

## [자동차/이차전지]

### [자동차]

김광식 책임연구원  
3771-6669  
20250021@iprovest.com

### [IT]

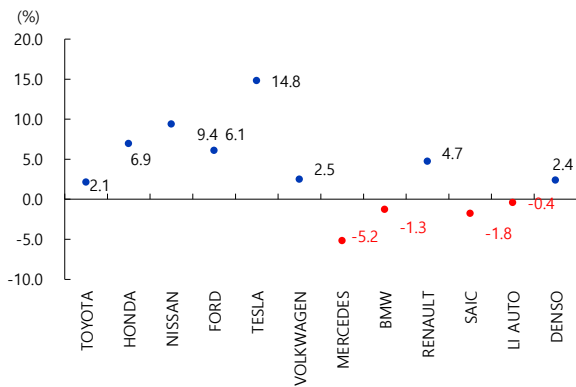
최보영 연구위원  
3771-9724  
20190031@iprovest.com

## 2026년 4월 셋째 주 자동차/이차전지 Weekly

### 교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

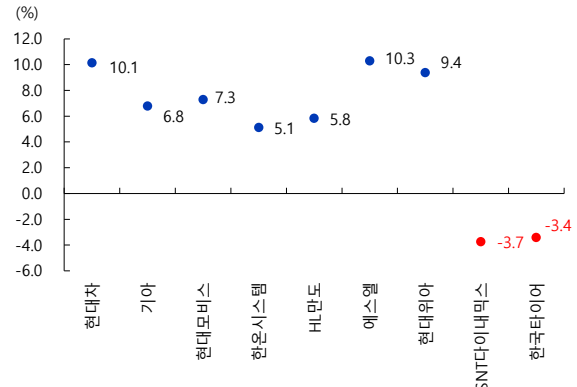
- 맨하임 중고차 가치 지수 26/04 QoQ -1.1%, YoY +2.3% 기록, EV YoY +6.2%로 수요 증분
- Navy Federal: 3월 차량 보유비용 MoM +4.7%, 휘발유 MoM +21.2% 주도, 구매력 약화 우려
- 글로벌 로보택시 확장 지속, 테슬라/웨이모/우버 등 지역/파트너십 확대, 하반기 주요 테마 주목
- 삼성SDI, 벤츠 전기차에 NCM 하이니켈 공급 기사화. 고유가 지속되며 전기차 선호도 상승
- 1~2월 대비 견조한 3월 미국, 중국 전기차 판매량과 ESS 밸류체인(WCP 등) 주가 강세 지속

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (4/13~20)



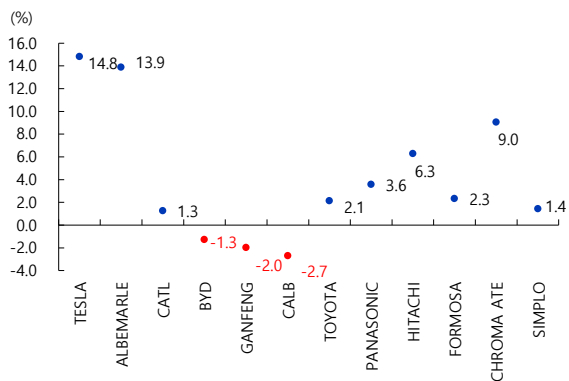
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (4/13~20)



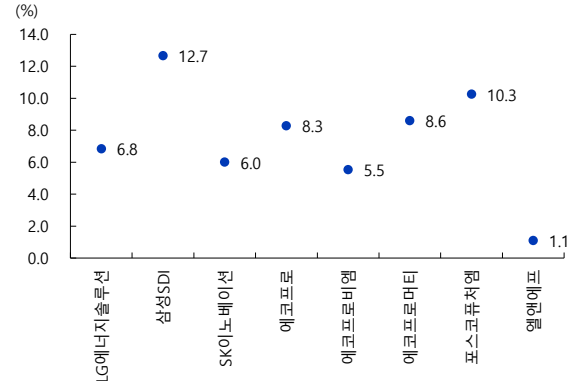
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (4/13~20)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (4/13~20)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



## 1. 자동차

### 자동차 News

- 현대차기아, 인도서 역대급 판매 ...1분기 양사 합산 30만대 육박 (4/19, 뉴시스)
- 테슬라, 로보택시 미국 델러스, 휴스턴으로 서비스 확대...미국 4개 도시 운영 (4/18, 연합뉴스)
- 일본, 자율주행차 점유율 30%로 내년 운전자 없는 도요타 나온다 (4/16, 서울경제)

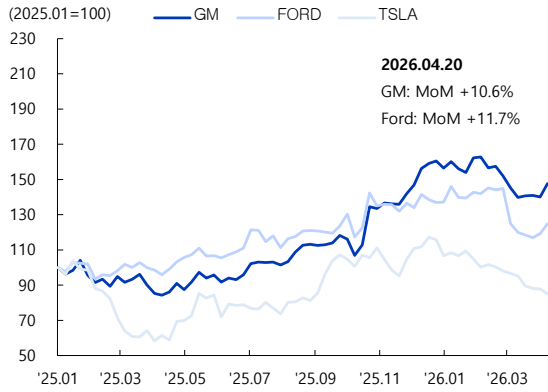
[도표 5] 국내 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
현대차	107,907	527,000	10.1	112.5	13.0	12.9	1.2	1.1	13.9	13.6
기아	61,451	157,400	6.8	37.5	8.2	7.4	1.0	0.9	3.5	3.2
KG 모빌리티	855	4,225	11.2	20.5	0.0	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	38,108	420,000	7.3	36.1	9.7	8.8	0.8	0.7	8.5	6.8
한온시스템	4,203	4,095	5.1	13.1	58.9	20.9	1.4	1.2	6.9	6.3
HL 만도	2,470	52,600	5.8	44.5	19.1	12.1	1.0	0.9	6.2	4.9
에스엘	2,833	61,000	10.3	68.0	9.2	7.7	1.1	1.0	3.9	4.1
현대위아	2,284	84,000	9.4	56.7	18.7	11.8	0.6	0.6	4.7	3.8
SNT 다이내믹스	1,799	54,100	-3.7	-12.3	20.9	17.7	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,434	41,600	17.7	72.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	996	61,100	-2.7	-10.8	7.3	5.5	0.7	0.6	-0.1	-0.1
삼현	1,611	50,800	9.8	70.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	889	33,500	-1.9	-5.6	10.1	8.8	0.8	0.7	3.7	3.1
한국단자	856	84,600	14.3	39.8	7.4	6.9	0.7	0.7	2.6	2.7
일진하이솔루스	622	17,140	7.5	-11.8	518.7	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0
성우하이텍	707	8,840	4.0	28.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	555	10,570	9.4	10.8	6.0	5.5	0.0	0.6	0.0	0.0
서연이화	377	13,930	6.3	13.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	113	6,150	5.5	-10.4	0.0	6.1	0.0	0.5	0.0	3.3
코리아에프티	196	7,050	0.6	12.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	7,346	59,300	-3.4	38.4	6.0	5.2	0.6	0.6	4.1	3.1
금호타이어	1,715	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	735	7,530	1.5	20.9	5.6	4.7	0.4	0.4	5.4	4.2

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

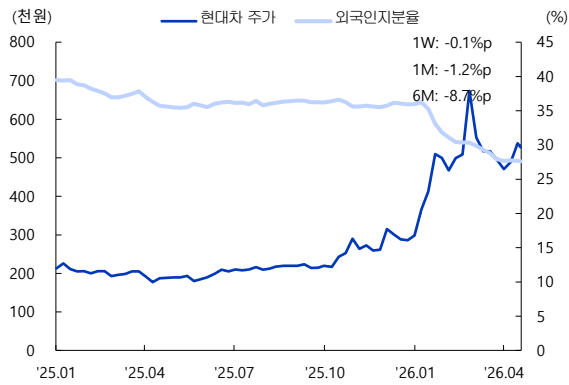
기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	337,015	21.3	2.1	12.9	9.8	12.0	1.2	1.2	6.5	7.4
HONDA	38,260	8.4	6.9	-14.3	6.4	560.4	0.5	0.5	7.4	17.9
NISSAN	8,869	2.4	9.4	3.8	-	-	0.2	0.3	1.5	2.1
GM	73,511	81.3	6.4	40.2	7.9	6.7	1.2	1.1	3.7	3.2
FORD	51,623	12.9	6.1	7.3	11.3	8.5	1.1	1.3	4.1	3.3
TESLA	1,503,299	400.6	14.8	-10.5	249.6	210.2	16.5	15.7	113.4	102.2
VOLKSWAG	54,230	109.2	2.5	0.3	8.3	4.6	0.3	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	25,030	8.6	7.2	-19.4	-	9.1	0.3	0.4	4.8	3.3
MERCEDES	58,413	60.7	-5.2	-3.8	9.1	8.8	0.5	0.5	1.9	1.8
BMW	59,972	97.4	-1.3	2.0	7.8	7.9	0.5	0.5	2.2	2.1
RENAULT	11,182	37.8	4.7	-8.0	-	5.0	0.4	0.4	2.3	0.9
BYD	133,875	15.1	-1.3	-1.5	25.7	20.9	3.9	3.4	9.3	7.4
SAIC	23,431	2.0	-1.8	-15.5	14.5	12.8	0.5	0.5	5.5	5.5
LI AUTO	20,235	9.4	-0.4	-15.0	58.8	66.0	2.4	2.4	15.3	15.5
DENSO	35,957	12.4	2.4	-12.5	12.8	12.6	1.1	1.0	6.2	6.2
AISIN	11,277	14.9	5.5	-8.3	17.0	12.0	0.9	0.9	5.0	4.8

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



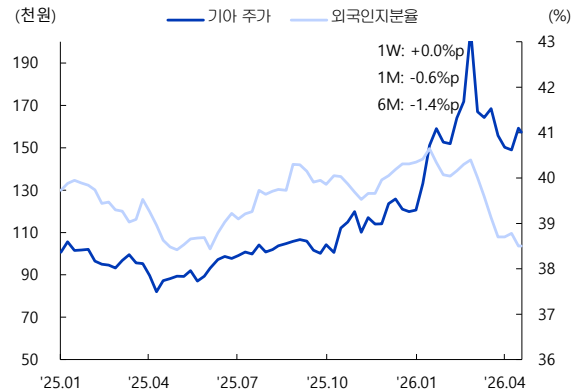
## 자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



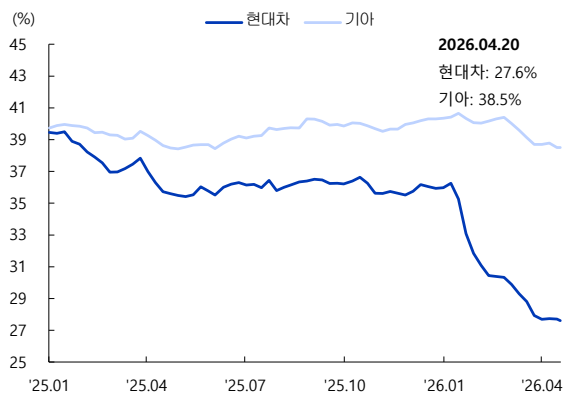
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



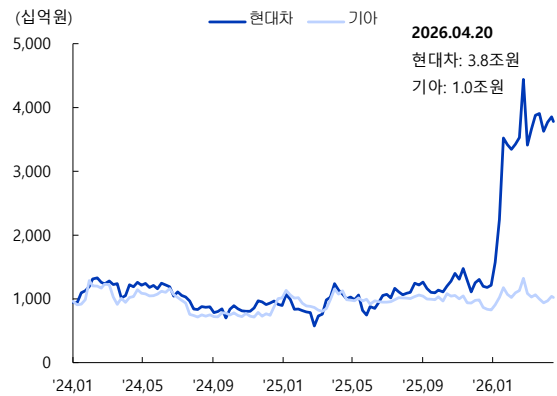
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이



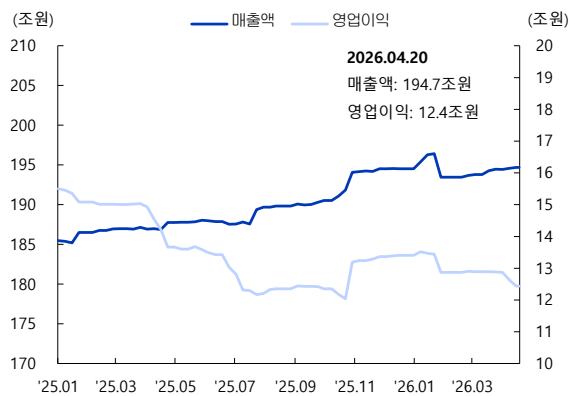
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이



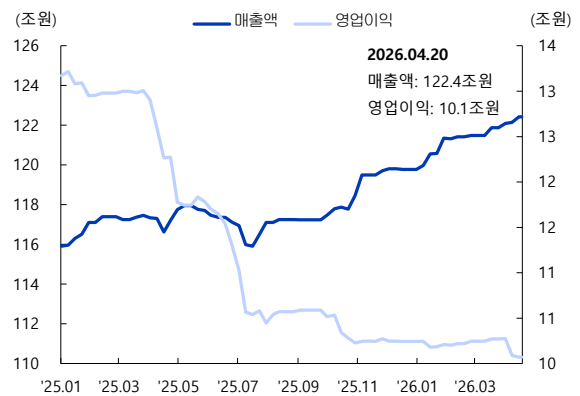
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이

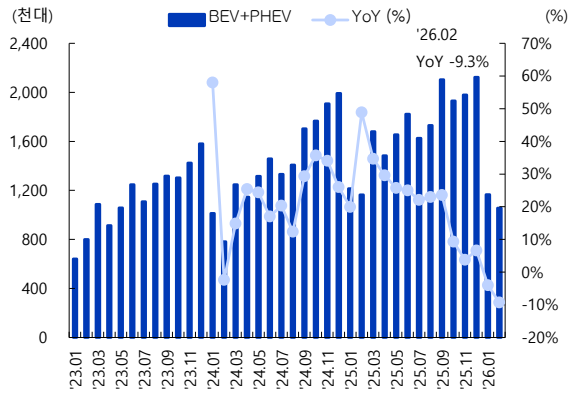


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



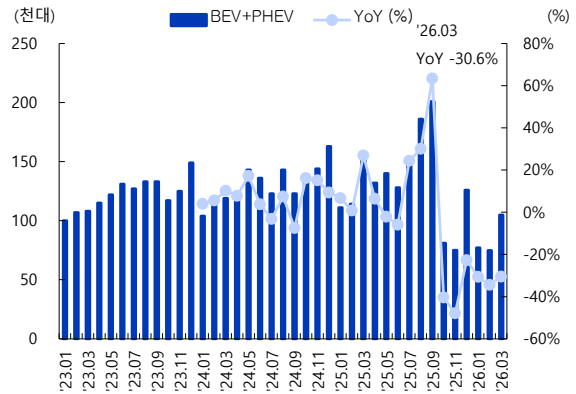
## 자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



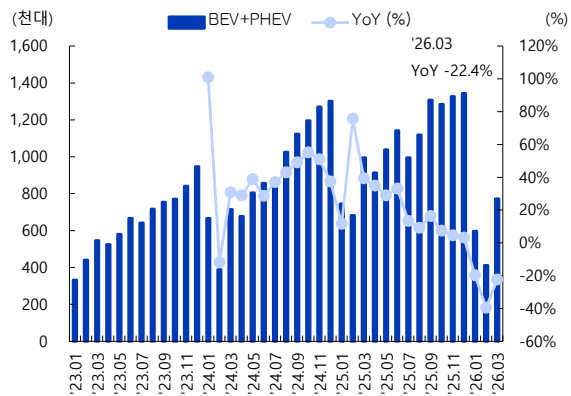
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



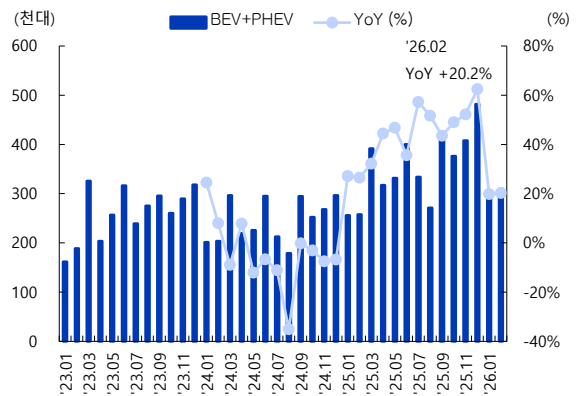
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



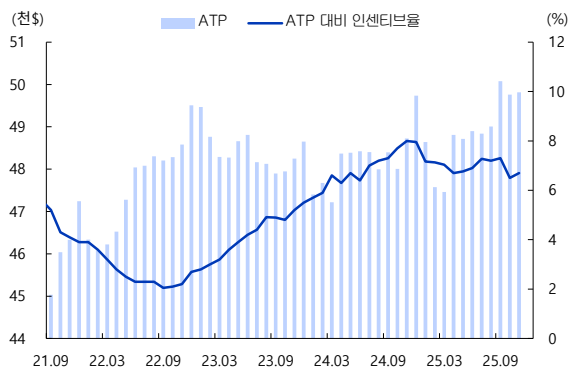
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 유럽 EV 월별 판매량 및 YoY



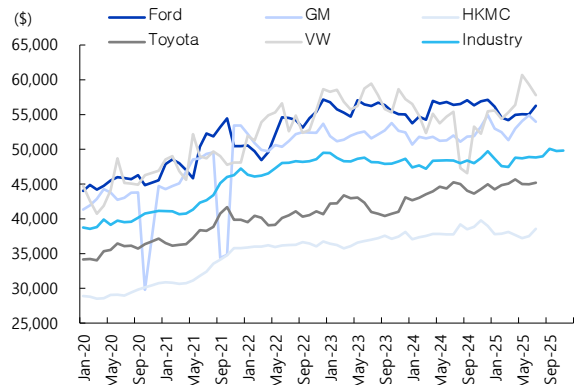
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 19] ATP 대비 인센티브율



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 완성차 OEM 별 북미 ATP 추이



자료: 산업자료, 교보증권 리서치센터



## 2. 이차전지

### 이차전지 News

- LG엔솔, 폴란드에 유럽 최대 에너지 저장고 짓는다...1GWh급 배터리 공급 (4/17, 글로벌 이코노믹)
- CATL 1분기 매출액 YoY +52.5%, 순이익 YoY +48.5%...글로벌 M/S 39% 수준 (4/15, CnEV)
- 삼성SDI, 로봇, UAM 배터리 정조준...나트륨 배터리도 출격 준비 (4/15, 뉴스핌)

[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

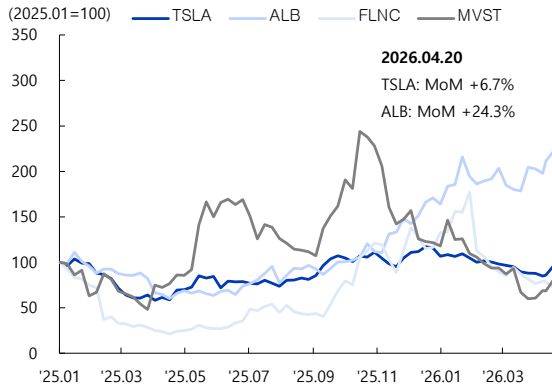
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
LG 에너지솔	100,386	429,000	6.9	-0.8	-	-	4.7	5.1	20.2	21.0
삼성 SDI	43,355	538,000	12.7	106.5	-	-	2.0	2.0	83.4	27.3
에코프로비엠	20,544	210,000	5.5	31.0	536.6	695.9	12.3	12.0	97.8	99.8
엘앤에프	7,408	183,700	1.1	60.0	-	-	12.8	11.8	-	38.1
포스코퓨처엠	21,036	236,500	10.3	21.0	571.8	755.6	6.1	5.4	66.7	71.7
SK 아이테크	2,020	24,700	8.1	-25.5	-	-	0.9	0.9	-	-
더블유씨피	607	17,950	14.0	108.7	-	-	0.7	0.7	-	110.6

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	21,127	155,600	8.3	100.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,970	59,300	10.0	18.1	1,285.3	197.0	3.9	3.9	84.5	51.8
나노신소재	1,017	83,300	20.9	45.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	4,124	108,900	13.4	7.9	-	-	3.7	8.8	-	343.8
솔루스첨단소재	773	11,010	13.7	25.7	-	-	1.6	1.6	116.5	32.4
대주전자재료	2,019	130,000	9.0	75.9	90.3	66.7	7.4	7.2	37.7	41.6
이녹스첨단소재	714	35,800	13.8	42.6	10.5	12.6	1.3	1.3	0.0	8.0
엔캠	915	41,750	13.0	-49.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테크피아	512	25,000	30.0	32.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	976	12,550	6.1	70.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,296	54,700	9.7	28.3	0.0	12.8	0.0	1.7	0.0	10.1
필옵틱스	1,143	48,750	24.2	26.8	-	0.0	7.7	0.0	-	0.0
하나기술	243	30,400	15.2	5.2	-	22.5	3.2	2.7	637.3	19.5
코원테크	179	15,290	7.7	-11.6	44.7	10.5	1.0	1.0	100.1	7.5
엠플러스	193	15,980	1.1	6.2	0.0	9.2	0.0	0.0	0.0	0.0

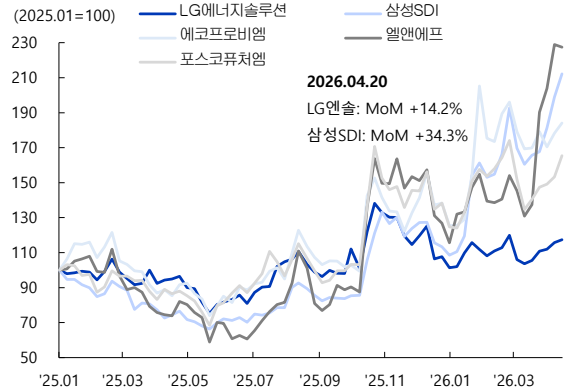


[도표 23] 미국 이차전지 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 이차전지 기업 주간 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

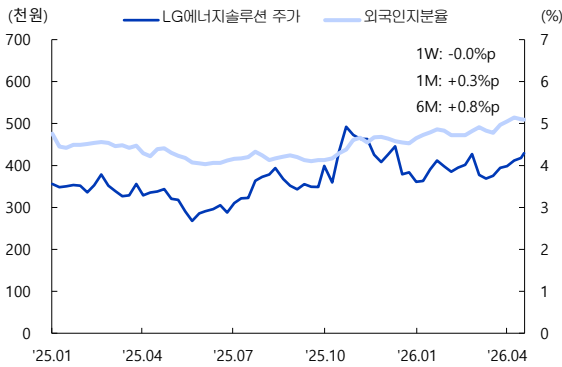
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TESLA	1,503,299	400.6	14.8	-10.5	249.6	210.2	16.5	15.7	113.4	102.2
ALBEMARLE	23,265	197.8	13.9	105.7	-	24.1	2.4	2.3	26.2	12.4
FLUENCE	2,490	13.5	-1.8	-26.6	-	-	4.6	4.6	378.3	54.4
MICROVAST	647	2.0	18.2	-67.8	-	32.5	-	-	-	16.5
CATL	293,629	63.4	1.3	18.0	28.5	21.2	6.3	4.9	18.7	13.9
BYD	133,875	15.1	-1.3	-1.5	25.7	20.9	3.9	3.4	9.3	7.4
GANFENG	24,524	12.1	-2.0	36.3	308.6	36.7	4.0	3.4	68.9	21.2
EVE ENERGY	8,865	4.6	-2.7	20.9	42.8	22.1	1.5	1.4	21.8	12.8
TOYOTA	337,015	21.3	2.1	12.9	9.8	12.0	1.2	1.2	6.5	7.4
PANASONIC	46,077	18.8	3.6	62.7	21.9	27.0	1.5	1.4	10.3	12.1
HITACHI	147,103	32.4	6.3	12.6	37.0	29.2	4.0	3.8	16.7	14.2
GS YUASA	4,175	41.6	4.1	71.2	23.9	19.8	1.9	1.8	10.9	9.7
FORMOSA	10,618	1.7	2.3	35.4	-	-	1.1	1.0	43.7	38.0
CHROMA ATE	27,643	65.0	9.0	212.5	79.2	58.0	29.0	22.1	91.1	50.2
SIMPLO	2,088	11.3	1.4	-2.9	12.1	11.2	1.6	1.6	3.5	3.1
DYNAPACK	1,805	11.7	2.6	17.1	46.5	29.5	-	-	39.0	18.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## 이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



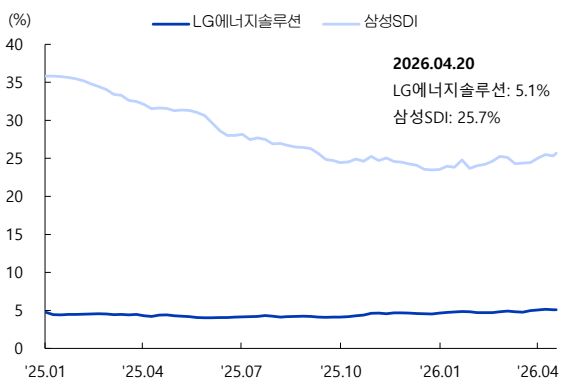
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



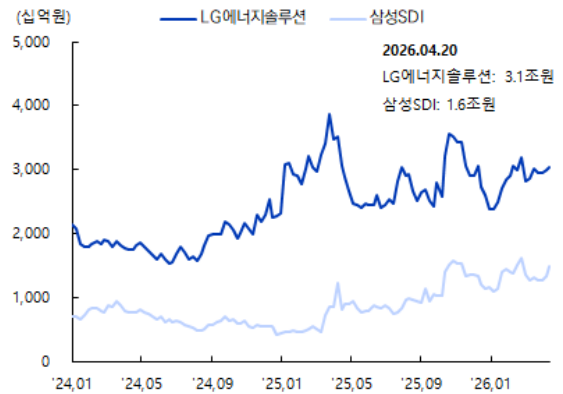
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



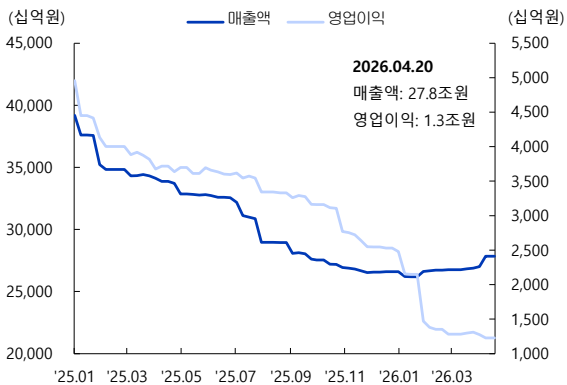
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



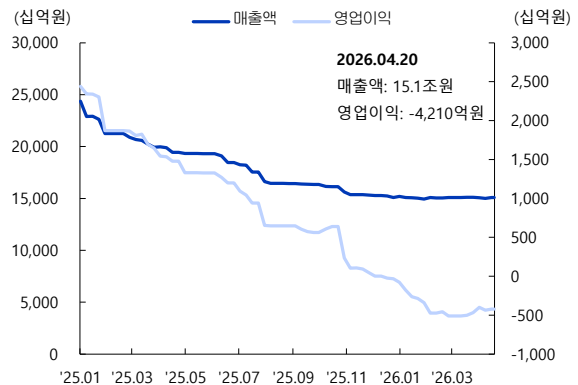
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '26 년 LG 에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

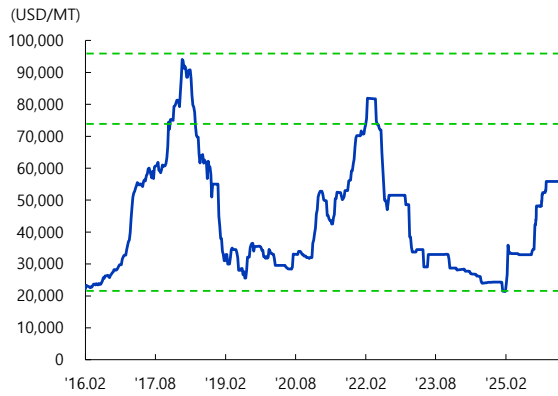


### 3. 원자재 가격 추이

#### 원자재 News

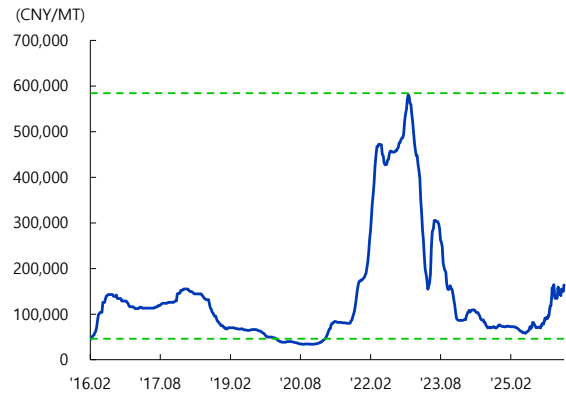
- 리튬: 최대 리튬업체 앨버말 16% 주가 폭등, 2027년 본격적인 흑자 전환 전망...리튬 가격 급등 호재
- 니켈: 인도네시아, 니켈 광석 가격 산출 방식 변경(부산물 금속 가치 반영)으로 국제 니켈 값 상승
- 코발트: 중동 리스크 확산 구리, 코발트 생산 감축 우려 확대

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이



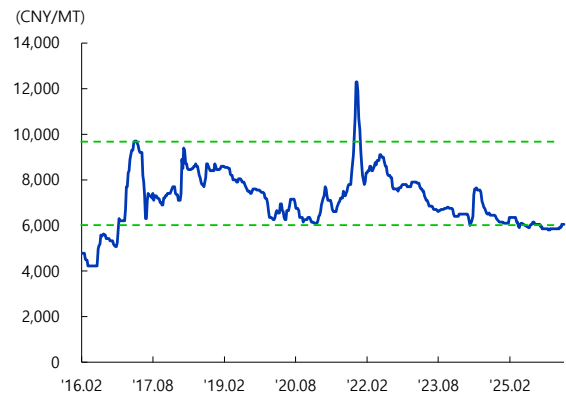
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 망간 가격 추이

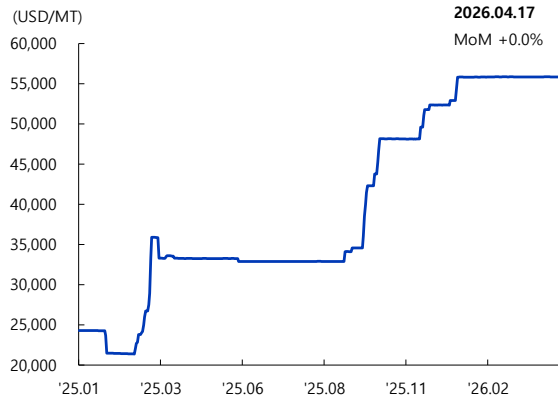


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



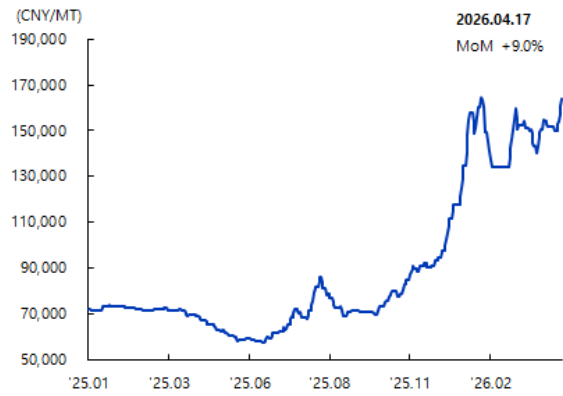
## 원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



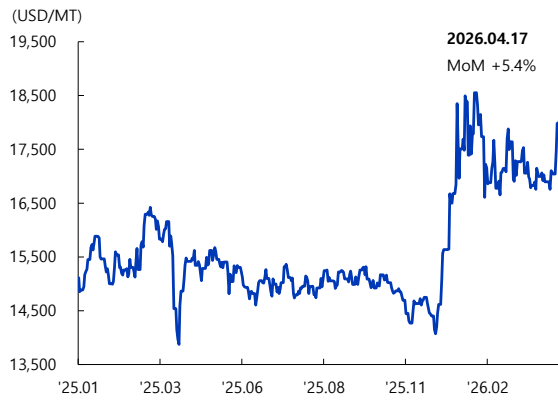
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



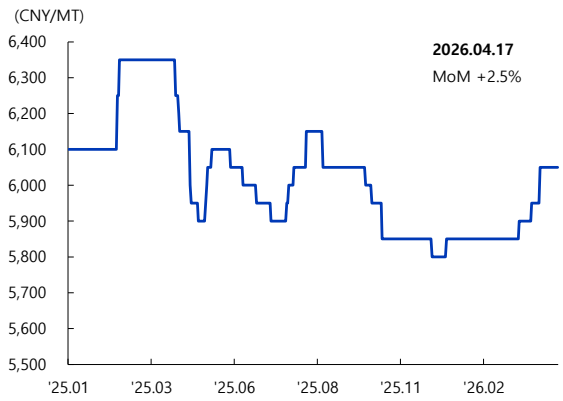
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



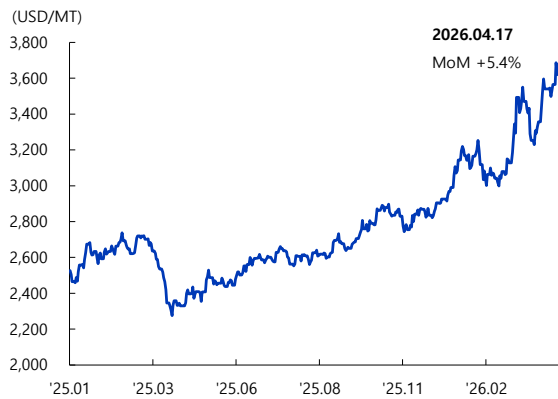
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 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 기관투자가 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\_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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