

EV/모빌리티팀

임은영
팀장
esther.yim@samsung.com

강희진
Research Associate
heejin527.kang@samsung.com

▶ AT A GLANCE

현대차 (005380 KS, 170,300)		
투자의견	BUY	
목표주가:	260,000원	52.7%
기아 (000270 KS, 77,400)		
투자의견	BUY	
목표주가:	110,000원	42.1%

자동차 (OVERWEIGHT)

10월 글로벌 판매: 강한 회복, 우려를 떨치다

- 현대차/기아의 10월 글로벌 도매 판매는 각각 +9.6%YoY, +7.7%YoY 기록. 기아 판매가 현대차 대비 약한 것은 노사협상 지연으로 한국공장 특근 부재 영향
- 미국 리테일은 현대차 66,529대(+2.4%YoY), 기아 59,164대(+1.5%YoY). 아이오닉 5/6은 도합 4,218대, 제네시스는 5,724대(+31.5%YoY) 판매로 호조.
- 고금리 영향 누적으로 자동차 수요에 대한 불안감 증폭. 4분기 현대차/기아의 연중 최대 생산 및 최대 판매로 우려 불식 예상. Value Chain에도 관심이 필요한 시기

WHAT'S THE STORY?

현대차, 글로벌 도매 판매 37.8만 대(+5.8%MoM, +9.6%YoY): 노사협상이 마무리되면서, 생산/판매 강한 회복 기록.

- 내수 시장 판매, 6.43만 대(+19.3%MoM, +5.9%YoY) 및 M/S 54.8%(수입차 제외): 그랜저+제네시스 판매는 1.58만 대(-5.3%MoM/ -1.0%YoY), 비중 24.5%(-6.4%pMoM)로 전월 대비 판매량과 비중 모두 감소. 세단 1.85만 대(+17.2%MoM/ +7.3%YoY)로, 그랜저(8,192대/ +75.8%YoY)의 지속적인 판매 호조와 쏘나타(4,849대/ +45.9%YoY) 판매 증가가 성장 견인. RV 2.87만 대(+21.7%MoM, +31.6%YoY) 판매, 대부분 차종의 판매가 전월 대비 증가한 가운데 코나(2,934대/ +495.1%YoY), 싼타페(8,331대/ +206.1%YoY), 그리고 GV70(3,707대/ +53.6%YoY) 부각. 한편 제네시스는 7,596대(-10.8%MoM, -32.7%YoY).

내수 친환경차 판매는 18,867대(+60.1%MoM, +27.5%YoY). 하이브리드 비중(약 72%)은 전월 대비 -1.5%p, 아이오닉 5와 6는 각각 1,471대 및 472대 판매.

- 해외 도매 판매, 31.37만 대(+3.4%MoM, +10.4%YoY): 유럽 및 미국 판매 +20%YoY로 판매 견인.
- 미국 10월 수요, 1.2백만 대(+2%YoY): 2022년 8월에 YoY 증가세 전환한 이래로 YoY 회복 지속. 10월에는 UAW 파업 영향과 고금리 영향으로 판매 회복세 둔화. 산업 재고는 10월 중순 2.3백만 대로, +5%QoQ증가. 여전히 코로나19 이전 수준 대비로는 50% 수준으로 신용 리스크 확산 가능성 낮음.
- 미국 인센티브는 MoM 감소세: J.D. Power, GlobalData 추산 10월의 산업 평균 예상 인센티브는 1,774달러(+73.3%YoY/ -1.8%MoM)로 8개월 연속 YoY 상승. 10월의 산업 평균 예상 거래 가격은 45,651달러로 -1%YoY.
- 현대차 미국 소매 판매, 66,529대(-11.8%MoM, +2.4%YoY) 및 M/S 5.5%: 주요 모델별로 팰리세이드 7,071대/ 싼타페 9,700대/ 투싼 15,638대/ 아반테(Elantra) 9,456대, 제네시스 브랜드는 5,724대(+31.5%YoY)로 월 6천 대 수준 하회. 아이오닉 5은 2,979대 / 아이오닉 6은 1,239대 판매. 10월 말 재고는 69,951대(9월 말 58,371대)로 1개월 판매 수준 내외.
- 11월 글로벌 도매 판매, 38만 대 및 +9%YoY 예상: 미국 및 유럽 중심의 판매 증가.

기아, 글로벌 도매 판매 25.77만 대(-1.4%MoM, +7.7%YoY): 내수, 해외 판매 각각 +0.6%YoY, +9.2%YoY. 기아는 압도적인 수익성에도, 전기차 판매 둔화가 주가의 걸림돌.

- **내수 시장 판매, 4.33만 대(-2.6%MoM, +0.6%YoY) 및 M/S 36.9%(수입차 제외):** 세단 1.31만 대(+15.4%MoM, -5.3%YoY)로, K5(2,592대/ +13.7%MoM, +3.1%YoY)와 레이(4,824대/ +39.3%MoM, +43.4%YoY)를 제외한 차종은 모두 전년 대비 판매 감소. RV 라인업은 2.49만 대(-11.7%MoM, +8.3%YoY) 판매되며, 니로(1,813대/ +1.6%MoM, +10.4%YoY), 쏘렌토(8,777대/ -13.9%MoM, +71.2%YoY)와 EV6(1,564대/ +160.2%MoM, -28.1%YoY) 외 차종의 판매는 전월 및 전년 대비 감소.

내수 친환경차 판매는 17,132대(+12.7%MoM, +30.3%YoY), 하이브리드는 비중(약 69.9%)은 전월 대비 -11.6%p. 2021년 8월 출시된 EV6는 1,564대, 출시된 5달째인 EV9은 833대 판매.

- **해외 도매 판매, 21.44만 대(-1.2%MoM, +9.2%YoY):** 공급 정상화 과정에서의 재고 회복 추세 지속.
- **기아 미국 소매 판매, 59,164대(-12.0%MoM, +1.5%YoY) 및 M/S 4.9%:** 스포티지 11,053대, 텔루라이드 8,533대, 쏘렌토 6,388대, 카니발 3,507대, 셀토스 4,355대로, RV 외 차종들의 판매 전년 대비 감소. 한편 2022년 2월 출시된 EV6의 판매는 1,542대(+30.0%YoY)로 다시 월 판매 2천 대 수준 하회, 니로는 2,408대(-23.9%YoY) 판매 기록.
- **11월 예상 글로벌 도매 판매, 26만 대 및 +2%YoY 예상:** 현대차 대비 노사협상 타결이 10월까지 지연되면서, 재고가 부족. 4분기에는 생산 증가에 집중할 계획.

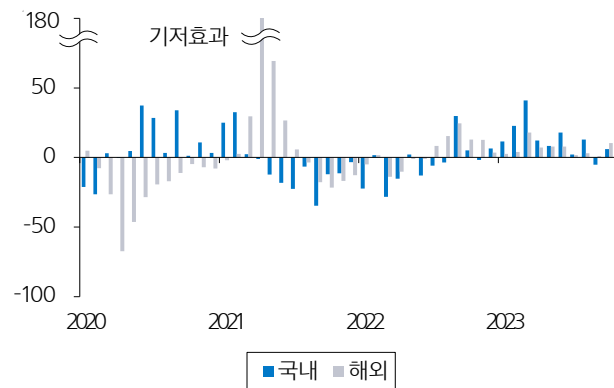
표 1. 현대/기아: 10월 글로벌 도매 판매

(대)	현대차					기아				
	2023년 10월	2022년 10월	2023년 9월	(전년대비, %)	(전월비, %)	2023년 10월	2022년 10월	2023년 9월	(전년대비, %)	(전월비, %)
내수	64,328	60,736	53,911	5.9	19.3	43,270	43,032	44,410	0.6	-2.6
해외공장	313,658	284,174	303,219	10.4	3.4	214,439	196,339	217,069	9.2	-1.2
합계	377,986	344,910	357,130	9.6	5.8	257,709	239,371	261,479	7.7	-1.4

자료: 각 사, 삼성증권

그림 1. 현대차: 월간 도매 판매

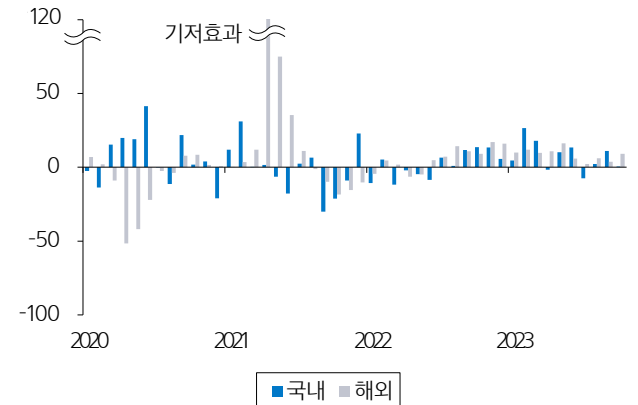
(전년 대비, %)



자료: 현대차, 삼성증권

그림 2. 기아: 월간 도매 판매

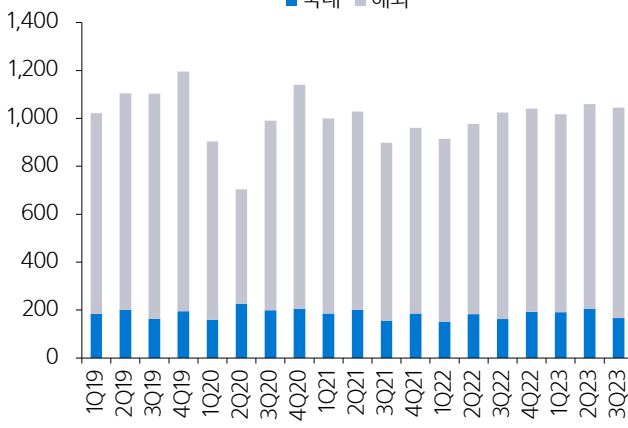
(전년 대비, %)



자료: 기아, 삼성증권

그림 3. 현대차: 분기별 도매 판매

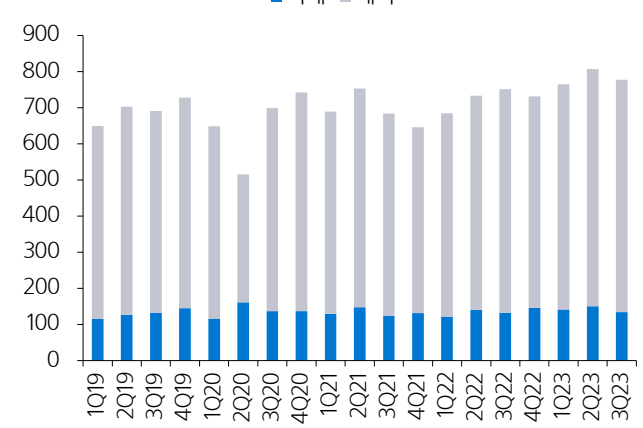
(천 대)



자료: 현대차, 삼성증권

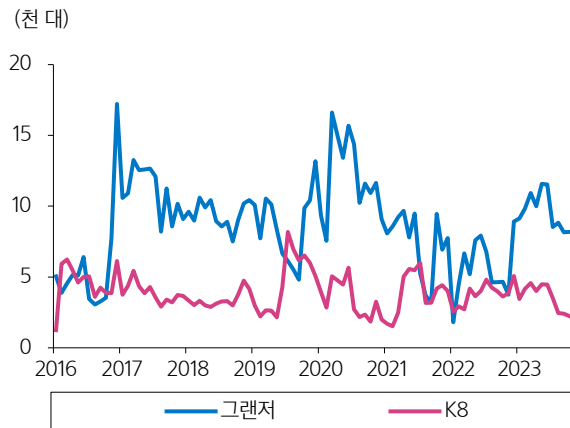
그림 4. 기아: 분기별 도매 판매

(천 대)



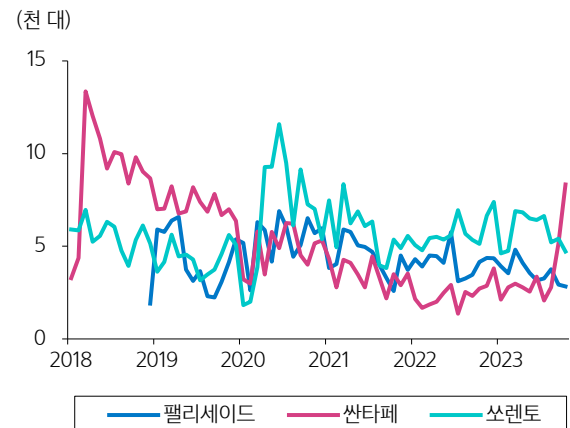
자료: 기아, 삼성증권

그림 5. 국내: 현대 그랜저 vs 기아 K8 판매 추이



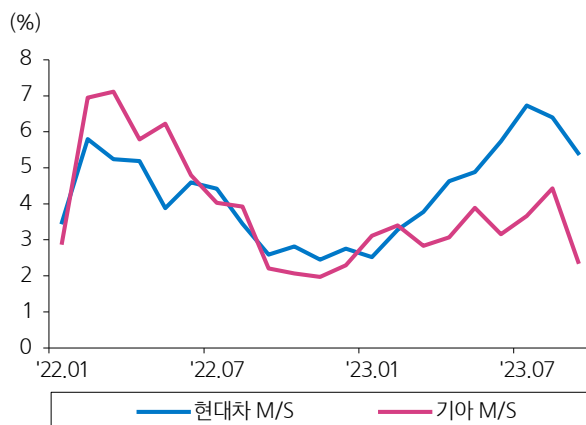
참고: 기아 대수는 2020년까지 K7 대수, 2021년부터 K8 대수
자료: 각 사, 삼성증권

그림 6. 국내: 현대 팰리세이드 & 싼타페 vs 기아 쏘렌토 판매



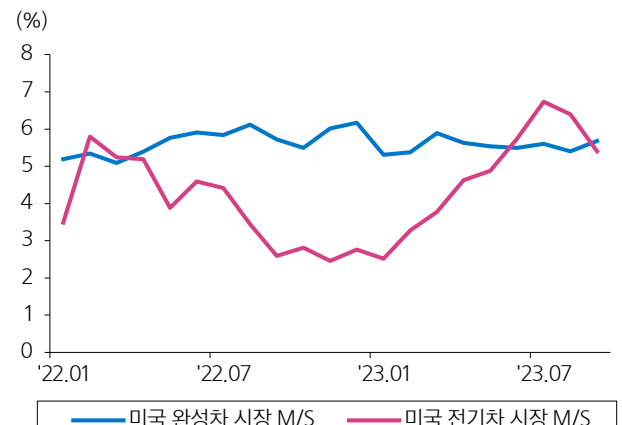
자료: 각 사, 삼성증권

그림 7. 미국 시장: 전기차 M/S, 현대차 vs 기아



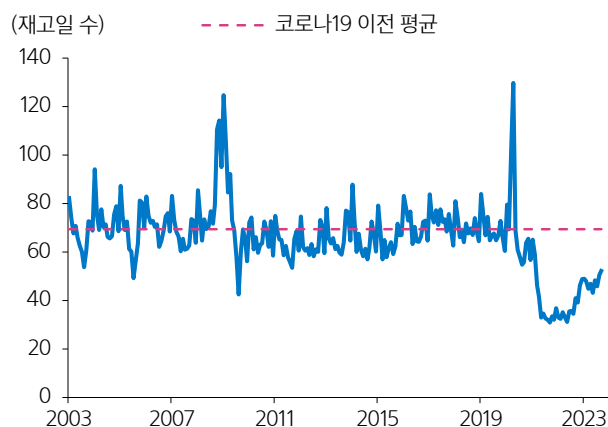
참고: M/S는 9월까지 데이터 / 자료: Wards Auto, 삼성증권

그림 8. 현대차: 미국 시장, 전체 M/S vs 전기차 M/S



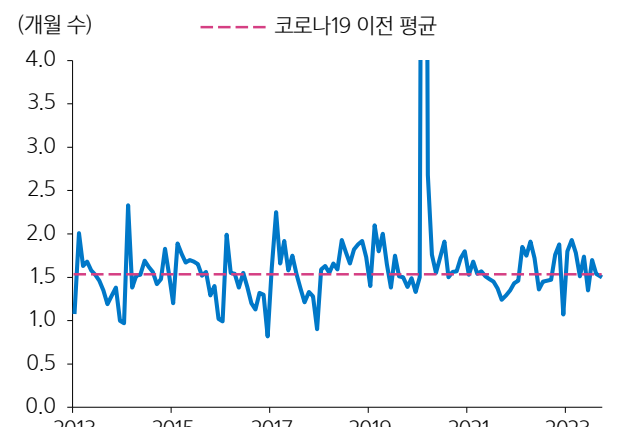
참고: M/S는 9월까지 데이터 / 자료: Wards Auto, 삼성증권

그림 9. 미국: 딜러 재고 추이



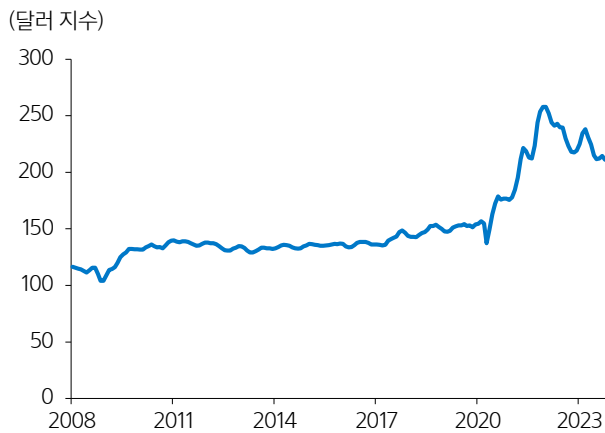
참고: 기간은 2003년 1월 ~ 2023년 9월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

그림 10. 중국: 딜러 재고 추이



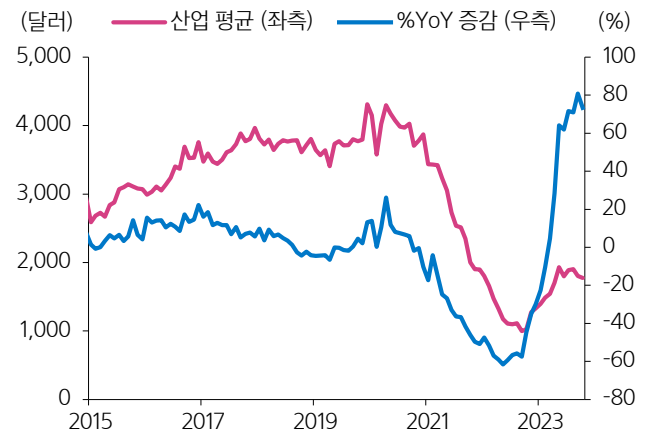
참고: 기간은 2013년 1월 ~ 2023년 9월까지
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

그림 11. 미국 맨하임 중고차 가격 지수



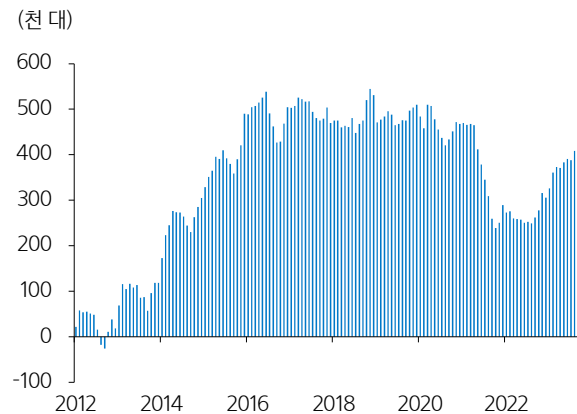
자료: Manheim, 삼성증권

그림 12. 산업 평균 인센티브



자료: Autoneus (TrueCar(~2022), J.D. Power & GlobalData (2023~)), 삼성증권

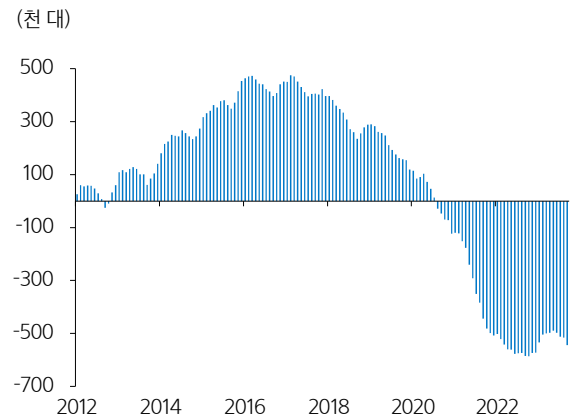
그림 13. 현대차: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매판매)



참고: 2012년 1월부터 2023년 9월까지 재고 대수를 누적

자료: 현대차, 삼성증권

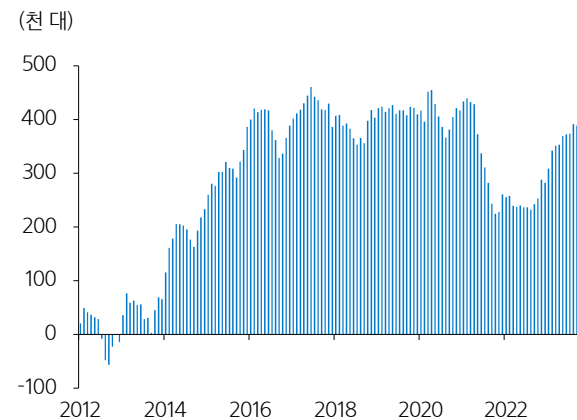
그림 14. 기아: 글로벌 누적 재고 대수(생산-소매판매)



참고: 2012년 1월부터 2023년 9월까지 재고 대수를 누적

자료: 기아, 삼성증권

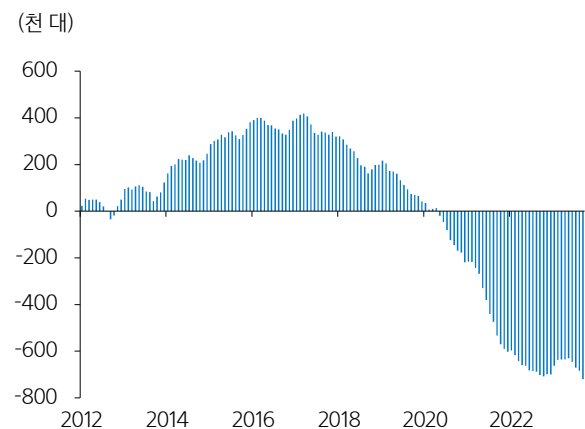
그림 15. 현대차: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매판매)



참고: 2012년 1월부터 2023년 9월까지 재고 대수를 누적

자료: 현대차, 삼성증권

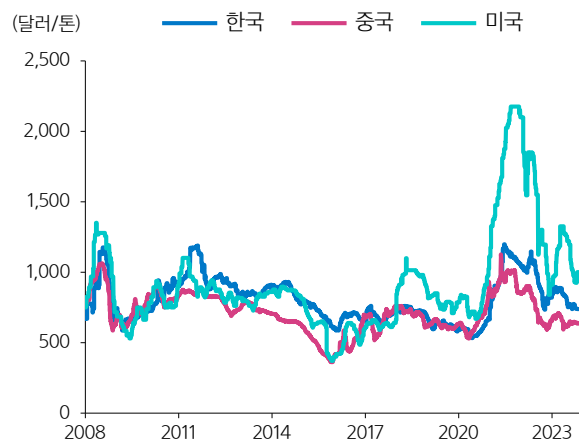
그림 16. 기아: 중국 제외 누적 재고 대수(생산-소매판매)



참고: 2012년 1월부터 2023년 9월까지 재고 대수를 누적

자료: 기아, 삼성증권

그림 17. 냉연강판 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

그림 18. 알루미늄 가격 추이



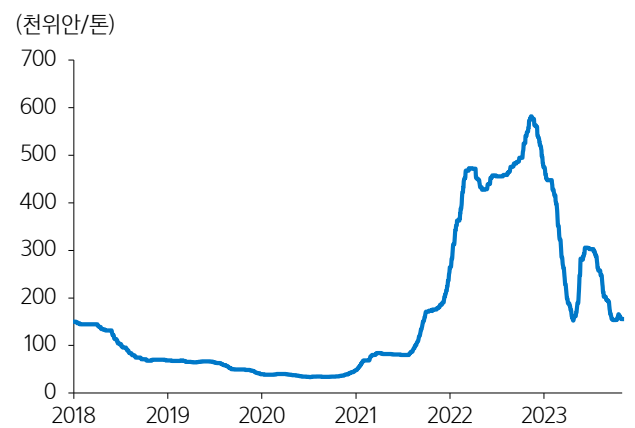
자료: Bloomberg, 삼성증권

그림 19. 철광석 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

그림 20. 탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

표 3. 현대차: 10월 도매 판매 상세내역

(대)	10월 판매 실적			2023년 9월	전월비(%)
	2023	2022	전년비(%)		
내수판매					
승용차 총계	21,423	23,706	(9.6)	19,856	7.9
벨로스터	0	0	n/a	0	n/a
아반떼	5,017	5,615	(10.7)	4,367	14.9
쏘나타	4,849	3,323	45.9	2,947	64.5
그랜저	8,192	4,661	75.8	8,159	0.4
G70	278	540	(48.5)	384	(27.6)
G80	1,969	3,082	(36.1)	2,819	(30.2)
G90	646	2,818	(77.1)	836	(22.7)
아이오닉 6	472	3,667	(87.1)	344	37.2
RV	28,715	21,822	31.6	23,594	21.7
캐스퍼	3,648	3,908	(6.7)	3,705	(1.5)
베뉴	1,182	702	68.4	771	53.3
코나	2,934	493	495.1	2,501	17.3
투싼	3,432	1,729	98.5	3,126	9.8
넥쏘	189	1,101	(82.8)	237	(20.3)
아이오닉 5	1,471	2,169	(32.2)	705	108.7
싼타페	8,331	2,722	206.1	5,139	62.1
팔리세이드	2,825	4,147	(31.9)	2,935	(3.7)
GV60	111	493	(77.5)	104	6.7
GV70	3,707	2,413	53.6	2,864	29.4
GV80	885	1,945	(54.5)	1,507	(41.3)
소형상용차	11,843	12,481	(5.1)	8,414	40.8
대형상용차	2,347	2,727	(13.9)	2,047	14.7
국내 판매 총계 (A)	64,328	60,736	5.9	53,911	19.3
해외 판매 계	313,658	284,174	10.4	303,219	3.4
완성차 판매 총계 (E=A+D)	377,986	344,910	9.6	357,130	5.8

자료: 현대차, 삼성증권

표 4. 현대차: 미국 시장 10월 판매 실적

(대)	10월 판매 실적			YTD 비교		
	2023	2022	전년비(%)	2023	2022	전년비(%)
Accent	-	1,683	n/a	31	16,982	(99.8)
Elantra	9,456	8,530	10.9	116,759	94,394	23.7
Ioniq	-	1	n/a	-	3,670	(100.0)
Ioniq 5	2,979	1,579	88.7	28,285	20,071	40.9
Ioniq 6	1,239	-	n/a	9,557	-	n/a
Kona	7,927	5,780	37.1	64,445	51,460	25.2
Nexo	23	30	(23.3)	196	375	(47.7)
Palisade	7,071	5,775	22.4	65,928	69,531	(5.2)
Santa Cruz	2,555	3,010	(15.1)	31,638	29,813	6.1
Santa Fe	9,700	10,806	(10.2)	105,862	96,935	9.2
Sonata	2,460	6,796	(63.8)	39,801	42,034	(5.3)
Tucson	15,638	15,066	3.8	168,818	140,691	20.0
Velooster	-	83	(100.0)	6	1,876	(99.7)
Venue	1,757	1,465	19.9	24,626	21,070	16.9
Genesis	5,724	4,353	31.5	56,385	45,233	24.7
총계	66,529	64,957	2.4	712,337	634,135	12.3

자료: 현대차, 삼성증권

표 5. 기아: 10월 도매 판매 상세내역

(대)	10월 판매 실적			2023년 9월	전월비(%)
	2023	2022	전년비(%)		
내수판매					
승용차 총계	13,054	13,791	(5.3)	11,310	15.4
모닝	2,225	2,246	(0.9)	1,892	17.6
레이	4,824	3,363	43.4	3,464	39.3
K3	939	1,500	(37.4)	1,036	(9.4)
K5	2,592	2,514	3.1	2,280	13.7
K8	2,248	3,613	(37.8)	2,406	(6.6)
K9	226	371	(39.1)	232	(2.6)
스팅어	0	184	(100.0)	0	n/a
RV	24,928	23,028	8.3	28,222.0	(11.7)
EV6	1,564	2,175	(28.1)	601	160.2
EV9	833	0	n/a	1,163	(28.4)
카니발	3,933	5,004	(21.4)	4,366	(9.9)
셀토스	3,008	3,150	(4.5)	4,399	(31.6)
니로	1,813	1,642	10.4	1,784	1.6
스포티지	4,707	4,950	(4.9)	5,402	(12.9)
쏘렌토	8,777	5,127	71.2	10,190	(13.9)
모하비	293	980	(70.1)	317	(7.6)
상용	4,978	5,962	(16.5)	4,591	8.4
군수	310	251	23.5	287	8.0
내수 합계 (A)	43,270	43,032	0.6	44,410	(2.6)
해외 판매 총계 (D=B+C)	214,439	196,339	9.2	217,069	(1.2)
완성차 판매 총계 (E=A+D)	257,709	239,371	7.7	261,479	(1.4)

자료: 기아, 삼성증권

표 6. 기아: 미국 시장 10월 판매 실적

(대)	10월 판매 실적			YTD 비교		
	2023	2022	전년비(%)	2023	2022	전년비(%)
EV6	1,542	1,186	30.0	16,340	18,750	(12.9)
Rio	2,544	1,767	44.0	23,740	22,047	7.7
Forte	9,393	8,942	5.0	104,528	91,006	14.9
K5	5,200	4,863	6.9	54,794	58,426	(6.2)
Stinger	49	430	(88.6)	5,421	7,073	(23.4)
Soul	4,192	4,782	(12.3)	54,263	49,227	10.2
Niro	2,408	3,166	(23.9)	31,493	21,877	44.0
Seltos	4,355	4,473	(2.6)	51,414	36,655	40.3
Sportage	11,053	11,877	(6.9)	118,637	101,616	16.8
Sorento	6,388	7,320	(12.7)	74,014	71,920	2.9
Telluride	8,533	8,179	4.3	92,514	80,475	15.0
Carnival	3,507	1,291	171.6	36,680	17,351	111.4
총계	59,164	58,276	1.5	663,838	576,423	15.2

자료: 기아, 삼성증권

Appendix) 글로벌 ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (x)			PBR (x)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
Automakers																
Toyota	JPY	2,712	0.9	8.4	34.6	44,246.2	293.2	14.9	10.0	9.7	1.3	1.2	1.1	9.4	12.9	11.9
Honda	JPY	1,569	(7.1)	3.9	37.0	8,523.7	56.5	10.9	7.8	7.3	0.7	0.6	0.6	6.8	8.8	8.6
Nissan	JPY	596.5	(10.0)	(5.5)	23.2	2,517.7	16.7	13.5	6.2	5.4	0.5	0.4	0.4	3.8	7.3	7.6
Tata	INR	627.7	(0.4)	0.8	48.7	2,300.8	27.6	n/a	13.2	11.2	5.5	3.8	2.8	(2.4)	30.0	26.6
Maruti Suzuki	INR	10,227.8	(3.6)	5.9	10.8	3,089.6	37.1	40.0	26.5	23.0	5.1	4.4	3.9	12.8	17.8	18.7
GM	USD	28.0	(15.1)	(26.5)	(28.8)	38.3	38.3	3.8	4.2	4.1	0.5	0.5	0.4	14.5	10.5	9.6
Ford	USD	9.9	(20.2)	(26.2)	(22.3)	39.7	39.7	5.3	5.8	5.5	0.9	0.8	0.8	15.5	14.9	14.4
Stellantis	USD	18.9	(1.0)	(5.9)	37.9	59.9	59.9	3.1	3.3	3.3	0.7	0.6	0.5	23.0	18.5	16.8
Tesla	USD	205.7	(17.8)	(21.2)	(9.7)	653.8	653.8	65.0	50.7	36.7	12.4	10.1	8.1	19.5	20.9	21.2
Rivian	USD	16.1	(33.6)	(40.9)	(51.8)	15.3	15.3	n/a	n/a	n/a	1.6	1.6	1.9	(42.8)	(40.0)	(30.8)
Lucid	USD	4.1	(27.5)	(44.3)	(70.3)	9.2	9.2	n/a	n/a	n/a	1.8	3.0	3.3	(62.6)	(85.0)	(44.6)
Nikola	USD	1.1	(33.1)	(66.3)	(69.1)	0.9	0.9	n/a	n/a	n/a	1.3	2.2	1.1	(93.3)	(103.9)	161.4
Canoo	USD	0.3	(47.5)	(60.8)	(81.2)	0.2	0.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Nio	USD	7.5	(17.6)	(49.1)	(23.3)	12.4	12.4	n/a	n/a	n/a	8.9	41.9	n/a	(114.6)	(59.5)	(33.6)
Xpeng	USD	15.5	(15.6)	(22.7)	141.8	13.4	13.4	n/a	n/a	n/a	4.2	5.5	6.3	(31.1)	(27.9)	(16.9)
Li Auto	USD	35.0	(1.9)	(21.1)	140.3	37.1	37.1	43.4	24.7	15.5	6.2	5.1	3.6	13.6	19.7	23.2
Volkswagen	EUR	111.6	(10.5)	(23.0)	(27.8)	53.6	56.7	3.6	3.6	3.3	0.3	0.3	0.3	9.0	8.2	8.0
Porsche	EUR	83.0	(6.8)	(26.0)	(20.8)	75.6	79.9	14.3	13.5	12.4	4.0	3.4	2.9	29.1	27.0	25.4
Mercedes-Benz Group	EUR	56.4	(14.1)	(20.5)	(4.7)	60.4	63.8	4.4	4.6	4.5	0.7	0.6	0.6	15.4	13.8	12.4
BMW	EUR	88.9	(7.7)	(15.5)	10.9	56.3	59.5	4.9	5.4	5.3	0.6	0.6	0.5	13.2	11.2	10.6
Renault	EUR	33.0	(15.1)	(16.3)	3.5	9.8	10.3	2.6	2.6	2.5	0.3	0.3	0.2	11.4	10.0	9.5
Ferrari	EUR	287.2	2.7	(0.9)	44.2	52.3	55.3	44.2	38.3	34.1	16.8	13.8	11.5	40.5	38.5	35.5
Great Wall	HKD	11.4	21.8	7.0	29.5	224.4	28.7	14.4	10.7	8.7	1.3	1.2	1.1	9.6	11.9	13.2
BYD	HKD	233.2	(3.6)	(13.3)	22.2	713.8	91.2	21.8	16.3	12.6	4.6	3.6	2.8	22.8	23.8	24.3
Dongfeng	HKD	3.5	12.9	(0.3)	(10.7)	29.3	3.7	5.8	5.8	6.6	0.2	0.2	0.2	2.8	3.0	2.4
BAIC	HKD	2.2	(8.0)	(2.7)	14.7	17.5	2.2	4.1	4.0	4.1	0.3	0.3	0.3	7.4	5.6	6.5
Guangzhou	HKD	3.7	(5.2)	(23.2)	(29.4)	90.6	11.6	5.8	5.0	4.8	0.3	0.3	0.3	5.4	5.8	5.9
Geely	HKD	8.9	(4.2)	(18.2)	(6.7)	89.1	11.4	17.3	11.9	9.1	1.0	1.0	0.9	6.2	8.3	9.7
SAIC	CNY	14.5	(1.9)	(5.3)	1.3	169.6	23.2	10.5	9.6	8.8	0.6	0.6	0.5	5.6	6.3	6.0
Changan	CNY	15.0	11.9	(5.2)	21.7	130.0	17.8	15.4	17.4	14.3	2.1	1.9	1.7	14.0	11.0	12.1
HMC	KRW	170,300	(10.9)	(11.5)	3.2	36,023.8	26.7	3.5	3.7	3.7	0.5	0.4	0.4	13.9	11.7	10.6
Kia	KRW	77,400	(4.9)	(3.3)	16.9	31,118.2	23.1	3.3	3.5	3.5	0.7	0.6	0.5	21.6	17.7	15.3

(뒤 페이지에 계속)

Appendix) 글로벌 ETF/완성차/부품업체/타이어업체 밸류에이션

기업	통화	주가	Performance (%)			Market cap		PER (x)			PBR (x)			ROE (%)		
			1M	3M	1Y	(Local b)	(USDb)	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
Parts makers																
Continental	EUR	62.1	(6.5)	(15.3)	17.2	12.4	13.1	8.3	6.7	5.6	0.9	0.8	0.7	10.8	12.0	13.4
Valeo	EUR	12.8	(21.5)	(37.1)	(26.4)	3.1	3.3	10.4	5.9	4.1	0.8	0.7	0.6	7.4	12.2	15.4
Autoliv	EUR	86.0	(5.5)	(5.0)	5.5	7.2	7.6	12.2	9.3	7.8	2.9	2.6	2.2	22.7	28.2	29.4
Forvia	EUR	16.2	(17.6)	(29.8)	4.0	3.2	3.4	9.0	4.9	3.6	0.6	0.6	0.5	6.9	11.8	15.1
JCI	USD	49.8	(6.4)	(28.9)	(14.2)	33.9	33.9	14.0	12.7	11.3	2.0	1.9	1.8	14.0	15.2	16.0
Magna	USD	48.2	(10.0)	(24.6)	(13.6)	13.8	13.8	9.2	7.3	5.9	1.2	1.1	1.0	13.5	15.7	17.0
BorgWarner	USD	37.1	(8.1)	(20.1)	13.1	8.7	8.7	9.5	8.5	7.4	1.1	1.0	0.9	12.3	13.2	13.8
Visteon	USD	112.7	(18.3)	(27.4)	(15.8)	3.1	3.1	16.8	12.1	9.8	4.4	3.5	2.9	26.1	29.7	28.6
Denso	JPY	2,360	(1.9)	(4.0)	26.7	7,438.2	49.3	22.1	14.5	13.1	1.6	1.5	1.4	7.4	10.6	11.1
Nidec	JPY	5,533	(19.7)	(32.2)	(31.0)	3,299.2	21.9	39.8	17.5	16.2	2.4	2.1	2.0	7.0	12.8	12.6
Toyota Ind.	JPY	11,715	0.0	12.4	53.9	3,817.2	25.3	19.2	16.3	15.4	0.9	0.8	0.8	4.9	5.5	5.5
Sumitomo E.	JPY	1,617	(10.2)	(13.9)	1.4	1,283.8	8.5	12.7	11.6	9.7	0.7	0.6	0.6	5.4	5.6	6.4
Aisin Seiki	JPY	5,487	(3.1)	16.3	39.6	1,616.9	10.7	19.8	10.1	9.1	0.8	0.8	0.7	4.6	8.3	8.6
Mobis	KRW	212,500	(11.6)	(6.6)	(3.0)	20,035.6	14.9	5.6	5.3	4.9	0.5	0.4	0.4	9.0	8.9	8.8
Hyundai AutoEver	KRW	130,500	(30.1)	(18.4)	14.5	3,578.8	2.7	23.4	19.9	16.5	2.2	2.0	1.8	9.9	10.6	11.6
Wia	KRW	52,200	(18.1)	(13.6)	(14.0)	1,419.6	1.1	12.2	6.4	5.3	0.4	0.4	0.4	3.4	6.4	7.1
Hanon	KRW	7,000	(25.7)	(16.8)	(12.2)	3,736.6	2.8	14.6	12.3	10.2	1.6	1.5	1.4	11.2	12.6	14.3
Mando	KRW	32,700	(22.1)	(27.4)	(37.1)	1,535.5	1.1	7.9	5.9	5.2	0.7	0.6	0.6	8.8	10.7	11.2
Huayu	CNY	17.6	(6.3)	(8.9)	0.0	55.4	7.6	7.7	6.9	6.2	1.0	0.9	0.8	12.8	13.3	13.4
Nexteer	HKD	3.7	(13.8)	(34.4)	(23.3)	9.2	1.2	10.9	6.4	5.3	0.6	0.5	0.5	5.4	8.1	9.5
Tire makers																
Bridgestone	JPY	5,814	(0.4)	(1.5)	9.0	4,149.4	27.5	10.9	10.2	9.5	1.2	1.2	1.1	11.8	11.7	11.7
Sumitomo R.	JPY	1,560	(4.7)	6.1	21.4	410.3	2.7	14.7	10.4	8.8	0.7	0.7	0.7	5.0	7.1	7.8
Yokohama	JPY	2,810	(8.8)	(11.1)	19.6	476.3	3.2	7.2	6.8	6.2	0.7	0.7	0.6	9.9	10.4	10.4
Michelin	EUR	27.9	(4.0)	(6.2)	10.5	19.9	21.1	8.7	8.5	7.8	1.1	1.0	1.0	12.8	12.2	12.6
Goodyear	USD	11.8	(5.1)	(26.3)	9.2	3.3	3.3	n/a	8.7	7.1	0.6	0.6	0.6	(0.7)	6.3	8.0
Hankook	KRW	38,900	(1.8)	(3.0)	9.4	4,818.7	3.6	6.7	5.7	5.7	0.5	0.5	0.4	7.7	8.3	8.0
Kumho	KRW	4,235	(8.0)	(10.6)	38.4	1,216.5	0.9	10.7	8.0	7.4	1.0	0.9	0.8	9.6	11.6	11.2
Nexen	KRW	7,770	(0.4)	(6.5)	(0.4)	758.9	0.6	6.4	4.4	3.9	0.5	0.4	0.4	7.5	10.1	10.2
Cheng Shin	TWD	44.0	3.7	17.8	33.3	142.6	4.4	18.6	16.5	15.2	1.6	1.5	1.5	8.6	9.8	10.1
Ride hailing																
UBER	USD	43.8	(4.7)	(6.0)	47.3	89.6	89.6	58.3	31.0	19.4	8.6	6.1	4.4	16.4	23.6	25.4
LYFT	USD	9.2	(13.0)	(25.0)	(39.5)	3.5	3.5	22.6	19.3	13.7	10.0	6.7	4.3	(48.2)	0.7	5.8
ETF																
Global X Autonomous	USD	21.1	(10.3)	(23.8)	(1.6)	0.6	0.6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARK Autonomous Tech	USD	46.9	(10.6)	(19.7)	1.3	0.9	0.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
iShares Self-Driving EV	USD	31.4	(15.7)	(30.5)	(12.0)	0.3	0.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kraneshares Electric Vehicle	USD	23.7	(13.8)	(29.3)	(22.9)	0.1	0.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Evolve Automobile Innovation	CAD	20.2	(18.7)	(35.8)	(27.3)	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

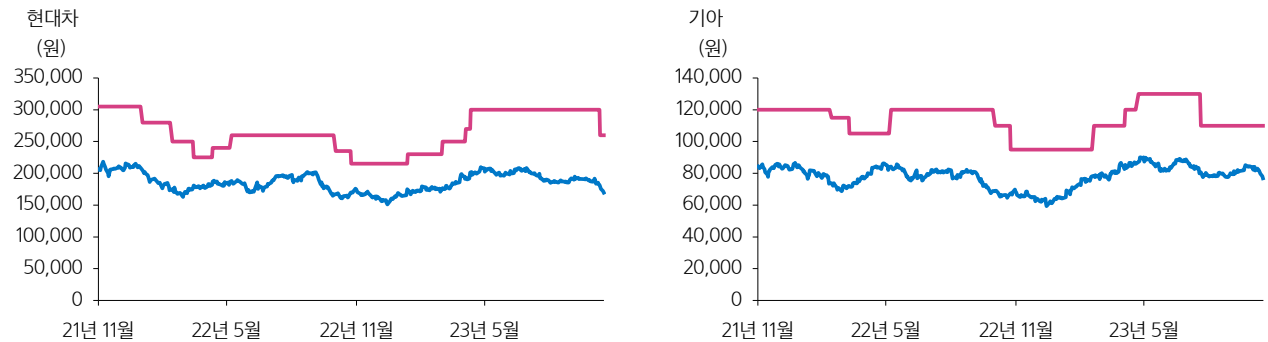
참고: 11월 1일 장마감

자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2023년 11월 1일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2023년 11월 1일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자자 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자 의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차

일 자	2021/6/1	2022/1/17	2/28	3/25	3/30	4/26	5/23	10/17	11/8	2023/1/27	3/17	4/19
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	305,000	280,000	250,000	250,000	225,000	240,000	260,000	235,000	215,000	230,000	250,000	270,000
과리율 (평균)	-29.07	-33.13	-31.91	-29.80	-20.22	-23.19	-28.37	-29.91	-23.54	-24.31	-25.99	-28.17
과리율 (최대or최소)	-20.16	-27.68	-29.00	-29.40	-18.67	-21.46	-22.31	-27.87	-18.14	-22.04	-20.44	-25.56

일 자	4/26	10/26
투자 의견	BUY	BUY
TP (원)	300,000	260,000
과리율 (평균)	-34.65	
과리율 (최대or최소)	-30.00	

기아

일 자	2021/2/10	2022/2/10	2022/2/28	3/25	5/23	10/17	11/8	2023/3/6	4/19	5/8	8/4
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	120,000	120,000	115,000	105,000	120,000	110,000	95,000	110,000	120,000	130,000	110,000
과리율 (평균)	-29.99	-35.37	-38.01	-23.88	-34.27	-39.43	-28.99	-27.13	-28.77	-34.06	
과리율 (최대or최소)	-23.75	-33.75	-35.83	-17.81	-28.58	-37.18	-17.68	-21.27	-27.58	-30.69	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

* 2023년 7월 27일부터 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~15% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상

UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2023.09.30

매수(80.4%)·중립(19.6%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA