



Weekly Global Auto

자동차 유지용 jwyoo@daolfn.com

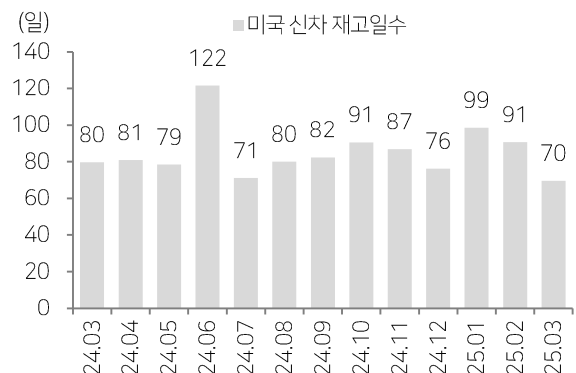
▶▶ 주간 업종 리뷰: 1)셀러스 마켓 2)ESS: 새로운 국면으로 전환중

주간 수익률	▶ 한주간 S&P500 자동차 지수는 +0.6% 기록. +2.9% 기록한 S&P 500 지수 대비 언더퍼폼 ▶ 현대차/기아/현대모비스의 주간 수익률은 각각 +0.3%, +1.4%, +2.6% 기록. +0.5%을 기록한 코스피 지수대비 강보합세. 3주 연속으로 주간 수익률은 상승흐름을 보이고 있음 ▶ 셀 3사 LG/삼성/SK는 각각 -6.7%, -6.2%, -2.2%의 주간수익률 기록. LG엔솔의 실적 컨퍼런스콜에서 2Q25에 대형 배터리 수요에 대한 보수적인 가이드ansom로 주가 변동성이 대체로 심화
주요 이슈	▶ 자동차 업종은 지난주에도 트럼프 정부의 관세완화기조로 가닥을 잡았으나, 결론적으로 미국산 현지조립에 대한 조건은 그대로 유지. 미국산 부품이 85% 이상인 차량에 대해서만 수입관세를 유예 ▶ 1Q25 실적발표 지속. 금호타이어, 현대글로비스 OP가 1,448억원, 5,019억원을 기록하며 유의미한 실적 기록. 금호타이어는 반덤핑 관세 환입분 제외시 기대치 상회, 현대글로비스는 운임단가 인상 발효 시작 ▶ 미국 신차 재고는 4월말 기준으로 60일 수준까지 도달. 업계 평균 2개월이 적정재고 최저수준으로 평가되며, 2~3주 안에 도달할 가능성이 매우 높아지고 있는 상황 ▶ 에코프로비엠 1Q25 영업이익은 22.7억원으로 흑자 유지에 성공. 전분기 대비 매출액 +35% 반등에 성공

▶▶ This Week's Issue

미국 중고차 가격 상승세 예고

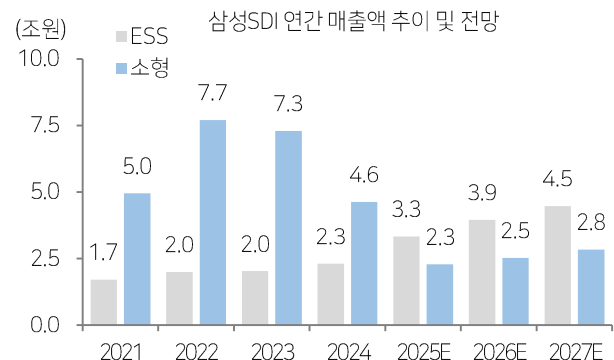
- ▶ 4월 한달간의 미국 신차추이 발표. 미국 자동차 판매량은 YoY +10% 증가하며 산업내 신차재고가 현격하게 감소세를 보이고 있음. 중고차 가격 반등, 인센티브 하락등 Covid19와 유사한 상황.
- ▶ 4월말 기준 산업평균 신차재고는 60일까지 도달한 것으로 알려졌고, 이에 따라 자연스러운 가격상승효과를 기대
- ▶ 이미 재고가 낮아져 있는 업체들은 해당 효과가 크지 않음. 스바루, 볼보의 경우 4월 신차판매 자체가 YoY flat 기조
- ▶ 6월이 되면 26MY차량들의 본격 판매 시작. 현대기아는 연말로 가며 HEV트림의 본격투입으로 대거 가격인상이 예상



Source: Cox Automotive, 다올투자증권

2Q25를 들어서며: 배터리 업체들의 ESS실적에 주목 (삼성 SDI) 매출액 추정치

- ▶ 배터리 업체들의 손익구조가 ESS 수요를 겨냥해 자연스럽게 재편되기 시작. 데이터센터 수요가 대규모 AI훈련으로 집중되기 시작하며 고밀도 니켈배터리 수요가 확산
- ▶ 대규모 AI훈련시 랙당 ~100kw의 전력소요. 이는 일반 데이터센터 대비 10배의 전력에해당되며 UPS(무정전 전원장치), BBU(배터리 백업 유닛)에 대한 니즈가 신규로 발견되고 있음
- ▶ 삼성SDI, LG에너지 솔루션은 해당제품 수요 대응 시작. BBU의 경우 삼성 SDI는 이미 미국내 M/S 40% 수준까지 상승. 기존의 배터리 공장 활용을 통해 향후 대응 캐퍼가 급증 전망



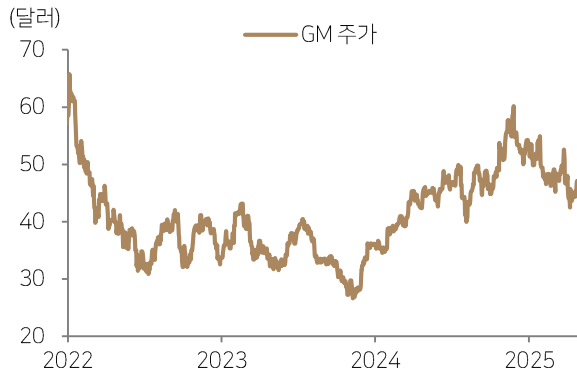
Source: 삼성SDI, 다올투자증권

▶▶ 주요 해외기업 실적 발표

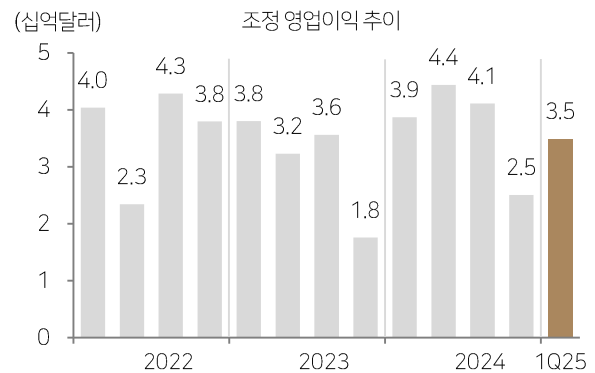
GM (GM US)

- ▶ GM 1Q25 실적 발표. 매출액 440억 달러 (YoY +2.0%), 조정 영업이익 35억달러(OPM 7.9%, YoY -9.8%) 기록
- ▶ 미국 판매량은 YoY +17%의 증가세 기록. 점유율은 17.2%로, YoY 약 2%pt 가까이 개선. 북미 OPM은 8.8% 기록하며 8~10%의 타겟 범위에 안착
- ▶ 1분기 내연기관 차량의 재고일수는 49일을 기록하며 지난 4Q24 의 53일 수준에서 하락세 기록
- ▶ 한편 동사의 북미 전기차 시장 점유율은 1분기에 급등하며 3월 기준 12%까지 상승. Tesla에 이어 2위 기록
- ▶ 동사는 한국, 멕시코, 캐나다 등으로부터 수입되는 차량들에 대해 4~50억달러 수준의 관세 영향 전망
- ▶ 한편 동사의 1분기 실적에는 공장 업그레이드로 인한 풀사이즈 픽업 도매판매 감소 및 비용 압박 영향 존재. 멕시코 페소 약세에 따른 부정적 환효와 약 3억달러 역시 실적에 반영
- ▶ 전기차 판매의 1분기 급성장에도 불구하고, 회사는 시장 수요에 맞춰 전기차 생산을 점진적으로 조정할 계획임을 발표
- ▶ 또한, 회사는 관세 영향을 고려하여 조정 영업이익의 연간 가이드언스를 기존 149억 달러에서 100~125억 달러 수준으로 하향. 차량가격 역시 연간 0.5~1.0% 가락 상승할 것으로 전망
- ▶ 가이드언스 하향에 주가는 실적발표 이후 박스권 지속. 다만, 4월 29일에서 실적발표 일정이 한차례 미뤄지며 주가는 이미 한차례 급락한 바 있음

GM 주가 추이 (좌), 분기별 조정 영업이익 추이 (우)



Source: Bloomberg, 다올투자증권



Source: Bloomberg, 다올투자증권

▶▶ 글로벌 오토 주가 흐름

Fig. 01: S&P500 Auto vs S&P500

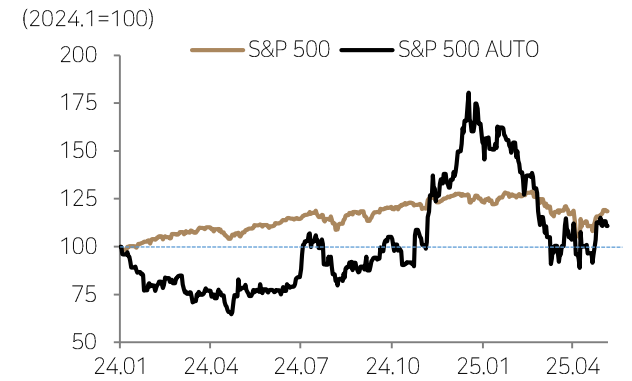


Fig. 02: Tesla 주가

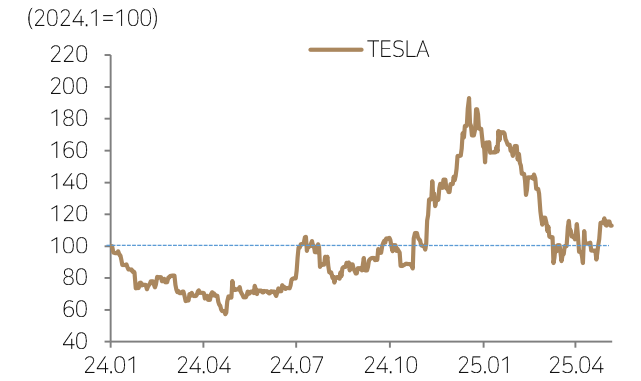


Fig. 03: 미국 빅3 - GM, Ford, Stellantis

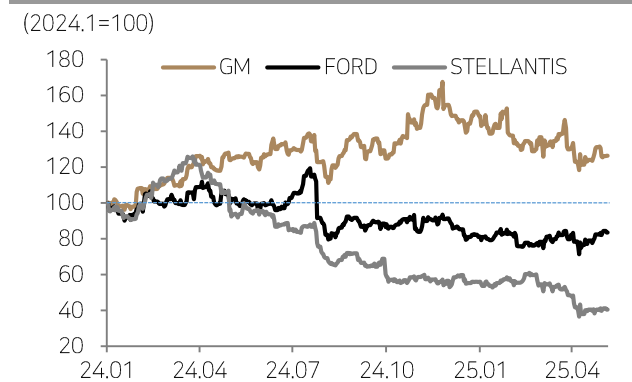


Fig. 04: 독일 3사 - VW, Benz, BMW

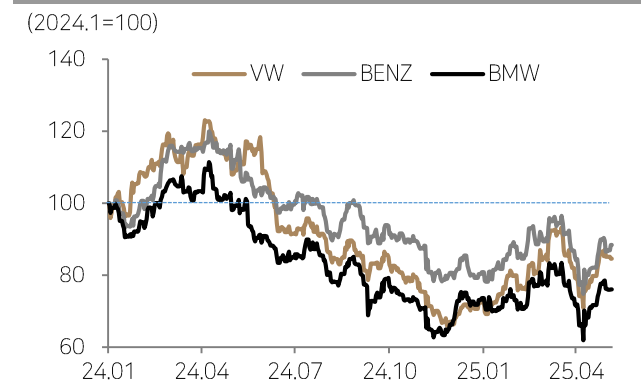


Fig. 05: 일본 3사 - Toyota, Honda, Nissan

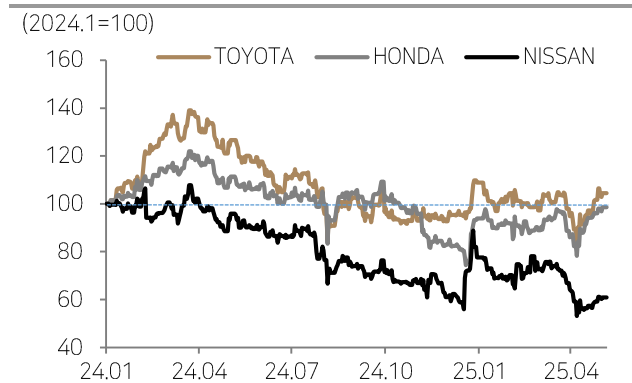
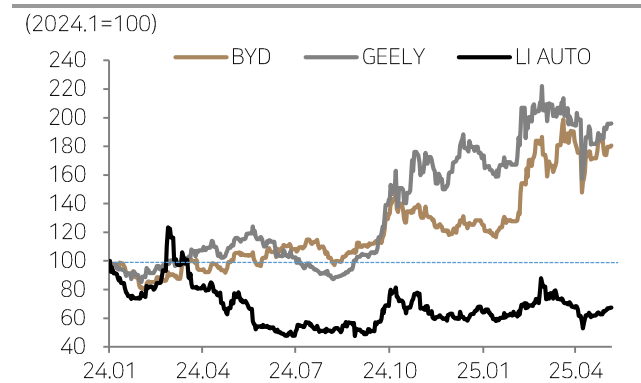
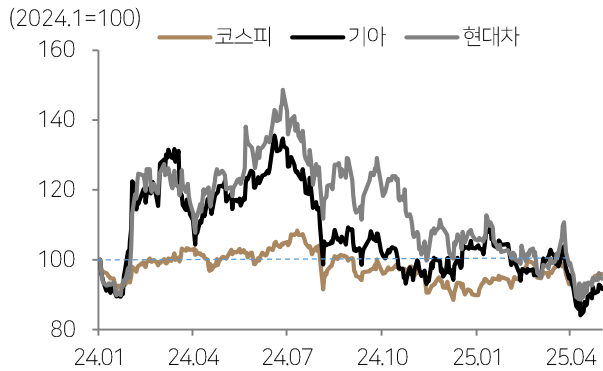


Fig. 06: 기타 주요 OEM: BYD, Geely, LiAuto



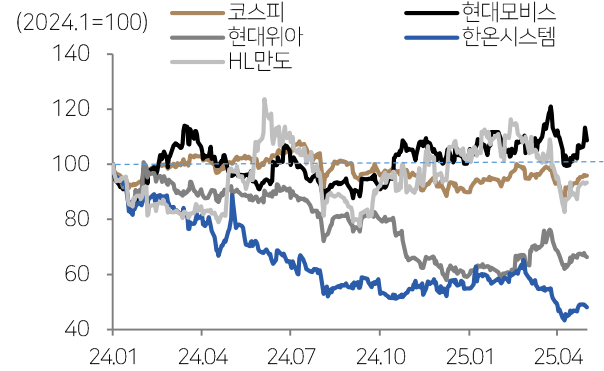
▶▶ 자동차+2차전지 주가 흐름

Fig. 07: 완성차 주가 흐름



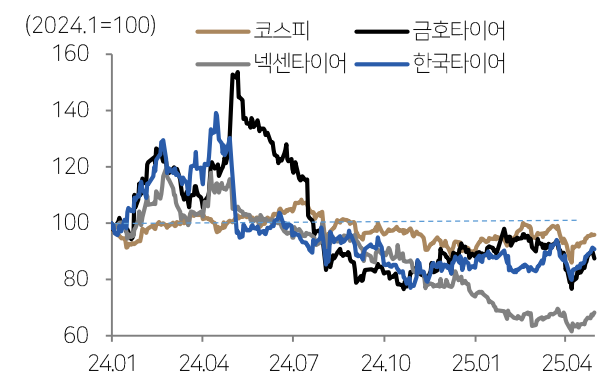
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 08: 자동차 부품 주가 흐름



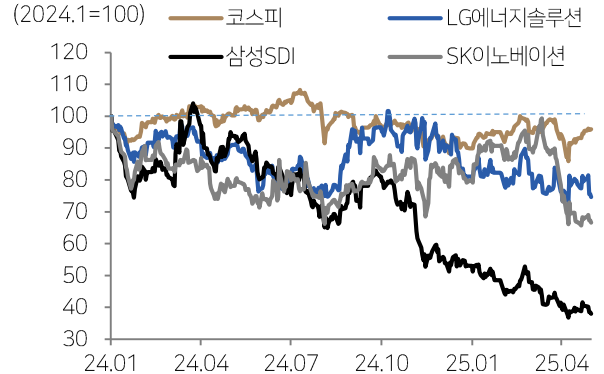
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 09: 타이어 주가 흐름



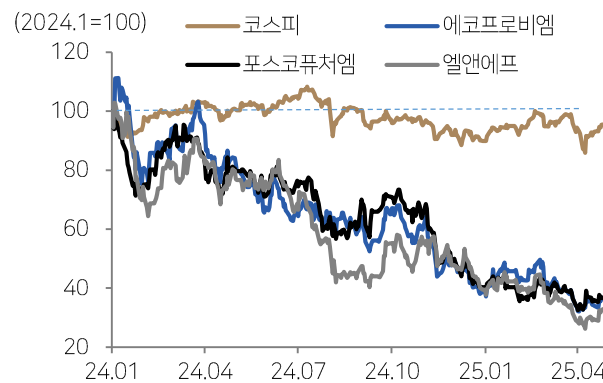
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 010: 셀 3사 주가 흐름



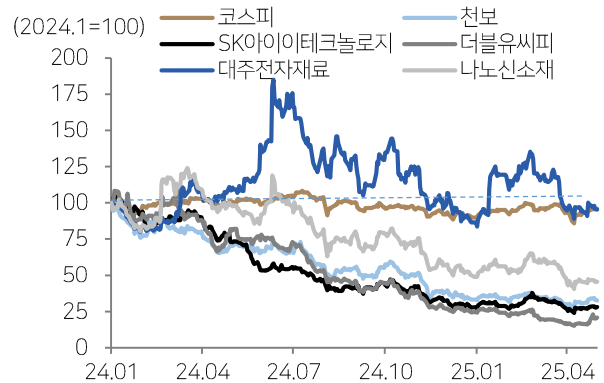
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 011: 양극재 3사 주가 흐름



Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 012: 기타 2차전지 업종 주가 흐름



Source: Quantiwise, 다올투자증권

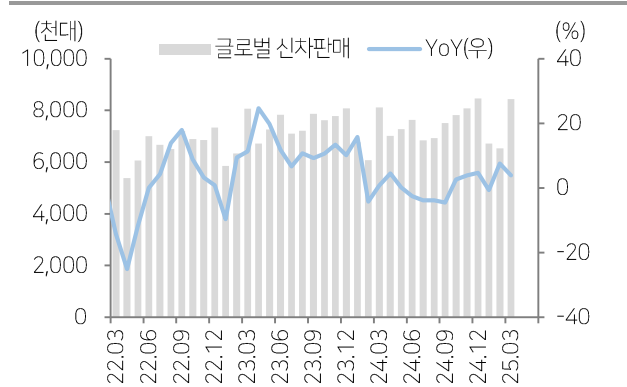
▶▶ 자동차 주간 뉴스

-
- ▶ **한국산 부품 22종 '숨통'...현대차·기아도 원가 부담 줄었다** △ 서울경제 △ 2025. 04.28 <https://buly.kr/58S8CPV>
- ▷ 도널드 트럼프 미국 행정부가 28일(현지 시간) 자동차·부품 업계의 관세 부담을 낮추는 방안을 예고
 - ▷ 국내 업체들 사이에서는 “최악은 면했다”는 안도감이 번지고 있어
-
- ▶ **현대차·기아, SUV 10대 중 4대 '하이브리드'로 팔았다** △ 이데일리 △ 2025. 04.28 <https://buly.kr/3YDlemD>
- ▷ 올 1분기 현대차·기아의 스포츠유틸리티차량(SUV) 판매 모델 10대 중 4대가 하이브리드 차량인 것으로 나타나
 - ▷ 전기차 캐즘(Chasm·일시적 수요 둔화)과 맞물려 하이브리드차 판매량이 증가한 영향
-
- ▶ **기아자동차, 인도서 150만 대 생산 돌파 ..불과 5년 여만에 대기록** △ 파이낸셜뉴스 △ 2025. 04.29 <https://buly.kr/7mBUTpv>
- ▷ 기아 인디아가 인도 안드라프라데시 주 아난타푸르 공장에서 150만 번째 차량을 성공적으로 생산
 - ▷ 인도 자동차 산업에서 눈부신 성장세를 다시 한번 입증
-
- ▶ **현대차 vs 토요타, '친환경' 마케팅'으로 상대 안방 공략** △ 이데일리 △ 2025. 04.29 <https://buly.kr/2fdW6Gi>
- ▷ 한국·일본 모두 자국 브랜드가 내수 90% 이상 점령. 상대국 마케팅 전략은 '친환경 및 사회공헌 키워드'
 - ▷ 현대차, 승용차 판매 이어 전기버스로 상용차 진출. 지구의 날 소등행사 등 꾸준한 전략 보여온 토요타
-
- ▶ **현대차, 수소트럭 '더 뉴 엑시언트' 북미 시장 본격 공략** △ 경향신문 △ 2025. 04.30 <https://buly.kr/8810sGB>
- ▷ 현대차가 북미에 수소트럭 신모델을 출시하고 충전거점을 구축
 - ▷ 현대차는 28일(현지시간)부터 나흘간 미 캘리포니아주 애너하임 컨벤션센터에서 열리는 청정 운송수단 박람회 'ACT 엑스포 2025'에서 '더 뉴 엑시언트 수소전기트럭'을 출시
-
- ▶ **전기차 가격 끝...워터, 고양시 급속충전 '워터벨트' 구축** △ 이코노미스트 △ 2025. 04.30 <https://buly.kr/4xXNDa5>
- ▷ 킨텍스 이은 생활형 충전 인프라 완성
 - ▷ 고양시, 연내 전기차 1만대에 보조금 지원
-
- ▶ **66만km 달린 아이오닉5, 배터리 잔존수명 87%였다** △ 조선비즈 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/CsjU6Lk>
- ▷ 현대차가 자가 준중형 전기 SUV 아이오닉5의 내구성 입증 사례를 1일 소개
 - ▷ 이 사례에는 66만km를 주행했음에도 배터리 잔존 수명(SoH·State of Health)이 87.7%에 달한다는 내용이 담겨 있어
-
- ▶ **"호세, 땡큐·뷰티풀"...트럼프, '현대車 CEO'에 가장 먼저 감사 인사한 이유는** △ 매일경제 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/BpEwDTb>
- ▷ 트럼프, 대(對)미국 투자를 발표한 주요 기업 최고경영자 20여명을 백악관으로 불러 일일이 호명하며 감사 인사를 전해
 - ▷ 미국의 제조업 부흥을 이끌기 위한 자신의 경제정책이 성공하고 있다는 주장을 부각하기 위한
-
- ▶ **"쉐보레, 현대차 추월"...美 전기차 판매 순위 '지각변동'** △ 전자신문 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/7QLzh3B>
- ▷ 1분기 미국 전기차 시장이 두 자릿수 성장세를 기록한 가운데 브랜드별 희비가 엇갈리며 순위에 지각변동이 발생
 - ▷ 신차 효과를 바탕으로 1분기 판매량에서 쉐보레가 현대차를 추월하고, 혼다가 기아를 앞지르는 이변이 연출
-

▶▶ 이차전지 주간 뉴스

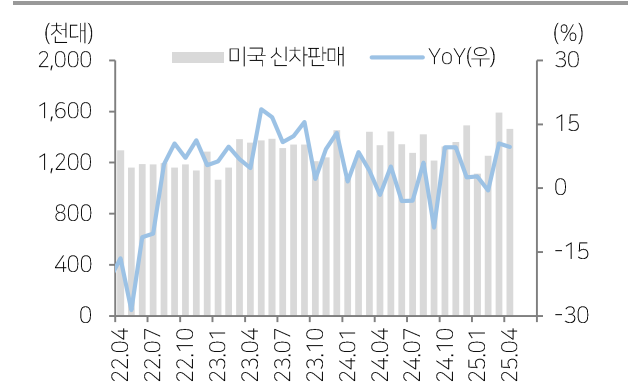
- ▶ LG엔솔, 시카고서 배터리 인재 확보 나서 △ 서울경제 △ 2025. 04.28 <https://buly.kr/CsjSe0T>
- ▷ LG에너지솔루션은 26일 미국 시카고에서 글로벌 우수 인재 채용 행사 '배터리 테크 콘퍼런스(BTC)'를 개최
 - ▷ BTC는 LG에너지솔루션이 매년 세계 각국의 석·박사급 인재들을 초청해 회사의 기술력과 비전을 소개하는 채용 연계형 행사
-
- ▶ 中 '제조강국' 선언 10년만에...배터리·전기차 시장 장악 △ 한국경제 △ 2025. 04.28 <https://buly.kr/C09fk0H>
- ▷ 중국이 '세계의 공장'이라는 수식어를 벗어던지고 빠르게 제조업 혁신 강국으로 도약
 - ▷ 중국 정부의 제조업 강화 전략인 '중국 제조 2025' 10주년을 맞아 미국과의 관세 전쟁 속에서도 인공지능(AI), 휴머노이드(인간형) 로봇, 전기차 등 핵심 기술 분야에서 압도적 성장세
-
- ▶ 배터리·정유·화학 모두 부진...SK이노, 내달 비상경영 선포 △ 매일경제 △ 2025. 04.29 <https://buly.kr/6igwf5K>
- ▷ SK그룹 에너지부문 중간지주사인 SK이노베이션이 5월부터 비상경영체제를 가동
 - ▷ 최근 주력 사업 부진과 주가 하락으로 회사 차원에서 위기감이 높아지자 선제적으로 강도 높은 체질 개선에 나선 것
-
- ▶ K-배터리, 관세 불확실성 속 북미 입지 강화 △ 글로벌이코노믹 △ 2025. 04.29 <https://buly.kr/7x6FWnw>
- ▷ 28일 업계에 따르면 국내 배터리 업체들은 트럼프 2기 행정부 출범 이후 시작된 관세 정책 불확실성에 촉각을 곤두세우고 있어
 - ▷ 전기차 판매가 부진해 어려운 상황인데 여기에 트럼프발(發) 관세 부과 우려가 더해지면서 어려움이 가중
-
- ▶ LG엔솔, 프랑스에 폐배터리 재활용 JV 설립 △ 경향신문 △ 2025. 04.30 <https://buly.kr/GE7rzqQ>
- ▷ LG에너지솔루션이 프랑스 1위 메탈 재활용·환경 서비스 기업 데리시부르그와 손잡고 배터리 리사이클 합작법인(JV)을 설립
 - ▷ 유럽 내 첫 한·유럽 리사이클 합작 기업이며 양사의 지분율은 50 대 50
-
- ▶ SKIET, 5년째 감감무소식 美 투자 '헛바퀴' △ 디일렉 △ 2025. 04.30 <https://buly.kr/BeKAUei>
- ▷ SK이노베이션의 전기차 배터리용 분리막 자회사인 SK아이이테크놀로지(SKIET)가 북미 투자를 차일피일 미루면서 사실상 불투명
 - ▷ 29일 업계에 따르면 SKIET는 최근 북미 지역에 생산 기지를 신설하는 투자 계획을 잠정 보류
-
- ▶ K배터리 삼총사, 美 ESS 증설로 보릿고개 넘는다 △ 서울경제 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/8811cM1>
- ▷ 전기차 캐즘 여파로 적자 늪에 빠진 국내 배터리 3사가 올 해 에너지저장장치(ESS) 사업을 가속화하며 돌파구를 찾고 있어
 - ▷ 국내 업체는 미국 관세 영향을 최소화하기 위해 미국내 ESS 생산라인을 확대하고 원가 절감에 주력
-
- ▶ 삼성전자, 삼성SDI 유상증자에 3340억 투입 △한국경제 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/E78myHL>
- ▷ 삼성전자가 삼성SDI 유상증자에 할당 물량보다 20% 더 많은 120%로 참여
 - ▷ 주주들이 청약하지 않아 실권주가 나오면 삼성전자가 최대한 떠안겠다는 것
-
- ▶ LG엔솔 "올해 美공장 증설 없다" 건축 선언 △ 한국경제 △ 2025. 05.02 <https://buly.kr/CB4SBJ6>
- ▷ LG에너지솔루션이 올해 미국 공장에 대한 증설 계획은 없다고 선언
 - ▷ 전기차 수요 회복 속도가 예상보다 느려 비용 절감이 회사의 최우선 과제가 됐다는 이유

Fig. 01: 글로벌 신차 판매



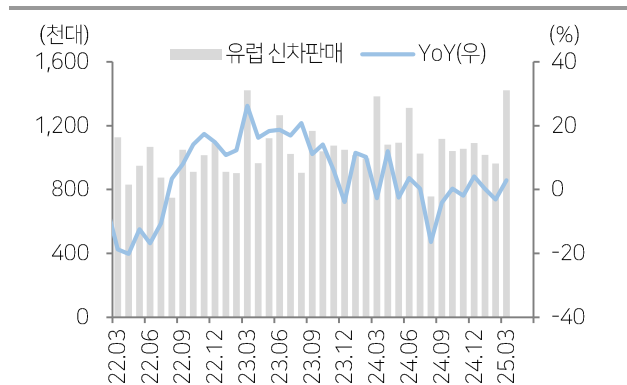
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 02: 미국 신차 판매



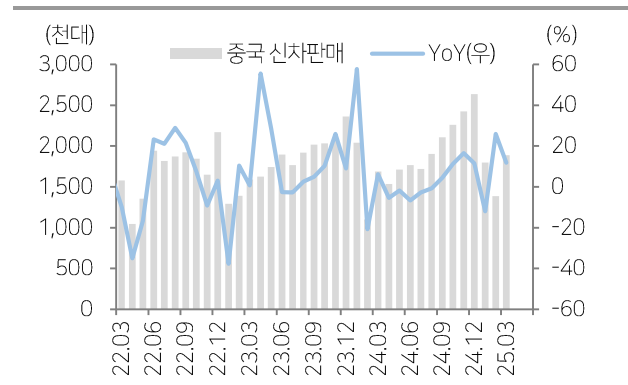
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 03: 유럽 신차판매



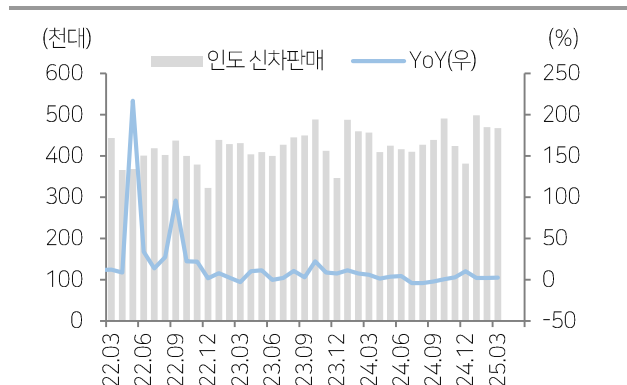
Source: ACEA, 다올투자증권

Fig. 04: 중국 신차판매



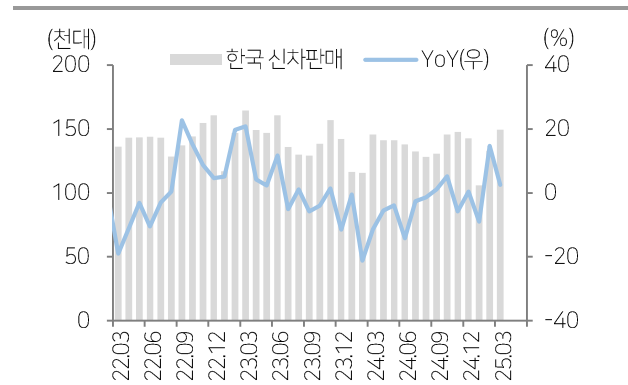
Source: CPCA, 다올투자증권

Fig. 05: 인도 신차판매



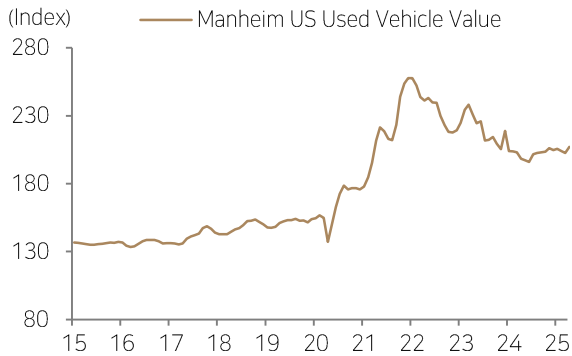
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 06: 한국 신차판매



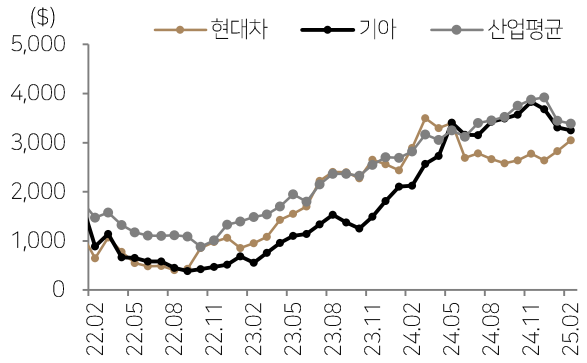
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 07: Manheim 중고차 지수



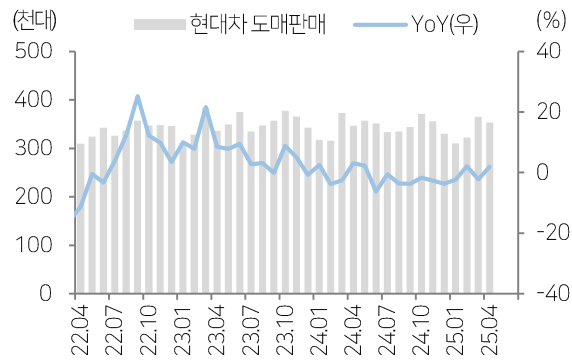
Source: Manheim, 다올투자증권

Fig. 08: 미국 인센티브



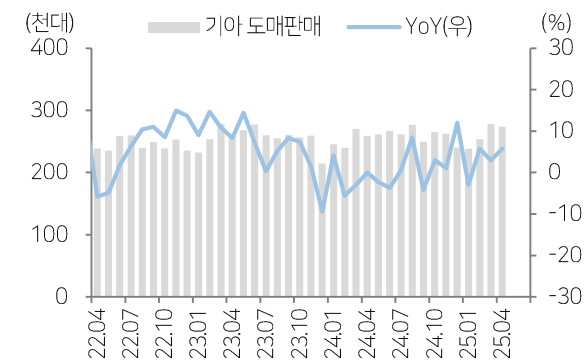
Source: Auto News, 다올투자증권

Fig. 09: 현대차 도매판매



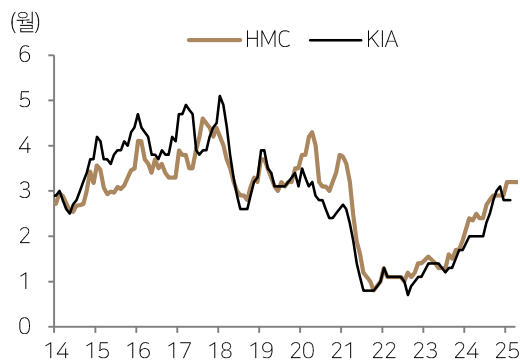
Source: 현대차, 다올투자증권

Fig. 010: 기아 도매판매



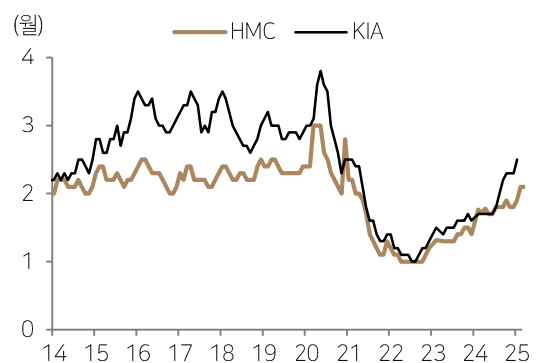
Source: 기아, 다올투자증권

Fig. 011: 현대기아 미국 재고



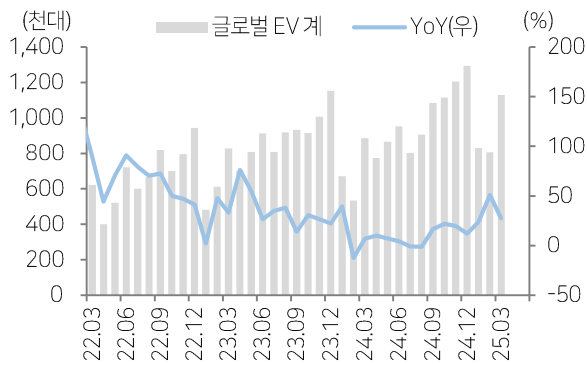
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 012: 현대기아 글로벌 재고



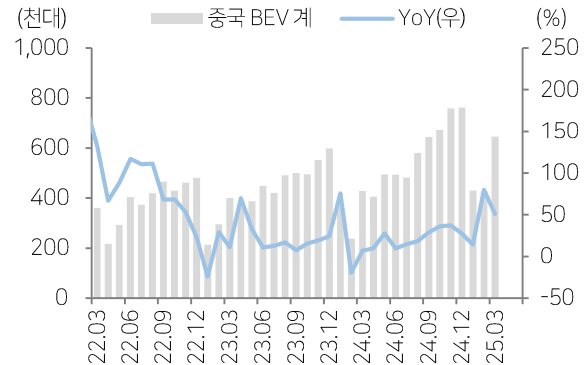
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 013: 글로벌 EV 판매량



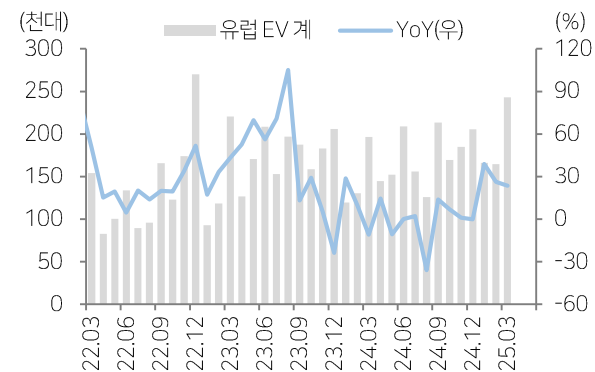
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 014: 중국 EV 판매량



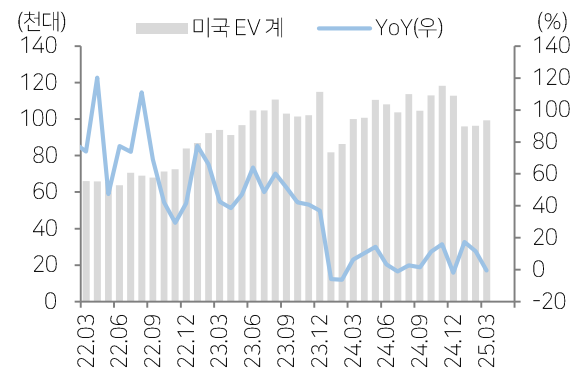
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 015: 유럽 EV 판매량



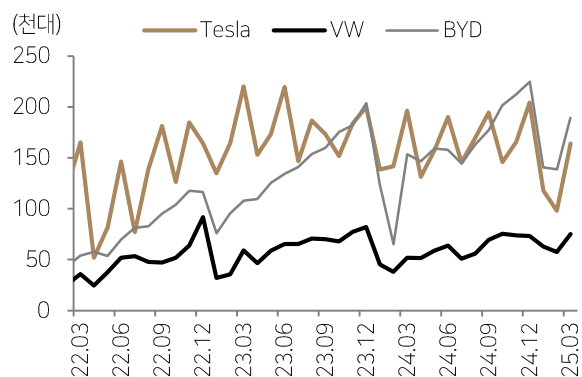
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 016: 미국 EV 판매량



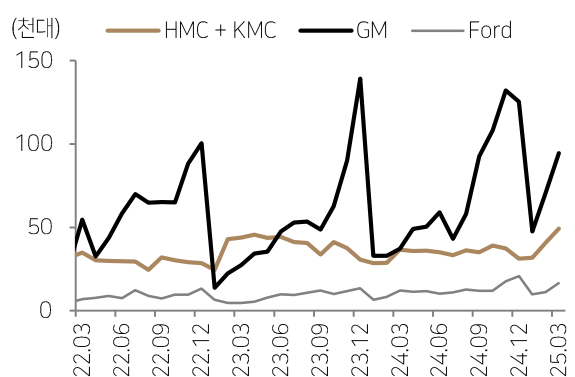
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 017: Tesla, BYD, VW 글로벌 EV 판매량



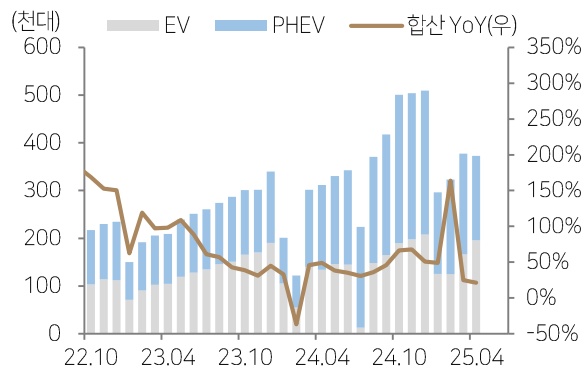
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 018: GM, Ford, 현대기아 글로벌 EV 판매량



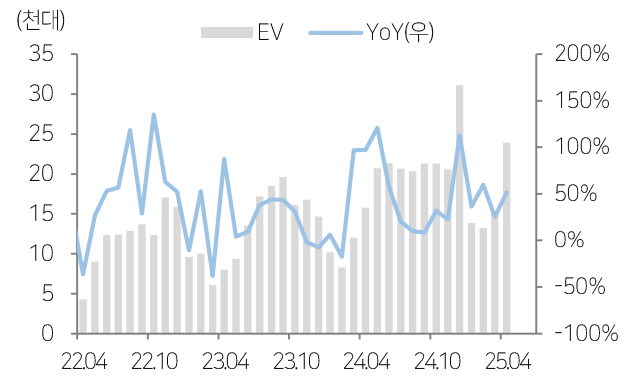
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 019: BYD EV, PHEV 글로벌 판매량



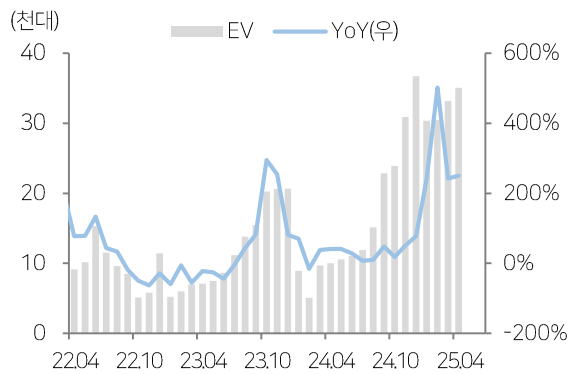
Source: Marklines, BYD, 다올투자증권

Fig. 020: NIO EV 글로벌 판매량



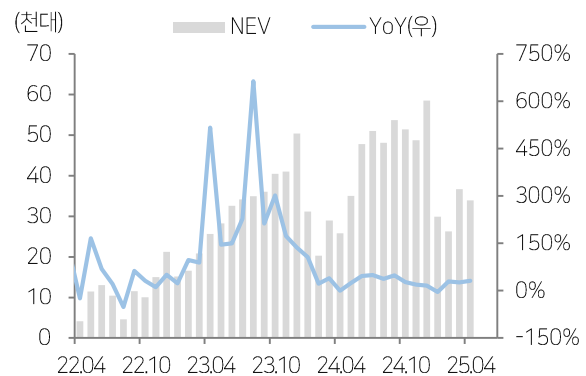
Source: Marklines, NIO, 다올투자증권

Fig. 021: XPENG EV 글로벌 판매량



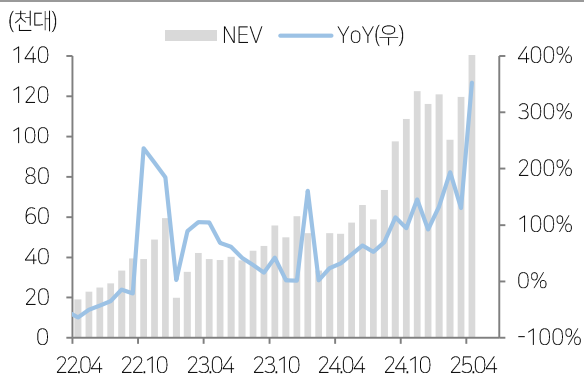
Source: Marklines, XPENG, 다올투자증권

Fig. 022: LI AUTO EV, PHEV 글로벌 판매량



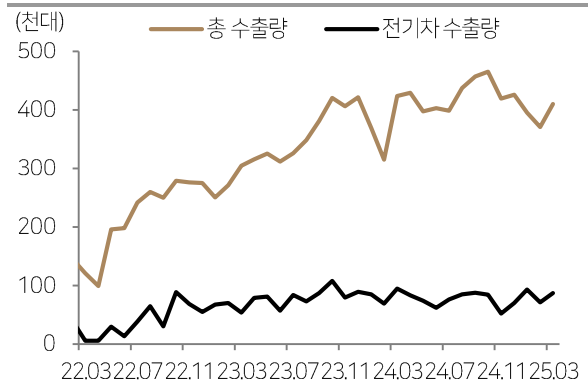
Source: Marklines, LI AUTO, 다올투자증권

Fig. 023: Geely EV 글로벌 판매량



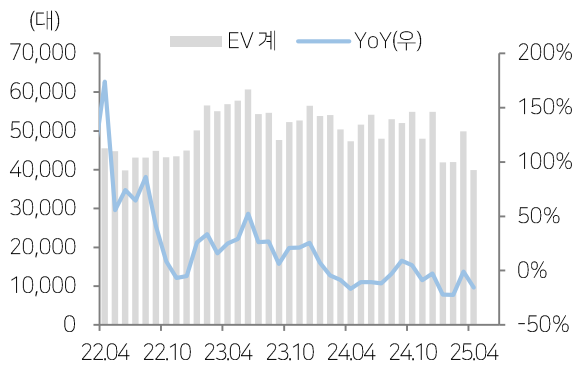
Source: Marklines, Geely, 다올투자증권

Fig. 024: 중국 자동차, EV 글로벌 수출량



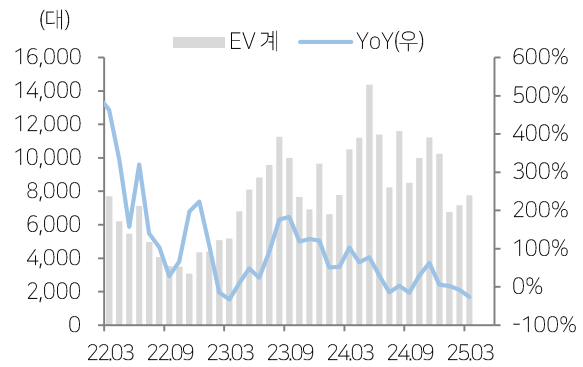
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 025: TESLA EV 미국 판매량



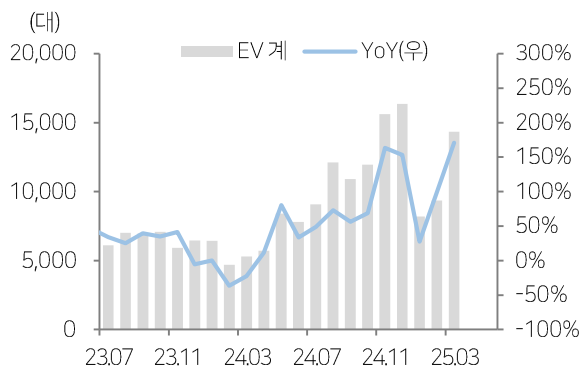
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 026: 현대차, 기아 EV 미국 판매량



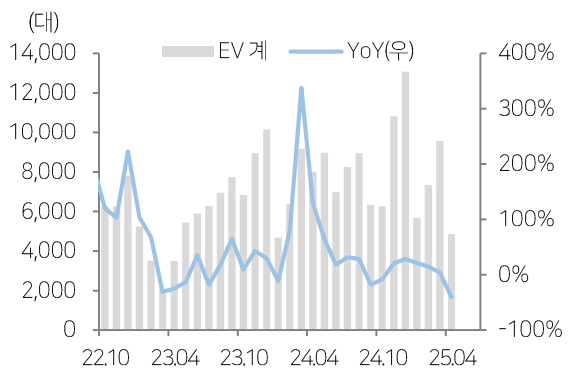
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 027: GMEV 미국 판매량



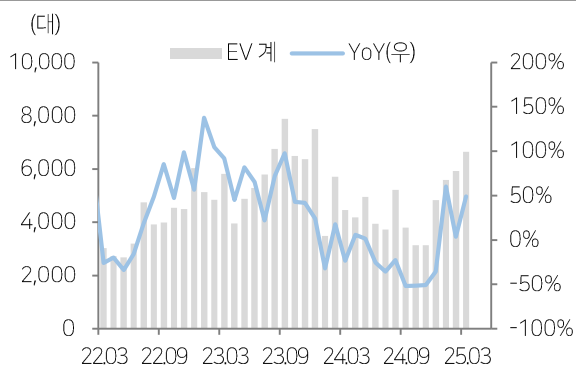
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 028: FORDEV 미국 판매량



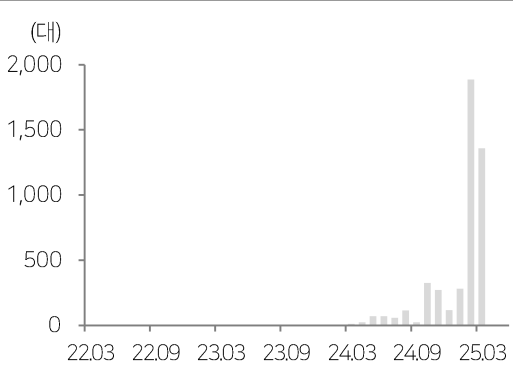
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 029: VW EV 미국 판매량



Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 030: Stellantis EV 미국 판매량



Source: Marklines, 다올투자증권

▶▶ 미국 EV 신차 출시 스케줄

OEM GROUP	Brand	1H24	2H24	1H25	2H25	2026	2027
BWM	BMW				iX3	iX4, 3-series (i3)	1-series (i1)
	Mini		Countryman, Traveller			Cooper	
Ford	Ford	E-Tourneo Custom,					Explorer, Ranger
	Lincoln						Corsair
GM	Buick			Electra Large CUV		Electra Car-D	
	Cadillac	Celestiq	Escalade IQ, Optiq	Vistiq		Car-D	
	Chevrolet		Van/LCV	Car-D, Bolt EUV		Full-size SUV, E-Ray, Colorado	
	Cruise						
	GMC	Van/LCV	Sierra			Full-size SUV, Canyon	
Mercedes-Benz Group	Maybach	EQS Sedan, EQS SUV		Ultra GT			
	Mercedes	eSprinter Van	EQB, G-Class	CLA, GLC			
Stellantis	Alfa Romeo		Junior	Giulia		Stelvio, GTV, Castello, Car-E	Giulietta
	Citroen						
	Chrysler				XO SUV-D, Car-E	XO SUV-E, Pacifica	
	Dodge		Charger	XO SUV-D	Challenger		
	DS		DS-5 CrossBack				
	Fiat					500	
	Jeep		Compass, Recon, Wagoneer S				Wrangler
	Lancia						
	Maserati	GranTurismo Folgore, Grecale Folgore	MC20 Folgore				Levante Folgore
	Opel						
	Peugeot						
	Ram		1500	ProMaster	Mid-Size Pickup		
Tesla Inc.	Tesla			Roadster		Model S, Model X, SmallCyberTruck, Compact Hatch	CyberVan, CyberVan LCV, Compact XO
VW Group	Audi	A6 e-tron, Q6 e-tron	A8 e-Tron		A4 e-tron	A2 e-tron, A5 e-tron, Q8 e-tron, Sports car	
	Porsche	Macan		Cayenne, 718		Panamera	Panamera XO, Taycan
	VW	ID.7				ID.4, ID.8	ID.Tiguan
	Bentley					EXP, Bentayga	
	Scout						Terra, Traveler

Source: EV Volumes, 다올투자증권

▶▶ 유럽 EV 신차 출시 스케줄

OEM GROUP	Brand	1H24	2H24	1H25	2H25	2026	2027
BWM	BMW	iX2			iX3, 3-series (i3)		1-series (i1)
	Mini	Aceman	Countryman, Traveller			Cooper	
Ford	Ford	E-Tourneo Custom, e-Transit Custom	Capri, Puma, Tourneo Courier, Transit Courier			Car-B	
	Lincoln						
GM	Buick						
	Cadillac	Celestiq	Escalade IQ, Optiq			Car-D	
	Chevrolet			Car-D		Full-size SUV	
	Cruise						
	GMC						
Mercedes-Benz Group	Maybach	EQS Sedan, EQS SUV		Ultra GT			
	Mercedes	eSprinter Van	EQB, G-Class	CLA, EQA, GLC	EQV, eVito Van, eVito Tourer		
Stellantis	Alfa Romeo	Junior		Giulia		Stelvio, GTV, Castello, Car-E	Giulietta
	Citroen	e-C3	C3 AirCross	C5 AirCross			
	Chrysler				XO SUV-D, Car-E	XO SUV-E, Pacifica	
	Dodge						
	DS		DS-4, DS-5 CrossBack		DS-7 CrossBack	DS-3, DS-9	
	Fiat	Topolino, E-Doblo(Passenger)	Grande Panda	Tipo/Egea, 500 X		500	
	Jeep		Compass, Recon, Wagoneer S				Wrangler
	Lancia	Ypsilon				Gamma	
	Maserati	GranTurismo Folgore, Grecale Folgore	MC20 Folgore				Levante Folgore
	Opel		Grandland-e, Frontera-e, Combo-e Life	Monza-e			Corsa-e
	Peugeot	e-5008, e-3008, e-Rifter, e-Partner	e-408				e-208
	Ram						
Tesla Inc.	Tesla			Roadster		Model S, Model X, SmallCyberTruck, Compact XO, Compact Hatch	CyberVan, CyberVan LCV
VW Group	Audi	A6 e-tron, Q6 e-tron	A8 e-Tron		A4 e-tron	A2 e-tron, A5 e-tron, Q8 e-tron, Sports car	
	Porsche	Macan		Cayenne, 718		Panamera	Panamera XO, Taycan
	VW	ID.7 Tourer		e-Multivan, e-Transporter	e-Crafter	ID.2all, ID.2X, ID.4	ID.1, ID.Tiguan
	Bentley					EXP, Bentayga	
	Scout						

Source: EV Volumes, 다올투자증권

▶▶ 현대기아 신차 출시 스케줄

현대차 신차 출시 스케줄

지역	구분	2H22	1H23	2H23	1H24	2H24	1H25	2H25	2026
한국	현대	그랜저 FMC	코나, 쏘나타	싼타페			펠리세이드	그랜저 F/L 캐스퍼 크로스	싼타페 F/L 투싼 FMC
	제네시스			GV80 F/L G80 F/L	GV70 F/L	G90 F/L	GV60 F/L, 마그마 GV70 EV F/L		GV70 GV80, G80
	HEV/PHEV	그랜저 FMC	코나	싼타페	스타리아		펠리세이드		GV70 GV80, G80
	BEV/FCEV	아이오닉6	코나		아이오닉5 F/L 포터	아이오닉9 캐스퍼 일렉트릭	아이오닉9	아이오닉6 F/L 넥쏘 F/L	GV90
미국	현대	펠리세이드 F/L			싼타페		펠리세이드		싼타페 F/L 투싼 플레이미지
	친환경		아이오닉6		싼타페			아이오닉9	
	제네시스		GV70EV			G70		GV90	
중국	승용								
	RV			무파사	싼타페, 투싼				
	친환경			아이오닉5				E-GMP 신차	
유럽	승용/RV		코나		싼타페, 투싼				
	친환경	GV70EV	아이오닉6, 코나		싼타페, 투싼	캐스퍼 일렉트릭		아이오닉9	
인도	승용/RV			엑스터		알카사르	크레타 EV		

Source: 현대차, 다올투자증권

기아차 신차 출시 스케줄

지역	구분	2H22	1H23	2H23	1H24	2H24	1H25	2H25	2026
한국	승용	레이 FMC		K5 F/L	K4, K9	K8 F/L			K5 FMC
	RV	셀토스 F/L		쏘렌토 F/L, 카니발 FMC		스포티지 F/L	타스만		쏘렌토 FMC
	HEV/PHEV		K5 F/L	카니발 FMC		스포티지 F/L			
	BEV		레이 EV, EV9		EV3	EV6 F/L	EV4 EV9 GT	EV5, PV5 EV3 GT	PV 시리즈
미국	승용		K5 F/L			K4			
	RV	텔룰라이드 F/L			쏘렌토 F/L 카니발 FMC			텔룰라이드 FMC	
	친환경			EV6, EV9			EV3, EV9 GT	EV4	EV5
유럽	승용/RV						K4/해치백		
	친환경			EV9		EV3		EV4	
중국	승용								
	RV	스포티지							
	친환경		EV6	EV5			E-GMP 신차		
인도	승용/RV			셀토스, 쏘넷			시로스	셀토스 F/L	

Source: 기아, 다올투자증권

▶▶ 핵심 월간 지표

Fig. 031: LGES 분기별 배터리 탑재량

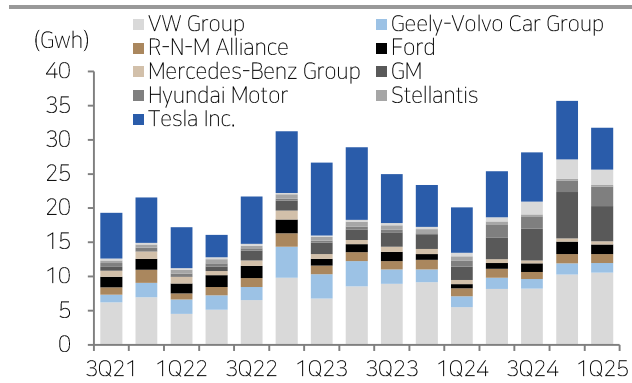


Fig. 032: 삼성SDI 분기별 배터리 탑재량

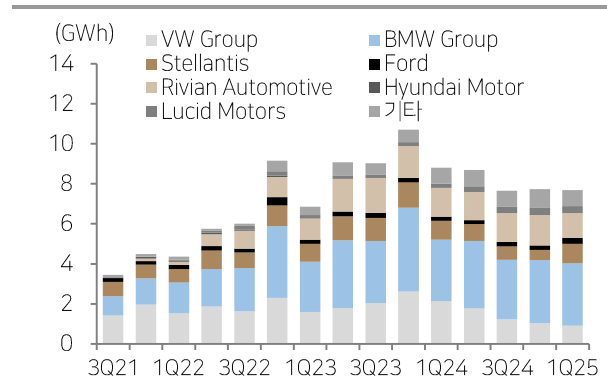


Fig. 033: SKON 분기별 배터리 탑재량

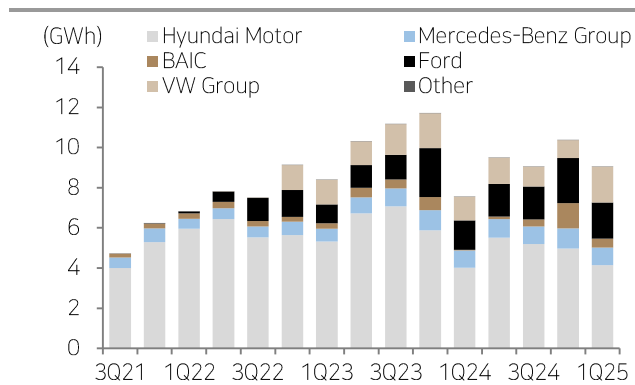


Fig. 034: 양극재 종류별 탑재량 비중

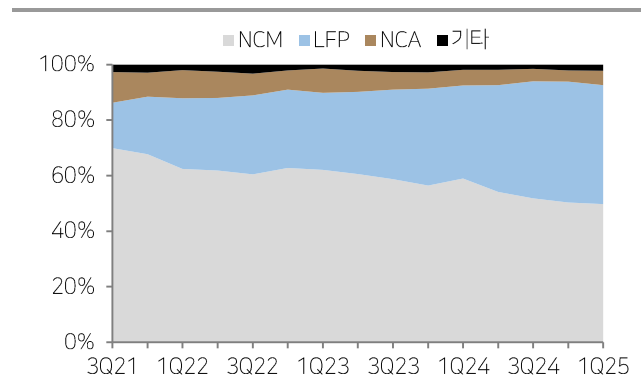


Fig. 035: 양극재 수출량 추이

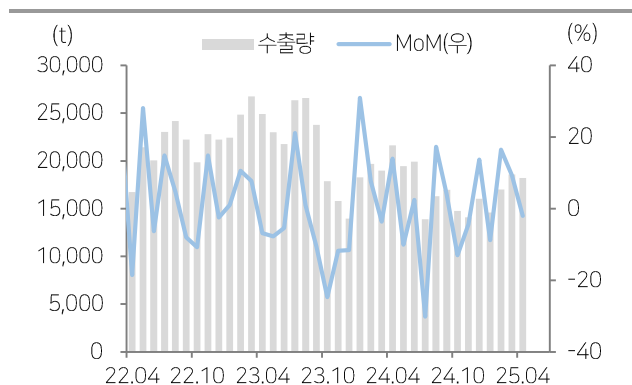


Fig. 036: 양극재 수출단가 추이

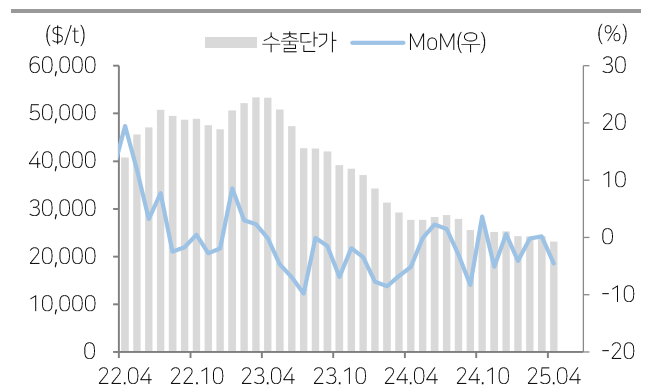
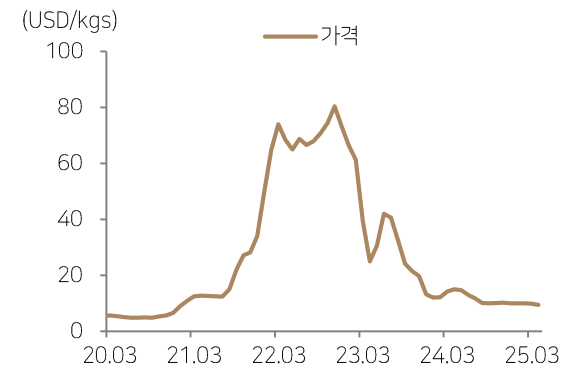
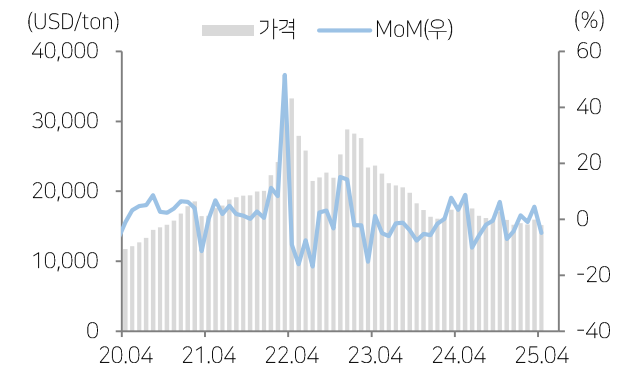


Fig. 037: 탄산리튬 가격 추이



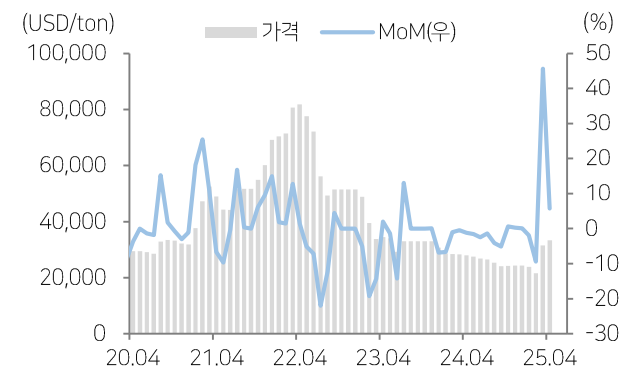
Source: 한국자원정보서비스, 다올투자증권

Fig. 038: 니켈 가격 추이



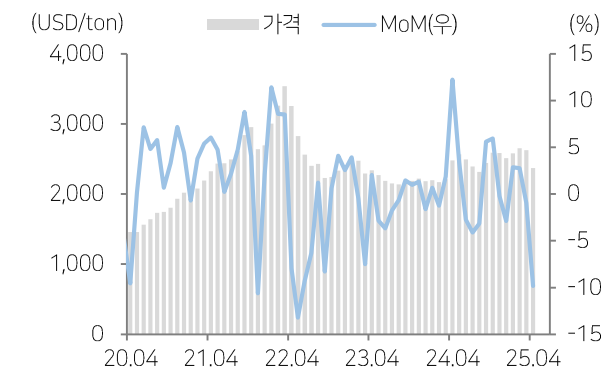
Source: 한국자원정보서비스, 다올투자증권

Fig. 039: 코발트 가격 추이



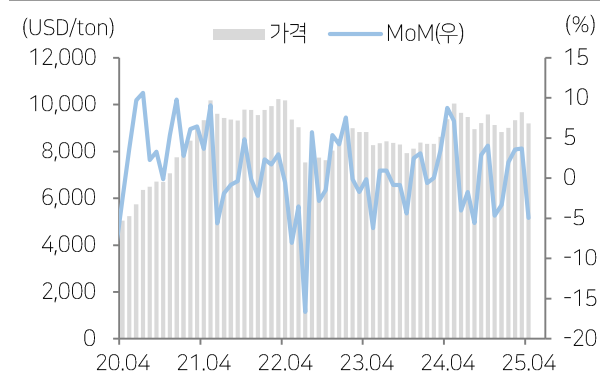
Source: 한국자원정보서비스, 다올투자증권

Fig. 040: 알루미늄 가격 추이



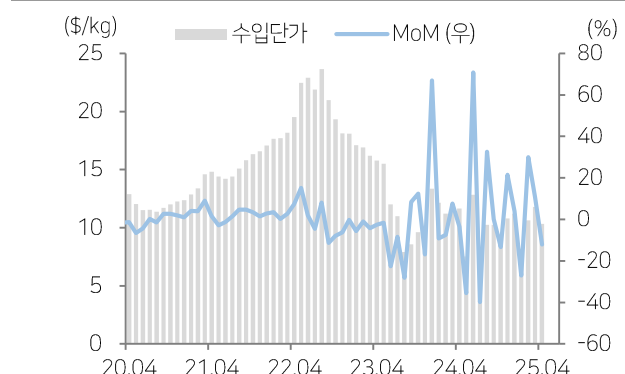
Source: 한국자원정보서비스, 다올투자증권

Fig. 041: 구리 가격 추이



Source: 한국자원정보서비스, 다올투자증권

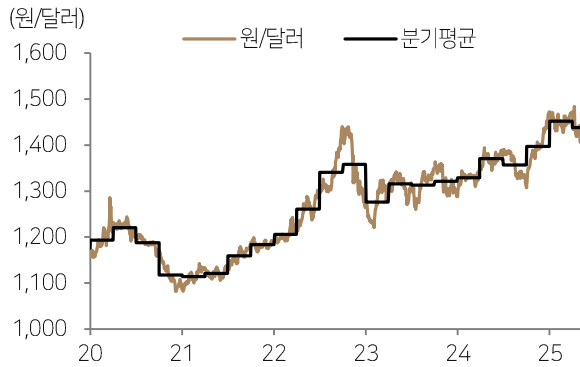
Fig. 042: 전구체 수입 가격 추이



Source: Trass, 다올투자증권

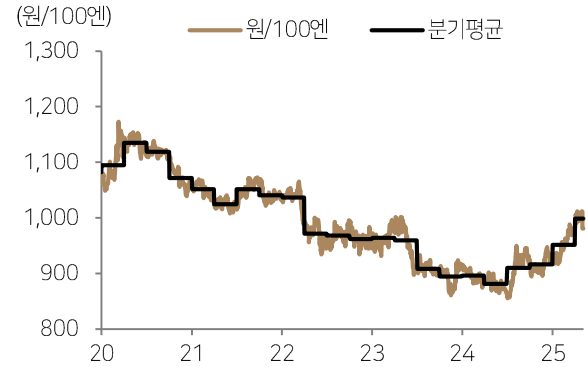
▶▶ 핵심 월간 지표 - 매크로

Fig. 043: 원/달러 환율



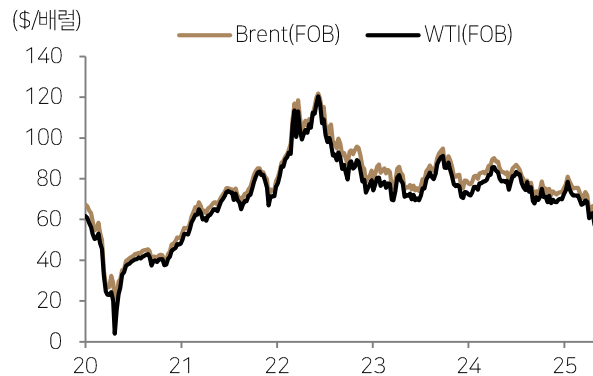
Source: LSEG, 다올투자증권

Fig. 044: 원/엔 환율



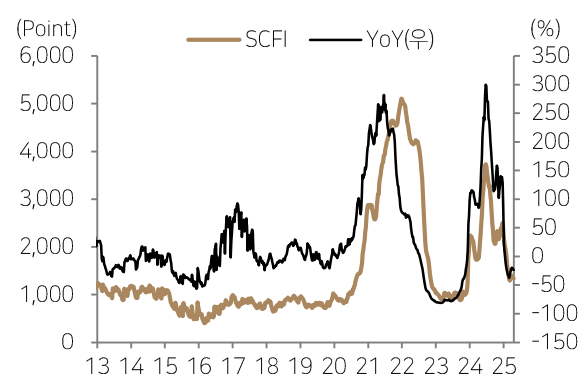
Source: LSEG, 다올투자증권

Fig. 045: 원유 가격 추이



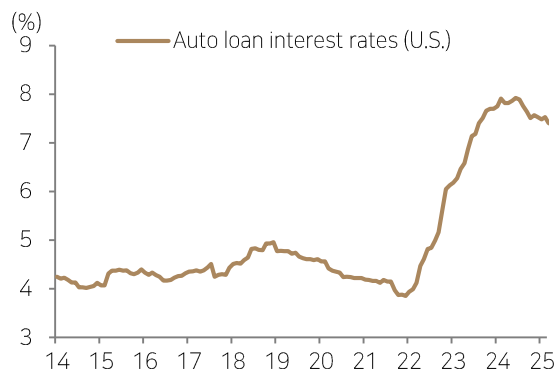
Source: 페트로넷, 다올투자증권

Fig. 046: 운임지수(SCFI)



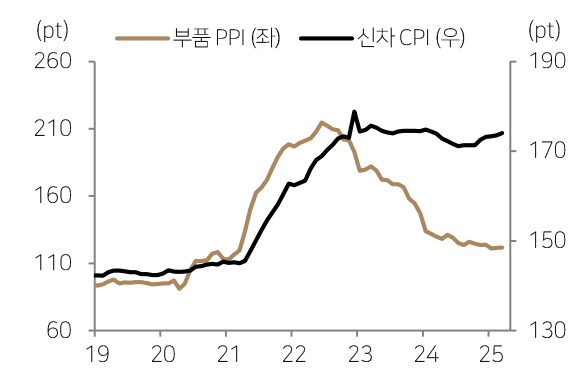
Source: SSE, 다올투자증권

Fig. 047: 자동차 할부금리



Source: Statista, 다올투자증권

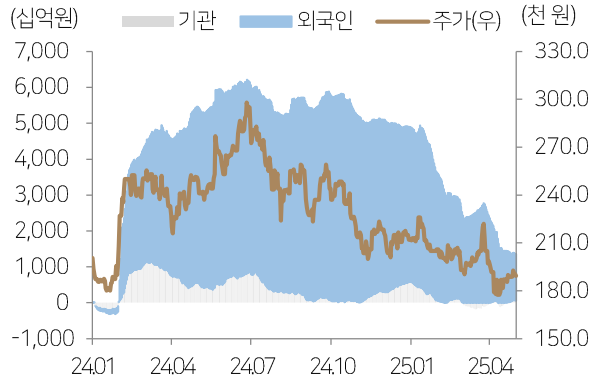
Fig. 048: 자동차 부품 CPI/PPI



Source: Bloomberg, 다올투자증권

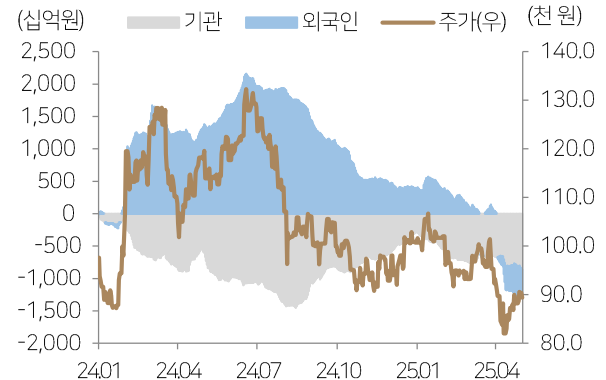
▶▶ 주요 커버리지 주가 추이 및 수급 동향 - 자동차

Fig. 049: 현대차 주가 및 순매수대금 추이



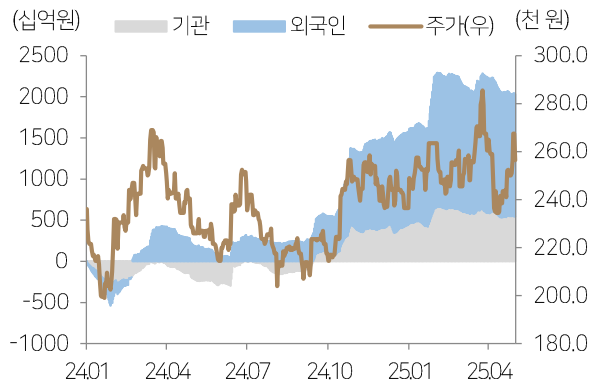
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 050: 기아 주가 및 누적 순매수대금 추이



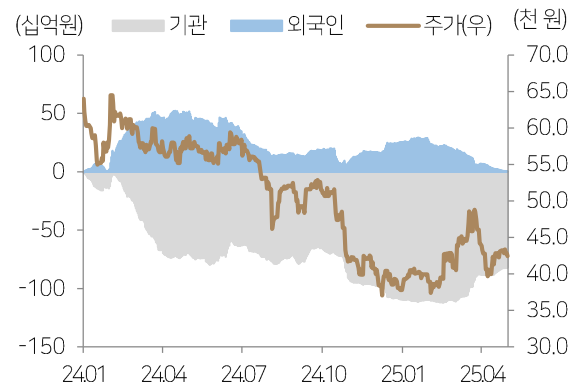
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 051: 현대모비스 주가 및 누적 순매수대금 추이



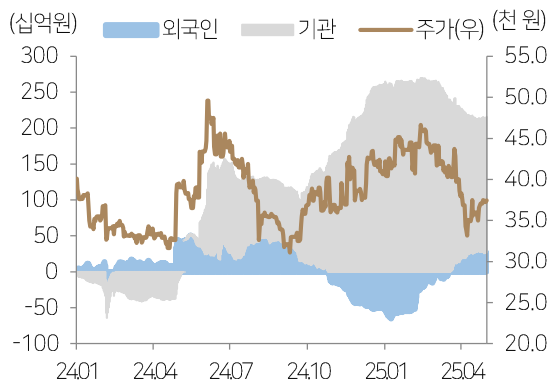
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 052: 현대위아 주가 및 누적 순매수대금 추이



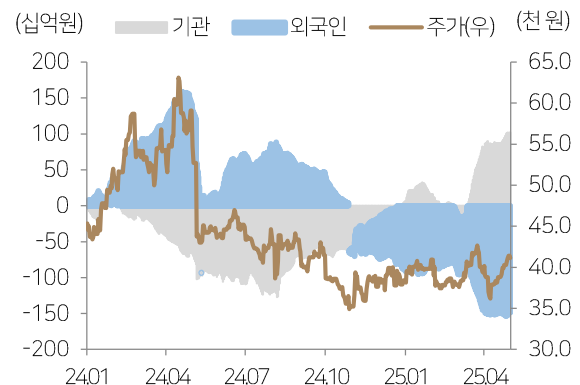
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 053: HL만도 주가 및 누적 순매수대금 추이



Source: Quantiwise, 다올투자증권

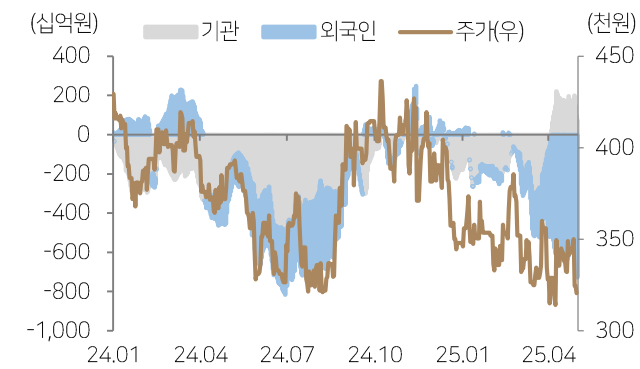
Fig. 054: 한국타이어앤테크놀로지 주가 및 누적 순매수대금 추이



Source: Quantiwise, 다올투자증권

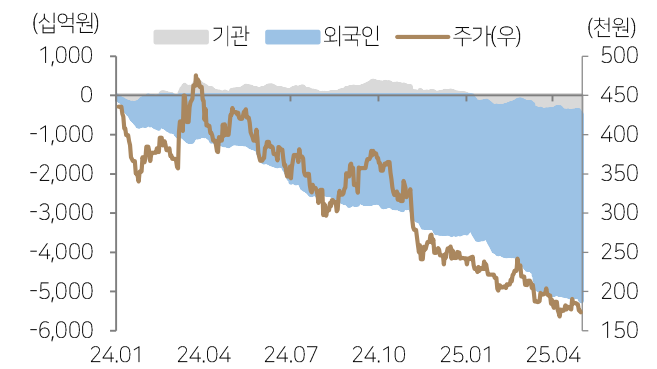
▶▶ 주요 종목 주가 추이 및 수급 동향 - 2차전지

Fig. 055: LG에너지솔루션 주가 및 누적 순매수대금 추이



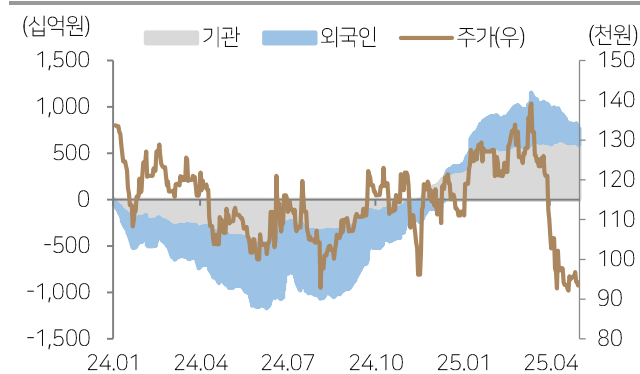
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 056: 삼성SDI 주가 및 누적 순매수대금 추이



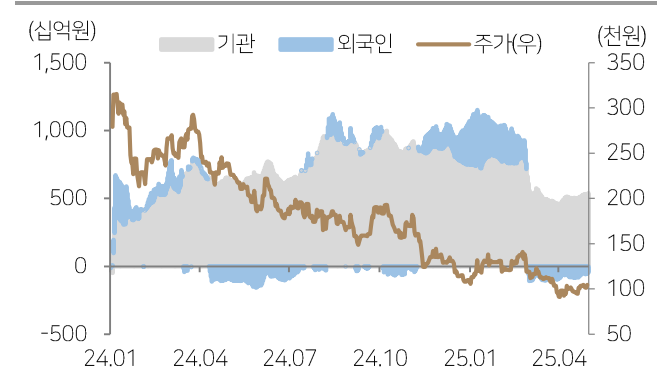
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 057: SK이노베이션 주가 및 누적 순매수대금 추이



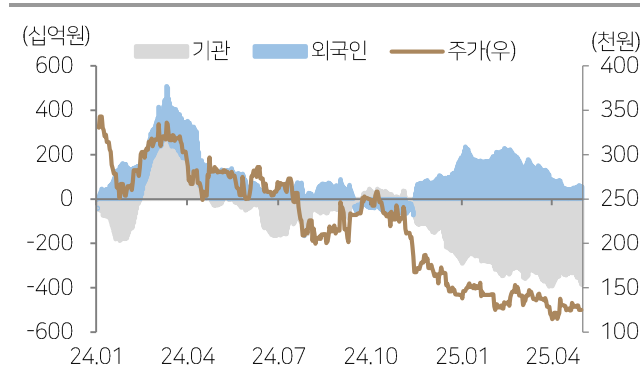
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 058: 에코프로비엠 주가 및 누적 순매수대금 추이



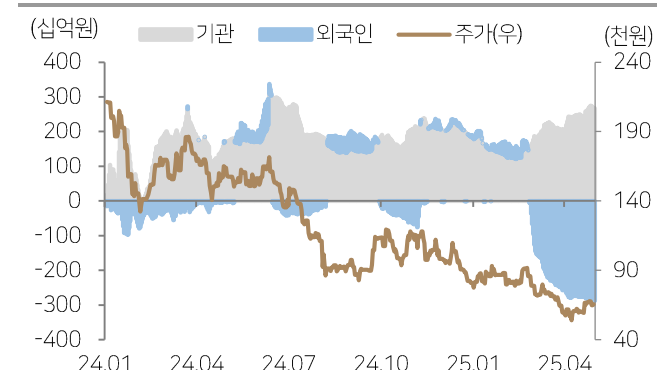
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 059: 포스코퓨처엠 주가 및 누적 순매수대금 추이



Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 060: 엘앤에프 주가 및 누적 순매수대금 추이



Source: Quantiwise, 다올투자증권

▶▶ 자동차 커버리지 Overview

(십억원, 원 배)		현대차	기아	현대 모비스	현대 글로비스	현대위아	HL만도
매출액	22	142,151	86,559	51,906	26,982	8,208	7,516
	23	162,664	99,808	59,254	25,683	8,590	8,393
	24	175,231	107,449	57,237	28,407	8,685	8,848
	25E	185,591	117,192	61,178	31,461	8,614	9,743
	26E	196,166	126,639	66,407	34,056	8,302	10,458
영업이익	22	9,824.9	7,233.1	2,026.5	1,798.5	212.1	248.1
	23	15,126.9	11,607.9	2,295.3	1,554.0	229.2	279.3
	24	14,239.6	12,667.1	3,073.5	1,752.9	239.3	358.8
	25E	15,430.2	13,375.1	3,516.3	2,087.6	225.0	401.0
	26E	17,749.4	15,971.1	4,441.1	1,941.2	305.0	481.4
영업 이익률	22	6.9%	8.4%	3.9%	6.7%	2.6%	3.3%
	23	9.3%	11.6%	3.9%	6.1%	2.7%	3.3%
	24	8.1%	11.8%	5.4%	6.2%	2.8%	4.1%
	25E	8.3%	11.4%	5.7%	6.6%	2.6%	4.1%
	26E	9.0%	12.6%	6.7%	5.7%	3.7%	4.6%
지배주주 순이익	22	7,364	5,409	2,485	1,190	65	98
	23	11,962	8,777	3,423	1,061	91	136
	24	12,527	9,773	4,056	1,104	108	130
	25E	14,020	10,313	4,428	1,596	175	258
	26E	15,995	12,383	5,326	1,645	234	357
지배 순이익률	22	5.2%	6.2%	4.8%	4.4%	0.8%	1.3%
	23	7.4%	8.8%	5.8%	4.1%	1.1%	1.6%
	24	7.1%	9.1%	7.1%	3.9%	1.2%	1.5%
	25E	7.6%	8.8%	7.2%	5.1%	2.0%	2.6%
	26E	8.2%	9.8%	8.0%	4.8%	2.8%	3.4%
EPS	22	34,466	13,345	26,359	15,864	2,405	2,093
	23	56,548	21,831	36,545	14,148	3,363	2,887
	24	59,817	24,575	43,611	14,725	3,987	2,767
	25E	66,946	25,934	47,616	21,277	6,429	5,492
	26E	76,381	31,138	57,275	21,935	8,590	7,597
PER	22	4.4	4.4	7.6	5.2	20.6	19.3
	23	3.6	4.6	6.5	6.8	19.4	13.6
	24	3.5	4.1	5.4	9.7	10.0	14.7
	25E	2.8	3.4	5.4	5.1	6.6	6.8
	26E	2.5	2.9	4.5	4.9	4.9	4.9
BPS	22	275,320	89,875	390,652	180,316	118,029	42,541
	23	314,691	107,556	422,811	203,181	120,816	43,311
	24	373,656	130,100	482,948	113,030	121,100	48,951
	25E	412,308	146,178	518,312	130,725	126,337	53,364
	26E	455,923	168,315	569,095	147,235	133,857	59,657
PBR	22	0.5	0.7	0.5	0.5	0.4	0.9
	23	0.6	0.9	0.6	0.5	0.5	0.9
	24	0.6	0.8	0.5	1.3	0.3	0.8
	25E	0.5	0.6	0.5	0.8	0.3	0.7
	26E	0.4	0.5	0.5	0.7	0.3	0.6
ROE	22	10%	15%	7%	19%	1%	6%
	23	14%	20%	9%	15%	2%	7%
	24	13%	19%	9%	14%	3%	7%
	25E	13%	17%	9%	17%	5%	10%
	26E	13%	18%	10%	16%	6%	13%

▶▶ 자동차 커버리지 Overview

(십억원, 원 배)		에스엘	한온 시스템	HL홀딩스	SNT 모티브	화신	피에이치에이
매출액	22	4,175	8,628	1,277	1,045	1,690	1,024
	23	4,839	9,522	1,286	1,136	1,803	1,135
	24	4,973	9,999	1,413	969	1,712	1,301
	25E	4,934	10,225	1,530	1,063	1,967	1,494
	26E	5,245	10,836	1,695	1,164	2,240	1,745
영업이익	22	197.9	256.6	85.8	111.9	87.4	22.9
	23	386.2	283.6	92.2	116.6	83.7	48.3
	24	395.2	95.5	144.1	95.9	65.3	64.1
	25E	459.9	203.2	173.0	116.1	92.4	71.7
	26E	495.2	338.6	229.4	128.9	117.2	83.7
영업 이익률	22	4.7%	3.0%	6.7%	10.7%	5.2%	2.2%
	23	8.0%	3.0%	7.2%	10.3%	4.6%	4.3%
	24	7.9%	1.0%	10.2%	9.9%	3.8%	4.9%
	25E	9.3%	2.0%	11.3%	10.9%	4.7%	4.8%
	26E	9.4%	3.1%	13.5%	11.1%	5.2%	4.8%
지배주주 순이익	22	155	20	3	88	74	28
	23	336	51	50	87	77	62
	24	368	(363)	94	104	54	70
	25E	378	10	109	110	61	72
	26E	411	180	144	121	85	82
지배 순이익률	22	3.7%	0.2%	0.2%	8.4%	4.4%	2.8%
	23	6.9%	0.5%	3.9%	7.7%	4.3%	5.4%
	24	7.4%	-3.6%	6.7%	10.7%	3.1%	5.4%
	25E	7.7%	0.1%	7.1%	10.4%	3.1%	4.8%
	26E	7.8%	1.7%	8.5%	10.4%	3.8%	4.7%
EPS	22	3,331	38	296	3,297	2,125	1,346
	23	7,223	96	4,964	3,277	2,213	2,929
	24	7,929	(535)	9,283	3,906	1,534	3,353
	25E	8,140	15	10,737	4,152	1,742	3,415
	26E	8,848	266	14,161	4,572	2,431	3,882
PER	22	6.9	211.3	104.0	7.0	3.4	5.2
	23	4.9	76.3	6.7	7.3	6.2	3.4
	24	4.6	n.a.	3.8	6.5	4.5	2.9
	25E	4.0	216.0	3.4	6.6	4.5	3.0
	26E	3.7	12.3	2.6	6.0	3.2	2.6
BPS	22	34,205	4,189	92,661	59,471	10,140	31,428
	23	40,635	4,443	96,672	64,016	12,651	33,560
	24	47,925	4,204	105,440	32,671	14,743	36,651
	25E	54,882	4,217	114,565	35,833	16,331	39,925
	26E	62,347	4,483	126,801	39,403	18,617	43,660
PBR	22	0.7	1.9	0.3	0.4	0.7	0.2
	23	0.9	1.6	0.3	0.4	1.1	0.3
	24	0.8	1.0	0.3	0.8	0.5	0.3
	25E	0.6	0.8	0.3	0.7	0.5	0.2
	26E	0.5	0.8	0.3	0.6	0.4	0.2
ROE	22	11%	1%	0%	10%	23%	4%
	23	20%	3%	5%	10%	19%	9%
	24	18%	-14%	10%	11%	11%	9%
	25E	16%	0%	12%	12%	12%	9%
	26E	15%	6%	14%	12%	14%	9%

▶▶ 자동차 커버리지 Overview

(십억원, 원 배)		대원강업	한국 타이어	넥센 타이어	금호 타이어	롯데렌탈
매출액	22	1,024	8,394	2,597	3,559	2,739
	23	1,107	8,940	2,702	4,041	2,752
	24	1,152	9,412	2,895	4,538	2,803
	25E	1,288	9,882	3,085	5,021	3,064
	26E	1,431	10,574	3,296	5,417	3,418
영업이익	22	22.1	705.8	(54.3)	23.1	308.4
	23	59.2	1,327.9	187.0	411.0	305.2
	24	57.7	1,762.2	180.5	590.6	284.8
	25E	108.8	1,584.7	167.2	632.4	358.2
	26E	129.2	1,747.7	181.9	718.0	428.0
영업 이익률	22	2.2%	8.4%	-2.1%	0.7%	11.3%
	23	5.3%	14.9%	6.9%	10.2%	11.1%
	24	5.0%	18.7%	6.2%	13.0%	10.2%
	25E	8.5%	16.0%	5.4%	12.6%	11.7%
	26E	9.0%	16.5%	5.5%	13.3%	12.5%
지배주주 순이익	22	19	690	(28)	(79)	94
	23	31	720	103	158	120
	24	42	1,100	87	325	107
	25E	77	1,154	109	377	173
	26E	93	1,264	110	455	250
지배 순이익률	22	1.8%	8.2%	-1.1%	-2.2%	3.4%
	23	2.8%	8.1%	3.8%	3.9%	4.4%
	24	3.6%	11.7%	3.0%	7.2%	3.8%
	25E	6.0%	11.7%	3.5%	7.5%	5.6%
	26E	6.5%	12.0%	3.3%	8.4%	7.3%
EPS	22	304	5,572	(284)	(275)	2,577
	23	494	5,814	1,052	549	3,275
	24	673	8,879	891	1,132	2,915
	25E	1,249	9,313	1,121	1,311	4,720
	26E	1,503	10,204	1,124	1,584	6,831
PER	22	11.1	5.6	0.0	0.0	10.7
	23	11.0	7.8	7.6	9.8	8.5
	24	6.1	4.5	6.8	4.5	10.0
	25E	3.1	4.4	4.9	3.6	6.2
	26E	2.5	4.0	4.9	3.0	4.3
BPS	22	7,694	69,042	14,972	3,903	34,529
	23	8,096	75,084	16,077	4,383	34,222
	24	8,683	83,817	17,070	5,545	35,715
	25E	9,826	91,944	18,072	6,848	39,360
	26E	11,223	100,956	19,047	8,425	45,094
PBR	22	0.4	0.5	0.4	0.7	0.8
	23	0.7	0.6	0.5	1.2	0.8
	24	0.5	0.5	0.4	0.9	0.8
	25E	0.4	0.4	0.3	0.7	0.7
	26E	0.4	0.4	0.3	0.6	0.6
ROE	22	5%	8%	-2%	-7%	7%
	23	8%	8%	6%	14%	9%
	24	9%	11%	5%	25%	7%
	25E	13%	11%	6%	22%	12%
	26E	14%	11%	6%	21%	15%

▶▶ 이차전지 커버리지 Overview

(십억원, 원 배)		LG에너지솔루션	삼성SDI	에코프로비엠	포스코 퓨처엠	엘앤에프
매출액	22	25,598.6	20,124.1	5,357.6	3,301.9	3,887.3
	23	33,745.5	21,436.8	6,900.9	4,759.9	4,644.1
	24	25,619.6	16,592.2	2,766.8	3,699.9	1,907.5
	25E	27,126.1	14,829.4	2,950.9	3,761.9	2,343.4
	26E	33,686.1	16,693.4	4,265.4	5,284.8	3,449.7
영업이익	22	1,213.7	1,808.0	380.7	165.9	266.3
	23	1,486.4	1,545.5	156.0	35.9	(222.3)
	24	575.4	273.4	(40.2)	0.7	(558.7)
	25E	1,860.5	(464.5)	84.6	85.8	(90.5)
	26E	3,754.8	1,163.7	210.8	323.2	170.4
영업 이익률	22	4.7%	9.0%	7.1%	5.0%	6.9%
	23	4.4%	7.2%	2.3%	0.8%	-4.8%
	24	2.2%	1.6%	-1.5%	0.0%	-29.3%
	25E	6.9%	-3.1%	2.9%	2.3%	-3.9%
	26E	11.1%	7.0%	4.9%	6.1%	4.9%
지배주주 순이익	22	767.2	1,952.1	232.3	118.3	270.0
	23	1,237.2	2,009.2	(8.7)	28.7	(194.3)
	24	(1,018.7)	599.3	(73.0)	(212.3)	(377.9)
	25E	1,275.0	(20.6)	(28.6)	12.9	(198.2)
	26E	2,107.7	997.3	52.9	203.8	12.9
지배 순이익률	22	3.0%	9.7%	4.3%	3.6%	6.9%
	23	3.7%	9.4%	-0.1%	0.6%	-4.2%
	24	-4.0%	3.6%	-2.6%	-5.7%	-19.8%
	25E	4.7%	-0.1%	-1.0%	0.3%	-8.5%
	26E	6.3%	6.0%	1.2%	3.9%	0.4%
EPS	22	3,278.8	28,388.9	2,375.7	1,526.7	7,495.4
	23	5,287.1	29,218.7	(89.3)	370.8	(5,360.7)
	24	(4,353.6)	8,715.1	(746.8)	(2,741.0)	(10,412.3)
	25E	5,448.6	(299.6)	(292.2)	166.5	(5,459.5)
	26E	9,007.2	14,502.6	540.6	2,631.1	355.1
PER	22	132.8	20.8	38.8	117.9	23.1
	23	80.9	16.2	0.0	968.2	n.a.
	24	0.0	28.4	0.0	0.0	n.a.
	25E	58.8	(579.4)	n.a.	750.1	n.a.
	26E	35.6	12.0	193.3	47.5	214.3
BPS	22	77,308.2	222,652.1	13,803.6	31,499.9	35,318.3
	23	82,584.0	250,807.5	13,876.5	29,812.0	29,935.8
	24	84,750.7	271,352.0	13,036.5	37,766.2	19,188.5
	25E	90,343.6	262,700.1	12,767.7	37,862.4	13,544.1
	26E	99,473.9	273,680.6	13,325.7	40,174.6	13,911.0
PBR	22	5.6	2.7	6.7	5.7	4.9
	23	5.2	1.9	20.8	12.0	6.8
	24	4.1	0.9	8.9	3.8	4.2
	25E	3.5	0.7	8.2	3.3	4.8
	26E	3.2	0.6	7.8	3.1	4.7
ROE	22	6%	13%	28%	5%	28%
	23	8%	12%	n.a.	0%	n.a.
	24	9%	3%	n.a.	n.a.	n.a.
	25E	8%	0%	n.a.	0%	n.a.
	26E	14%	6%	4%	7%	3%

▶▶ Global Peer Valuation – 자동차, 모빌리티

구분	업체	Mkt Cap. (mn. USD)	Performance(%)					PER (X)		PBR(X)		ROE(%)		EV/EBITDA(X)	
			1W	1M	3M	6M	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E
자동차 OEM	Tesla	902,705	-2.0	17.1	-25.1	-2.9	-30.6	115.7	134.8	13.0	11.6	11.7	8.8	58.0	62.3
	Toyota	305,419	4.6	15.5	-4.3	3.6	-11.6	8.1	8.0	1.2	1.0	15.7	13.1	10.5	10.6
	BYD	151,440	-2.9	2.9	22.1	36.3	44.6	26.6	19.6	6.1	4.4	24.2	24.2	9.9	7.8
	Ferrari	83,513	2.1	5.9	-8	1	-1	50.3	45.9	20.2	17.4	42.4	40.9	29.6	27.2
	Daimler	58,774	-1.2	9.9	-6	3.1	0.2	5.5	7.3	0.6	0.6	10.2	7.4	0.8	1.0
	GM	43,630	-3.9	2.7	-5	-18	-14.8	4.4	5.0	0.8	0.7	17.9	14.2	2.1	2.4
	BMW	53,987	-2	12	-3	10	-5.0	6.1	7.0	0.5	0.5	8.5	7.6	1.8	2.0
	Volkswagen	55,323	-1.1	10.5	1	15	9	4.3	4.7	0.3	0.3	6.6	5.2	2.4	2.1
	Mahindra	45,875	6.4	20	-1	6	3.7	33.3	n.a	4.1	3.7	17.9	15.7	n.a	16.8
	Honda	54,500	4.0	18.1	3.1	4.7	-3.3	7.1	7.0	0.6	0.5	8.9	7.6	7.7	7.2
	Ford	40,441	1.5	6.2	9.8	-9.1	2.7	5.8	9.3	0.9	0.9	14.0	9.7	2.0	2.9
	Tata Motors	28,752	-1.2	7.5	-7	-21.4	-10.8	12.4	11.4	3.8	2.4	33.7	23.3	5.1	5.3
	Rivian	15,534	2.7	20.9	5.9	39.5	1.9	n.a	n.a	2.3	3.2	-52.7	-60.4	n.a	n.a
	Xpeng	18,604	-2.6	-7.1	13	53.3	62.4	n.a	n.a	5.0	5.0	-18	-7	n.a	n.a
	NIO	8,939	-7.7	15.0	-5	-20.4	-9	n.a	n.a	4.9	31.6	-131	-65	n.a	n.a
	Nissan	8,949	5.1	1.4	-17	-13.7	-27.8	3.4	n.a	0.2	0.2	8	-2	0.6	1.1
자동차 부품	Denso	38,592	5.6	11.1	-3.7	-15.0	-13.9	15.0	12.4	1.2	1.0	8.0	8.4	6.4	5.7
	Nidec	21,720	17.3	20	1	-13	-8	20.9	16.5	2.0	1.7	10.1	10.8	11.5	9.5
	Aptiv	12,798	4.4	10.9	-7	9	-3	10	8.3	1.6	1.4	15.6	15.8	6.4	6.4
	Continental	13,556	0.3	1.9	-17	-14.9	-10	33.9	15.7	3.7	2.9	10.7	18.8	7.5	5.2
	Magna	9,376	-2.9	2	-13	-21	-20	6.3	7.2	0.8	0.8	11.9	10.9	3.7	4.0
	Autoliv	7,308	2.6	17.2	0.6	-0.4	0.8	11.6	10.8	3.1	2.9	26.3	28.3	6.6	6.4
	Borgwarner	6,470	4.1	13.8	-3	-15.5	-7.4	6.9	7.2	1.0	1.0	15.5	14.7	4.3	4.4
	Lear	4,731	4	8	-7	-9	-6.7	7.2	7.8	1.0	1.0	14.2	13.3	3.9	4.2
	Visteon	2,195	0	11	-1	-13	-9	9.5	10.2	1.8	1.5	20.2	16.1	4.1	4.3
	Valeo	2,405	-2	15	-18	-1	-7	7.5	7.2	0.6	0.5	6.9	7.5	2.5	2.4
	Adient	1,080	2.6	10.9	-22	-34.8	-25.3	7.6	8.8	0.6	0.6	5.5	4.6	3.4	3.7
타이어	Bridgestone	29,894	1.6	9.6	10.2	8.7	12.8	12.2	13.7	1.2	1.1	9.8	7.8	5.3	5.5
	Michelin	26,088	4.1	4.0	-1.2	5.1	2.7	10.9	9.9	1.3	1.2	11.6	12.2	4.9	4.8
	Continental	15,868	0.3	15.8	5.6	26.1	8.1	9.8	9.2	1.0	0.9	10.4	10.1	4.0	4.0
	Cheng Shin	5,537	4.3	1.6	-1	10.5	4.8	18.9	21.5	1.9	1.9	10.0	9.2	7.9	9.3
	Yokohama	3,749	3.9	11.4	-8.0	1.8	-6.5	6.6	6.3	0.6	0.6	10.0	9.0	5.0	4.7
	Goodyear	3,148	-0.3	13.8	27.2	16.1	22.7	11.4	7.5	0.7	0.6	6.2	8.4	5.0	4.9
	Toyo	2,864	3.6	15.3	8.2	22.8	9.2	6.4	7.4	0.9	0.8	15.7	12.0	3.5	3.5
모빌리 티	Uber	178,656	9.1	32.2	22	14.9	41.6	41.0	35.6	10.9	6.9	30.2	23.8	27.9	21.3
	Grab	19,800	2.1	30.3	4	15.2	3.0	n.a	99.2	3.0	3.0	-1.6	2.4	45.5	29.4
	Aurora	13,747	7.2	37.0	10	36.3	23.5	n.a	n.a	7.6	10.7	n.a	-45.8	n.a	n.a
	Lyft	5,552	7.7	21.8	-6	-8.3	2.3	16.9	14.2	7.4	4.6	-13.0	22.0	12.2	9.3
반도체	NXP	46,724	-5.8	15.0	-15	-20.1	-11.0	14.2	16.2	4.9	4.9	32.8	30.1	10.8	12.0
	Infineon	44,541	0.0	15.2	-19	6.1	-4.0	16.5	19.3	2.1	2.1	12.2	9.8	9.1	9.6
	Onsemiconductor	16,051	-4.1	14.0	-27	-46.9	-39.1	9.6	16.5	1.9	1.8	19.3	8.8	6.3	10.1
	Stmicroelectronics	21,076	0.1	20.1	-5	-17.3	-15.8	14.1	35.0	1.2	1.2	8.8	3.5	5.4	7.7
	Mobileye	11,815	-3.6	10.6	-12	-5.8	-27.0	62.2	51.2	1.0	1.0	1.5	2.0	43.9	39.1
	Lattice	7,214	7.1	34.4	-3	-3.2	-7.4	56.0	49.8	10.2	9.9	18.5	19.3	41.2	37.8
	Ambarella	2,127	6.0	19.6	-36	-16.8	-31.1	n.a	n.a	3.4	3.8	-16.5	-6.8	n.a	n.a

Source: Bloomberg, 다올투자증권

▶▶ Global Peer Valuation – 2차전지

구분	업체	Mkt Cap. (mn. USD)	Performance(%)					PER (X)		PBR(X)		ROE(%)		EV/EBITDA(X)	
			1W	1M	3M	6M	YTD	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E
셀	CATL	142,650	-1.2	-3.8	-7.6	-8.4	-11.6	20.0	16.0	4.3	3.5	22.3	22.9	11.0	9.4
	BYD	151,355	-1.6	0.7	15.8	19.9	27.4	26.3	19.4	6.1	4.4	24.3	24.3	10.3	7.7
	LG에너지솔루션	54,339	-6.1	-2.6	-6.3	-17.9	-7.9	n.a	274.6	3.8	3.4	-3.1	1.6	27.6	17.6
	Panasonic	28,801	8.2	9.4	-5.0	25.1	2.7	8.8	12.3	1.0	0.8	11.6	6.9	6.0	6.0
	SK이노베이션	10,221	-1.6	-11.3	-25.0	-17.4	-16.6	n.a	n.a	0.6	0.6	-5.6	-0.5	20.8	12.9
	삼성SDI	8,905	-6.0	-7.1	-16.4	-40.6	-28.4	11.9	43.3	0.6	0.6	5.0	1.6	8.9	10.0
양극재	포스코퓨처엠	7,010	-4.1	2.6	-4.8	-42.3	-12.1	248.0	261.2	4.1	3.3	1.7	1.5	54.8	31.9
	에코프로비엠	7,407	3.7	6.5	-14.8	-35.9	-4.9	n.a	n.a	7.4	6.4	-5.7	-0.4	132.9	49.1
	Sumitomo Metal	6,301	-1.4	11.3	-12.9	-28.1	-13.8	16.3	20.2	0.5	0.5	2.9	2.5	11.7	15.5
	Beijing Easpring	2,718	3.5	-4.2	-3.1	-17.6	-3.8	33.3	26.9	1.5	1.4	4.2	5.4	17.9	12.3
	Umicore	2,273	-2.5	-0.5	-19.7	-24.7	-18.1	7.7	8.3	0.9	0.9	8.6	11.1	4.5	4.7
	엘앤에프	1,723	0.3	6.0	-21.1	-43.0	-19.1	n.a	n.a	3.1	3.7	-36.4	-19.5	n.a	n.a
	Ningbo Shanshan	2,191	5.1	0.3	-1.7	-21.7	-5.8	n.a	15.6	0.7	0.7	n.a	4.5	19.2	12.5
	코스모신소재	914	-4.3	-0.4	-23.3	-58.5	-24.7	57.1	107.8	2.5	2.5	4.5	2.3	31.2	43.5
음극재	NingboShanshan	2,191	5.1	0.3	-1.7	-21.7	-5.8	n.a	15.6	0.7	0.7	n.a	4.5	19.2	12.5
	대주전자재료	926	-2.9	-2.9	-14.7	-14.2	10.3	57.4	39.4	7.2	5.1	13.1	13.2	35.1	25.9
전해질/전해액	GuangzhouTinci	4,689	3.8	-4.8	-7.0	-14.5	-10.3	51.0	27.9	2.5	2.5	4.0	8.2	21.4	15.6
	ShenzhenCapchem	3,354	4.9	-2.0	-5.3	-24.3	-14.2	22.3	19.3	2.5	2.3	11.1	11.8	15.6	13.0
	솔브레인	1,003	1.7	2.1	5.5	-13.0	7.6	8.9	9.3	1.3	1.2	15.9	13.5	4.5	4.4
	후성	340	0.5	0.2	-11.4	-26.4	-12.0	n.a	n.a	n.a	1.5	n.a	-1.6	n.a	16.8
	동화기업	308	-2.2	-5.9	-0.7	-22.1	1.6	n.a	21.0	0.5	0.5	-0.8	2.2	20.3	14.9
	천보	259	-2.5	7.5	-5.0	-34.0	-1.7	n.a	n.a	1.4	1.2	-17.3	-1.5	n.a	16.7
분리막	Toray Industries	10,381	-2.3	-3.2	-15.6	8.2	-8.7	25.1	15.9	0.9	0.8	3.7	5.1	9.6	8.3
	Asahi Kasei	9,590	3.9	3.2	-0.5	-9.7	-7.6	17.2	12.0	0.8	0.7	4.8	6.2	7.9	6.4
	Yunnan Energy	3,750	-0.1	-9.9	-6.8	-23.9	-12.7	60.8	24.2	1.0	1.0	2.1	3.8	15.5	12.2
	SumitomoChemical	4,120	10.1	10.8	5.0	-10.5	2.4	n.a	19.2	0.7	0.6	-24.3	2.9	n.a	6.3
	SKIET	1,173	1.6	4.8	-4.2	-25.8	0.7	n.a	n.a	0.7	0.8	-8.8	-6.1	n.a	189.3
	WCP	231	22.6	23.0	-11.8	-41.8	-15.2	n.a	n.a	0.3	0.3	-4.7	-4.2	27.4	20.9
동박	Furukawa Electric	2,173	4.0	1.7	-40.8	15.6	-33.9	135.4	10.8	1.0	0.9	0.6	8.8	14.3	7.6
	SKC	2,788	-1.0	-0.9	-34.3	-20.3	-3.3	n.a	n.a	3.0	3.8	-16.1	-16.6	n.a	52.6
	롯데에너지머티리얼즈	860	-0.4	1.1	0.2	-32.5	-4.0	491.8	n.a	0.8	0.8	0.1	-0.6	25.2	18.0
	솔루스첨단소재	429	6.7	12.5	-10.0	-28.8	2.9	n.a	n.a	1.1	1.1	-3.8	-3.3	84.3	27.2
코발트	Glencore	39,479	-8.0	5.8	-29.3	-37.5	-29.0	12.4	15.0	1.0	1.0	7.9	6.0	4.8	5.0
	Huayou Cobalt	8,122	3.0	3.7	13.8	-5.4	17.8	16.0	13.1	1.6	1.5	10.2	11.4	10.3	9.1
리튬	Albermarle	6,817	-1.0	-1.0	-26.7	-40.0	-32.7	n.a	n.a	0.7	0.7	-4.8	-1.5	10.6	11.9
	SQM	9,430	-2.5	-7.6	-11.7	-9.9	-6.9	n.a	12.7	1.8	1.7	-6.5	13.9	8.2	7.6
	Ganfeng Lithium	7,835	-0.6	-9.4	-11.9	-15.3	-12.8	192.1	65.5	1.3	1.3	-1.0	1.9	58.6	28.9
	Guoxuan High-Tech	5,210	4.2	-3.3	-3.7	-12.4	-1.6	42.7	26.9	1.5	1.4	3.5	5.3	18.8	14.6

Source: Bloomberg, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어OTF'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 87.8% HOLD : 12.2% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 적정수익률을 의미함.

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15%이상
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -5%이상 ~ +15%미만
- SELL: 추천기준일 증가대비 -5%미만
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 목표가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치