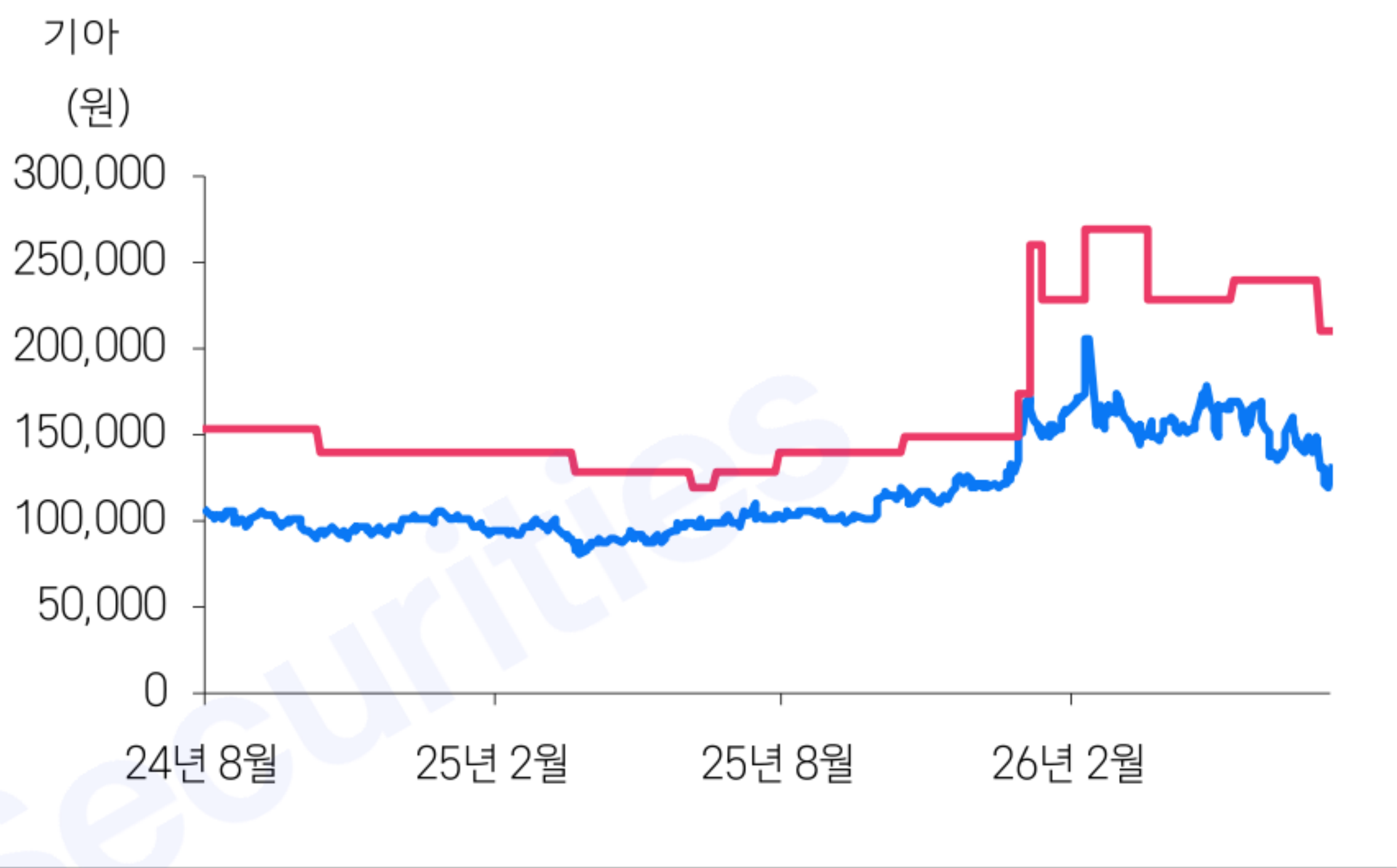
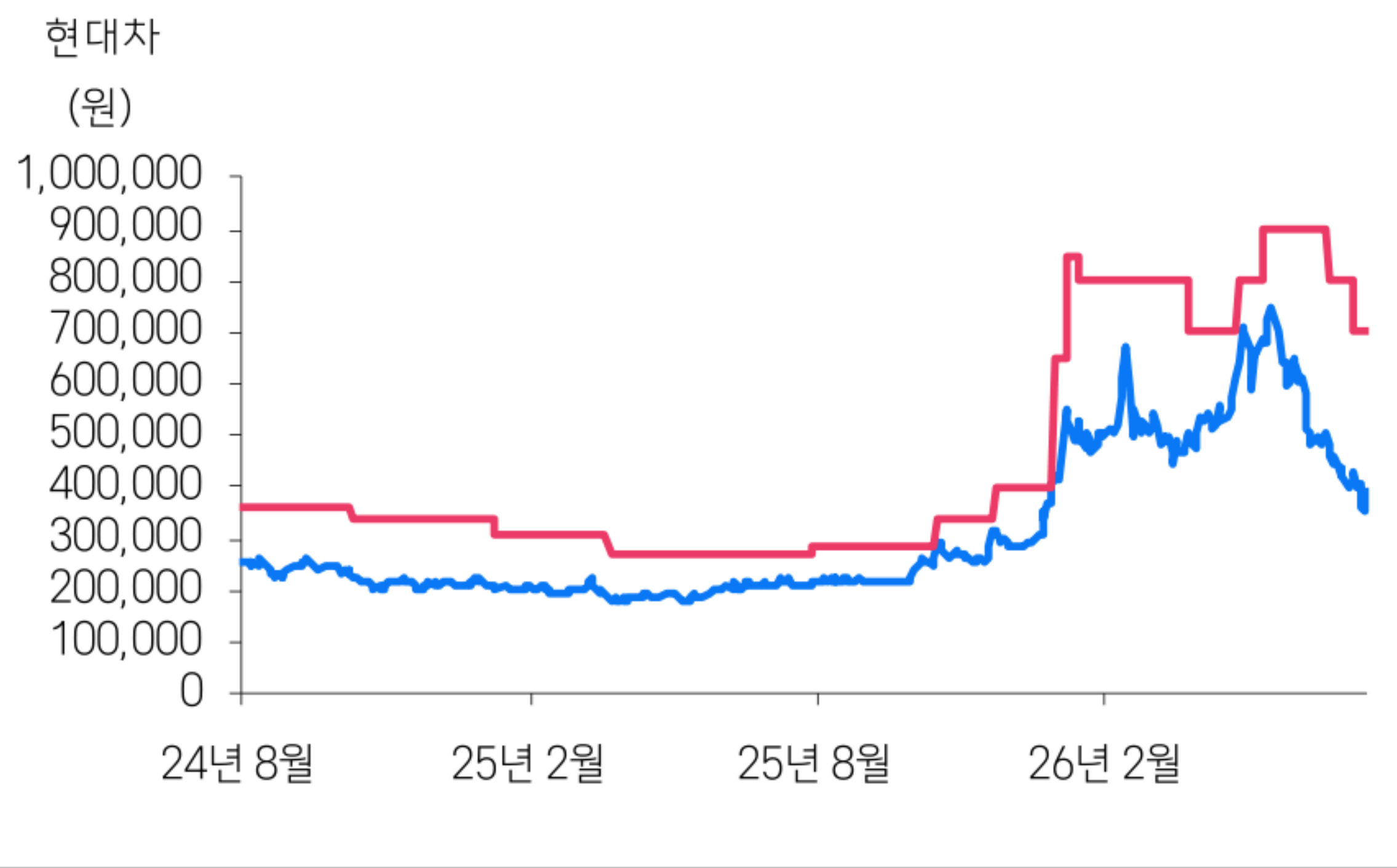


자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 31일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 31일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차												
일 자	2024/7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22	1/30	4/7	4/10
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000	800000	800000	700000
괴리율 (평균)	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91	-35.99	-37.66	-23.42
괴리율 (최대or최소)	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88	-15.75	-36.50	-12.43
일 자	5/11	5/27	7/7	7/23								
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY								
TP (원)	800000	900000	800000	700000								
괴리율 (평균)	-17.04	-34.07	-46.14									
괴리율 (최대or최소)	-11.00	-16.67	-50.13									
기아												
일 자	2024/7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3	2026/1/14	1/22	1/29	2/25	4/7
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000	175000	260000	230000	270000	230000
괴리율 (평균)	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	-20.38	-7.53	-40.63	-30.12	-39.27	-30.51
괴리율 (최대or최소)	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	-9.33	-1.66	-38.85	-24.35	-23.70	-21.96
일 자	6/1	7/24										
투자의견	BUY	BUY										
TP (원)	240000	210000										
괴리율 (평균)	-36.89											
괴리율 (최대or최소)	-29.08											

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

* 2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

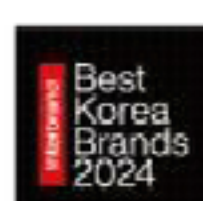
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA