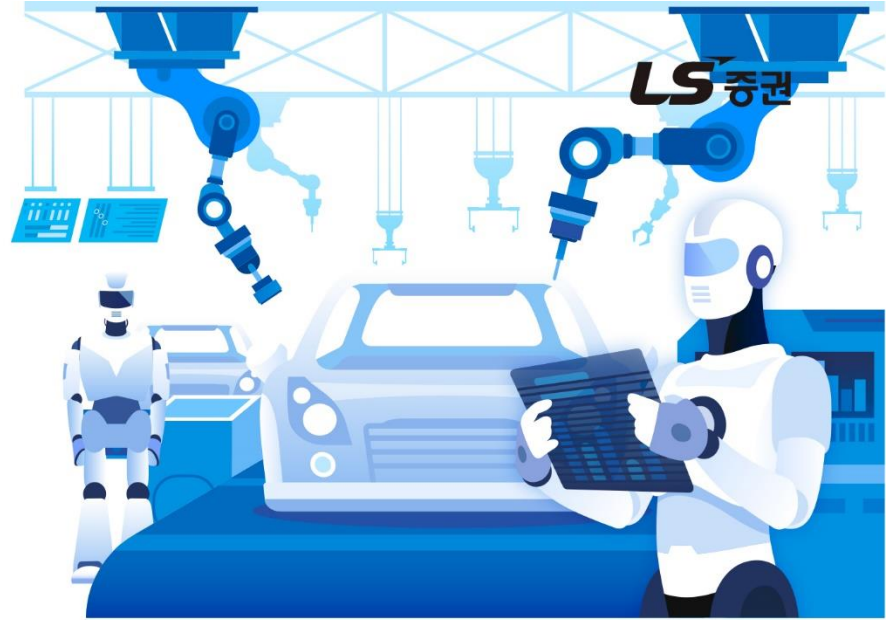


LS의 Car Center



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

체크해야 할 업종 이슈

✓ [자동차] 미국 CAFE 완화, EV 전환 압력 약화

트럼프 대통령의 CAFE 연비 기준 완화안 승인. 미 교통부의 최종 규정 발표는 9월 28일 예정. 2031년형 차량의 평균 연비 기준 기존 50.4mpg에서 34.5mpg 수준으로 하향 전망. 다만 34.5mpg는 최종 확정치가 아닌 지난해 제안안 기준. 미국 완성차 업체의 EV 확대 압력 완화와 내연기관차·하이브리드 판매 믹스의 유연성 확대. 다만 CAFE 미달 벌금은 이미 폐지된 만큼 단기 실적에 미치는 영향은 제한적.

✓ [로봇] 테슬라 옵티머스 연말 주당 1,000대 생산 목표

테슬라의 옵티머스 V3 생산량은 2Q26 주당 수십 대에서 최근 수백 대로 증가. 연말 주당 1,000대, 장기 주당 2만 대 목표. 현재 생산 물량은 대부분 내부 테스트와 학습 데이터 수집에 투입되며, V3 역시 최종 사업화 모델 이전 단계. 양산 과정의 핵심 과제는 손·전완부의 복잡한 수작업 조립, 설비 정량 불량에 따른 재작업, 촉각센서 내구성과 중국 공급업체 품질 안정화. AI도 기본 작업 학습에 수일이 필요하고 미훈련 상황에 대한 대응은 불안정한 수준. 초기 외부 공급은 공장·창고 환경이 유사한 고객을 대상으로 한 제한적 리스가 유력.

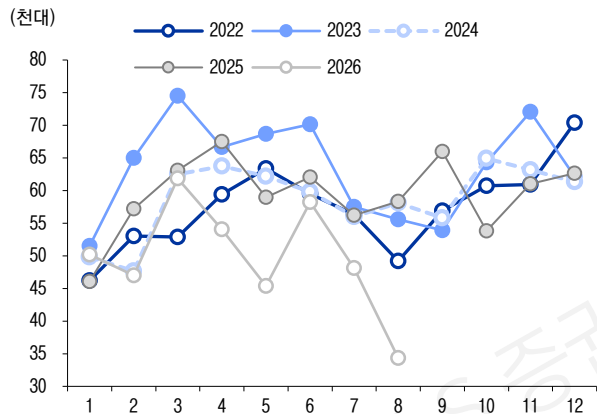
자동차/로봇 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (09/22)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		7,018		+0.1	+5.9	+1.5	-17.2	+28.5	+102.3	+2.7	+66.5
KOSDAQ	KOSDAQ		834		-0.2	+2.7	+4.0	-8.2	-26.6	-4.6	+1.6	-9.8
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		4,601		-0.2	-1.6	-8.3	-20.7	-23.2	+5.4	-6.4	-3.1
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		20,896		+0.0	+7.2	+1.8	-19.4	+36.0	+136.3	+3.8	+82.9
자동차/부품												
현대차	005380		360,500	73,350	+0.4	-1.8	-12.8	-29.0	-25.4	+69.4	-9.1	+23.1
기아	000270		118,500	46,264	-1.3	-2.7	-9.7	-15.1	-23.0	+21.4	-8.8	+1.7
현대모비스	012330		372,500	33,458	-0.1	-5.6	-25.5	-26.3	-5.5	+20.9	-15.1	+1.2
현대오트모터	307950		385,000	10,558	+6.6	+4.1	-14.5	-29.5	-0.3	+135.2	-3.4	+17.4
한온시스템	018880		3,320	3,407	-0.7	-1.5	-2.4	-15.5	-14.8	+8.9	-6.2	+12.0
HL만도	204320		45,800	2,151	-3.2	-5.8	-11.1	-9.7	-9.2	+32.6	-8.9	-21.2
현대위아	011210		53,400	1,452	-0.4	-4.5	-10.4	-18.2	-32.9	+7.9	-8.7	-28.6
SNT모티브	064960		25,450	675	-0.4	-2.5	-3.8	-2.5	-23.5	-25.1	-3.4	-24.1
로봇												
레인보우로보틱스	277810		438,000	8,497	-0.3	+1.0	-3.2	-15.3	-21.6	+39.3	-1.4	-6.6
로보티즈	108490		300,000	4,400	-2.0	-7.6	+18.3	+16.5	+22.2	+114.5	+20.0	+14.9
에스피지	058610		98,800	2,191	-1.0	-3.8	+3.6	+23.3	-8.4	+248.3	+9.5	+21.6

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

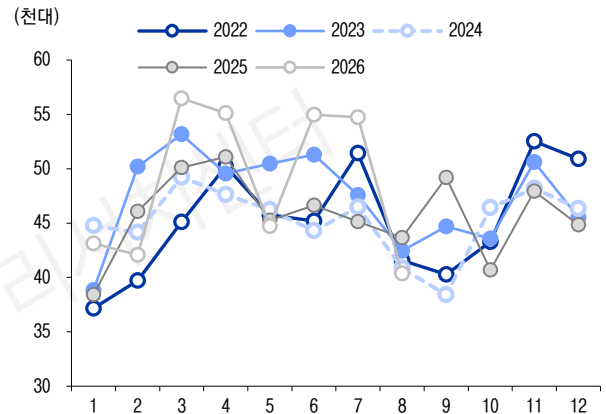
자동차/로봇 Weekly Data

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



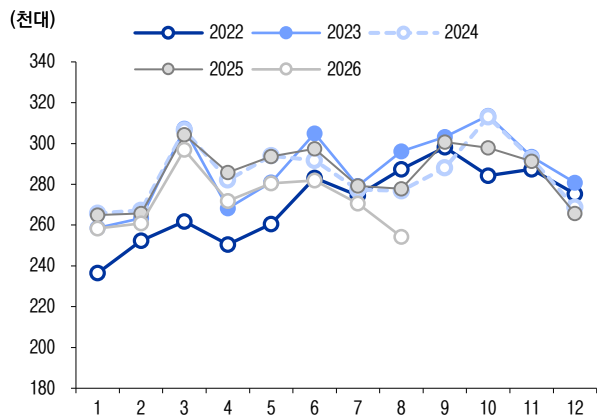
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



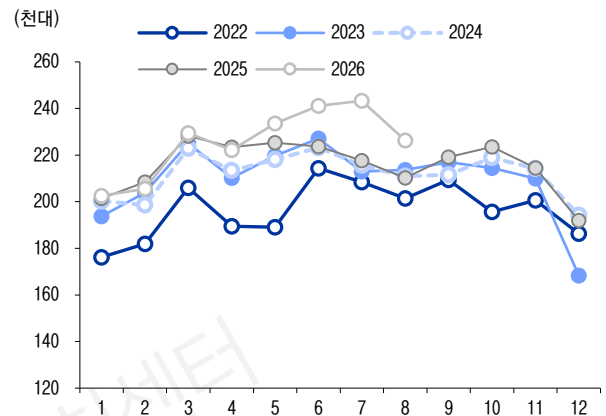
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



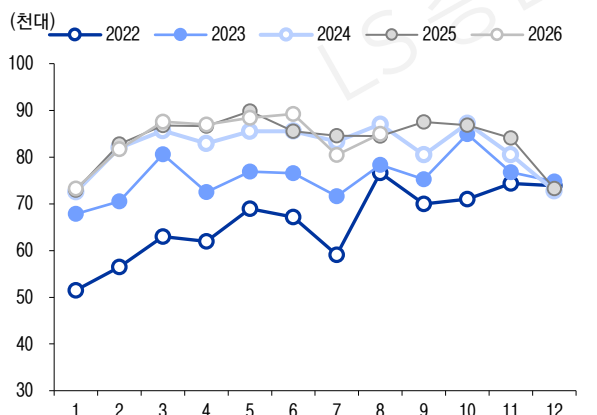
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



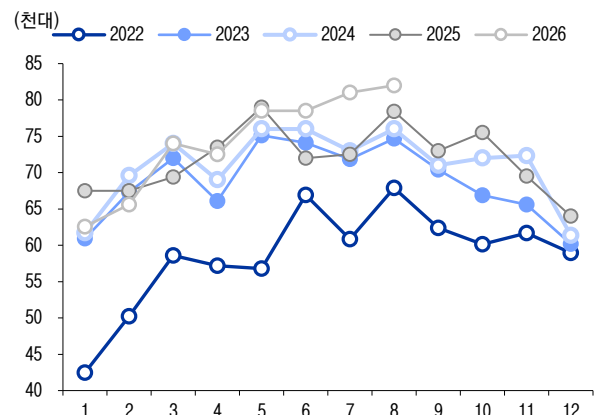
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 미국 판매 실적 추이



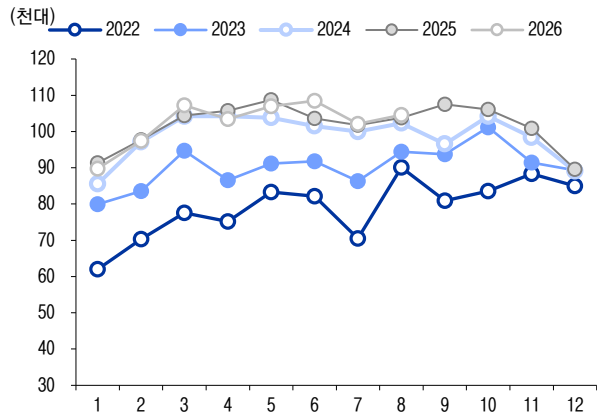
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 기아 미국 판매 실적 추이



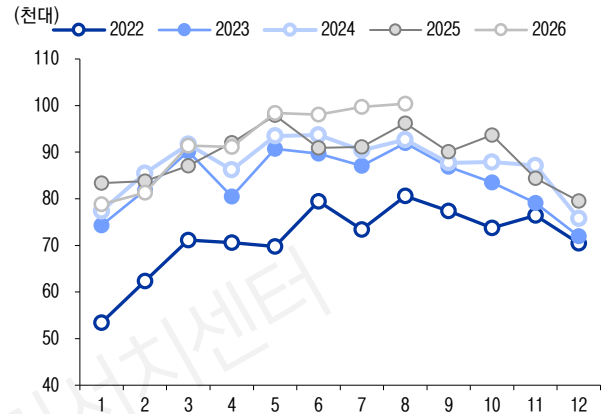
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 북미 판매 실적 추이



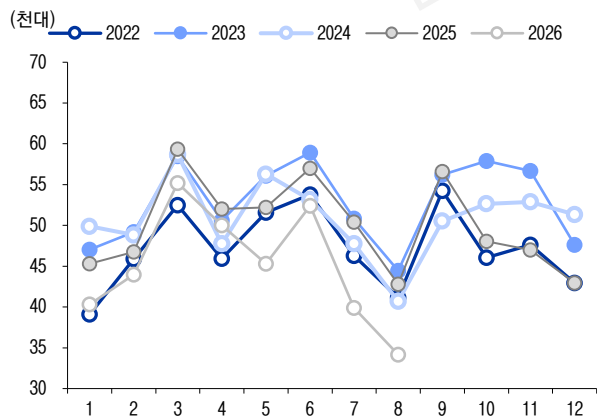
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 기아 북미 판매 실적 추이



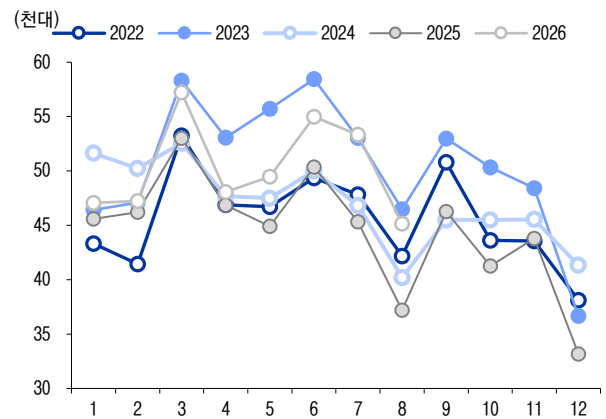
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림9 현대차 유럽 판매 실적 추이



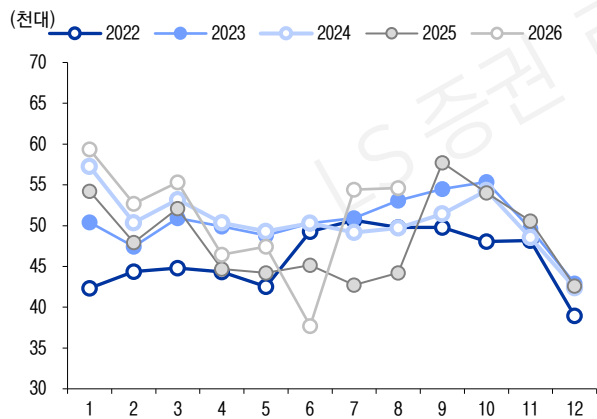
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림10 기아 유럽 판매 실적 추이



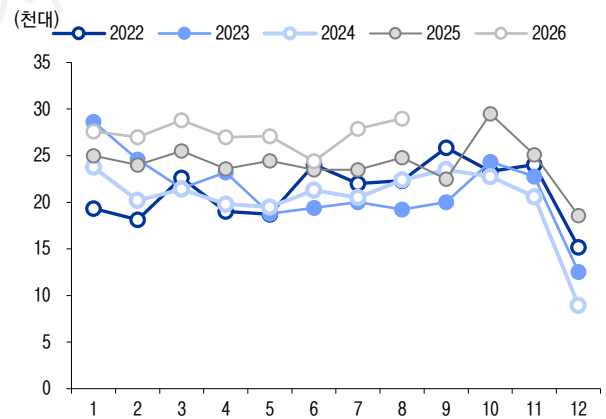
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림11 현대차 인도 판매 실적 추이



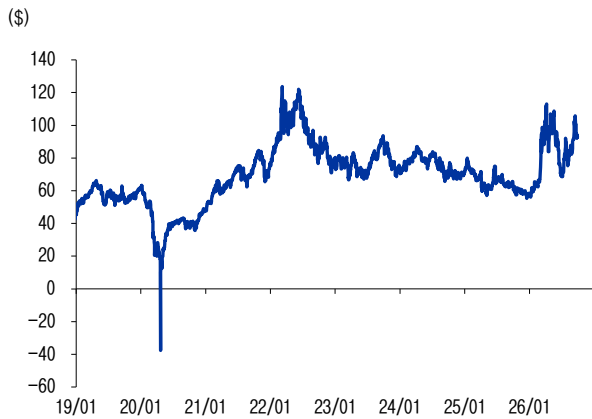
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림12 기아 인도 판매 실적 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림13 WTI 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림14 천연고무 가격 추이



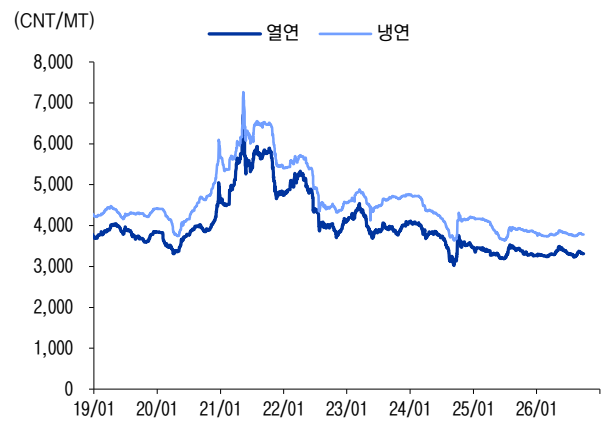
자료: WS, LS증권 리서치센터

그림15 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림16 강판 가격 추이



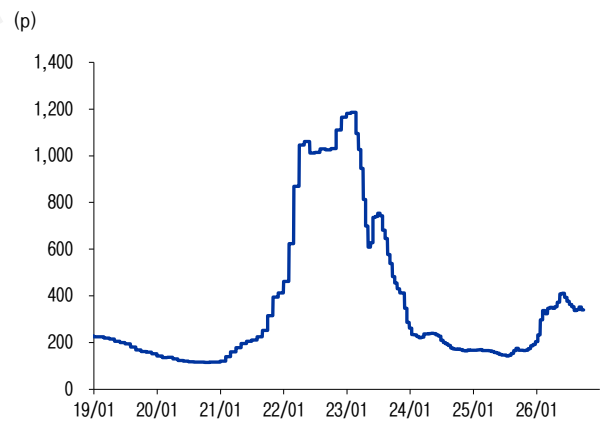
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림17 니켈 가격 추이



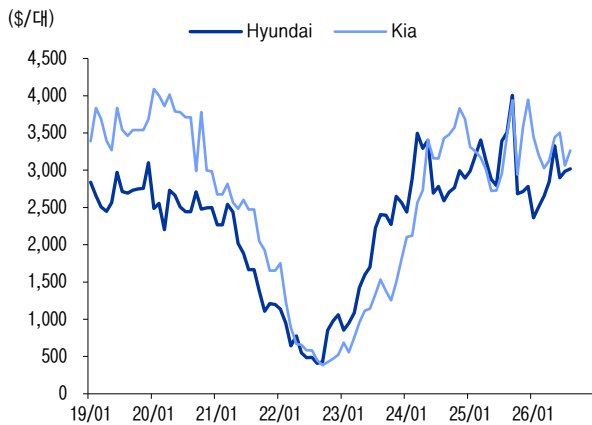
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림18 리튬 가격 추이



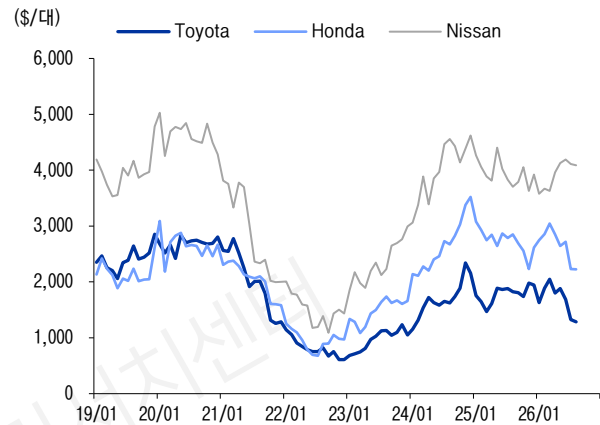
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림19 현대차/기아 북미 인센티브 추이



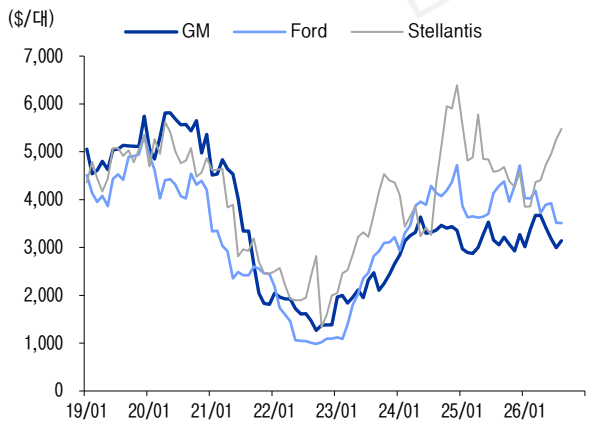
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림20 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



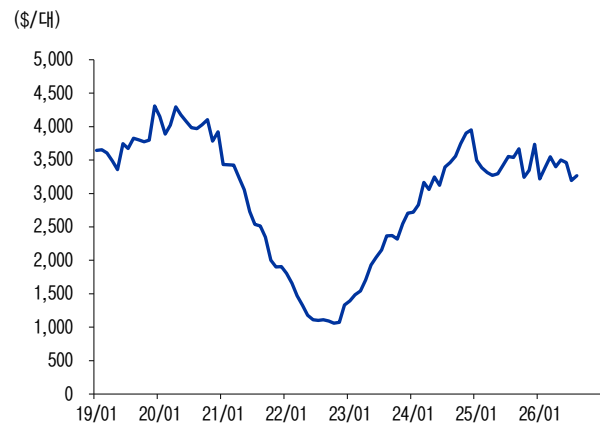
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	192,359	11,284 -	9,898	40,941	482,000	8.6	0.7	13.9	5.9	8.8	8.3
	2027E	200,427	12,874 -	11,171	46,322	523,985	7.6	0.7	12.7	6.4	9.5	8.5
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	10,098 -	8,473	21,817	171,070	5.3	0.7	1.7	8.1	10.7	13.3
	2027E	129,791	10,909 -	9,119	23,542	187,555	4.9	0.6	1.3	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	8.0	0.6	5.9	5.7	7.7	8.1
	2027E	68,691	4,147 -	4,654	52,119	633,161	7.1	0.6	5.0	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	10.7	0.8	4.4	4.2	8.1	7.2
	2027E	10,356	458 -	240	5,112	64,478	8.9	0.7	3.9	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	13.3	0.8	5.0	3.7	10.3	6.1
	2027E	11,750	486 -	277	277	4,168	11.6	0.8	4.5	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	9.3	0.4	2.9	2.4	5.7	4.1
	2027E	9,524	262 -	182	6,804	143,055	7.7	0.4	2.7	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	6.8	0.6	1.9	10.3	13.6	9.2
	2027E	1,170	124 -	107	4,225	44,793	6.0	0.6	1.6	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	5.8	0.8	3.2	8.1	11.3	14.6
	2027E	6,108	494 -	409	8,811	66,395	5.5	0.7	2.9	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	3.8	0.4	5.6	2.9	6.5	11.1
	2027E	n/a	n/a -	n/a	1,989	19,993	3.7	0.4	4.2	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	4,842	289 -	219	7,939	73,456	47.5	5.1	19.4	6.0	10.2	11.3
	2027E	5,496	358 -	269	9,754	81,277	38.7	4.6	16.5	6.5	10.3	12.6
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	5.3	0.5	3.3	9.7	15.9	10.4
	2027E	23,729	2,421 -	1,549	12,503	114,485	4.6	0.5	2.8	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	4.8	0.8	3.4	12.0	18.4	17.4
	2027E	5,325	636 -	406	1,412	9,997	4.7	0.7	3.0	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	4.4	0.3	4.3	5.0	12.7	6.1
	2027E	3,605	206 -	155	1,558	22,001	3.6	0.3	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	106,211	3,692 ▼	5,562	1.7	25.9	225.5	14.4	105.0	3.5	12.9	5.4
	2027E	120,042	5,921 ▼	7,695	2.2	28.3	168.1	13.2	83.8	4.9	14.4	6.4
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	6.9	1.4	3.5	5.9	7.8	18.2
	2027E	184,717	11,190 -	7,905	1.9	10.3	6.5	1.2	3.2	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	3.2	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	183,658	2,943 -	1,231	0.5	22.2	8.5	0.2	0.5	1.6	5.9	1.5
	2027E	188,237	4,909 -	2,914	1.1	23.1	4.3	0.2	0.2	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	10.4	1.0	11.4	7.9	11.5	10.2
	2027E	342,098	24,642 -	23,724	2.0	20.9	9.6	0.9	11.2	7.2	10.8	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	13.5	-0.2	3.6	-11.0
	2027E	80,140	1,246 -	213	0.1	8.6	31.4	0.2	13.9	1.6	5.0	0.9
혼다자동차 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	149,511	5,240 ▲	3,562	0.9	19.9	12.4	0.5	10.9	3.5	6.6	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	146,093	5,998 -	4,473	7.3	178.8	8.7	0.4	5.3	4.1	11.8	4.5
	2027E	150,760	8,619 -	6,131	10.1	184.9	6.3	0.3	4.4	5.7	12.4	5.7
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	363,636	11,918 ▼	5,458	11.9	425.0	6.9	0.2	2.0	3.3	13.0	1.8
	2027E	368,975	17,490 -	11,275	22.7	441.5	3.6	0.2	1.7	4.7	14.3	4.9
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	147,253	7,273 -	5,612	6.0	113.1	7.8	0.4	0.6	4.9	11.2	5.5
	2027E	150,759	8,822 -	6,887	7.6	116.9	6.2	0.4	0.6	5.9	12.1	6.5
BYD 002594 CH EQUITY	2025	111,904	5,105 -	4,540	0.5	3.6	17.3	3.2	6.8	4.6	14.3	16.2
	2026E	133,105	7,080 -	5,820	0.6	4.6	19.8	2.8	6.0	5.3	14.4	14.3
	2027E	152,287	8,851 -	7,697	0.8	5.3	15.0	2.4	5.1	5.8	14.8	16.5
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	11.5	0.4	3.0	2.8	5.0	3.5
	2027E	105,076	3,191 -	1,820	0.2	4.1	9.9	0.4	2.6	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	18,405	2,223 -	1,330	6.8	27.2	11.6	2.9	6.3	12.1	18.3	26.5
	2027E	18,523	2,416 -	1,513	7.8	29.2	10.1	2.7	5.8	13.0	19.5	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	12.5	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	9.2	1.5	5.4	6.4	10.2	15.4
	2027E	42,327	2,853 -	1,994	7.9	48.5	8.3	1.3	5.2	6.7	10.4	15.6
마세린 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	30,344	3,304 -	2,081	3.0	30.3	12.9	1.3	5.6	10.9	17.9	9.7
	2027E	31,706	3,756 -	2,497	3.7	31.9	10.6	1.2	5.1	11.8	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 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)