발간일자 : 2026/ 03/ 24

[자동차/이차전지]

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

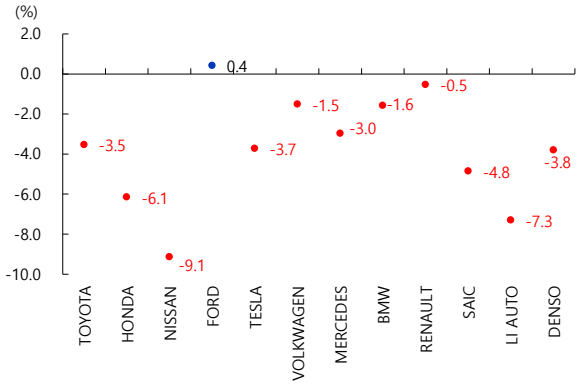
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 넷째 주 자동차/이차전지 Weekly

교보증권 리서치 자동차/이차전지 코멘트

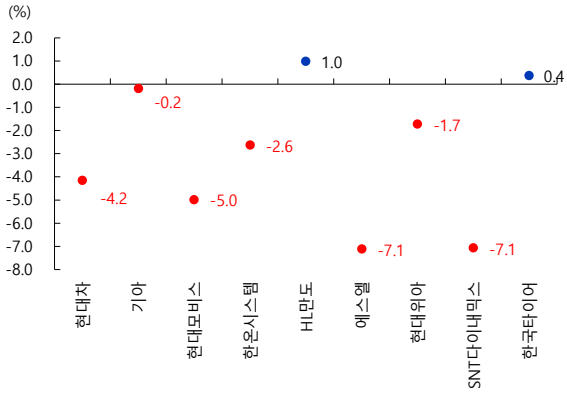
- 샤오펑: 4Q25 분기 첫 흑자 달성. '26년 해외 판매량 20% 제시, 글로벌 경쟁 심화 암시
- 미국 신차 가격: ATP $5만 돌파, 관세 전가 시 +8% 추가 상승 가능성, 신차 수요 축소
- AI수요發 전력반도체 가격 인상(TI 최대 85%, 인피니언 5~15%), 완성차 업계 수익성 우려
- 유가 상승에 따른 친환경 에너지 부각. 전력망 안정화 목적의 유틸리티 ESS 투자 확대 예상
- LG엔솔 '26년 ESS capa 60GWh, 신규 수주 90GWh 이상, 중장기 ESS 비중 40% 중반 목표

[도표 1] 글로벌 자동차 기업 주간 수익률 (3/16~23)



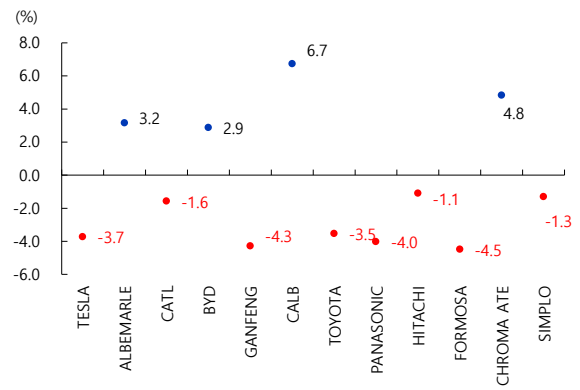
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 자동차 기업 주간 수익률 (3/16~23)



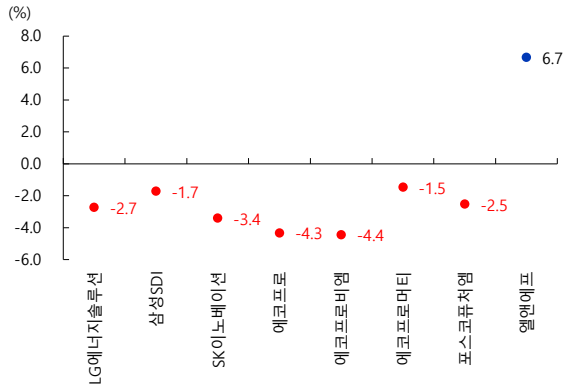
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률 (3/16~23)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 국내 이차전지 기업 주간 수익률 (3/16~23)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

1. 자동차

자동차 News

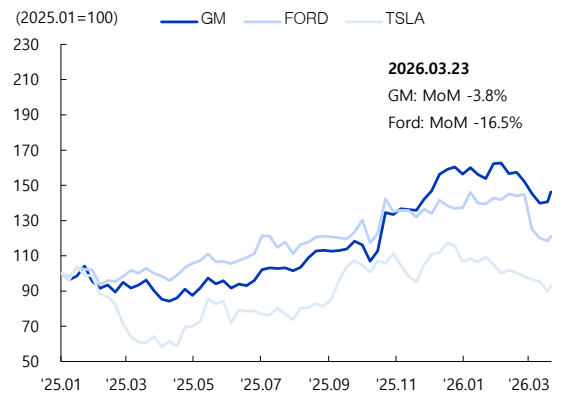
- 현대차그룹, 북미 공장 '풀가동'…현지 생산 늘려 관세 뚫는다 (3/22, 한경)
- CAPA, 중국 3월 신에너지(NEV) 소매 판매량 90만대로 반등 전망 (3/21, CNEVPOST)
- 보스턴다이내믹스 기업가치 30조원…현대차 인수 후 24배 증가 (3/19, 동아일보)

[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	99,308	485,000	-4.2	121.5	12.0	11.5	1.1	1.0	13.9	13.2
기아	63,130	161,700	-0.2	57.3	8.4	7.4	1.0	1.0	3.5	3.3
KG 모빌리티	708	3,500	0.6	4.2	0.0	9.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현대모비스	34,569	381,000	-5.0	22.1	8.8	7.8	0.7	0.6	8.5	6.2
한온시스템	3,997	3,895	-2.6	32.0	56.0	20.7	1.3	1.1	6.9	6.3
HL 만도	2,418	51,500	1.0	46.1	18.7	11.5	1.0	0.9	6.2	5.0
에스엘	2,731	58,800	-7.1	60.9	8.9	7.3	1.1	1.0	3.9	4.2
현대위아	2,170	79,800	-1.7	57.7	17.8	10.9	0.6	0.6	4.7	3.7
SNT 다이내믹스	1,598	48,050	-7.1	-33.8	18.6	15.7	0.0	0.0	0.0	0.0
DN 오토모티브	2,209	37,750	5.3	63.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 홀딩스	1,026	62,900	8.5	-21.2	7.5	5.6	0.7	0.6	-0.1	0.0
삼현	1,585	50,000	4.1	123.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SNT 모티브	831	31,300	-4.3	-12.3	9.5	8.2	0.7	0.7	3.7	2.5
한국단자	758	74,900	6.7	18.9	6.6	5.9	0.7	0.6	2.6	2.2
일진하이솔루스	597	16,440	-2.6	-9.1	497.5	129.8	1.9	1.9	0.0	95.7
성우하이텍	726	9,070	-7.9	56.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
명신산업	522	9,950	-7.9	10.8	5.7	5.1	0.0	0.6	0.0	0.0
서연이화	359	13,270	-5.2	17.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
우신시스템	103	5,630	-4.3	-22.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코리아에프티	194	6,960	-5.4	9.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
한국타이어	6,714	54,200	0.4	40.6	5.5	4.7	0.6	0.5	4.1	3.0
금호타이어	1,686	7,050	0.6	43.9	8.4	4.7	1.0	0.8	4.0	3.5
넥센타이어	695	7,120	0.6	19.3	5.3	4.6	0.4	0.3	5.4	4.3

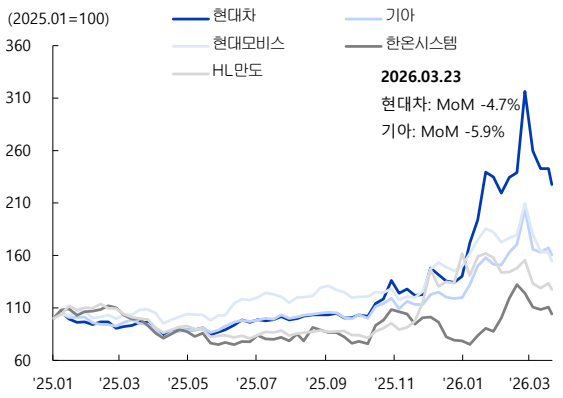
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 자동차 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 자동차 기업 주가 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

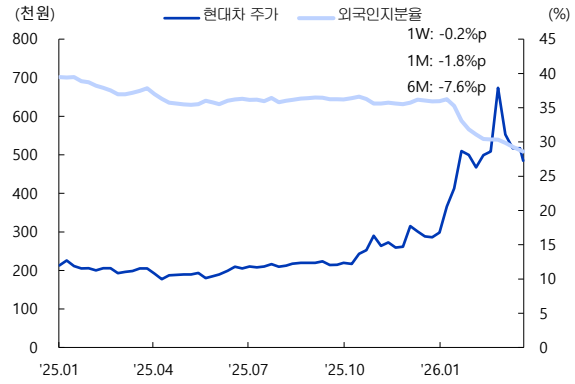
[도표 8] 글로벌 자동차 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
TOYOTA	324,299	20.5	-3.5	11.0	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
HONDA	36,759	8.1	-6.1	-21.9	6.1	33.1	0.5	0.4	7.2	12.3
NISSAN	7,771	2.1	-9.1	-11.2	-	-	0.2	0.3	1.2	1.6
GM	68,448	75.7	3.8	29.3	7.4	6.2	1.1	1.1	3.4	3.0
FORD	46,916	11.8	0.4	0.3	10.3	7.7	1.0	1.3	3.6	3.1
TESLA	1,429,114	380.9	-3.7	-10.6	237.3	194.2	15.7	14.9	107.6	94.9
VOLKSWAGE	51,071	102.5	-1.5	-7.0	7.9	4.3	0.2	0.2	0.6	0.5
STELLANTIS	19,135	6.6	0.3	-33.4	-	6.6	0.3	0.3	4.1	2.8
MERCEDES	58,588	60.8	-3.0	0.2	9.3	8.8	0.5	0.5	1.9	1.8
BMW	55,688	90.3	-1.6	-8.2	7.3	7.3	0.5	0.5	2.0	1.9
RENAULT	9,637	32.6	-0.5	-18.4	-	4.3	0.3	0.3	1.8	0.7
BYD	133,114	15.6	2.9	1.8	7.9	27.1	1.8	4.1	9.0	8.5
SAIC	23,263	2.0	-4.8	-21.1	34.8	14.5	0.6	0.5	7.4	6.1
LI AUTO	17,895	8.3	-7.3	-34.4	52.4	48.8	2.1	2.2	11.9	13.0
DENSO	34,268	11.8	-3.8	-15.3	12.1	11.4	1.0	1.0	5.9	5.8
AISIN	10,496	13.8	-7.1	-13.5	15.8	10.9	0.8	0.8	4.7	4.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

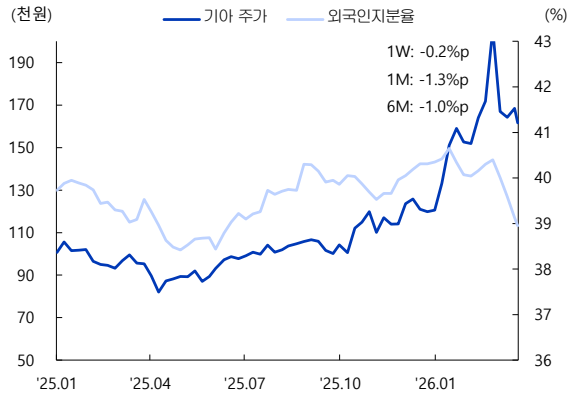
자동차 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 9] 현대차 주가, 외국인지분율 추이



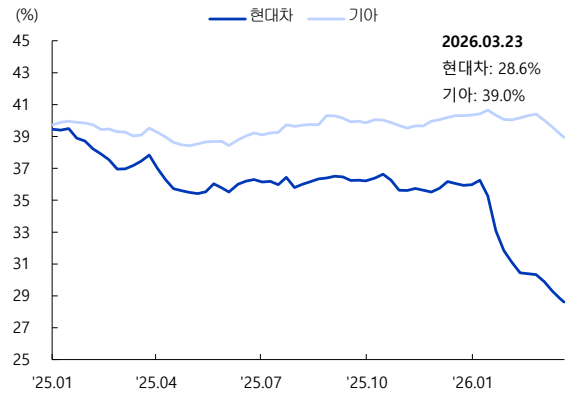
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 기아 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 현대차, 기아 외국인 지분율 추이

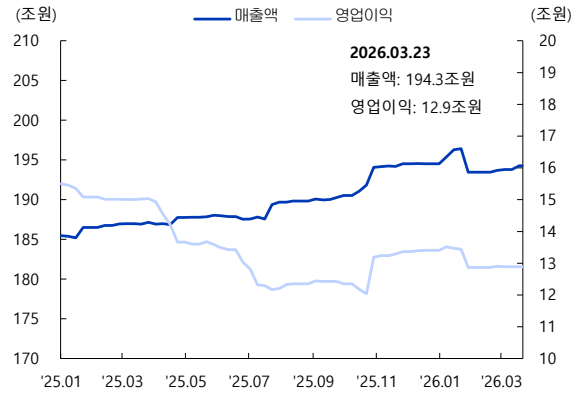


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 현대차, 기아 대차거래잔고금액 추이

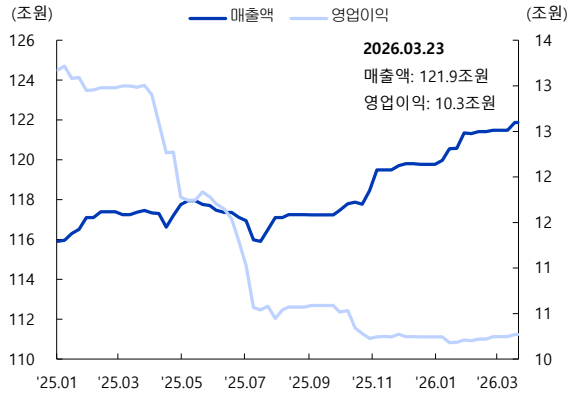
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] '26 년 현대차 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

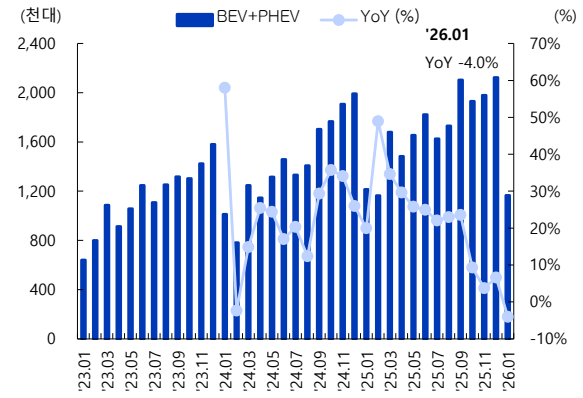
[도표 14] '26 년 기아 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

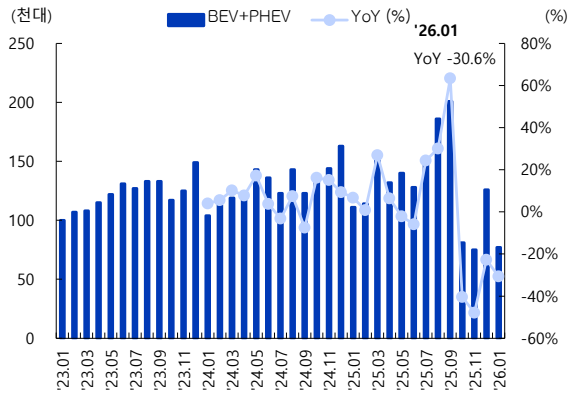
자동차 판매량 데이터

[도표 15] 글로벌 EV 월별 판매량 및 YoY



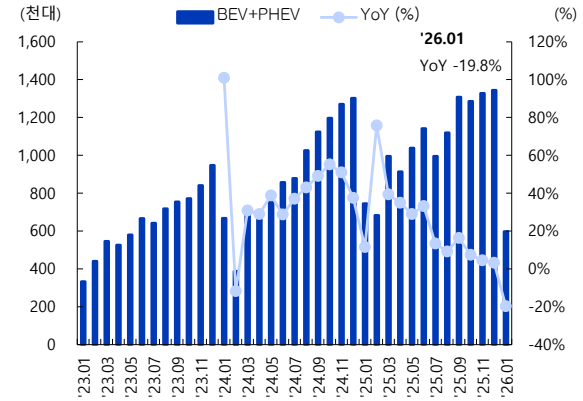
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미국 EV 월별 판매량 및 YoY



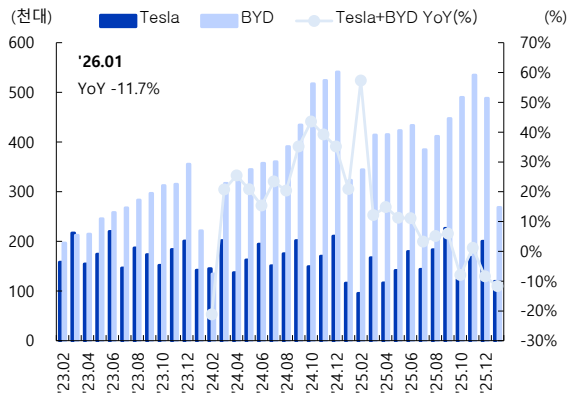
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 중국 EV 월별 판매량 및 YoY



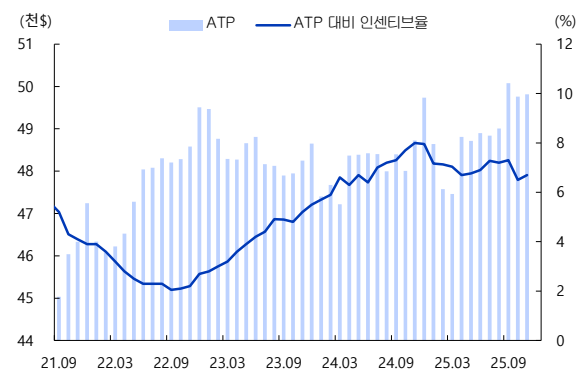
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 테슬라, BYD EV 월별 판매량 및 YoY



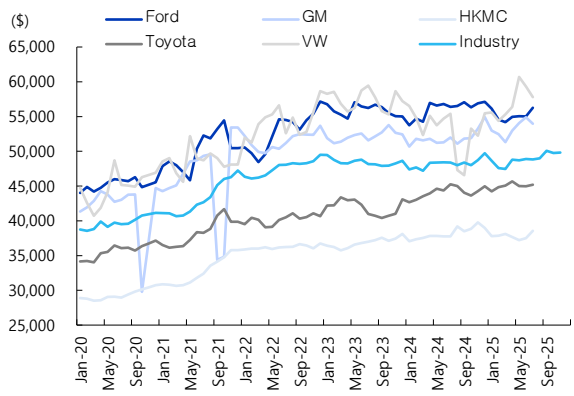
자료: Marklines, 교보증권 리서치센터

[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

- LG에너지솔루션, CEO '새로운 성장 기회' ESS 비중 40% 이상 확대, 신규 수주 90GWh 상회 목표 (3/20, 연합뉴스)
- 삼성SDI, "SDC 매각 대금, 미국 투자에 활용…스텔란티스와 JV 운영 협의" (3/18, 디지털데일리)
- 엘앤에프, 인터배터리 성료…3세대 비중국 LFP 양산 로드맵 제시 (3/17, 이투데이)

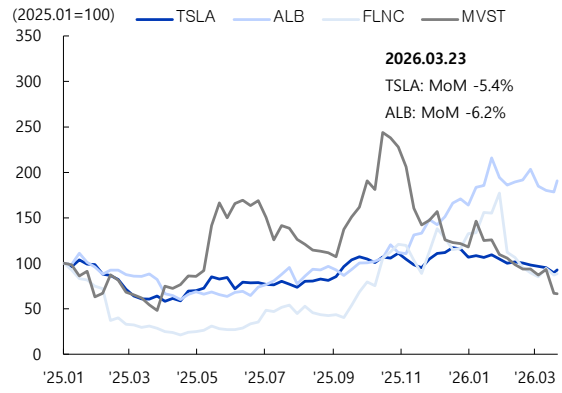
[도표 21] 교보증권 이차전지 Valuation Table

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	83,304	356,000	-2.7	-0.3	-	301.6	3.9	3.9	20.2	17.5
삼성 SDI	30,340	376,500	-1.7	79.3	-	-	1.4	1.4	83.4	23.3
에코프로비엠	17,521	179,100	-4.4	50.9	457.6	1386.9	10.5	10.2	97.8	91.4
엘앤에프	4,520	112,100	6.7	45.6	-	107.0	7.8	8.1	-	28.7
포스코퓨처엠	16,580	186,400	-2.5	29.8	450.7	499.3	4.8	4.5	66.7	50.5
SK 아이테크	1,689	20,650	-2.8	-28.2	-	-	0.7	0.7	-	-
더블유씨피	456	13,460	32.9	92.6	-	-	0.5	0.6	-	122.1

[도표 22] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

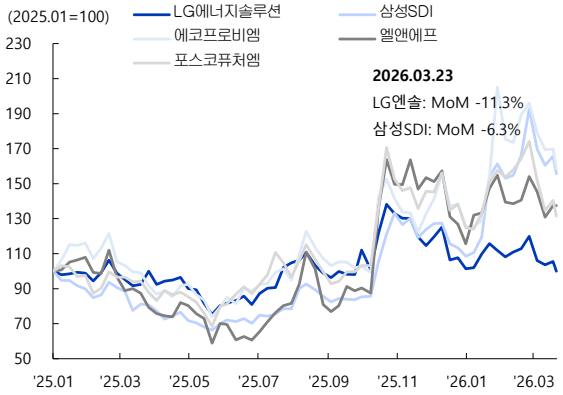
기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
에코프로	18,954	139,600	-4.3	181.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
코스모신소재	1,517	46,650	-1.3	5.9	1,011.1	138.3	3.1	3.1	84.5	35.3
나노신소재	727	59,500	0.7	22.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SKC	3,548	93,700	-4.0	-10.5	-	-	2.9	5.6	-	271.7
솔루스첨단소재	599	8,530	5.2	7.2	-	-	1.3	1.2	116.5	29.3
대주전자재료	1,930	124,700	12.7	76.4	86.6	66.7	7.1	7.0	37.7	41.7
이녹스첨단소재	608	30,500	-6.4	23.0	8.9	11.2	1.1	1.0	0.0	7.4
엔켐	937	42,750	-23.7	-44.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
덕산테코피아	311	15,180	-5.9	-14.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
씨아이에스	903	11,610	-11.9	68.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
피엔티	1,118	47,200	1.4	25.4	0.0	11.1	0.0	1.5	0.0	9.1
필옵틱스	892	38,100	-17.0	1.6	-	0.0	6.0	0.0	-	0.0
하나기술	202	25,300	-3.6	-4.0	-	0.0	2.7	0.0	637.3	0.0
코윈테크	164	14,280	-2.9	-14.3	41.8	9.8	0.9	0.9	100.1	7.5
엠플러스	159	13,170	6.8	-11.8	0.0	7.6	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

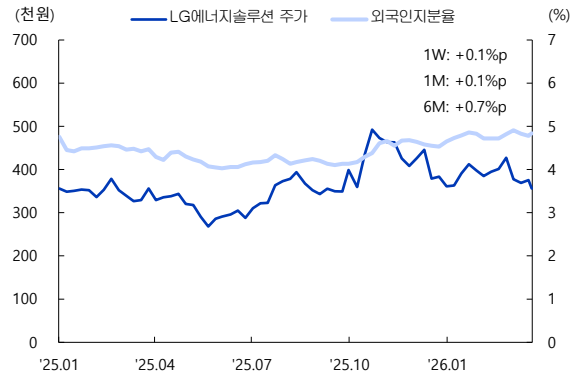
[도표 25] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
TESLA	1,429,114	380.9	-3.7	-10.6	237.3	194.2	15.7	14.9	107.6	94.9
ALBEMARLE	19,714	167.6	3.2	109.1	-	21.8	2.0	2.0	22.9	11.2
FLUENCE	2,825	15.4	-8.5	50.4	-	-	5.3	5.2	428.4	59.2
MICROVAST	528	1.6	-31.2	-61.4	-	26.5	-	-	-	14.4
CATL	270,600	58.4	-1.6	5.8	26.5	20.3	5.9	4.7	17.2	13.1
BYD	133,114	15.6	2.9	1.8	7.9	27.1	1.8	4.1	9.0	8.5
GANFENG	19,453	9.8	-4.3	23.1	496.9	257.0	2.9	3.2	106.1	58.7
EVE ENERGY	7,390	3.8	6.7	0.5	75.0	36.1	1.3	1.3	28.5	22.0
TOYOTA	324,299	20.5	-3.5	11.0	9.4	11.4	1.2	1.1	6.2	7.0
PANASONIC	38,839	15.8	-4.0	50.0	18.4	22.5	1.2	1.2	8.9	10.2
HITACHI	138,888	30.3	-1.1	19.1	34.5	27.2	3.7	3.6	15.7	13.4
GS YUASA	3,086	30.7	-6.3	40.9	17.6	13.8	1.4	1.3	8.5	7.6
FORMOSA	8,870	1.4	-4.5	17.6	-	-	1.0	0.9	37.4	32.9
CHROMA ATE	20,126	47.3	4.8	152.1	58.7	48.5	21.5	16.6	67.4	40.7
SIMPLO	1,975	10.7	-1.3	-7.4	11.7	10.8	1.6	1.5	3.4	3.0
DYNAPACK	1,444	9.4	-1.3	-18.3	37.9	24.0	-	-	31.2	14.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

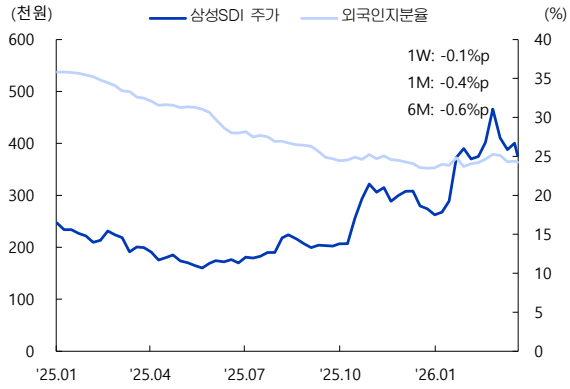
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



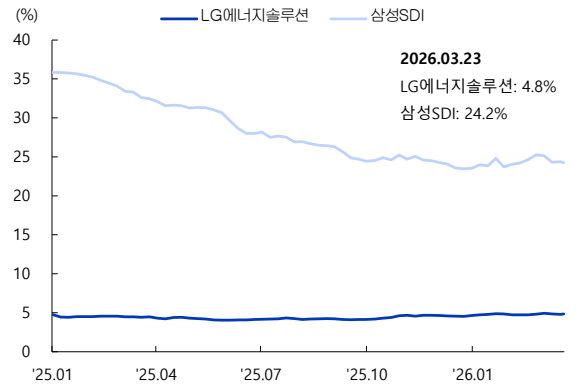
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



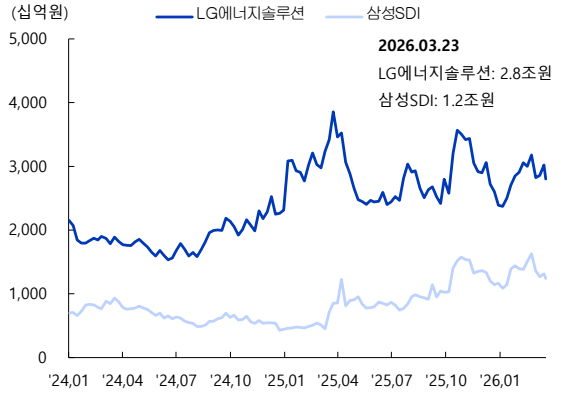
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



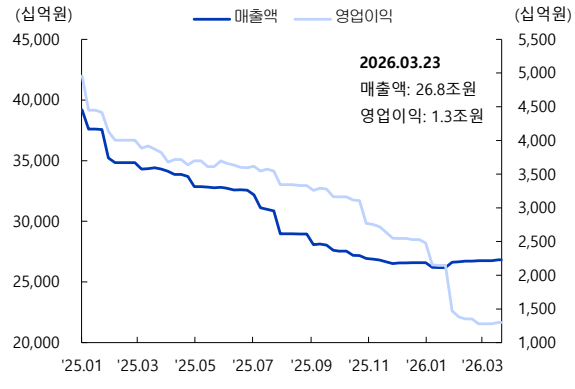
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



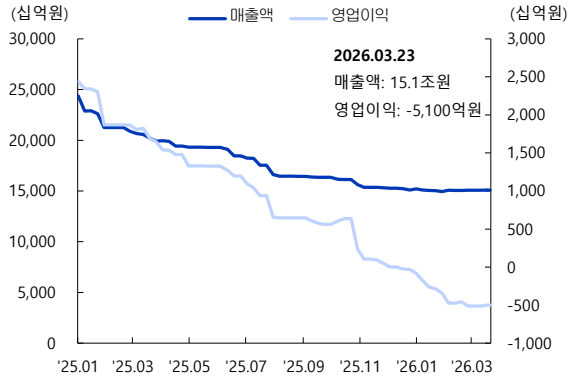
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



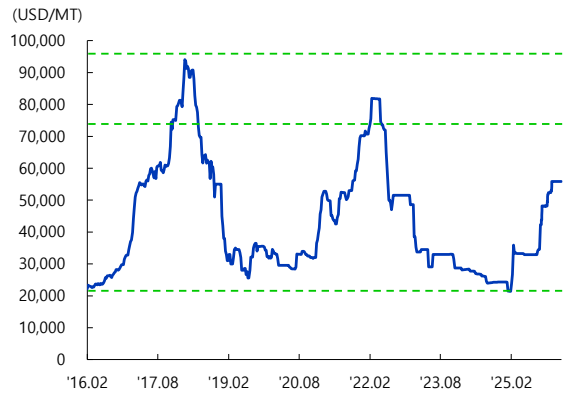
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

3. 원재료 가격 추이

원자재 News

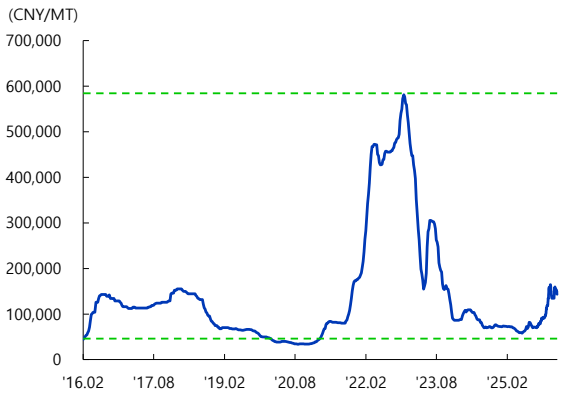
- 리튬: 탄산리튬·수산화리튬, 수요산업 부진 속에서 일제히 가격 하락
- 니켈: 니켈 가격 1.7만 달러/톤 선 후퇴. 경기 둔화, 달러 변수에 약세
- 코발트: 비중국산 공급 차질 및 생산 원가 상승 압박 속에서 강보합세 유지

[도표 41] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 리튬 가격 추이

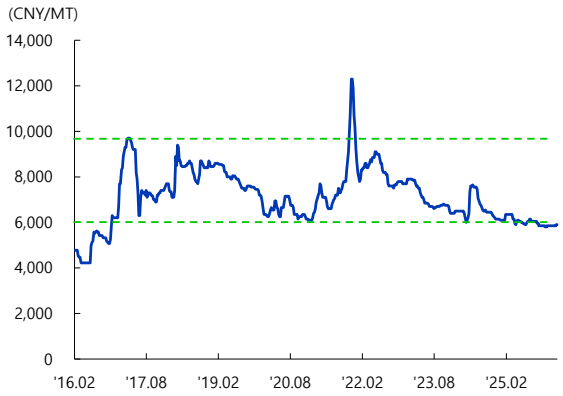


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 니켈 가격 추이

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

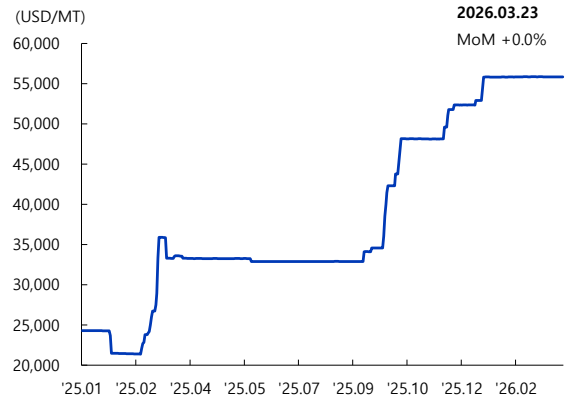
[도표 44] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

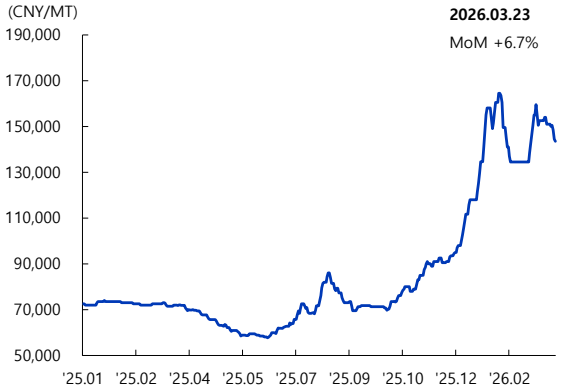
원재료 가격 추이

[도표 45] 코발트 가격 추이



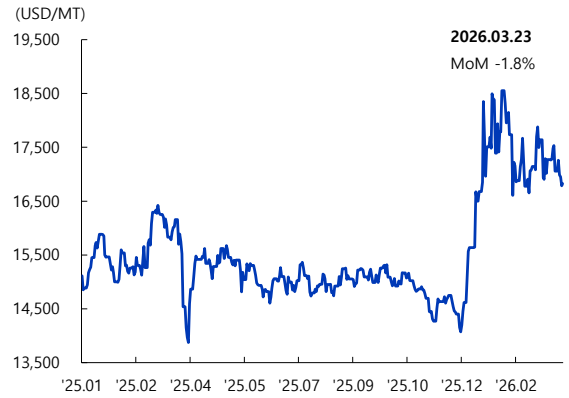
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 리튬 가격 추이



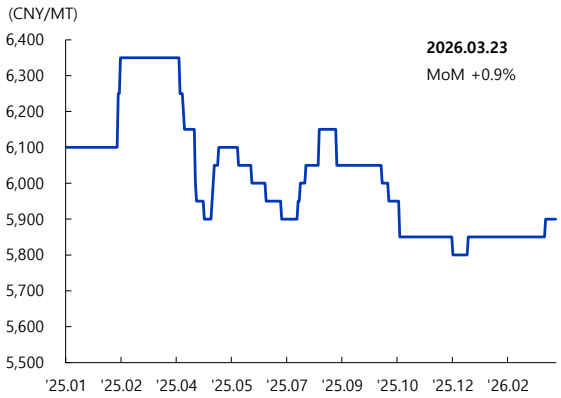
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 니켈 가격 추이



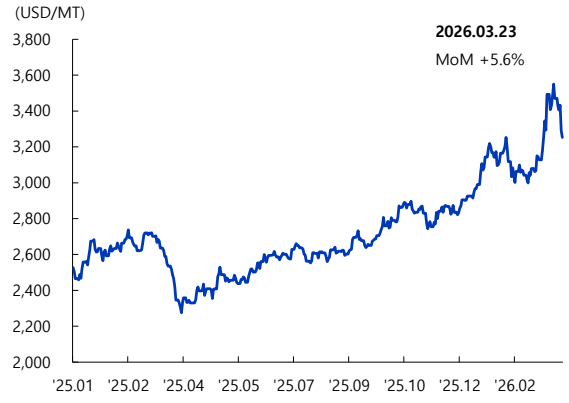
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 망간 가격 추이



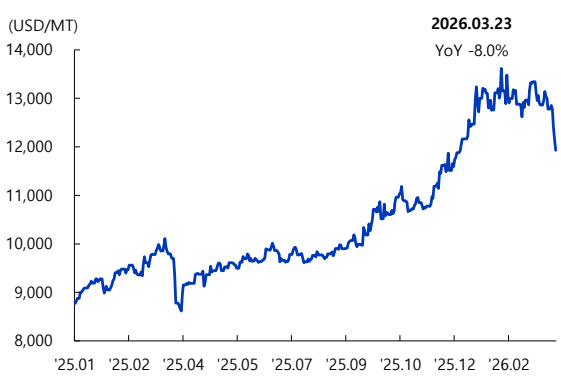
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	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
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하