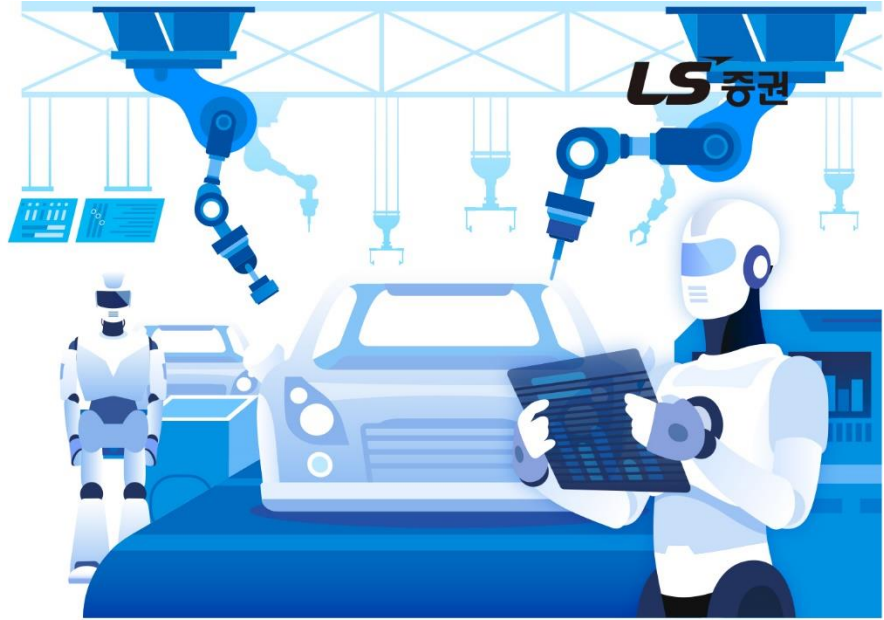


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 현대차와 기아 임단협 잠정합의

현대차 노조는 올해 누적 60 시간의 파업을 진행했으며, 양 교대조 기준 생산라인 가동 중단은 총 120 시간. 업계에서 추산한 현대차의 생산 차질은 약 5만 5,200 대, 해당 차량의 판매가액은 약 2.3 조원. 다만 특근과 잔업을 통한 일부 생산 만회 가능해 2.3 조원 전액이 실제 매출 손실이라기보다는 판매 시점 지연의 성격. 반면 기아는 파업권을 확보했지만 예정된 부분파업 직전에 합의하면서 생산 차질 없이 6년 연속 무분규 타결 가능성 확보. 양사 모두 기본급 10만원 인상과 성과급·격려금 400%+1,270만원 지급에 합의해 현금 보상 수준은 사실상 동일. 주식 보상은 현대차 15주, 기아 47주이며, 양사 모두 복지포인트 50만원을 추가 지급하는 내용. 현대차는 2027~2028년 기술직 500명 신규 채용, 법 개정 시 정년 연장, 손해배상·가압류 10건 해지 등에 합의.

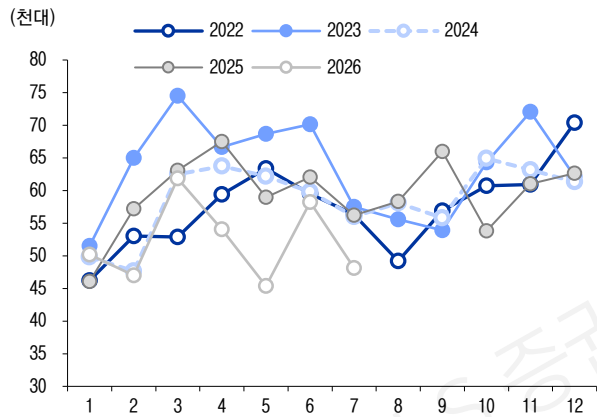
특히 현대차 노조가 인공지능(AI)과 로봇틱스 등 미래 기술 도입을 고용 위협으로만 규정하지 않고 기업 생존을 위한 필수 불가결한 요소라는 데 공감대를 형성했다는 점에 주목. 향후 신사업·신기술 도입 경로를 노사가 공유하고 제도 개선과 생산성·제조 경쟁력 강화를 공동 추진하기로 합의한 점도 중요한 변화. 단기적으로 인건비와 일회성 보상비용 증가는 불가피하지만, 파업 불확실성 해소와 AI·로봇틱스 기반의 공장 자동화에 대한 노사 공감대 형성은 중장기 제조 경쟁력 측면에서 긍정적 요인.

자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (08/28)	시가총액 (십억원)	수익률								
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD	
시장 및 섹터 주요 지수													
KOSPI	KOSPI		6,789		-1.8	-1.8	+19.9	-19.9	+8.7	+112.4	+2.9	+61.1	
KOSDAQ	KOSDAQ		838		+0.1	+4.5	+26.5	-22.0	-29.7	+5.0	+16.5	-9.4	
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		5,009		-0.2	-0.2	+13.7	-31.3	-29.7	+18.0	+3.1	+5.5	
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		19,977		-2.4	-2.7	+21.6	-22.8	+12.6	+149.3	+2.3	+74.9	
자동차/부품													
현대차	005380		399,000	81,698	+0.1	-3.5	+12.9	-45.2	-40.0	+84.1	+4.8	+36.3	
기아	000270		127,900	49,934	+0.6	-2.5	+4.8	-24.9	-35.2	+26.3	-1.0	+9.8	
현대모비스	012330		450,000	40,419	-1.3	-10.0	+0.3	-41.8	-12.4	+50.9	-4.2	+22.3	
현대오트모터	307950		414,500	11,367	-0.1	-8.0	+18.6	-54.7	-18.5	+151.7	+15.5	+26.4	
한온시스템	018880		3,485	3,577	+0.1	+2.5	+10.3	-38.1	-24.9	+3.8	+5.4	+17.5	
HL만도	204320		50,100	2,353	-0.6	-2.7	+28.1	-19.7	-19.7	+41.3	+12.1	-13.8	
현대위아	011210		59,500	1,618	-0.2	-0.2	+15.3	-34.8	-43.5	+19.7	+4.2	-20.5	
SNT모티브	064960		25,700	682	-0.6	-2.8	+5.1	-13.3	-28.8	-21.4	-3.2	-23.3	
로봇													
레인보우로보틱스	277810		456,000	8,846	-3.0	+0.8	+10.1	-36.4	-47.3	+64.0	+7.2	-2.8	
로보티즈	108490		242,000	3,548	-4.9	-4.5	+38.3	-25.7	-16.6	+165.5	+32.3	-7.3	
에스피지	058610		92,800	2,058	-1.5	-2.8	+13.4	-20.4	-35.8	+264.5	-1.9	+14.1	

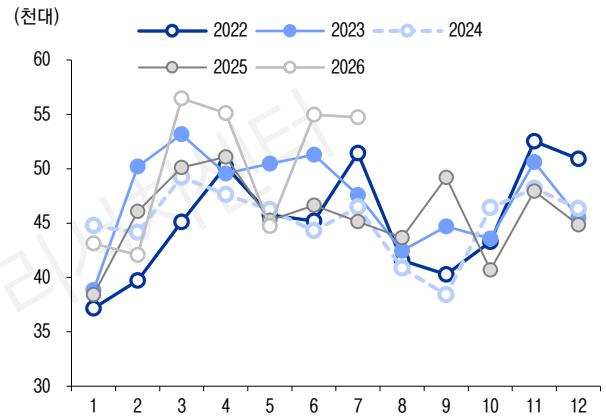
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



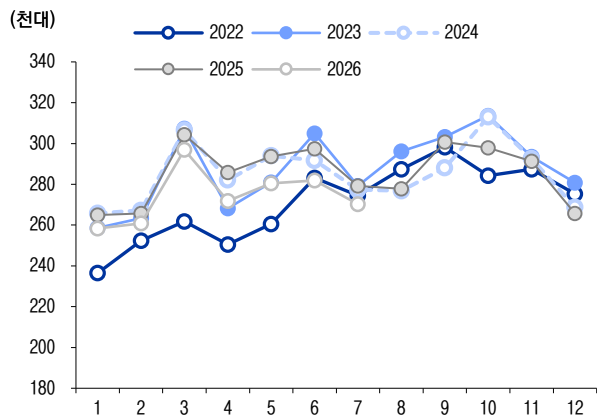
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



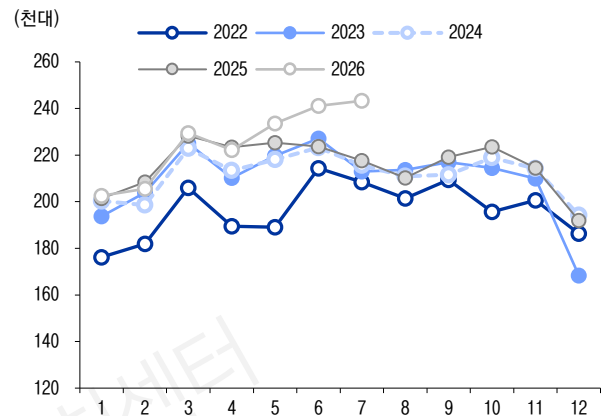
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



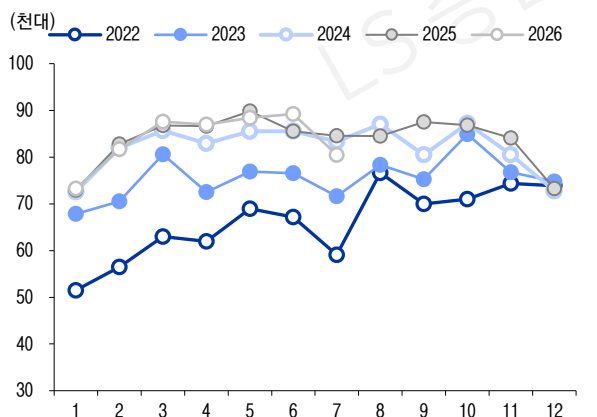
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



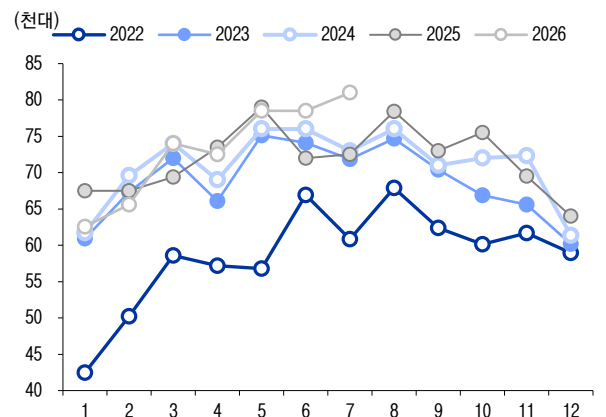
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



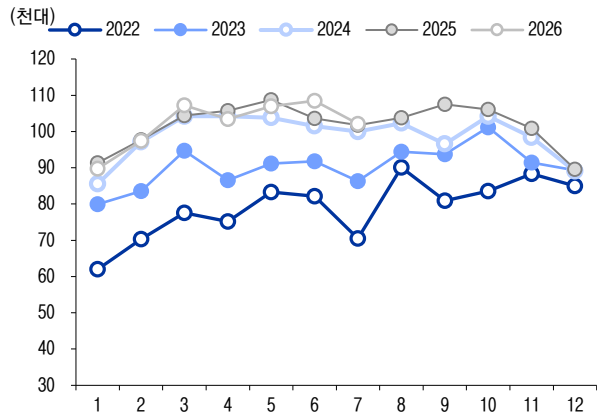
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



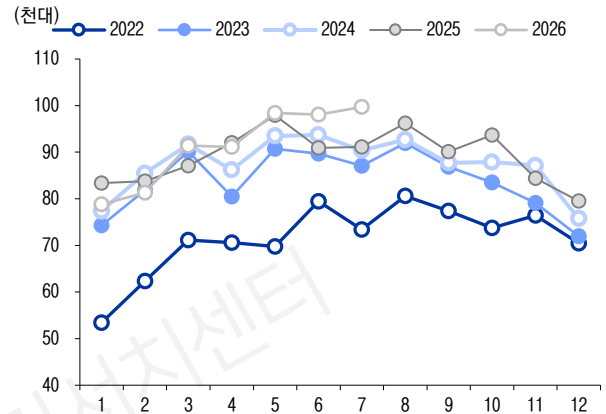
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



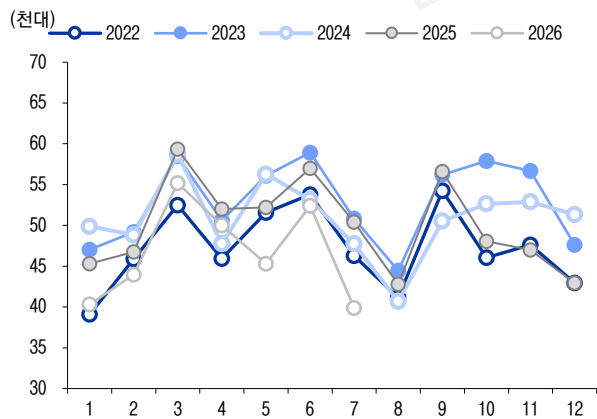
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



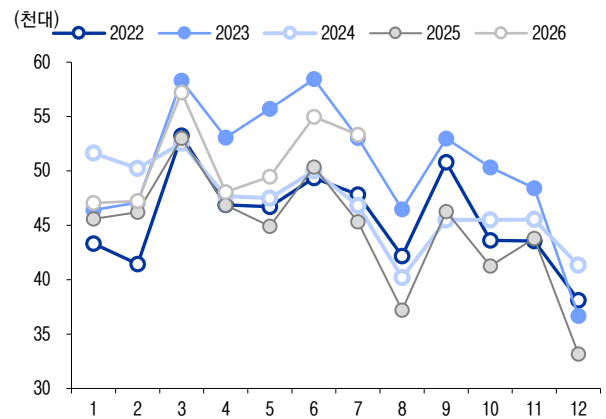
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



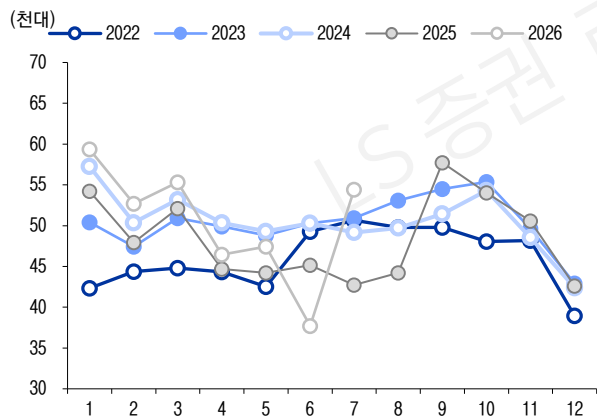
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



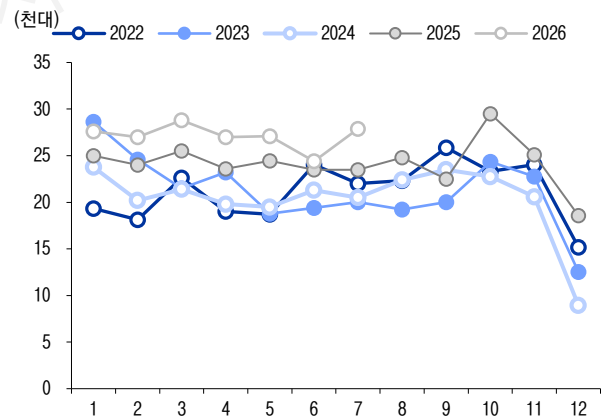
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



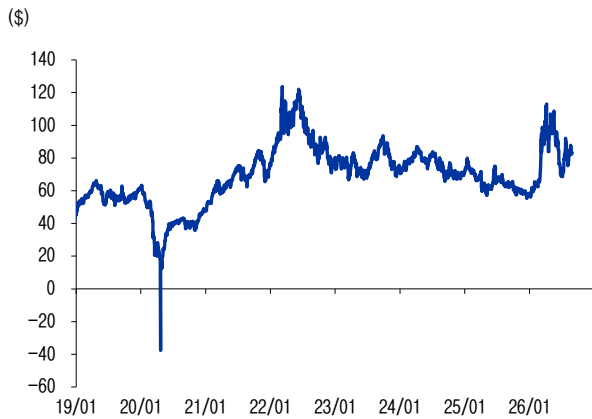
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



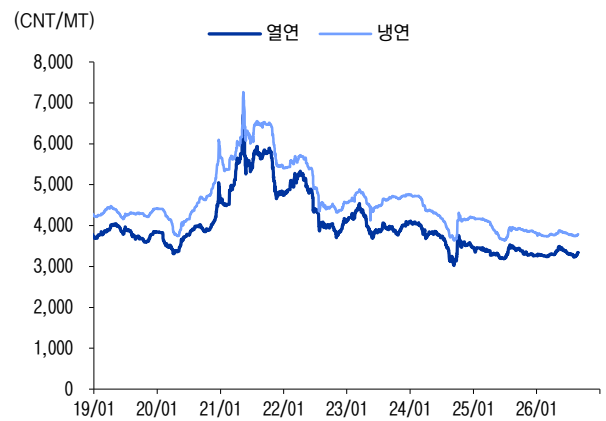
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



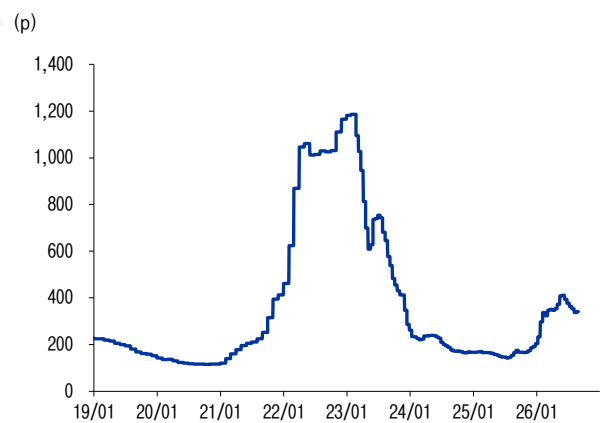
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



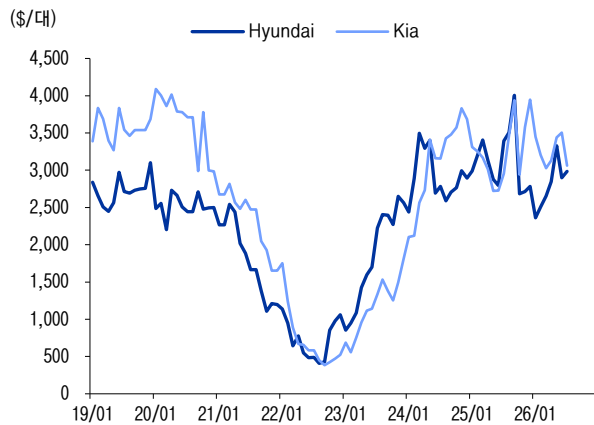
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



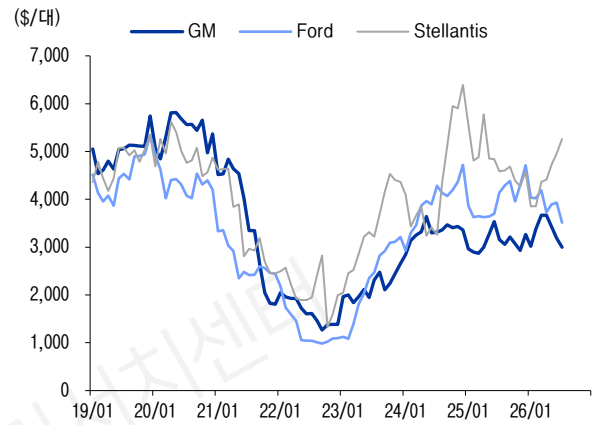
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



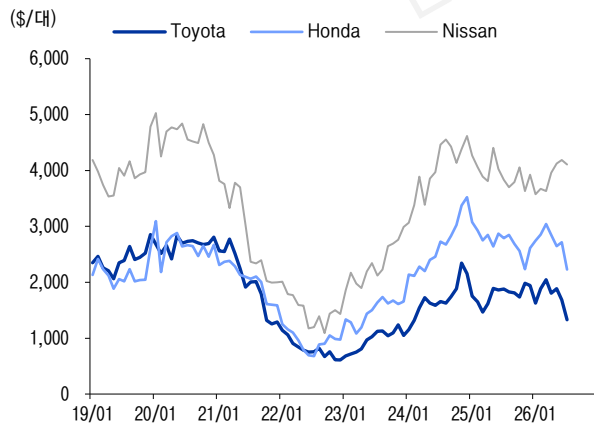
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



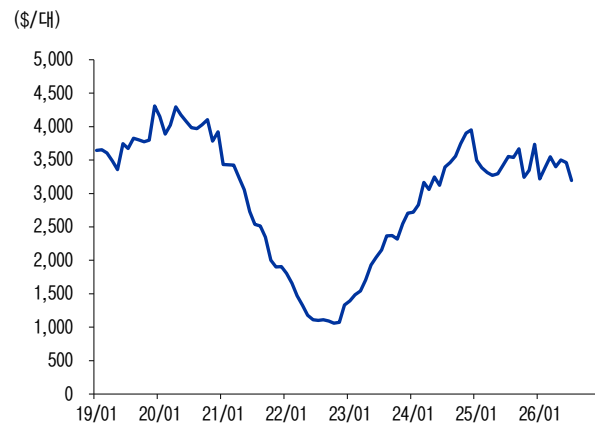
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	6.1	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
	2026E	193,578	11,509 -	10,010	41,460	490,670	9.6	0.8	14.3	5.9	8.9	8.2
	2027E	202,684	13,222 -	11,364	47,366	525,298	8.4	0.8	12.9	6.5	9.6	8.7
기아 000270 KS EQUITY	2025	114,141	9,078 -	7,561	19,382	157,456	5.3	0.7	2.1	8.0	10.3	12.9
	2026E	125,092	10,162 -	8,537	21,926	171,207	5.8	0.7	2.1	8.1	10.7	13.4
	2027E	131,084	11,199 -	9,357	24,056	188,265	5.3	0.7	1.6	8.5	11.2	13.4
자동차 부품												
현대모비스 012330 KS EQUITY	2025	61,118	3,357 -	3,656	40,861	551,348	7.5	0.6	5.0	5.5	7.4	7.7
	2026E	64,917	3,740 -	4,173	46,424	589,735	9.7	0.8	7.3	5.8	7.8	8.2
	2027E	68,893	4,190 -	4,719	52,779	633,791	8.5	0.7	6.3	6.1	8.1	8.6
HL만도 204320 KS EQUITY	2025	9,455	358 -	100	2,130	57,793	11.7	1.0	5.0	3.8	7.6	3.8
	2026E	9,814	410 -	200	4,255	60,377	11.8	0.8	4.7	4.2	8.1	7.2
	2027E	10,357	459 -	240	5,113	64,483	9.8	0.8	4.2	4.4	8.2	8.1
한온시스템 018880 KS Equity	2025	10,884	270 -	-199	-292	3,671	17.9	0.8	5.1	2.5	9.3	-6.0
	2026E	11,324	423 -	242	242	3,878	14.4	0.9	5.3	3.7	10.3	6.2
	2027E	11,750	486 -	283	277	4,156	12.6	0.8	4.7	4.1	10.3	6.8
현대위아 011210 KS EQUITY	2025	8,482	204 -	99	3,716	135,750	11.4	0.5	4.0	2.4	5.6	2.7
	2026E	9,008	220 -	151	5,661	137,933	10.5	0.4	3.2	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 064960 KS Equity	2025	1,006	103 -	70	2,921	42,534	7.9	0.8	3.0	10.2	13.2	7.0
	2026E	1,036	106 -	98	3,799	42,615	6.8	0.6	1.8	10.2	13.4	9.4
	2027E	1,176	123 -	110	4,273	45,331	6.0	0.6	1.4	10.4	13.3	9.9
에스엘 005850 KS Equity	2025	5,240	407 -	311	6,749	55,423	5.3	0.7	2.5	7.8	10.8	12.8
	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 010690 KS Equity	2025	1,962	102 -	67	1,920	16,443	2.8	0.5	4.0	5.2	8.7	12.3
	2026E	n/a	n/a -	n/a	1,912	18,164	4.2	0.4	5.8	2.9	6.5	11.1
	2027E	n/a	n/a -	n/a	1,989	19,993	4.0	0.4	4.4	4.4	7.8	10.5
현대오토에버 307950 KS Equity	2025	4,252	255 -	182	6,654	67,357	39.3	4.4	18.3	6.0	10.2	10.3
	2026E	4,835	290 -	219	7,964	73,481	51.9	5.6	21.4	6.0	10.2	11.3
	2027E	5,471	354 -	266	9,675	81,198	42.7	5.1	18.4	6.5	10.3	12.5
타이어												
한국타이어엔테크놀로지 161390 KS EQUITY	2025	21,202	1,841 -	1,089	8,931	99,234	5.2	0.6	4.0	8.7	15.2	9.4
	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 073240 KS EQUITY	2025	4,701	576 -	347	1,209	7,065	5.7	0.8	3.9	12.2	18.7	18.5
	2026E	5,065	609 -	393	1,369	8,606	5.3	0.8	3.7	12.0	18.4	17.4
	2027E	5,325	636 -	406	1,412	9,997	5.2	0.7	3.3	11.9	18.2	15.1
넥센타이어 002350 KS EQUITY	2025	3,190	170 -	151	1,469	21,282	5.2	0.4	4.5	5.3	14.7	7.2
	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	106,197	3,814 ▼	5,532	1.6	25.7	215.3	13.8	103.3	3.6	12.5	5.6
	2027E	119,948	6,069 ▼	7,533	2.2	28.1	160.3	12.6	82.4	5.1	14.0	6.5
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	181,469	10,645 -	7,527	1.8	8.9	7.6	1.6	3.9	5.9	7.7	18.2
	2027E	184,839	11,190 -	7,775	1.9	10.1	7.3	1.4	3.5	6.1	7.9	20.2
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	185,410	14,871 -	11,671	13.0	72.7	6.6	1.2	3.3	8.0	12.1	17.8
	2027E	188,852	15,955 -	12,166	14.5	83.9	5.9	1.0	2.9	8.4	12.6	18.1
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	187,287	3,040 -	1,599	0.6	22.7	8.2	0.2	0.6	1.6	5.9	1.8
	2027E	192,466	5,168 -	3,132	1.2	23.6	4.4	0.2	0.8	2.7	7.0	4.6
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	11.0	1.1	11.6	7.9	11.5	10.2
	2027E	335,431	24,612 -	23,454	1.9	20.6	10.2	1.0	13.5	7.3	11.1	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	13.7	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	79,643	1,129 -	167	0.0	8.5	42.3	0.2	15.2	1.4	4.6	0.6
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	23.8	-0.8	3.1	-2.1
	2027E	147,703	4,867 -	3,483	0.8	19.8	12.8	0.5	11.1	3.3	6.3	4.8
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	150,738	6,450 -	4,767	7.8	180.3	8.9	0.4	4.1	4.3	11.5	5.1
	2027E	155,111	9,023 -	6,380	10.5	186.5	6.6	0.4	3.8	5.8	12.5	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	375,352	15,409 -	9,919	19.5	439.0	4.6	0.2	1.8	4.1	13.8	4.4
	2027E	382,036	18,794 -	13,110	25.8	454.7	3.4	0.2	1.7	4.9	14.5	5.5
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	150,912	7,389 -	5,885	6.3	113.3	8.4	0.5	0.9	4.9	11.4	5.4
	2027E	154,410	8,959 -	7,054	7.8	116.8	6.8	0.4	0.8	5.8	12.4	6.6
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	135,457	6,809 -	6,076	0.7	4.6	20.5	3.0	6.8	5.0	13.9	15.1
	2027E	148,987	8,753 -	7,814	0.9	5.3	16.0	2.6	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	2,592 ▼	1,660	0.1	4.0	10.6	0.4	2.6	2.6	4.9	3.7
	2027E	104,028	3,070 ▼	1,932	0.2	4.1	9.1	0.4	2.1	3.0	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	11.5	3.0	6.5	11.3	17.0	26.3
	2027E	19,122	2,442 -	1,524	7.7	30.9	10.4	2.6	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	12.4	1.0	5.9	7.3	12.6	8.2
	2027E	48,842	3,294 -	2,530	1.0	13.6	12.1	0.9	5.8	6.7	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	2,697 -	1,906	7.1	44.4	9.3	1.5	5.4	6.4	10.2	15.5
	2027E	42,309	2,842 -	1,985	7.8	48.5	8.4	1.4	5.3	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 하시기 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)