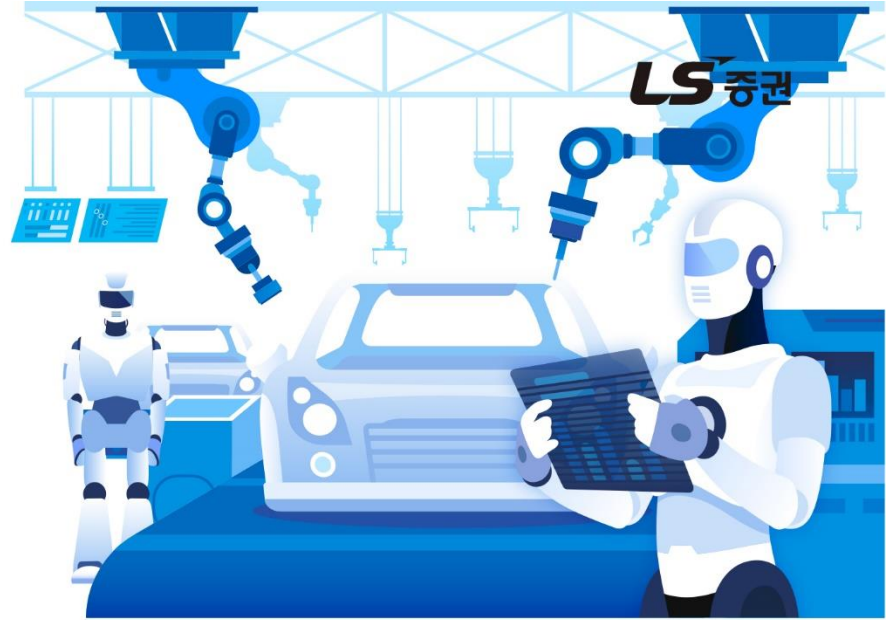


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 현대차 노조, 10년 만에 전면파업

현대차 노조가 10년 만에 8시간 전면파업에 돌입하면서 울산·아산·전주공장 생산라인이 21일 하루 16시간 가동 중단. 올해 누적 파업시간은 60시간, 생산라인 기준 가동 차질은 120시간으로 확대되며 생산 차질 규모는 약 5.5만대, 매출 차질은 2.3조원 이상으로 추산. 특히 24~25일 추가 부분파업이 예정돼 있어 단기적으로 생산 및 출고 감소에 따른 3분기 실적 부담 불가피. 다만 파업에 따른 생산 차질은 수요 훼손보다는 출고 지연 성격이 강해, 협상 타결 이후 증산을 통해 일부 만회 가능할 것으로 판단. 문제는 상여금 인상·해고자 복직·정년 연장 등 임금 외 쟁점에서 노사 입장 차이가 크다는 점으로, 파업 장기화 가능성을 배제하기 어려운 상황. 생산 차질이 장기화될 경우 연간 이익 추정치 하향 요인으로 작용 가능. 중장기적으로는 반복되는 생산중단 리스크가 현대차그룹의 자동화·로봇 투자 확대와 생산공정 무인화 필요성을 다시 부각시키는 계기가 될 전망.

✓ [로봇] 체리 로봇 자회사, IPO 추진. 내년 글로벌 로봇 1만대 공급 목표

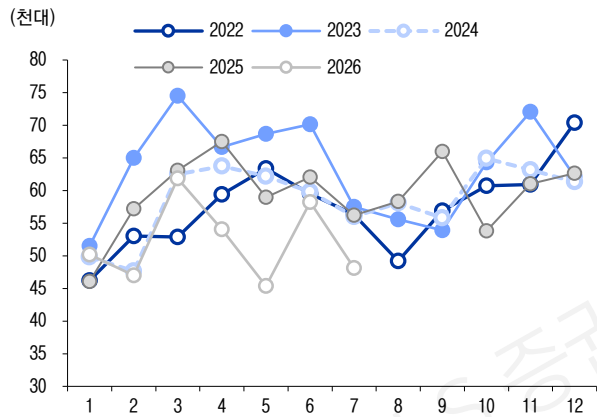
체리자동차의 로봇 자회사 아이모가(AiMOGA)가 IPO 추진에 나서며, 중국 완성차 업체의 로봇 사업이 독립적인 성장 산업으로 본격 전환되는 모습. 아이모가는 설립 이후 누적 3,000대 이상의 로봇을 공급했으며, 내년 1만대 공급을 목표로 생산 및 해외 확장 가속화. 향후 IPO를 통한 대규모 자금조달이 R&D 및 양산능력 확대에 이어질 경우, 현대차그룹을 포함한 글로벌 완성차 업체들의 휴머노이드 투자 경쟁 역시 한층 가속화될 전망.

자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (08/21)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		6,913		+0.9	-0.9	+1.7	-11.9	+19.0	+120.0	+4.8	+64.0
KOSDAQ	KOSDAQ		802		-4.6	-7.3	+6.8	-30.9	-30.5	+3.2	+11.4	-13.3
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,017		-3.1	-9.1	-1.3	-28.4	-21.8	+22.9	+3.3	+5.6
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		20,529		+0.9	-0.4	+2.0	-12.6	+28.1	+160.6	+5.1	+79.7
자동차/부품												
현대차	005380		415,000	84,974	-0.4	-9.7	-0.2	-36.4	-18.1	+92.9	+8.4	+40.8
기아	000270		130,900	51,105	-0.5	-7.6	-10.6	-20.5	-20.4	+31.5	+1.3	+12.4
현대모비스	012330		496,000	45,003	-1.8	-9.8	-2.8	-23.2	+13.6	+69.2	+5.6	+34.7
현대오일뱅크	307950		448,000	12,286	-1.5	-8.9	+11.7	-28.8	+3.6	+199.7	+24.8	+36.6
한온시스템	018880		3,400	3,489	-3.3	-11.0	-3.8	-32.7	-31.2	-3.6	+2.9	+14.7
HL만도	204320		51,500	2,418	-5.0	-9.8	+12.0	-17.7	-13.0	+47.9	+15.2	-11.4
현대위아	011210		59,400	1,615	-3.6	-13.2	+1.7	-34.1	-30.2	+19.7	+4.0	-20.6
SNT모티브	064960		26,100	693	-3.5	-9.1	+1.2	-20.4	-26.3	-17.6	-1.7	-22.1
로봇												
레인보우로보틱스	277810		454,000	8,808	-4.1	-9.7	-8.3	-40.2	-36.6	+78.7	+6.7	-3.2
로보티즈	108490		254,000	3,724	-2.9	-10.1	+15.5	-17.8	-9.3	+243.6	+38.9	-2.7
에스피지	058610		95,500	2,118	-7.6	-19.5	+15.6	-25.7	-28.0	+312.1	+1.0	+17.5

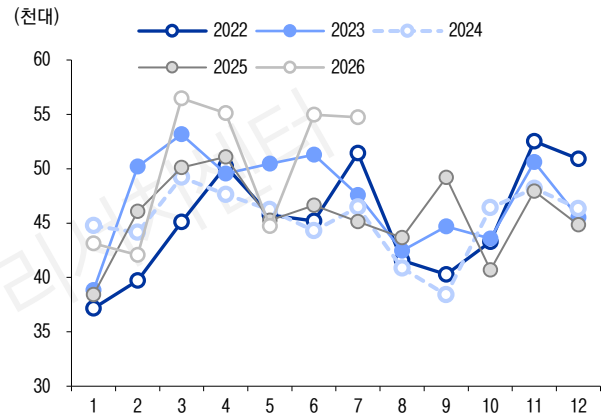
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



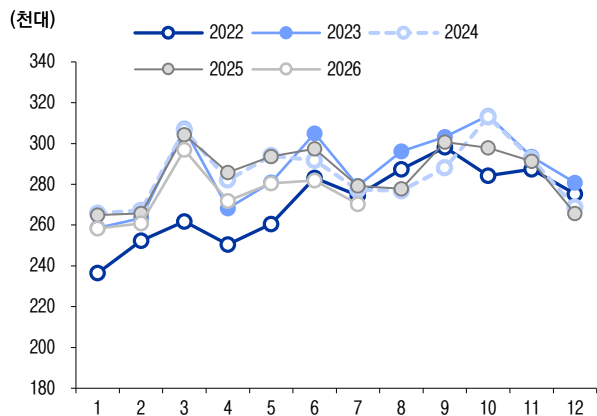
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



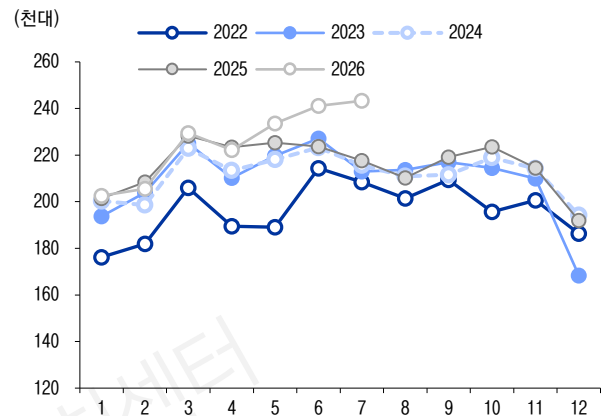
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



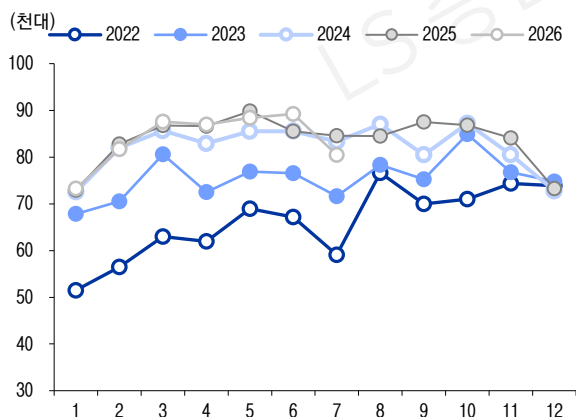
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



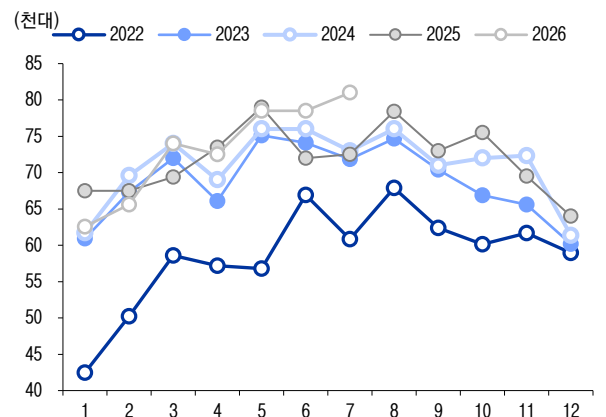
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



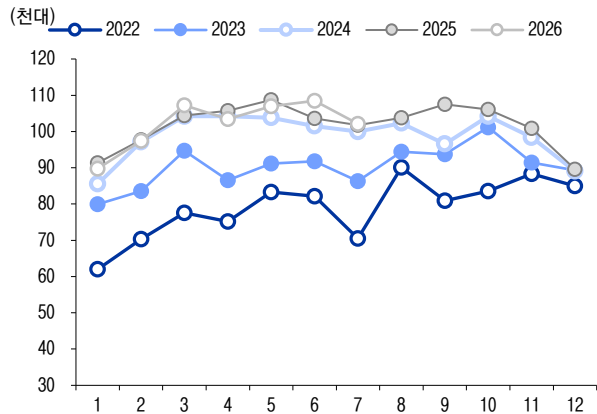
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



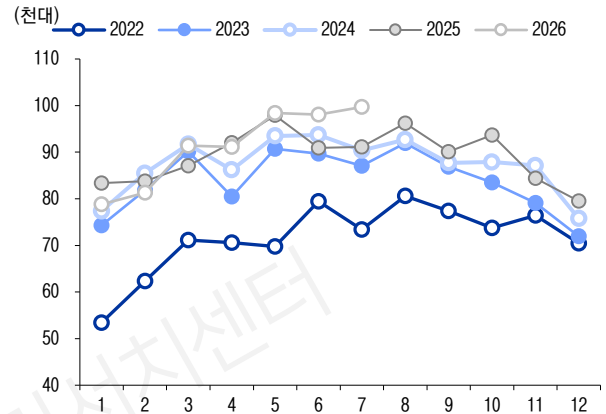
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



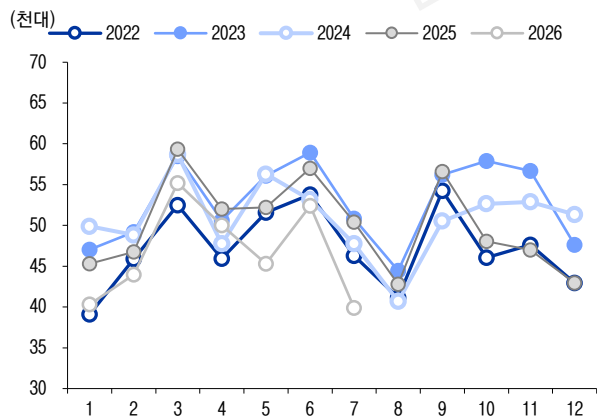
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



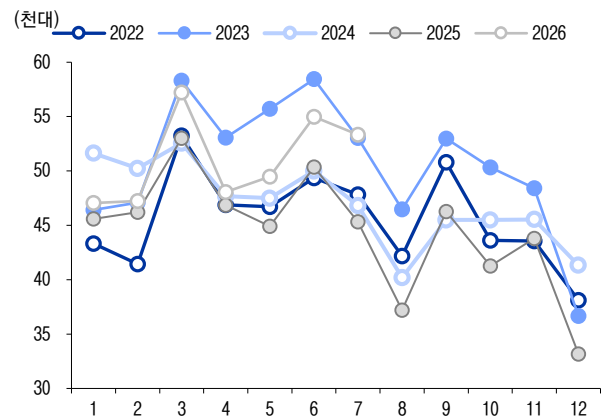
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



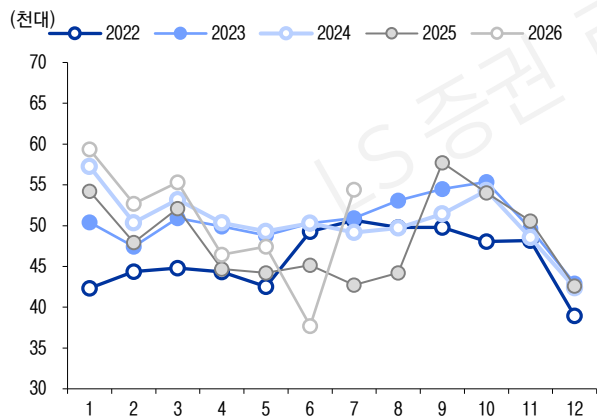
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



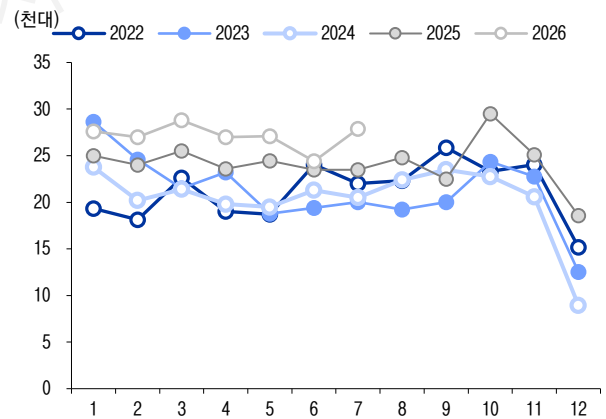
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



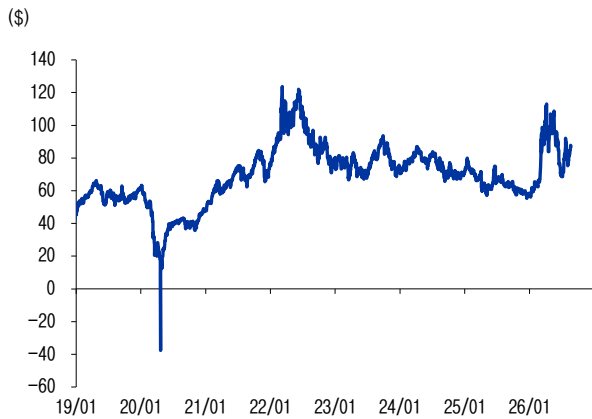
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



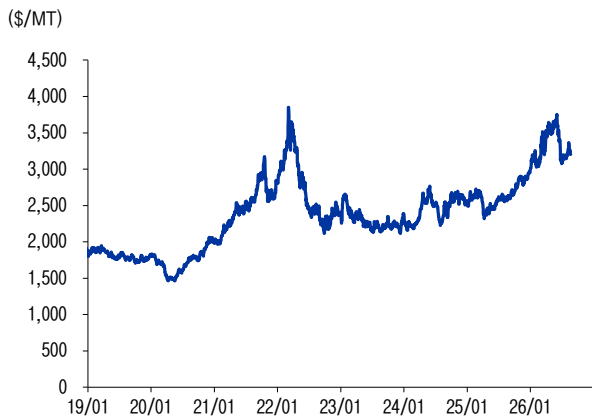
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



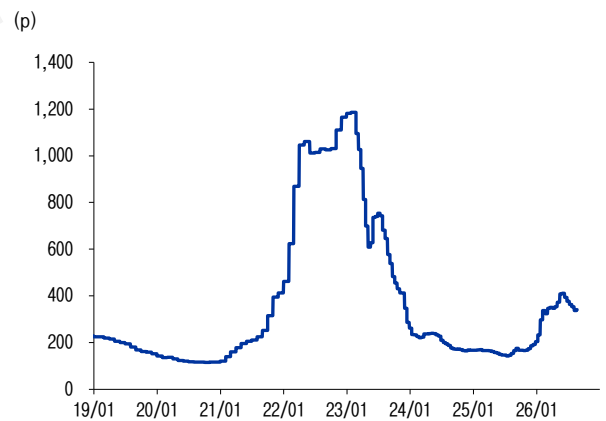
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



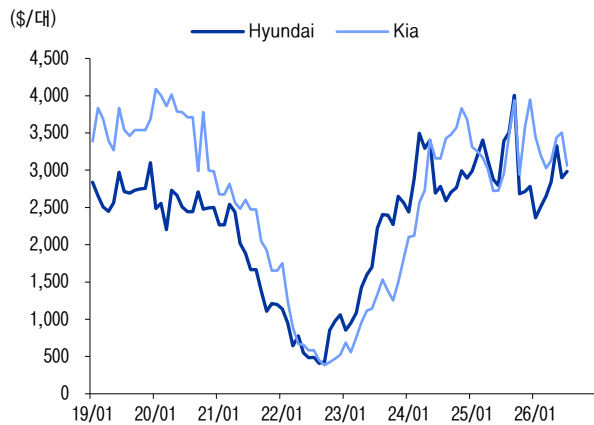
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



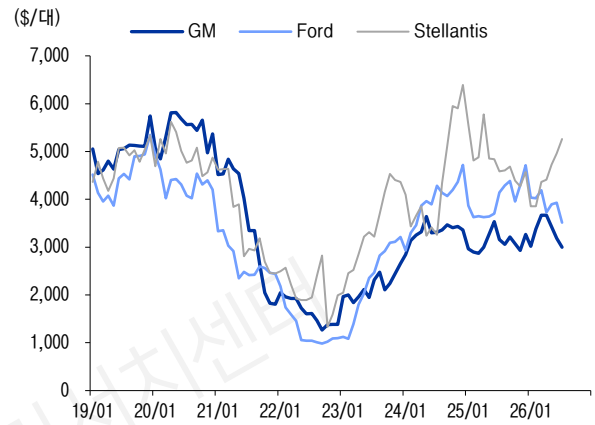
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



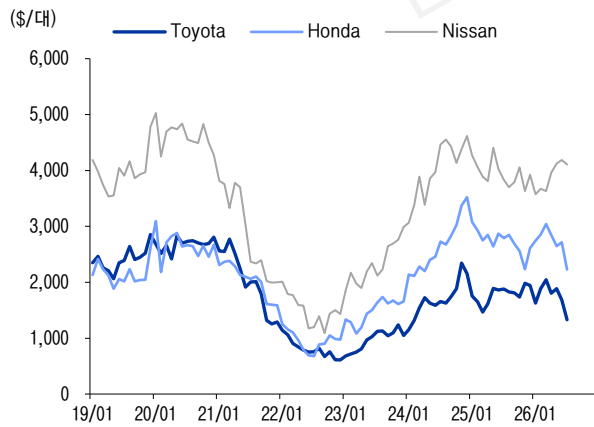
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



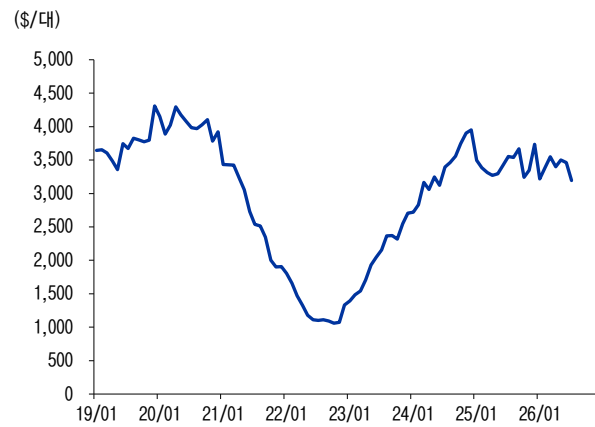
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	193,812	11,629 -	10,148	42,131	483,957	9.9	0.9	14.3	6.0	9.0	8.3
	2027E	202,999	13,265 -	11,474	47,584	518,886	8.7	0.8	13.0	6.5	9.6	8.7
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	125,097	10,161 -	8,534	21,917	171,168	6.0	0.8	2.1	8.1	10.7	13.4
	2027E	131,135	11,202 -	9,339	24,009	188,268	5.5	0.7	1.7	8.5	11.2	13.3
자동차 부품												
현대모비스	2025	61,118	3,357 -	3,656	40,861	551,348	7.5	0.6	5.0	5.5	7.4	7.7
012330 KS EQUITY	2026E	64,915	3,740 -	4,182	46,516	589,560	10.7	0.8	8.2	5.8	7.8	8.2
	2027E	68,911	4,177 -	4,717	52,747	634,870	9.4	0.8	7.1	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	9,814	410 -	200	4,270	60,255	12.1	0.9	4.7	4.2	8.1	7.3
	2027E	10,364	459 -	240	5,108	64,346	10.1	0.8	4.3	4.4	8.2	8.1
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	11,324	423 -	242	242	3,878	14.0	0.9	5.2	3.7	10.3	6.2
	2027E	11,750	486 -	283	277	4,156	12.3	0.8	4.6	4.1	10.3	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	9,008	220 -	151	5,661	137,933	10.5	0.4	3.3	2.4	5.7	4.1
	2027E	9,524	262 -	182	6,804	143,055	8.7	0.4	3.0	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	1,036	106 -	98	3,799	42,615	6.9	0.6	1.9	10.2	13.4	9.4
	2027E	1,176	123 -	110	4,273	45,331	6.1	0.6	1.5	10.4	13.3	9.9
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	5,691	467 -	387	8,340	60,356	6.3	0.9	3.5	8.2	11.3	14.6
	2027E	6,136	498 -	408	8,805	65,745	6.0	0.8	3.2	8.1	11.2	14.0
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	1,912	18,164	4.3	0.4	5.9	2.9	6.5	11.1
	2027E	n/a	n/a -	n/a	1,989	19,993	4.1	0.4	4.4	4.4	7.8	10.5
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	4,835	290 -	219	7,964	73,481	56.3	6.1	23.3	6.0	10.2	11.3
	2027E	5,471	354 -	266	9,675	81,198	46.3	5.5	20.1	6.5	10.3	12.5
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	22,576	2,182 -	1,345	10,826	105,885	6.1	0.6	3.6	9.7	15.9	10.4
	2027E	23,729	2,421 -	1,549	12,503	114,485	5.3	0.6	3.1	10.2	16.5	11.0
금호타이어	2025	4,701	576 -	347	1,209	7,065	5.7	0.8	3.9	12.2	18.7	18.5
073240 KS EQUITY	2026E	5,065	609 -	393	1,369	8,606	5.3	0.8	3.6	12.0	18.4	17.4
	2027E	5,325	636 -	406	1,412	9,997	5.1	0.7	3.2	11.9	18.2	15.1
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	3,458	175 -	131	1,308	20,671	4.9	0.3	4.4	5.1	12.8	6.2
	2027E	3,608	208 -	157	1,566	22,001	4.1	0.3	3.8	5.8	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	205.4	17.3	99.0	4.6	12.9	4.9
	2026E	105,935	4,226 -	5,639	1.7	25.7	202.9	13.4	97.4	4.0	13.0	5.6
	2027E	120,326	6,496 -	7,721	2.3	28.1	151.8	12.3	77.6	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	1.0	3.4	-4.9	-0.3	-20.3
	2026E	182,122	10,645 -	7,527	1.8	9.1	7.6	1.5	3.9	5.8	7.6	17.9
	2027E	184,839	11,190 -	7,775	1.9	10.3	7.3	1.4	3.6	6.1	7.9	20.0
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	185,418	14,871 -	11,671	13.0	72.7	6.6	1.2	3.3	8.0	12.1	17.7
	2027E	188,696	15,955 -	12,166	14.4	83.9	6.0	1.0	2.9	8.5	12.6	17.8
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	185,516	3,001 -	1,578	0.7	23.2	7.5	0.2	0.6	1.6	6.1	2.1
	2027E	190,645	5,101 -	3,256	1.2	24.1	4.2	0.2	0.8	2.7	7.1	4.7
토요타자동차 7203 JT EQUITY	2025	315,354	31,482 -	31,282	2.4	18.4	10.5	1.0	7.0	10.0	14.7	13.6
	2026E	323,772	25,553 -	23,526	1.8	18.7	10.9	1.1	11.7	7.9	11.5	10.2
	2027E	335,416	24,859 -	23,556	1.9	20.8	10.3	1.0	13.4	7.4	11.2	9.4
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	79,526	1,099 -	198	0.1	8.5	37.2	0.2	15.4	1.4	4.6	0.7
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	24.1	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	147,988	4,848 -	3,446	0.8	19.7	13.3	0.6	10.0	3.3	6.3	4.7
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	149,134	6,381 -	4,716	7.7	180.3	8.7	0.4	4.0	4.3	11.6	5.1
	2027E	153,458	8,927 -	6,312	10.4	186.5	6.4	0.4	3.8	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	372,360	15,491 -	9,933	19.9	437.1	4.4	0.2	1.8	4.2	13.9	4.5
	2027E	379,469	18,961 -	12,977	25.7	453.3	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	149,908	7,393 -	5,754	6.3	114.0	8.2	0.5	0.9	4.9	10.9	5.4
	2027E	153,063	9,009 -	6,943	7.7	118.0	6.7	0.4	0.8	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	134,959	6,762 -	6,057	0.7	4.6	20.1	3.0	6.8	5.0	13.9	15.1
	2027E	148,433	8,709 -	7,789	0.9	5.3	15.7	2.5	6.0	5.9	14.8	16.8
SAIC 자동차 600104 CH Equity	2025	91,343	1,626 -	1,407	0.1	3.7	12.2	0.6	4.2	1.8	4.9	3.4
	2026E	99,535	2,753 -	1,660	0.1	4.0	10.4	0.4	2.5	2.8	4.9	3.7
	2027E	104,028	3,334 -	1,932	0.2	4.1	8.9	0.4	2.0	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	42,395	1,335 -	1,072	0.3	3.5	n/a	n/a	n/a	3.1	8.6	8.3
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	19,752	2,236 -	1,341	7.0	26.7	11.3	2.9	6.5	11.3	17.0	26.3
	2027E	19,122	2,442 -	1,524	7.7	30.9	10.2	2.5	5.9	12.8	18.8	27.1
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	12.6	1.0	6.0	7.3	12.6	8.2
	2027E	49,120	3,318 -	2,547	1.0	13.6	12.3	0.9	6.0	6.8	11.5	7.4
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	42,001	2,699 -	1,882	7.1	44.4	10.0	1.6	5.6	6.4	10.2	15.5
	2027E	42,309	2,840 -	1,984	7.8	48.5	9.0	1.4	5.4	6.7	10.4	15.7
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	30,910	3,306 -	2,103	3.0	30.1	13.2	1.3	5.7	10.7	17.9	9.7
	2027E	32,219	3,730 -	2,460	3.7	31.6	11.0	1.3	5.3	11.6	18.6	11.4

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)