

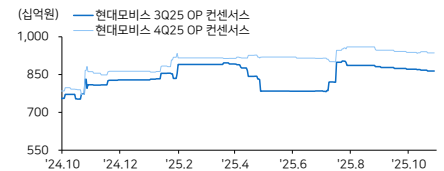
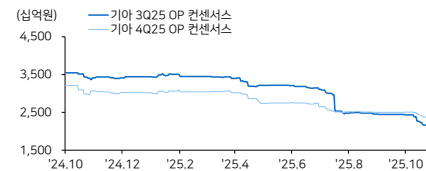
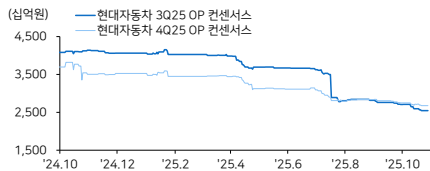
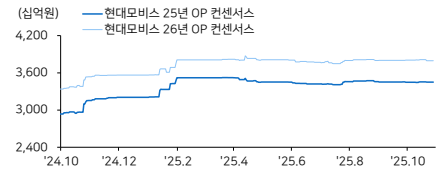
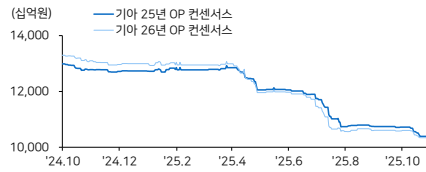
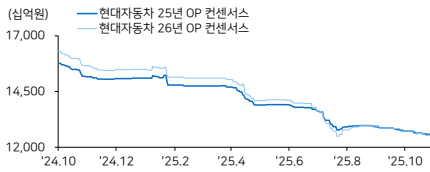
2025.11.6 (목)

자동차/모빌리티 Analyst 김준성 joonsung.kim@meritz.co.kr
RA 김아현 ahyun.kim@meritz.co.kr

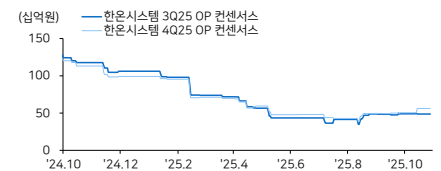
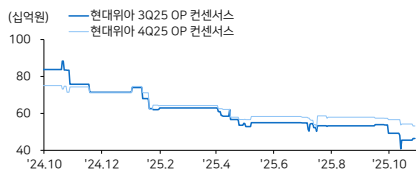
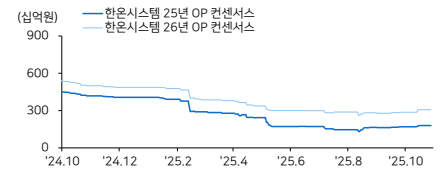
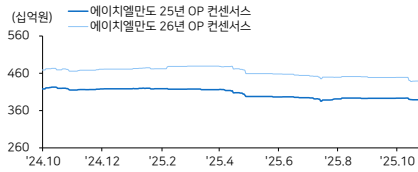
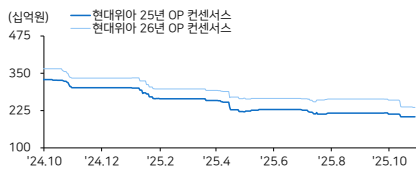
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

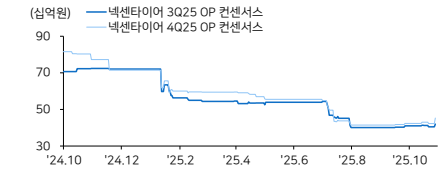
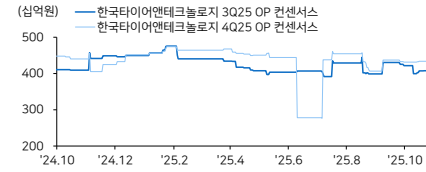
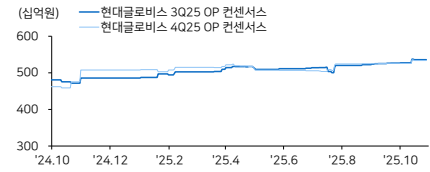
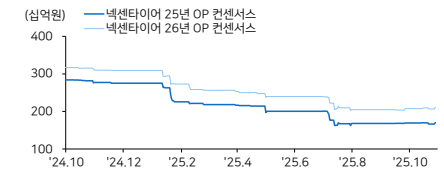
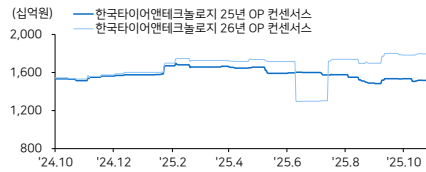
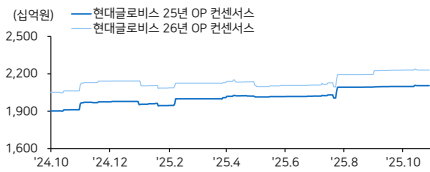
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

GM, Tesla, Toyota urge US to extend USMCA free trade deal (Automotive News)

Tesla, GM, 도요타, 포드 등은 USMCA가 미국 내 생산효율성 향상과 연간 수십억 달러 비용 절감 및 글로벌 경쟁력 확보에 필수라고 강조하며 USMCA 연장을 트럼프 행정부에 촉구. 초기 연장이 200억달러의 미국 내 신규투자 촉진 효과가 있다고 주장
<https://han.gl/uC5Vj>

Tesla teases new AI5 chip that will revolutionize self-driving (Teleslati)

일론 머스크는 Tesla의 차세대 AI5 칩을 공개. 삼성과 TSMC가 각각 미국 애리조나·텍사스 공장에서 제조. AI5는 AI4 대비 약 40배 빠르고, 8배 컴퓨팅·9배 메모리 용량·5배 대역폭·3배 효율. 샘플은 2026년, 대량생산은 2027년 시작됨
<https://han.gl/uOJLn>

Xpeng unveils next-gen Iron humanoid robot at 2025 AI Da (CnEVPost)

Xpeng은 2026년 말 완성 목표하는 차세대 휴머노이드 로봇 'Iron'을 공개. 인체형 척추, 바이오피 근육, 유연한 피부, 22자유도 손, 3D 공간 디스플레이 등 고사양 하드웨어가 특징이고, 울 솔리드스테이트 배터리로 경량·고안전성까지 구현
<https://han.gl/CJIGU>

VW to develop smart driving chips with Horizon Robotics in China (CnEVPost)

VW와 중국 Horizon Robotics가 JV 'Carizon'을 통해 향후 3~5년 내 500~700 TOPS 연산 성능 갖춘 자율 주행용 SoC를 개발 및 공급 계획. Cariad와 Horizon Robotics가 베이징 거점으로 합작, 내년 VW 차량부터 단계적 양산/탑재 계획
<https://han.gl/Mf6jm>

Lucid Posts Larger Than Expected Q3 Loss, Cuts Production Guidance Again, and Shakes Up Leadership (driveelecanada)

Lucid는 3Q25 매출 3.37억달러, 차량 인도 4,078대 기록 불구 주당 2.65달러로 적자폭 확대. 신형 그래피티 SUV 생산 지연 및 공급망 문제로 연간 생산 목표를 18,000대로 추가 하향. 지속적 비용 압력 받을 전망. 경영진 교체 등 조직 개편도 진행
<https://han.gl/3ui8o>

Tesla's latest Robotaxi job posting takes the whole program a step forward (Teslarati)

Tesla는 11/4 로보택시 관련 첫 직책인 'Senior Insurance Claims Specialist, Robotaxi'를 신규 채용. 로보택시 및 라이드 헤일링 운영의 사고 보고·보험 청구를 관리하며, Tesla가 자율주행 차량 사고 책임을 직접 부담할 준비 단계로 해석됨
<https://han.gl/wFR8p>

Xpeng to launch 3 robotaxi models in 2026 and kick off trial operations (CnEVPost)

XPeng은 2026년 로보택시 모델 3종 출시 및 시범 운영 시작. 자체 개발한 Turing AI 칩 4개가 탑재되어 총 3,000TOPS 연산 성능 실현. 2세대 VLA 모델 적용, 고정밀 지도 없이도 저비용 대량 생산 가능. 국제 교통 환경에도 대응 가능
<https://han.gl/D8TzM>

Officially open-sourced globally! He Xiaopeng: Volkswagen becomes the first customer for XPeng's second-generation VLA (FUTUBULL)

XPeng은 2025년 테크데이에서 2세대 VLA(비전-언어-행동 대형 모델)가 E2E 및 기존 VLA를 뛰어넘는 '물리세계 모델' 패러다임으로 큰 도약을 이뤄냈다고 발표. 2세대 VLA는 글로벌 파트너를 위해 공식 오픈소스화할 예정. VW이 첫 고객으로 선정됨
<https://han.gl/wRlUM>

Pony AI puts 7th-gen robotaxi into operation with significantly lower costs (CnEVPost)

Pony AI는 7세대 로보택시 자율주행 키트 비용이 기존 대비 70% 절감된 모델을 11월부터 광저우, 선전 등 주요 도시에서 운행 시작. 현재 720대 이상 운영중, 연말까지 1천대로 확대 계획. 7세대 모델 실도로 테스트 누적 주행거리는 350만km 돌파
<https://han.gl/vmKks>

현대차, 울산공장 매주 특근... "내수 판매 회복에 속도" (뉴시스)

현대차 울산공장은 이달 내연기관과 인기 SUV 생산라인에서 매주 특근을 실시하며 내수 판매 회복에 박차를 가하는 중. 전기차 생산라인을 제외한 모든 라인에서 주말 특근 총 4회 이어지며, 캘리세이드 등 인기 모델의 국내·미국 수요 증가에도 대응
<https://han.gl/zv42m>

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조차분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외, 배포 될 수 없습니다.