

[자동차/이차전지]

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

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

2026년 9월 첫째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트	
- 현대차 잠정합의: 누적 60시간 파업으로 생산손실 5.5만대 추정, 3Q 일부 영향 이후 연말 정상화 전망	
- Cox: 8월 미국 소매 판매 1.4M(-8.5% YoY), SAAR 16.3M(-1.2% YoY) 전망, 견조한 판매 수준 유지	
- BYD: 26Q2 내수 적자 기록, 해외 확장이 생존 조건으로 유럽/산홍시장 경쟁 강도 지속 상승 전망	
- 미국 국가 전력망 보호 위한 행정명령 서명. 외국인 변압기, BESS, UPS 등과 연계된 SW까지 규제 대상	
- 1H26 북미 ESS 시장 내 점유율 LG엔솔 13.6%, 삼성SDI 6.1%. 중국산 규제로 국내 업체 반사 수혜 기대	
교보증권 리서치 자동차/이차전지 News	
- 캐나다 관세, 도요타, 혼다 타격...현대차 HEV 반사이익 누릴까 (8/30, 뉴스1)	
- 테슬라 완전자율주행 사이버캡 9월 3일 출격...세 가지 시험대 (8/30, 글로벌이코노믹)	
- 삼성SDI, 글로벌 톱티어 ESS 기업에 수조원대 LFP 배터리 공급 (8/31, 디일렉)	
- SKon, 미국 네오볼타와 9GWh LFP 배터리 셀 공급 계약...1.5조원 규모 (8/31, 연합)	

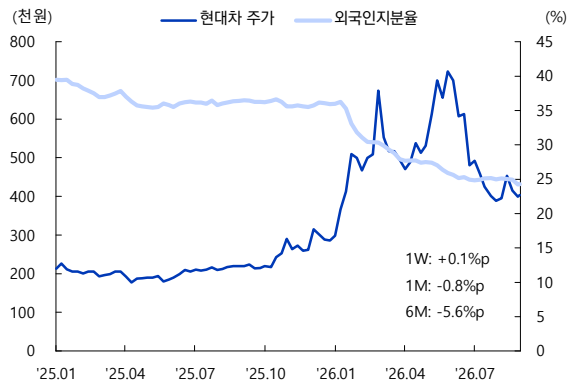
[도표 1] 자동차, 이차전지 Valuation Table

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	82,620	403,500	-2.5	-40.1	10.0	10.7	0.9	0.9	13.9	13.7
기아	51,144	131,000	-0.4	-36.3	6.8	6.0	0.8	0.8	3.5	2.0
현대모비스	40,734	453,500	-9.0	-12.3	10.5	9.9	0.8	0.8	8.5	7.0
한온시스템	3,602	3,510	-0.4	-24.4	50.5	14.1	1.2	0.9	6.9	5.3
TESLA	1,377,405	348.8	-3.9	-13.4	217.3	211.6	14.3	13.5	103.8	100.9
TOYOTA	288,520	19.8	1.1	-17.4	11.0	10.3	1.1	1.0	6.7	6.6
BYD	115,216	13.5	-0.2	1.3	22.6	20.1	3.5	3.0	8.3	6.7
GM	75,698	86.3	-1.9	9.6	8.4	6.6	1.2	1.2	4.0	3.3
FORD	55,348	13.9	-3.7	-1.5	12.2	7.6	1.2	1.6	4.8	3.6
LG 에너지솔루션	88,452	378,000	4.4	-11.5	-	-	4.2	4.3	20.2	20.4
삼성 SDI	46,498	577,000	12.0	23.8	-	68.2	2.2	2.0	83.4	21.0
포스코퓨처엠	17,834	200,500	17.3	-18.8	484.8	619.9	5.2	4.4	66.7	61.7
에코프로비엠	11,818	120,800	3.3	-45.5	308.7	833.1	7.1	6.9	97.8	83.5
엘앤에프	5,968	146,700	20.6	16.7	-	-	10.2	9.1	-	23.5
CATL	255,822	54.2	-6.0	7.8	24.0	17.6	5.3	4.1	16.2	11.5
PANASONIC	67,620	27.6	1.2	73.5	41.6	21.3	2.1	1.8	16.6	11.0
ALBEMARLE	16,209	137.4	-4.1	-23.1	-	11.8	1.7	1.6	17.9	6.7

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

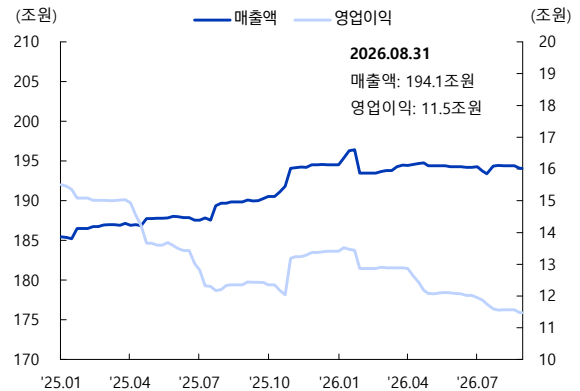
자동차, 이차전지 기업 데이터

[도표 2] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



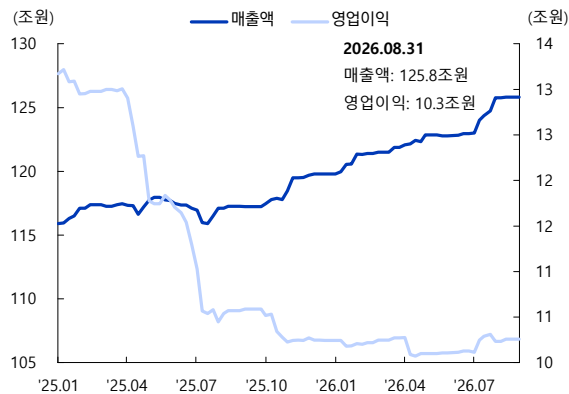
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



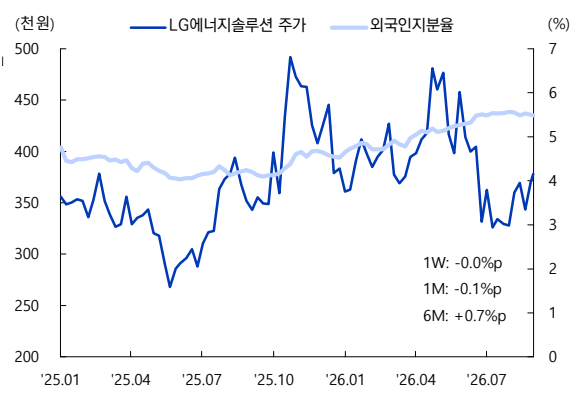
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



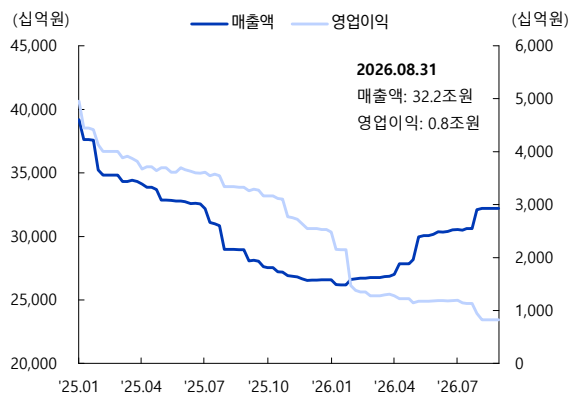
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 5] LG에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



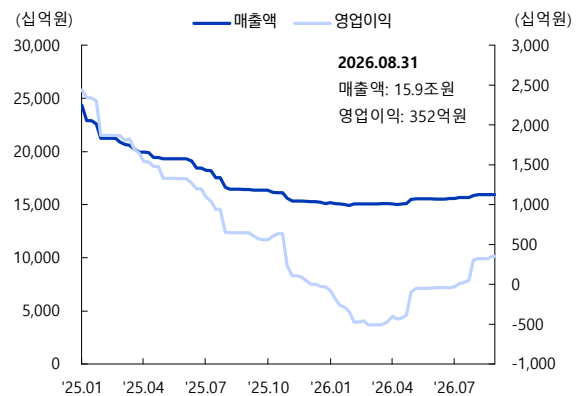
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

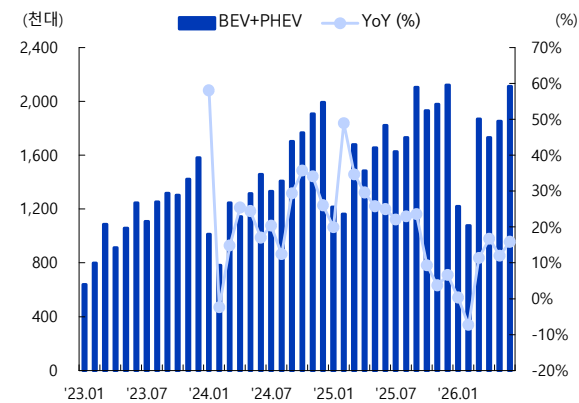
[도표 7] '26년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

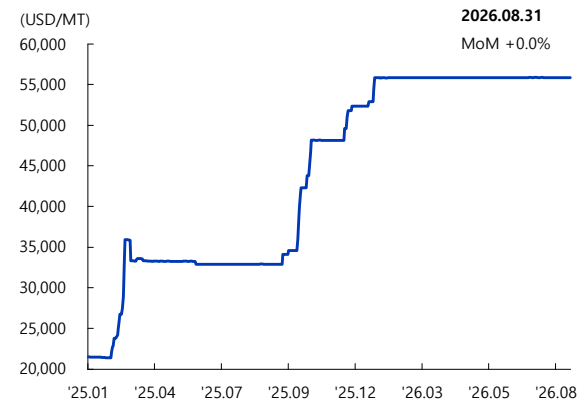
자동차, 이차전지 산업 데이터

[도표 8] 글로벌 EV 판매량 및 YoY



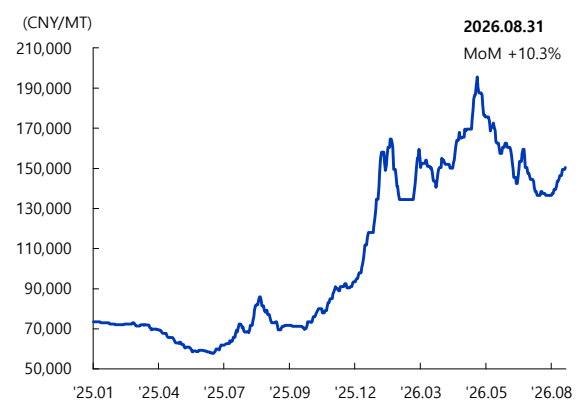
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 9] 코발트 가격 추이



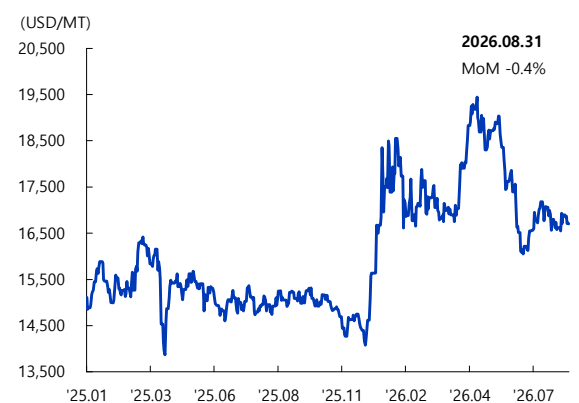
자료: 교보증권 리서치센터

[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 투자기간 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