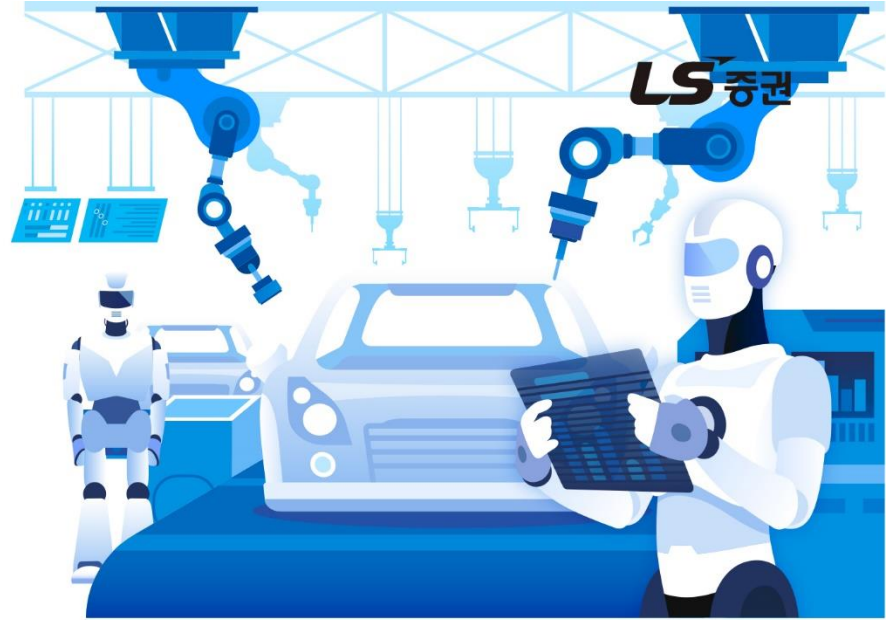


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 현대차그룹, 엔비디아와 손잡고 자율주행 상용화 속도 높인다

현대차그룹은 엔비디아와 공동 개발한 레벨 2+·2++ 운전자보조시스템을 2028년 출시하고, 자체 플랫폼 '아트리아(Atria)'는 기존 계획보다 2년 늦은 2029년 말 상용화할 예정이다. 단기간에는 엔비디아의 하이퍼리온 10 플랫폼을 활용해 경쟁사와의 기술 격차를 줄이고, 여기서 확보한 주행 데이터를 자체 소프트웨어 고도화에 활용하는 전략이다.

초기 시스템은 카메라·레이더·초음파 센서를 기반으로 구성해 고가의 라이다를 제외한다. 다만 안전 이중화가 필요한 레벨 3부터는 라이다 적용을 검토할 계획이다. 연간 700만대 이상의 글로벌 판매량을 데이터 수집 기반으로 활용해 2033년에는 누적 주행 데이터에서 경쟁사를 추월한다는 목표다.

핵심은 현대차그룹의 자율주행 전략이 '완전한 자체 개발'에서 '엔비디아와의 공동 개발 후 내재화로 전환'했다는 점이다. 자체 플랫폼 출시가 지연됐다는 점은 부담이나, 엔비디아 생태계를 활용해 상용화 시점을 앞당기고 실제 차량 데이터를 축적할 수 있다는 점은 긍정적이다. 향후 투자 포인트는 2028년 레벨 2++ 양산 적용과 함께 아트리아가 엔비디아 의존도를 낮추며 현대차그룹의 독자 플랫폼으로 자리 잡을 수 있는지 여부가 될 전망이다.

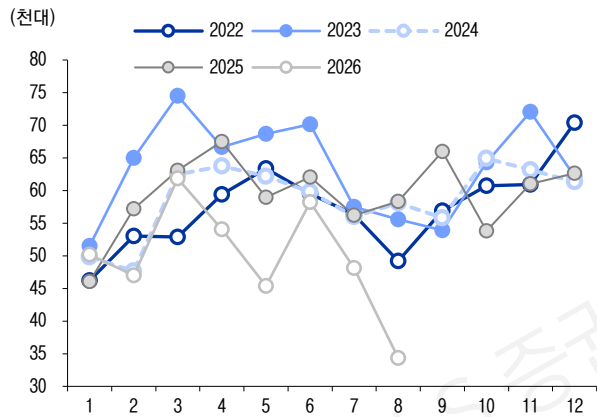
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (09/21)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		7,008		+1.6	+4.8	+1.4	-14.6	+24.2	+103.4	+2.5	+66.3
KOSDAQ	KOSDAQ		836		+1.1	+3.7	+4.3	-6.2	-27.9	-3.1	+1.8	-9.6
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		4,610		-1.5	-4.7	-8.1	-20.1	-24.2	+5.5	-6.3	-2.9
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		20,888		+1.7	+6.5	+1.7	-16.2	+30.9	+139.0	+3.8	+82.9
자동차/부품												
현대차	005380		359,000	73,508	-1.6	-3.4	-13.2	-28.5	-28.1	+71.8	-9.5	+22.6
기아	000270		120,000	46,850	-1.6	-3.4	-8.5	-12.8	-24.7	+23.3	-7.6	+3.0
현대모비스	012330		373,000	33,503	-1.6	-6.8	-25.4	-25.3	-7.1	+22.9	-15.0	+1.3
현대오토에버	307950		361,000	9,900	-2.3	-3.3	-19.9	-32.4	-11.9	+115.9	-9.4	+10.1
한온시스템	018880		3,345	3,433	-2.9	-3.7	-1.6	-15.3	-17.5	+8.7	-5.5	+12.8
HL만도	204320		47,300	2,221	-1.9	-2.5	-8.2	-2.9	-9.6	+35.1	-6.0	-18.6
현대위아	011210		53,600	1,458	-1.3	-5.8	-10.1	-13.1	-34.6	+7.6	-8.4	-28.4
SNT모티브	064960		25,550	678	-1.0	-3.4	-3.4	-1.3	-24.5	-23.4	-3.0	-23.8
로봇												
레인보우로보틱스	277810		439,500	8,526	+0.8	+4.5	-2.9	-11.3	-27.8	+41.8	-1.0	-6.3
로보티즈	108490		306,000	4,488	-0.2	-5.7	+20.7	+23.4	+17.9	+130.7	+22.4	+17.2
에스피지	058610		99,800	2,213	+0.5	+10.1	+4.6	+29.7	-13.0	+252.4	+10.6	+22.9

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

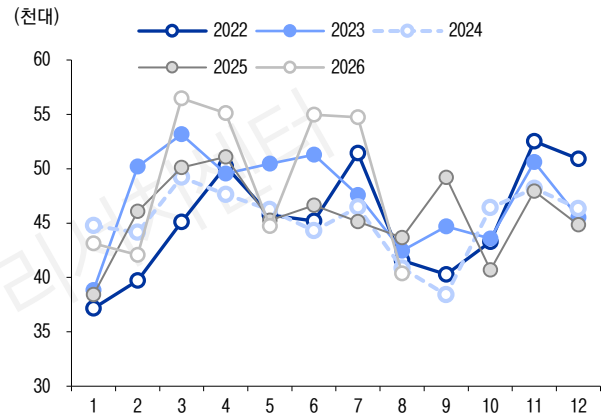
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



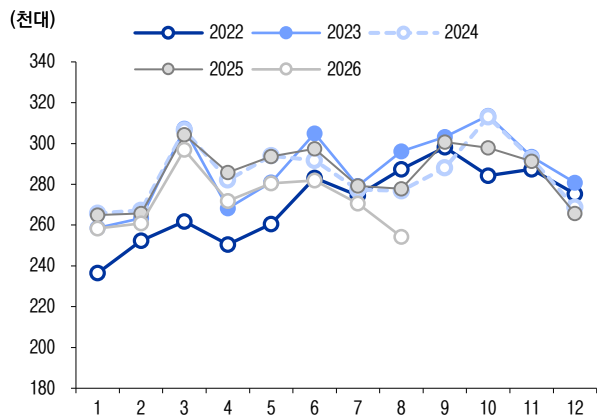
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



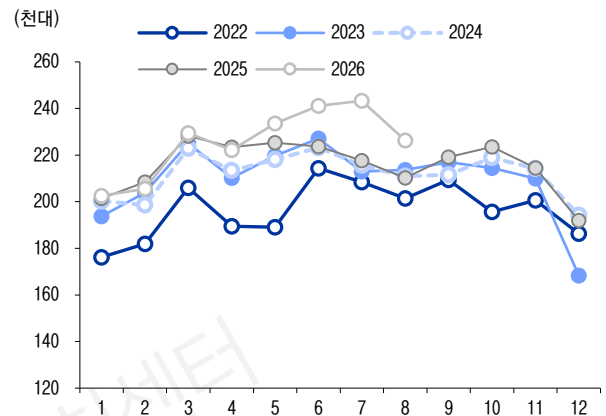
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



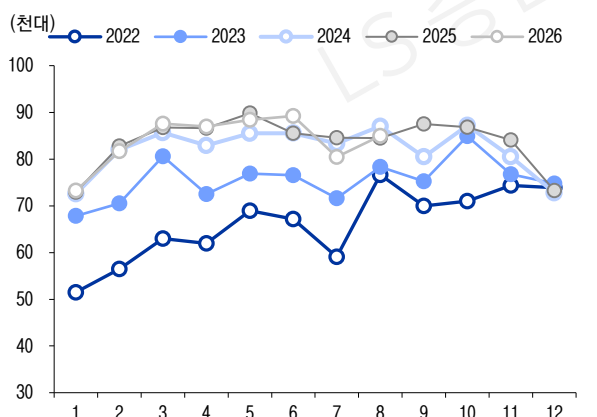
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



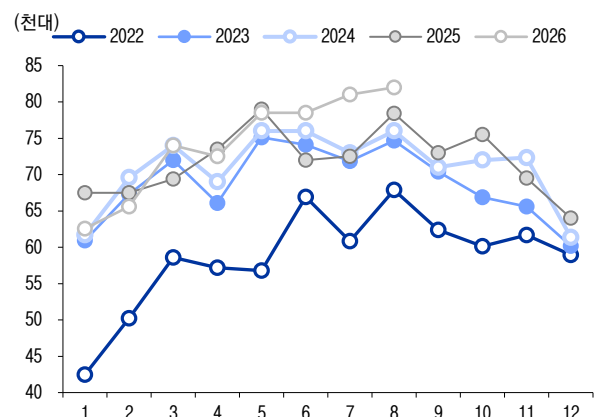
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



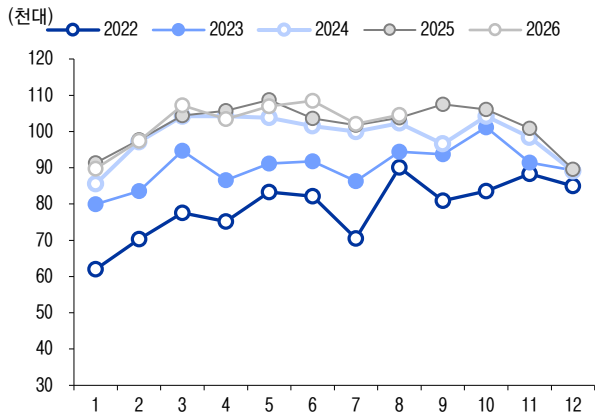
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



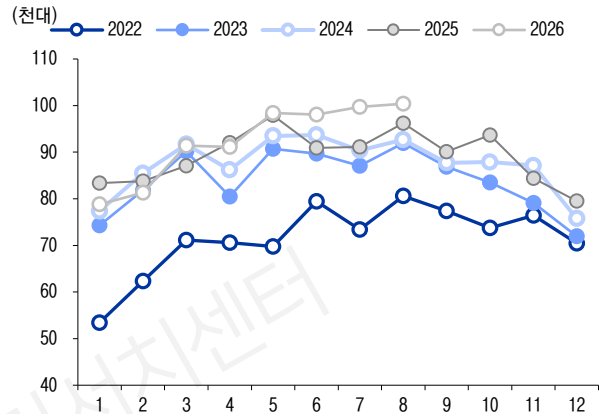
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



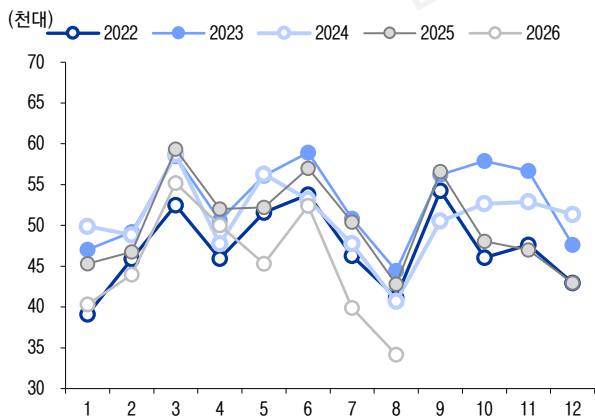
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



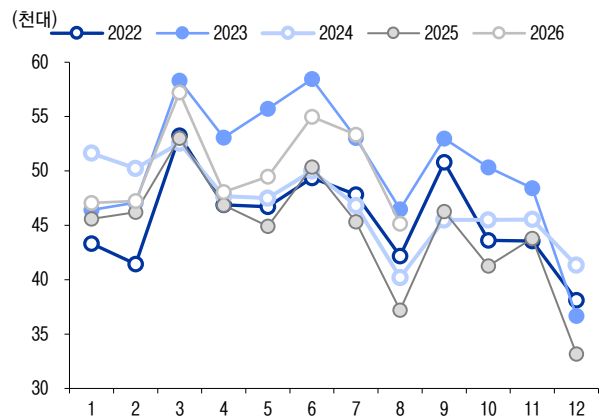
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



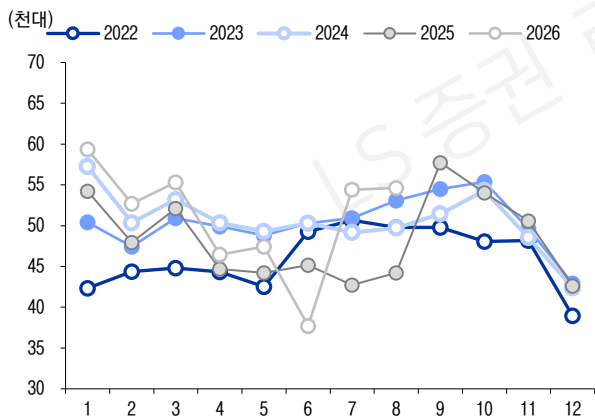
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



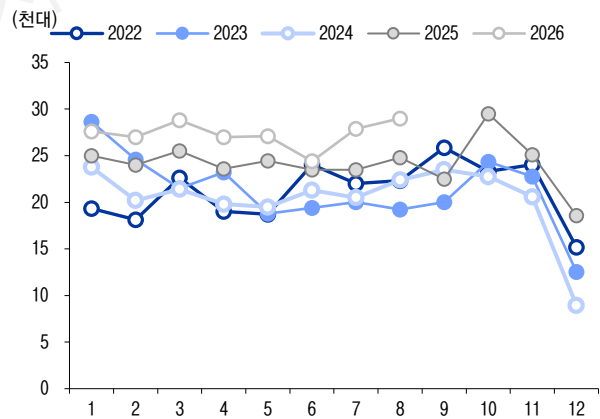
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



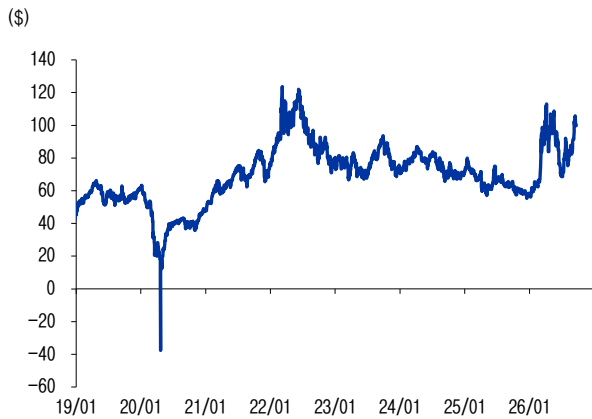
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



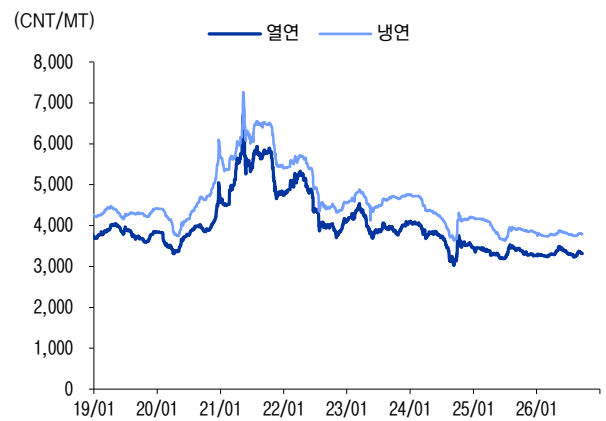
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



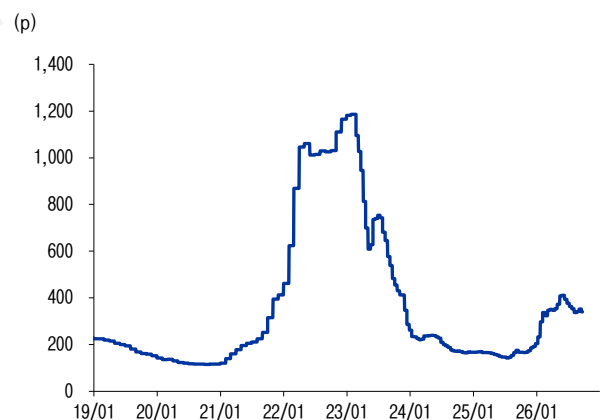
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



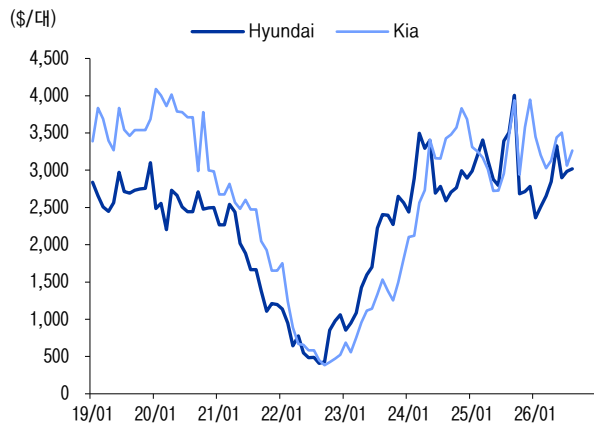
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



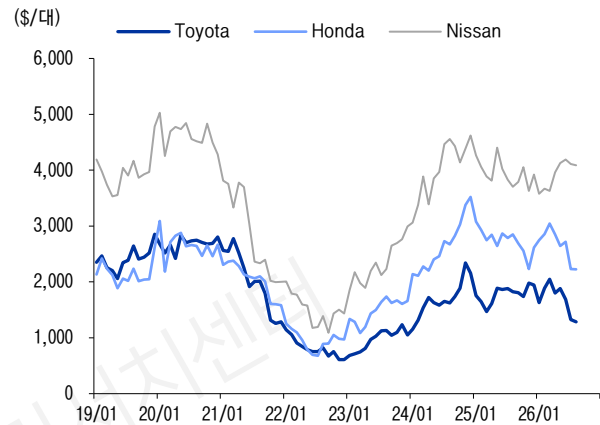
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



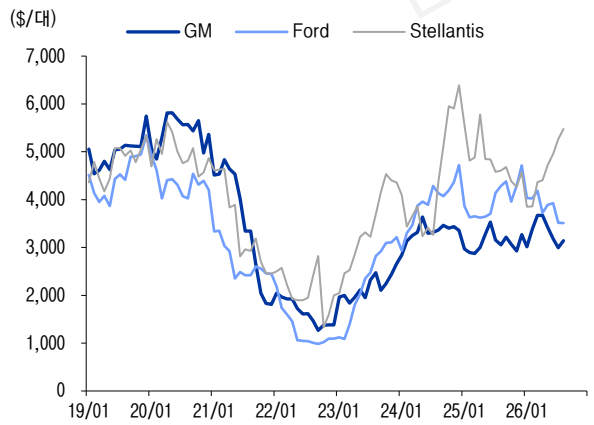
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



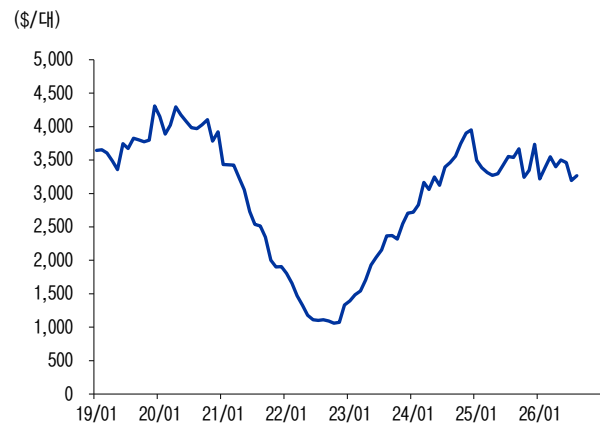
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	2025	186,254	11,468 -	9,446	36,088	566,767	6.1	0.6	11.7	6.2	8.8	6.5
005380 KS EQUITY	2026E	192,881	11,348 -	9,946	41,228	485,718	8.9	0.8	14.0	5.9	8.9	8.3
	2027E	201,023	12,870 -	11,120	46,590	519,199	7.8	0.7	12.8	6.4	9.5	8.6
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	124,799	10,078 -	8,473	21,817	171,070	5.6	0.7	1.9	8.1	10.7	13.3
	2027E	129,791	10,886 -	9,119	23,542	187,555	5.2	0.6	1.5	8.4	11.1	13.1
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	64,822	3,722 -	4,131	46,016	589,446	8.2	0.6	6.1	5.7	7.7	8.1
	2027E	68,691	4,147 -	4,654	52,119	633,161	7.3	0.6	5.2	6.0	8.1	8.5
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	9,813	410 -	200	4,252	60,374	11.3	0.8	4.6	4.2	8.1	7.2
	2027E	10,356	458 -	240	5,112	64,478	9.4	0.7	4.1	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	11,327	423 -	239	242	3,896	14.2	0.9	5.2	3.7	10.3	6.1
	2027E	11,750	486 -	277	277	4,168	12.4	0.8	4.7	4.1	10.3	6.7
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	9.6	0.4	3.0	2.4	5.7	4.1
	2027E	9,524	262 -	182	6,804	143,055	8.0	0.4	2.8	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	1,037	107 -	95	3,734	42,204	6.9	0.6	2.0	10.3	13.6	9.2
	2027E	1,170	124 -	107	4,225	44,793	6.1	0.6	1.7	10.6	13.6	9.7
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	5,684	463 -	387	8,352	61,003	6.0	0.8	3.3	8.1	11.3	14.6
	2027E	6,108	494 -	409	8,811	66,395	5.7	0.8	3.0	8.1	11.2	13.9
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	4.0	0.4	5.7	2.9	6.5	11.1
	2027E	n/a	n/a -	n/a	1,989	19,993	3.8	0.4	4.3	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	46.4	5.0	18.9	6.0	10.2	11.3
	2027E	5,471	354 -	266	9,675	81,198	38.2	4.6	16.3	6.5	10.3	12.5
타이어												
한국타이어엔테크놀로지	2025	21,202	1,841 -	1,089	8,931	99,234	5.2	0.6	4.0	8.7	15.2	9.4
161390 KS EQUITY	2026E	22,576	2,182 -	1,345	10,826	105,885	5.6	0.6	3.4	9.7	15.9	10.4
	2027E	23,729	2,421 -	1,549	12,503	114,485	4.8	0.5	2.9	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	5.1	0.8	3.6	12.0	18.4	17.4
	2027E	5,325	636 -	406	1,412	9,997	5.0	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	172 -	128	1,279	20,671	4.3	0.3	4.2	5.0	12.7	6.1
	2027E	3,605	206 -	155	1,558	22,001	3.5	0.2	3.6	5.7	13.3	7.0

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	106,107	3,952 -	5,615	1.7	25.7	220.6	14.2	101.5	3.7	13.1	5.5
	2027E	120,093	6,329 -	7,757	2.2	28.1	163.5	13.0	80.7	5.3	14.7	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	181,333	10,645 -	7,604	1.8	9.0	7.2	1.5	3.6	5.9	7.8	18.2
	2027E	184,717	11,190 -	7,905	1.9	10.3	6.8	1.3	3.3	6.1	8.1	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	185,380	14,934 -	11,748	13.1	73.0	6.3	1.1	3.1	8.1	12.1	17.9
	2027E	188,082	15,873 -	12,291	14.7	84.2	5.6	1.0	2.7	8.4	12.7	18.4
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	185,513	3,020 -	1,313	0.5	22.2	9.3	0.2	0.5	1.6	5.9	1.5
	2027E	190,145	5,012 -	3,001	1.0	23.1	4.6	0.2	0.5	2.6	6.9	4.2
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	10.6	1.0	11.5	7.9	11.5	10.2
	2027E	345,168	24,817 -	23,937	2.0	21.1	9.7	0.9	11.1	7.2	11.0	9.6
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	0.2	13.6	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	81,684	1,270 ▲	225	0.1	8.7	31.4	0.2	14.0	1.6	4.9	0.8
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	152,051	5,308 ▲	3,606	0.9	20.5	12.0	0.5	10.8	3.5	6.5	5.0
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	147,506	6,096 -	4,429	7.3	179.1	9.6	0.4	4.3	4.1	11.8	4.5
	2027E	152,615	8,844 -	6,184	10.2	185.3	6.9	0.4	3.7	5.8	12.4	5.8
폭스바겐 VOW GY Equity	2025	363,893	10,024 -	8,278	15.0	407.4	4.4	0.3	0.7	2.8	14.4	3.9
	2026E	370,044	15,068 -	9,673	18.8	434.3	4.7	0.2	1.5	4.1	13.7	4.3
	2027E	376,302	18,161 -	12,514	24.3	452.8	3.6	0.2	1.3	4.8	14.4	5.4
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	148,593	7,313 -	5,676	6.1	113.3	8.3	0.4	0.8	4.9	11.2	5.5
	2027E	152,397	8,852 -	6,974	7.7	117.3	6.6	0.4	0.7	5.8	12.0	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	133,548	7,003 -	5,877	0.7	4.5	19.3	2.8	6.2	5.2	14.5	14.5
	2027E	148,872	8,874 -	7,687	0.9	5.3	14.8	2.4	5.5	6.0	15.2	16.4
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	100,325	2,810 -	1,598	0.1	4.0	11.9	0.4	3.1	2.8	5.0	3.5
	2027E	105,076	3,191 -	1,820	0.2	4.1	10.2	0.4	2.7	3.0	5.2	4.0
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	42,270	1,333 -	1,076	0.3	3.5	n/a	n/a	n/a	3.2	8.5	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	18,668	2,223 -	1,330	7.0	27.2	11.3	2.9	6.3	11.9	18.1	26.5
	2027E	18,787	2,416 -	1,513	7.9	29.2	9.9	2.7	5.8	12.9	19.2	28.7
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	6.0	7.3	12.6	8.2
	2027E	50,200	3,376 -	2,595	1.0	13.9	12.2	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	41,995	2,697 -	1,879	7.1	44.7	8.9	1.4	5.3	6.4	10.2	15.4
	2027E	42,327	2,853 -	1,994	7.9	48.5	8.0	1.3	5.1	6.7	10.4	15.6
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	30,776	3,304 -	2,081	3.0	30.3	12.8	1.3	5.5	10.7	18.0	9.7
	2027E	32,158	3,756 -	2,497	3.7	31.9	10.4	1.2	5.0	11.7	18.7	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 ±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)