

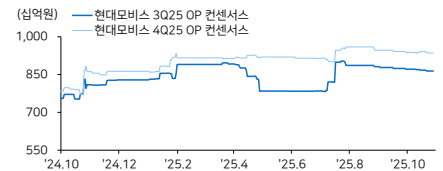
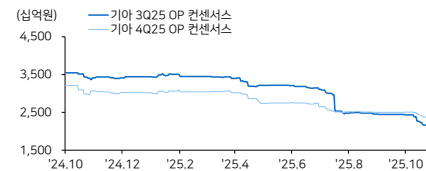
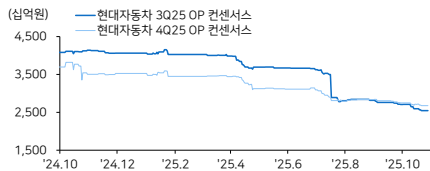
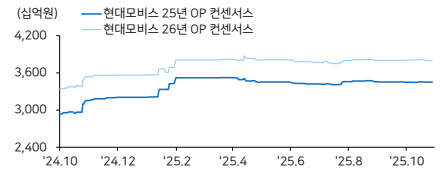
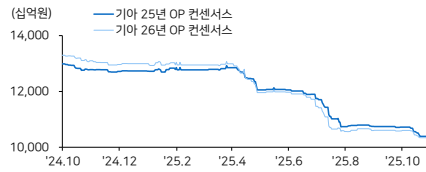
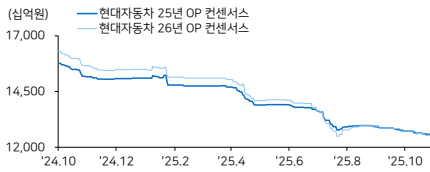
2025.11.11 (화)

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

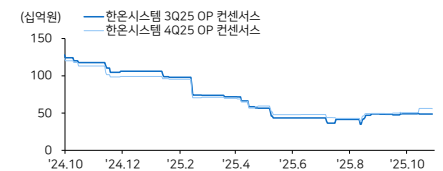
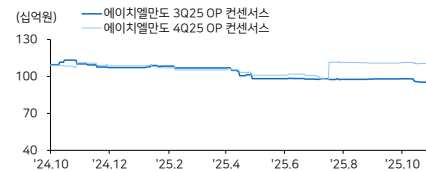
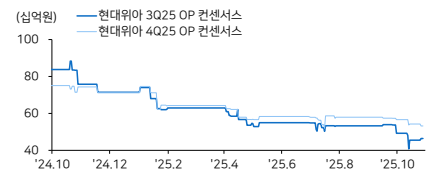
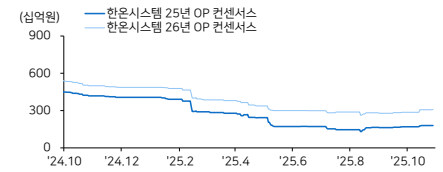
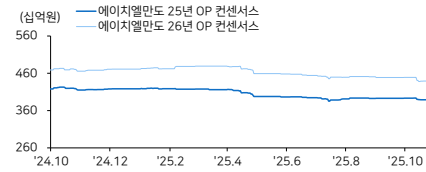
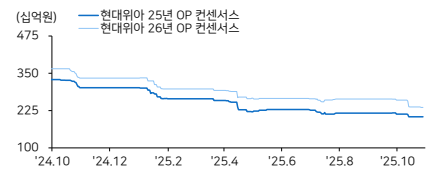
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

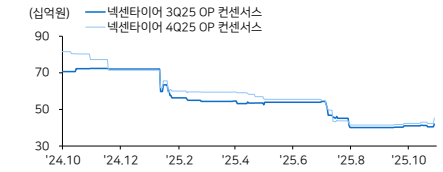
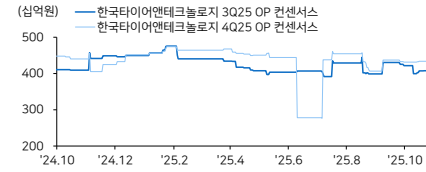
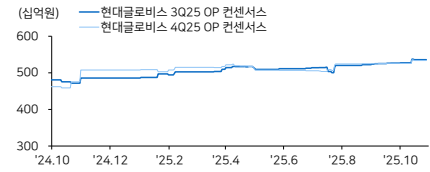
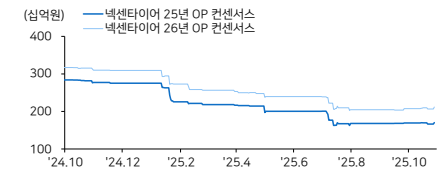
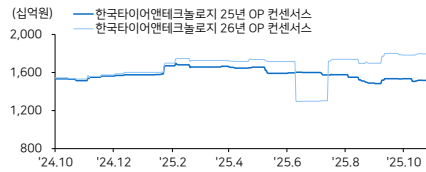
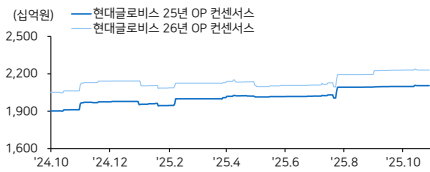
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

Tesla prepares to expand Giga Texas with new Optimus production plant (Teslarati)

Tesla는 기기팩토리 텍사스에 옵티머스 생산을 위한 신규 시설 건설 중, 연간 1천만 대 생산 목표. 프리몬트 공장에서는 현재 파 일렛 라인으로 일부 생산 중, 27년 텍사스에서 본격 생산 시작 예정. 일론은 장기적으로 수십억 대의 옵티머스 보급을 전망
<https://han.gl/lw9pr>

China ends full EV tax exemption in 2026, dealerships report year-end sales rush (CarNewsChina)

12월 말까지 중국 NEV 구매세 전면 면제 종료되고, 내년 1월부터는 50% 감면만 적용. 이로 인해 연말 앞두고 구매 수요 급증, 일부 딜러는 평소 대비 60%까지 주문 증가. 내년 이후로는 기술 요건도 강화돼 저가, 저사양 모델의 시장 진입은 어려워질 전망
<https://han.gl/Ah134>

Honda's bigger threat comes from China's EV makers, not tariffs or chips (Reuters)

혼다는 미국 관세와 칩 부족으로 연간 이익 전망을 20% 하향 조정했으나, 동남아 시장에서 중국 EV 업체(BYD 등)와의 치열한 경쟁으로 시장 점유율이 급감하는 것이 더 장기 위협. 동남아 시장에서 판매 12~30% 하락, 신차 출시 지연으로 경쟁력이 약화
<https://han.gl/qj70>

현대차, 배아정현대 총경리 현직인으로 교체...23년 만에 처음 (더구루)

현대차그룹은 중국 합작법인 베이징현대의 총경리인 FAW-아우디 부총경리 출신 리평강을 23년 만에 첫 현직인으로 선임. 오랜 중국 시장 부진에 대한, 현지 브랜드 수준 민첩성과 혁신 경쟁력을 강화하려는 전략적 인사
<https://han.gl/0uajj>

현대차, 중국법인 자본금 400억원 증자...‘스마트 스타트 2030’ 전략 연계 (더구루)

현대차는 중국 법인 자본금을 기존 2.43억 달러에서 2.7억 달러로 11% 증액해 현지 전기차 사업과 R&D 투자 강화. ‘스마트 스타트 2030’ 전략의 일환으로, 현지 맞춤형 전동화 모델을 단계적으로 출시하고 생산-공급망 경쟁력 기반 마련하는 조치
<https://han.gl/0uajj>

Tesla reveals its first Semi customer after launch (Teslarati)

Tesla는 26년부터 전기 트럭 Semi의 본격 인도 시작. 첫 고객은 Tesla 자체가 물에 열. 텍사스 운영을 포함해 내부 물류에 우선 투입한다고 밝혔으며, 랩시크·프리도레이와 파일렛 프로그램을 운영 중이며, 엘마트·UPS 등 대기업 주문도 대기 중
<https://han.gl/Wz6fb>

Xiaomi EV delivers 48,654 cars in Oct, with YU7 SUV contributing 69% (CnEVPost)

Xiaomi EV는 10월 역대 최대인 48,654대를 인도하며 2개월 연속 4만대 돌파, 1~10월 누적 315,376대로 연간 목표 35만대에 근접. SUV 모델 YU7은 10월 33,662대 (+50.5% YoY)로 증가하며 전체 인도의 69.2% 차지했음
<https://han.gl/D95ta>

기아, 쏜 전기차 전 라인업 파격 프로모션...1400만원 할인 (더구루)

기아는 미국 전기차 보조금 폐지에 따른 가격 경쟁 대응 조치로 미국 판매 전기차 전 모델에 대해 1만달러(약 1400만원) 이상의 파격 할인 프로모션 진행. 니로EV는 24% 할인된 3.1만달러·구매 가능 EV6와 EV9도 각각 최대 23%, 18% 할인 혜택
<https://han.gl/qczkg>

현대차, 울산 ‘전기차 공장’ 또 멈춘다 (더팩트)

현대차가 국내 친환경차 보조금 고갈로 아이오닉5, 코나EV 생산 울산 1공장 12라인을 18~28일 휴업. 올해 9번째로, 최장 기간. 보조금 소진으로 내수 판매 급감. 아이오닉5 재고가 2만대 쌓이며 수익성 악화로 공피치 방식 대신 가동 중단을 선택함
<https://han.gl/wraa7>

현대차 인도 100만대 생산시대...부산 부품업체도 달린다 (한국경제)

현대차는 인도 무내에 제3공장 건립 추진 중, 인도 내 연간 생산능력 100만대 이상으로 확대 계획. 첸나이 1.2공장에서도 이미 82.4만대 생산 중, 부내 공장 신설 및 부품 협력사 현지 투자 확대도 진행 중. 인도 내수 및 수출 모두를 겨냥한 전략
<https://han.gl/p1075>

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 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.