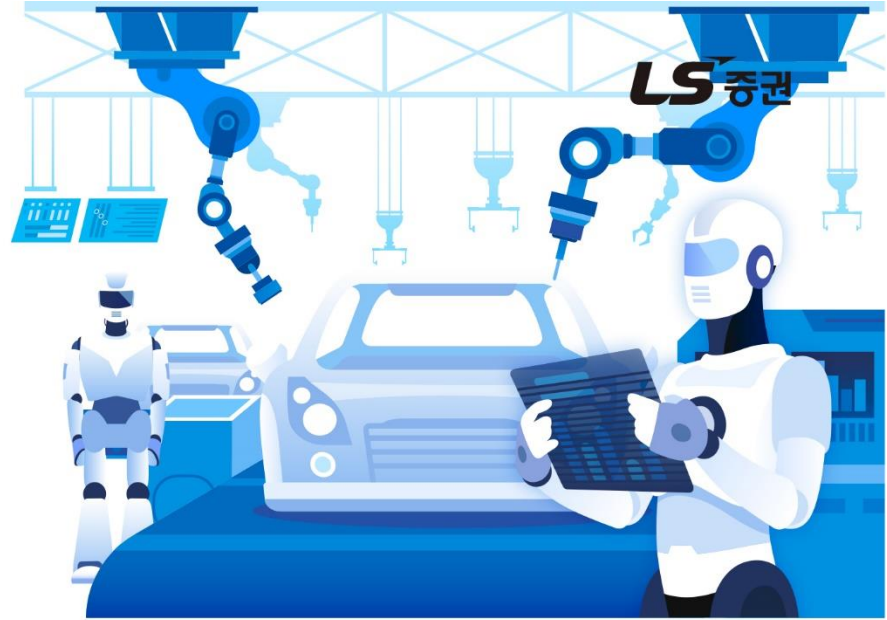


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 지리차, 7월 25만대 판매, 수출 202% 급증

지리자동차그룹의 7월 글로벌 판매량은 25.0만대로 전년 동기 대비 5% 증가하며, 5개월 연속 성장세 지속. 친환경차 판매는 16.0만대로 23% 증가했으며, 판매 비중은 64%까지 상승. 특히 해외 판매량은 역대 최대인 10.6만대로 202% 급증했고, 친환경차 수출은 6.2만대로 616% 증가하며 외형 성장을 견인. 지커 판매량이 111% 증가한 가운데 동남아와 호주 등으로 판매 지역이 확대되고 있어, 중국 내수 중심에서 글로벌 전동화 업체로의 전환이 본격화되는 구간으로 판단.

✓ [로봇] 현대차그룹, 한·미·중에 '로봇 학습센터' 세운다

현대차그룹은 한국·미국·중국에 로봇 학습센터를 구축해 제조 현장에서 생성되는 고품질 실증 데이터를 확보하고, 이를 기반으로 피지컬 ai 모델의 성능을 고도화할 계획. 미국에서는 보스턴다이나믹스와 핵심 로봇 설계 기술을 공동 개발하고, 중국에서는 현지 로봇 법인을 활용해 부품 공급망과 실증 데이터를 확보하는 투트랙 전략 추진. 한국은 인지 센서 모듈과 그리퍼·핸즈 등 원가 비중이 높은 핵심 부품의 국산화와 생산을 담당하는 글로벌 로봇 허브로 육성할 방침. 특히 새만금 로봇 제조시설은 초기 현대차그룹 제품 생산을 시작으로 향후 외부 로봇 개발사의 제품까지 위탁 생산하는 '로봇 파운드리'로 확장할 예정. 현대차그룹이 로봇 사업의 경쟁력을 하드웨어 자체보다는 데이터 확보와 양산 체계 구축에 찾고 있다는 점에 주목. 중장기적으로 그룹 내부의 안정적인 초기 수요와 제조 역량을 기반으로 피지컬 AI 생태계를 선점하고 국내 부품사의 동반 성장을 추진할 것으로 판단.

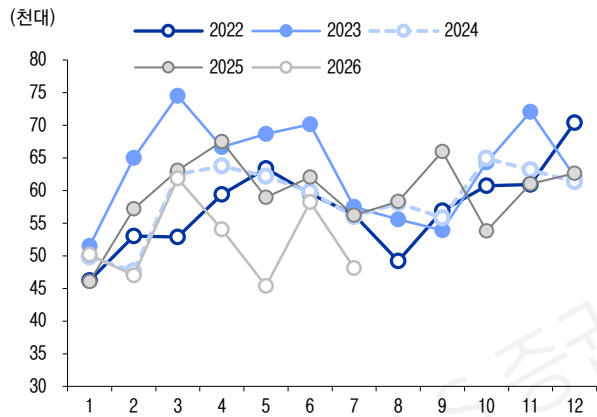
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (08/07)	시가총액 (십억원)	수익률								
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD	
시장 및 섹터 주요 지수													
KOSPI	KOSPI		6,259		-0.6	-5.1	-13.6	-16.5	+23.0	+93.9	-5.1	+48.5	
KOSDAQ	KOSDAQ		799		-0.4	+11.0	+1.8	-33.9	-26.1	-0.9	+11.0	-13.7	
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,173		+0.2	+6.5	-4.4	-23.9	-11.7	+23.5	+6.5	+8.9	
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		18,153		-0.7	-7.1	-16.3	-18.0	+28.8	+124.1	-7.1	+58.9	
자동차/부품													
현대차	005380		398,000	81,494	-0.5	+3.9	-9.1	-35.4	-15.1	+92.8	+3.9	+35.1	
기아	000270		134,700	52,589	+1.1	+4.3	-10.5	-18.8	-8.1	+38.1	+4.3	+15.6	
현대모비스	012330		498,000	45,185	-1.3	+6.0	+8.1	-1.5	+17.5	+72.2	+6.0	+35.3	
현대오일뱅크	307950		413,500	11,340	-0.6	+15.2	+0.5	-30.2	+4.9	+176.1	+15.2	+26.1	
한온시스템	018880		3,625	3,720	+0.4	+9.7	+1.4	-24.0	-4.6	+13.9	+9.7	+22.3	
HL만도	204320		50,800	2,385	-0.8	+13.6	+4.3	-15.6	-11.6	+48.6	+13.6	-12.6	
현대위아	011210		62,900	1,711	+1.1	+10.2	+8.8	-30.0	-21.5	+28.4	+10.2	-15.9	
SNT모티브	064960		27,350	726	-0.2	+3.0	+5.2	-20.6	-17.0	-13.2	+3.0	-19.7	
로봇													
레인보우로보틱스	277810		466,000	9,040	-3.0	+9.5	+15.9	-40.1	-30.3	+67.0	+9.5	-0.6	
로보티즈	108490		231,500	3,394	-0.2	+26.6	+26.8	-30.5	-16.3	+179.0	+26.6	-11.3	
에스피지	058610		101,700	2,255	-6.2	+7.5	+53.6	-24.8	-25.3	+301.8	+7.5	+25.1	

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

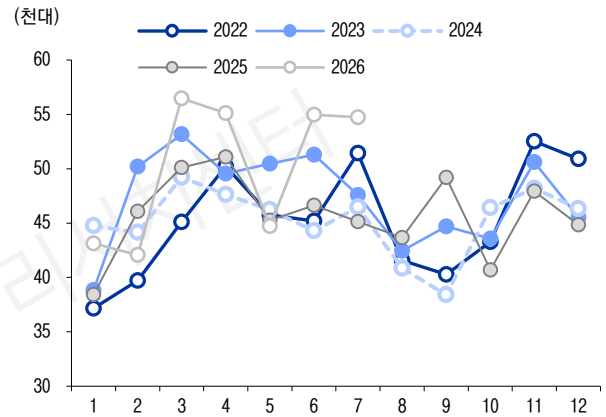
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



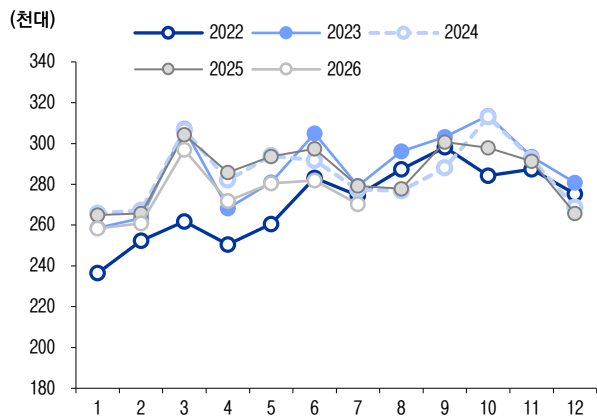
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



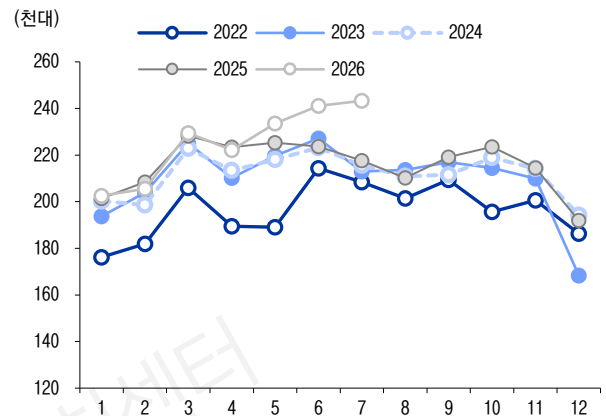
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



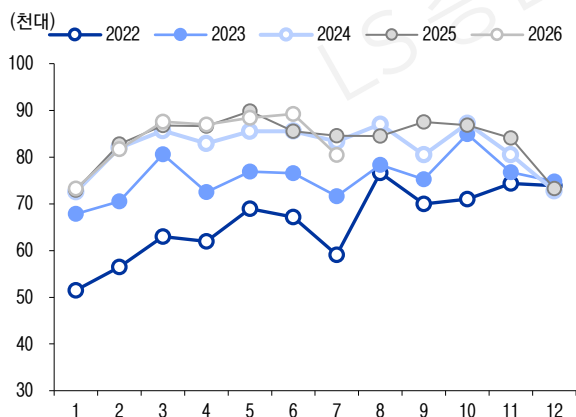
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



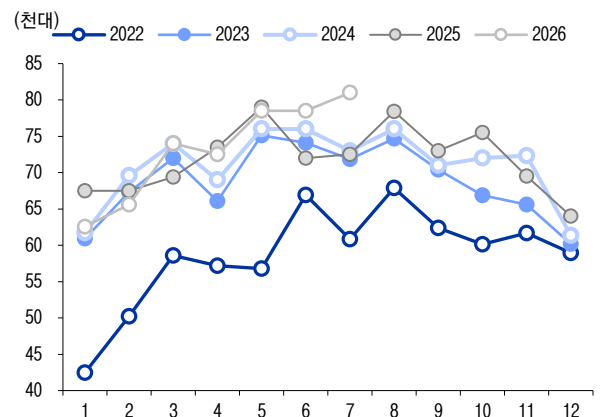
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



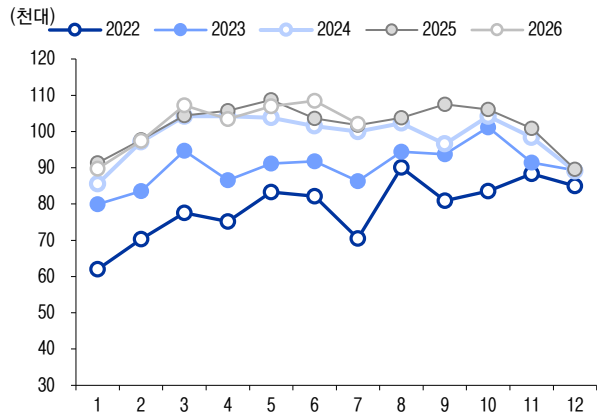
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



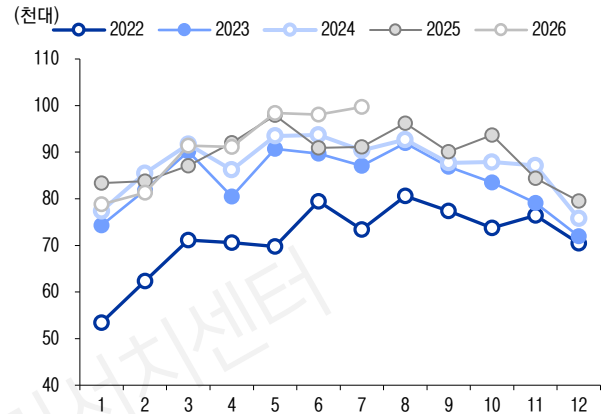
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



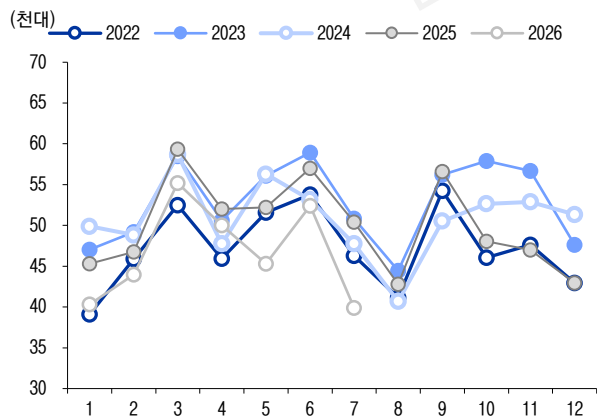
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



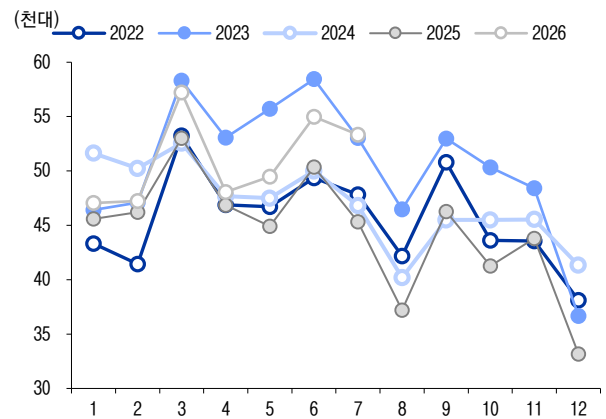
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



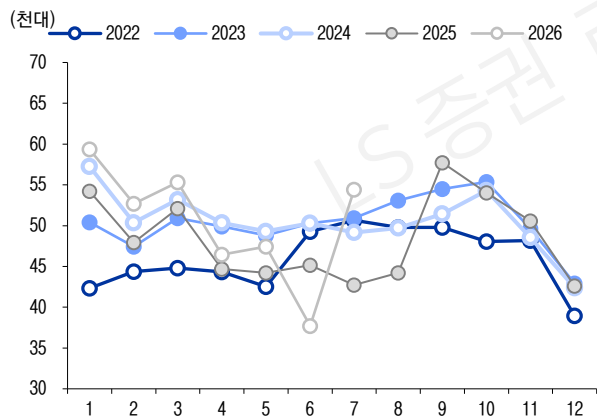
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



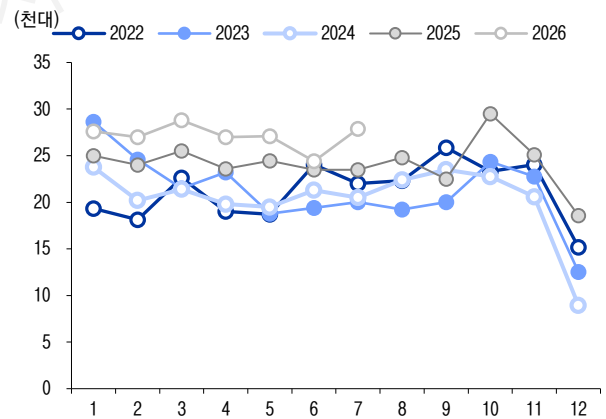
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



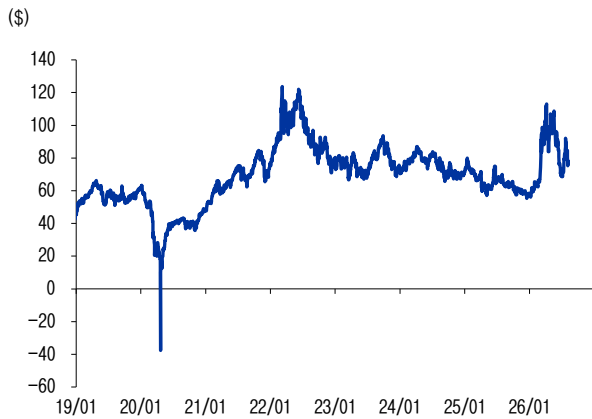
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



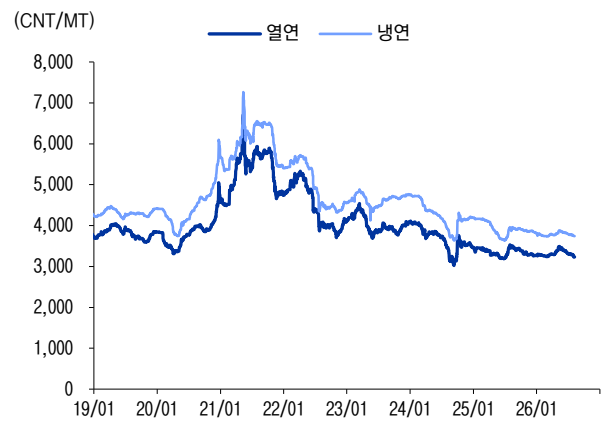
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



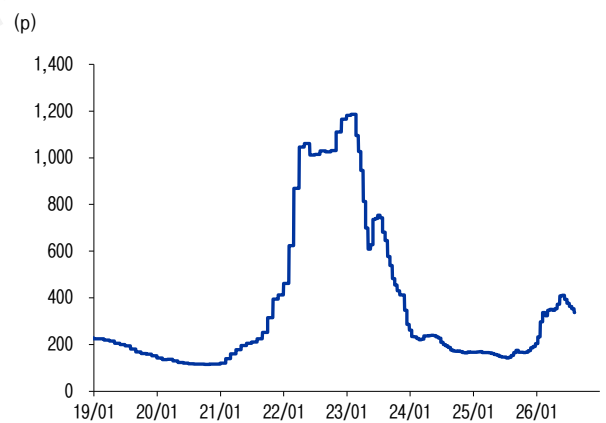
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



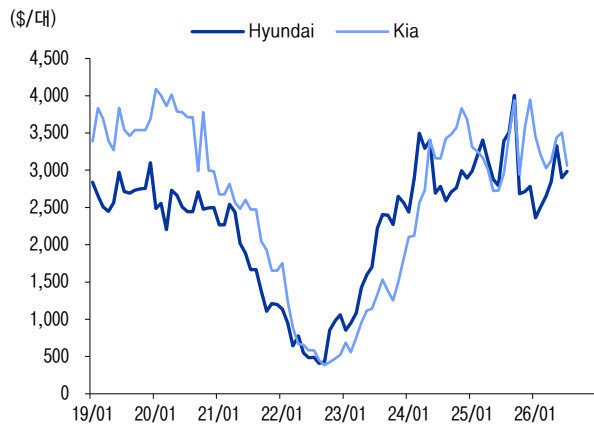
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



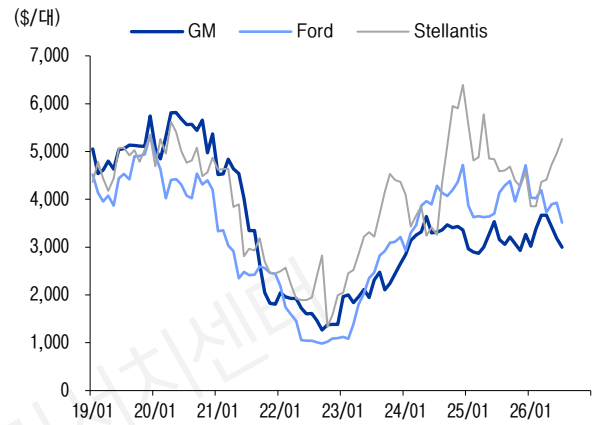
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



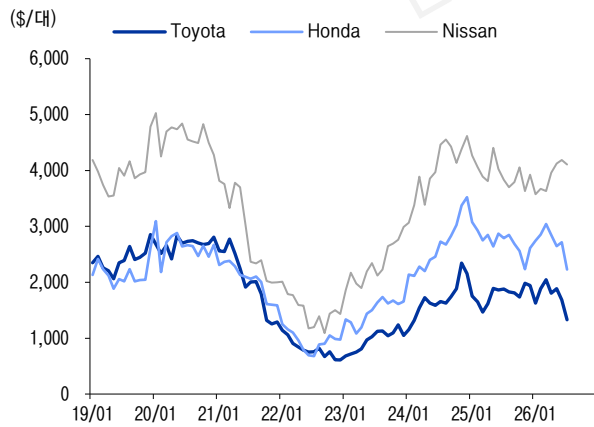
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



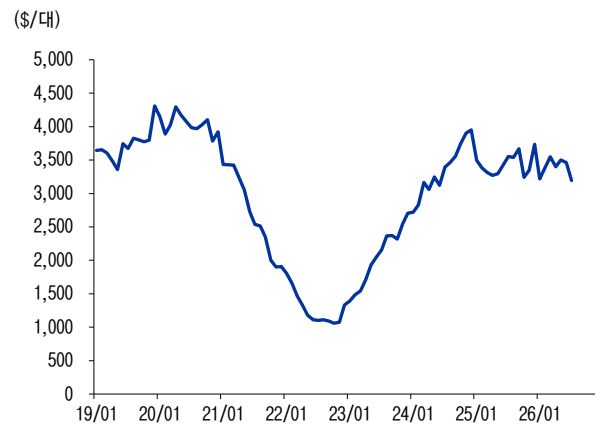
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	6.0	0.7	11.0	6.2	8.8	6.5
	2026E	193,869	11,647 -	10,191	42,149	484,128	9.3	0.8	14.0	6.0	9.0	8.4
	2027E	203,021	13,298 -	11,535	47,793	519,262	8.2	0.8	12.7	6.6	9.6	8.8
기아 000270 KS EQUITY	2025	114,141	9,078 -	7,561	19,382	157,456	4.6	0.7	1.9	8.0	10.3	12.9
	2026E	124,742	10,163 -	8,531	21,895	171,035	6.0	0.8	2.2	8.1	10.8	13.3
	2027E	130,818	11,203 -	9,346	24,013	188,143	5.5	0.7	1.8	8.6	11.3	13.3
자동차 부품												
현대모비스 012330 KS EQUITY	2025	61,118	3,357 -	3,656	40,861	551,348	n/a	n/a	n/a	5.5	7.4	7.7
	2026E	64,932	3,737 -	4,183	46,529	589,575	10.5	0.8	8.1	5.8	7.8	8.2
	2027E	68,929	4,176 -	4,718	52,766	634,905	9.3	0.8	7.0	6.1	8.1	8.6
HL만도 204320 KS EQUITY	2025	9,455	358 -	100	2,130	57,793	10.1	1.1	5.7	3.8	7.6	3.8
	2026E	9,804	408 -	199	4,245	60,239	11.9	0.8	4.7	4.2	8.1	7.2
	2027E	10,352	457 -	238	5,068	64,286	10.0	0.8	4.2	4.4	8.2	8.1
한온시스템 018880 KS Equity	2025	10,884	270 -	-199	-292	3,671	13.8	1.0	5.3	2.5	9.3	-6.0
	2026E	11,312	419 -	232	236	3,873	15.3	0.9	5.4	3.7	10.2	6.0
	2027E	11,740	483 -	276	276	4,251	13.1	0.9	4.8	4.1	10.3	6.7
현대위아 011210 KS EQUITY	2025	8,482	204 -	99	3,716	135,750	9.4	0.6	3.6	2.4	5.6	2.7
	2026E	9,008	220 -	151	5,661	137,933	10.9	0.4	3.4	2.4	5.7	4.1
	2027E	9,524	262 -	182	6,804	143,055	9.1	0.4	3.1	2.8	5.9	4.9
SNT모티브 064960 KS Equity	2025	1,006	103 -	70	2,921	42,534	7.4	n/a	n/a	10.2	13.2	7.0
	2026E	1,042	107 -	100	3,860	43,148	7.1	0.6	1.8	10.3	13.4	9.6
	2027E	1,177	124 -	113	4,359	45,825	6.3	0.6	1.2	10.5	13.4	10.2
에스엘 005850 KS Equity	2025	5,240	407 -	311	6,749	55,423	4.9	n/a	n/a	7.8	10.8	12.8
	2026E	5,753	473 -	395	8,518	60,610	6.5	0.9	3.6	8.2	11.3	14.9
	2027E	6,207	506 -	423	9,132	66,271	6.0	0.8	3.3	8.2	11.2	14.4
화신 010690 KS Equity	2025	1,962	102 -	67	1,920	16,443	2.5	n/a	n/a	5.2	8.7	12.3
	2026E	n/a	n/a -	n/a	2,516	18,771	3.2	0.4	4.5	4.5	8.0	14.4
	2027E	n/a	n/a -	n/a	2,773	21,258	2.9	0.4	3.6	5.4	8.6	13.9
현대오토에버 307950 KS Equity	2025	4,252	255 -	182	6,654	67,357	39.1	4.6	17.7	6.0	10.2	10.3
	2026E	4,820	287 -	217	7,896	73,414	51.7	5.6	21.1	6.0	10.3	11.2
	2027E	5,436	349 -	262	9,544	80,983	42.8	5.0	18.3	6.4	10.3	12.4
타이어												
한국타이어엔테크놀로지 161390 KS EQUITY	2025	21,202	1,841 -	1,089	8,931	99,234	5.6	0.7	n/a	8.7	15.2	9.4
	2026E	22,484	2,155 -	1,407	11,318	105,907	6.2	0.7	3.4	9.6	17.4	10.7
	2027E	23,616	2,329 -	1,519	12,220	114,199	5.7	0.6	3.2	9.9	17.0	10.7
금호타이어 073240 KS EQUITY	2025	4,701	576 -	347	1,209	7,065	5.5	0.8	n/a	12.2	18.7	18.5
	2026E	5,065	609 -	393	1,369	8,606	6.2	1.0	4.0	12.0	18.4	17.4
	2027E	5,325	636 -	406	1,412	9,997	6.0	0.8	3.6	11.9	18.2	15.1
넥센타이어 002350 KS EQUITY	2025	3,190	170 -	151	1,469	21,282	5.5	0.4	4.3	5.3	14.7	7.2
	2026E	3,452	175 -	132	1,318	20,716	5.0	0.3	4.4	5.1	12.9	6.3
	2027E	3,614	207 -	157	1,566	22,045	4.2	0.3	3.7	5.7	13.4	7.1

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	172.4	17.5	77.7	4.6	12.9	4.9
	2026E	105,846	4,371 -	5,640	1.7	25.7	185.9	12.4	89.8	4.1	13.0	5.6
	2027E	120,268	6,542 -	7,733	2.3	28.1	139.9	11.4	71.7	5.4	14.4	6.6
포드 모터 컴퍼니 F US EQUITY	2025	187,267	-9,169 -	-8,182	-2.1	9.0	8.5	1.1	3.6	-4.9	-0.3	-20.3
	2026E	183,877	10,139 -	7,348	1.8	9.5	7.6	1.5	3.8	5.5	7.6	17.3
	2027E	186,351	10,776 -	7,661	1.9	10.7	7.2	1.3	3.5	5.8	7.9	18.5
제너럴 모터스 GM US EQUITY	2025	185,019	2,909 -	2,697	3.3	67.6	6.6	1.1	3.5	1.6	9.7	5.1
	2026E	185,388	14,817 -	11,671	13.0	72.7	6.7	1.2	3.3	8.0	12.1	17.7
	2027E	188,570	15,814 -	12,142	14.4	83.9	6.0	1.0	2.9	8.4	12.6	17.8
스텔란티스 STLA US EQUITY	2025	173,527	-29,678 -	-25,285	-8.8	21.7	6.0	n/a	1.6	-17.1	-12.6	-33.1
	2026E	185,225	3,170 -	1,937	0.8	23.2	7.2	0.2	0.8	1.7	6.2	2.2
	2027E	190,920	5,388 ▼	3,767	1.4	24.1	4.0	0.2	1.2	2.8	7.3	4.9
토요타자동차 7203 JT EQUITY	2025	315,354	31,482 -	31,282	2.4	18.4	11.2	1.1	6.8	10.0	14.7	13.6
	2026E	323,772	25,553 -	23,526	1.8	18.7	10.5	1.0	11.3	7.9	11.5	10.2
	2027E	338,079	25,132 -	23,522	1.9	20.8	9.9	0.9	13.0	7.4	11.2	9.5
닛산 자동차 7201 JT Equity	2025	82,935	458 -	-4,404	-1.2	9.5	n/a	0.3	0.6	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	80,504	1,081 ▲	193	0.1	8.6	38.6	0.2	15.4	1.3	4.6	0.8
혼다자동차 7267 JT Equity	2025	142,384	7,966 -	5,487	1.2	18.9	10.8	0.5	n/a	5.6	9.0	6.7
	2026E	135,067	-1,100 -	-1,993	-0.2	18.3	n/a	0.6	23.6	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	148,131	4,616 ▲	3,200	0.8	19.7	13.8	0.5	10.6	3.1	6.6	4.4
BMW BMW GR EQUITY	2025	150,856	11,249 -	8,245	13.4	185.0	6.8	n/a	0.9	7.5	14.0	7.8
	2026E	149,486	6,559 -	4,744	7.8	180.3	8.7	0.4	4.0	4.4	11.6	5.1
	2027E	153,825	8,941 -	6,338	10.4	186.5	6.5	0.4	3.7	5.8	12.6	6.0
폭스바겐 VOW GY Equity	2025	363,893	10,024 -	8,278	15.0	407.4	n/a	n/a	n/a	2.8	12.5	3.9
	2026E	373,037	16,016 -	10,052	19.9	437.1	4.4	0.2	1.8	4.3	13.9	4.5
	2027E	380,307	19,348 -	12,940	25.5	453.3	3.5	0.2	1.7	5.1	14.6	5.6
메르세데스 벤츠 그룹 MBG GR EQUITY	2025	149,456	5,210 -	5,811	6.0	114.3	8.1	n/a	n/a	3.5	8.9	5.5
	2026E	150,525	7,515 -	5,806	6.3	115.0	8.6	0.5	1.0	5.0	10.9	5.3
	2027E	153,797	9,210 -	7,054	7.8	119.2	6.9	0.5	0.9	6.0	11.9	6.5
BYD 002594 CH EQUITY	2025	111,904	5,105 -	4,540	0.5	3.6	n/a	n/a	n/a	4.6	14.3	16.2
	2026E	135,214	6,753 -	6,066	0.7	4.6	19.7	2.9	6.6	5.0	13.8	15.2
	2027E	148,884	8,730 -	7,790	0.9	5.3	15.3	2.5	5.8	5.9	14.7	16.8
SAIC 자동차 600104 CH Equity	2025	91,343	1,626 -	1,407	0.1	3.7	n/a	n/a	n/a	1.8	4.9	3.4
	2026E	99,374	2,749 -	1,637	0.1	4.0	11.1	0.4	2.7	2.8	4.9	3.7
	2027E	103,860	3,328 -	1,929	0.2	4.1	9.5	0.4	2.2	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	41,540	1,499 -	1,109	0.3	3.5	n/a	n/a	n/a	3.6	9.1	8.9
부품/타이어												
콘티넨탈 CON GY EQUITY	2025	22,242	295 -	-187	-0.9	23.1	9.5	n/a	5.9	1.3	6.8	-1.8
	2026E	20,145	2,258 -	1,357	6.9	26.6	11.3	3.0	6.3	11.2	16.9	26.6
	2027E	19,298	2,450 ▼	1,533	7.7	30.8	10.2	2.6	5.7	12.7	18.9	26.6
덴소 6902 JT EQUITY	2025	47,016	3,407 -	2,751	1.0	11.8	n/a	n/a	6.1	7.2	12.5	8.0
	2026E	46,361	3,403 -	2,619	1.0	11.8	12.5	1.0	5.9	7.3	12.6	8.2
	2027E	49,659	3,363 -	2,583	1.0	13.7	12.2	0.9	5.8	6.8	11.5	7.5
마그나 인터내셔널 MGA US EQUITY	2025	42,010	2,110 -	829	2.9	44.6	8.2	1.1	4.4	5.0	10.6	6.9
	2026E	42,100	2,722 -	1,841	7.0	44.5	9.7	1.5	5.3	6.5	10.2	15.2
	2027E	42,438	2,828 -	1,961	7.8	48.6	8.7	1.4	5.2	6.7	10.4	15.5
마세린 ML FP EQUITY	2025	29,382	2,675 -	1,882	2.7	30.8	9.8	n/a	4.1	9.1	16.6	9.1
	2026E	30,532	3,273 -	2,045	3.0	30.1	13.2	1.3	5.6	10.7	18.0	9.5
	2027E	31,816	3,679 -	2,398	3.6	31.6	11.0	1.2	5.2	11.6	18.6	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%	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)