

[자동차/이차전지]

[자동차]
김광식 책임연구원
3771-6669
20250021@iprovest.com

[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 8월 셋째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- 중국: 7월 소매 146만대(-21% YoY). NEV 도매 수출 54만대(+148% YoY), 부진한 내수 수요 수출로 만회	
- WeRide: 로보택시 보유대수 25년말 1,100대 -> 2Q26 1,800대+. 글로벌 자율주행 규제체제 유사하게 변화됨에 따른 승인속도 개선-비용절감 효과 발생 주목	
- 8/3~14 수익률 LG엔솔 17%, 삼성SDI 32%로 코스피 상회. ESS 성장, 보조금 제외한 영업이익의 흑전 기대감 반영	
- 삼성SDI-GM JV(27GWh) 종료, 삼성SDI가 잔여 자본 인수해 단독법인 운영 예정. ESS 수요 대응 강화	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- 기아, 현대차보다 1,100달러 인센티브 적어도 잘 팔린다...달라진 미국 내 위상 (8/17, 헤럴드)	
- 현대차 1호 해외 공장, 아이오닉3 양산 시동...유럽 전기차 공략 (8/15, 연합뉴스)	
- LG엔솔/삼성SDI, 커지는 ESS 존재감...매출 비중 20 -> 30%로 (8/17, 머니투데이)	
- 삼성SDI, GM과 배터리 합작 종료...미국 공장 단독 운영, ESS 전환 (8/11, 조선)	

[도표 1] 자동차, 이차전지 Valuation Table

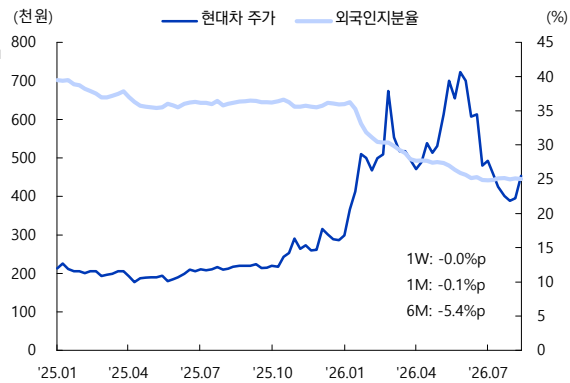
기업/지수	시가총액 (십억 원, 백만달러)	증가 (원, 달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	92,755	453,000	14.5	-9.2	11.2	11.9	1.0	1.0	13.9	14.2
기아	55,322	141,700	5.0	-13.7	7.4	6.5	0.9	0.8	3.5	2.4
현대모비스	49,631	547,000	10.2	25.8	12.6	12.0	1.0	0.9	8.5	8.8
한온시스템	3,920	3,820	5.4	-14.4	55.0	15.4	1.3	1.0	6.9	5.6
TESLA	1,351,812	342.3	4.2	-16.6	213.3	201.2	14.1	13.3	101.8	96.0
TOYOTA	276,077	18.9	0.9	-19.0	10.5	9.9	1.0	0.9	6.3	6.2
BYD	114,962	13.3	-1.4	-0.5	22.5	20.0	3.4	2.9	8.4	6.8
GM	76,136	86.8	-0.9	6.8	8.4	6.7	1.2	1.2	4.0	3.3
FORD	57,302	14.4	2.8	1.7	12.6	7.8	1.3	1.6	5.0	3.7
LG 에너지솔루션	86,463	369,500	2.6	-6.5	-	-	4.1	4.2	20.2	20.4
삼성 SDI	41,582	516,000	12.4	37.8	-	62.6	1.9	1.8	83.4	19.5
에코프로비엠	11,417	116,700	9.1	-40.5	298.2	680.8	6.8	6.7	97.8	80.8
포스코퓨처엠	15,165	170,500	9.4	-23.9	412.2	526.8	4.4	3.8	66.7	57.4
엘앤에프	4,463	109,700	21.6	-3.0	-	-	7.7	6.8	-	19.4
CATL	277,504	58.8	0.7	9.7	26.1	19.1	5.8	4.4	17.7	12.6
PANASONIC	73,849	30.1	10.9	103.4	45.2	23.2	2.3	2.0	18.0	11.9
ALBEMARLE	16,066	136.2	3.8	-19.4	-	11.4	1.7	1.6	17.7	6.6

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



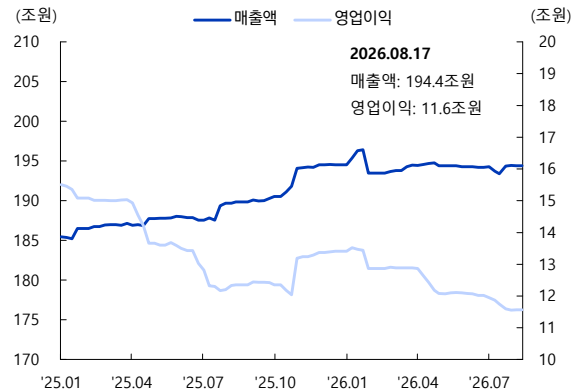
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 2] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



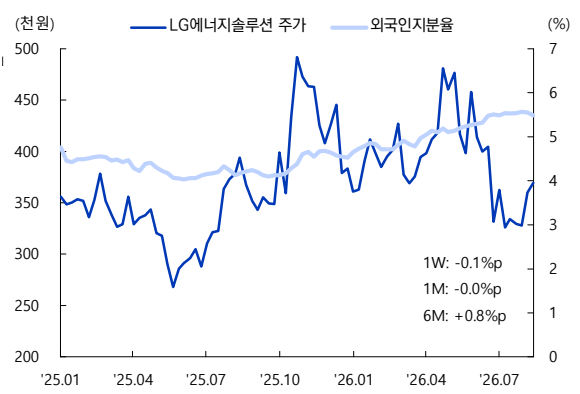
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



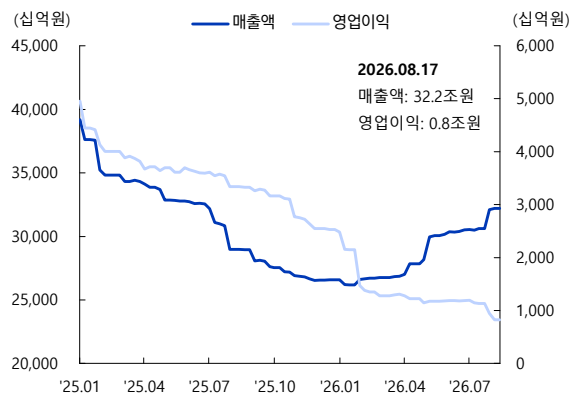
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 5] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



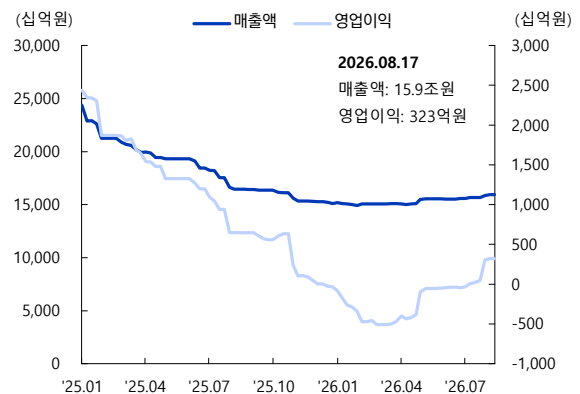
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '26년 LG에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 7] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

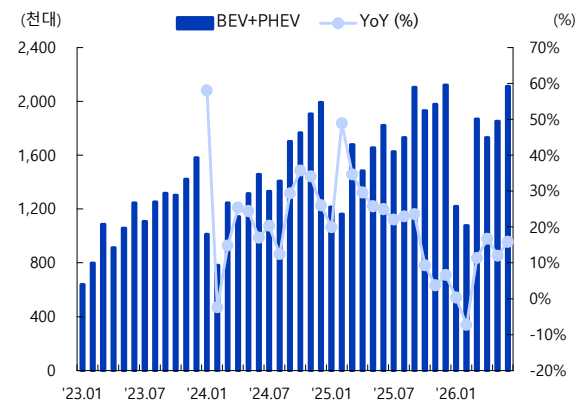


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



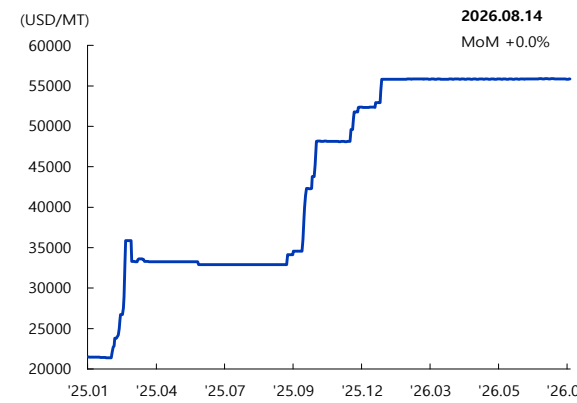
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 8] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



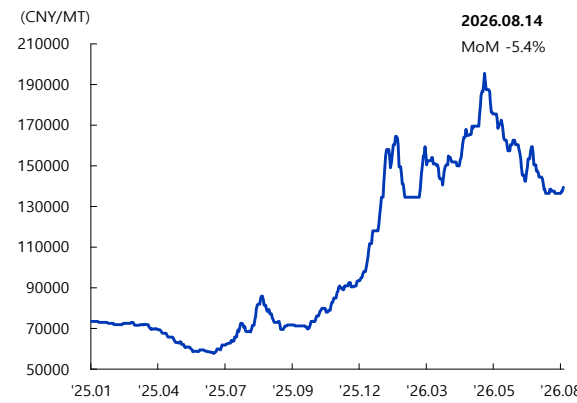
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 9] 코발트 가격 추이



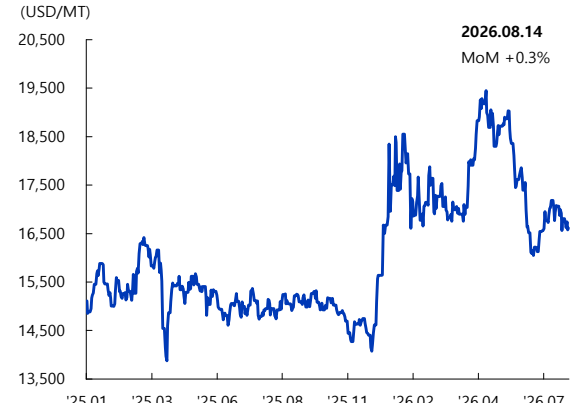
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 10] 리튬 가격 추이



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 11] 니켈 가격 추이



자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 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 투자의견 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