

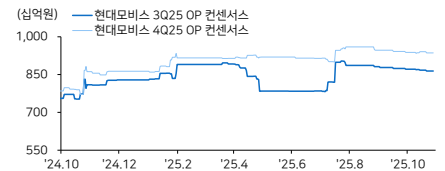
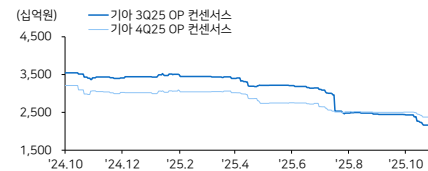
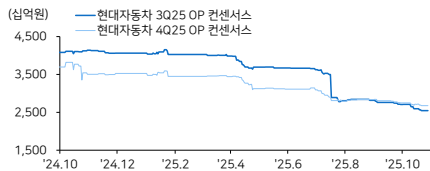
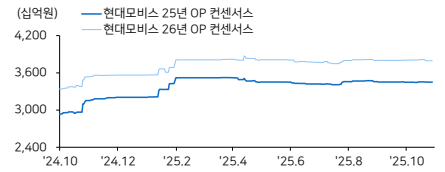
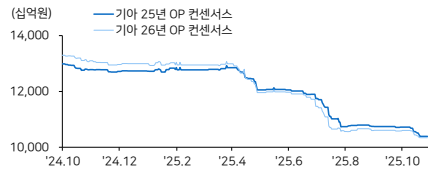
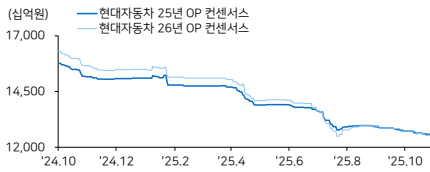
2025.11.12 (수)

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

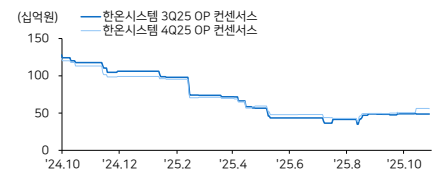
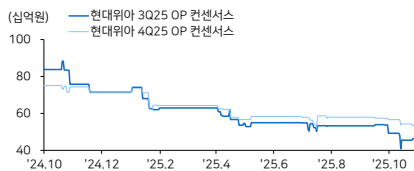
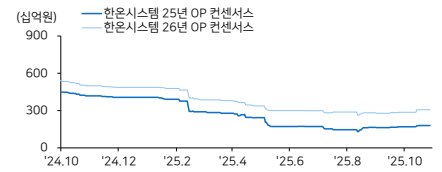
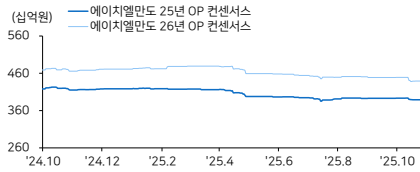
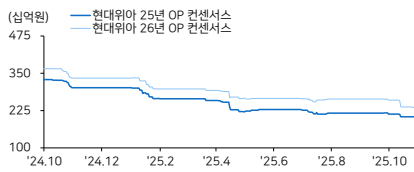
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

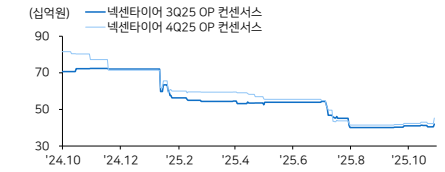
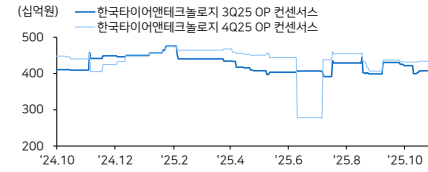
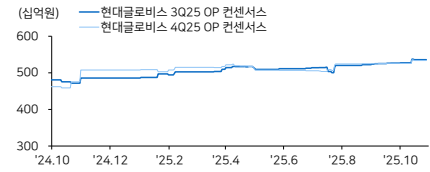
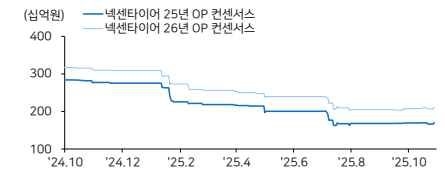
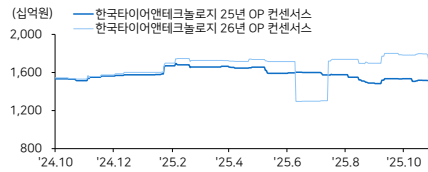
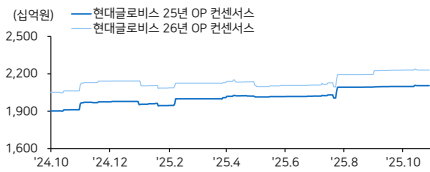
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

China NEV sales hit new record of 1.715 million units in Oct, CAAM data show (CnEVPost)

중국 10월 NEV 도매 판매는 171.5만대 (+20% YoY, +6.9% MoM)로 사상 최대 기록, BEV는 110.9만대 (+31.7% YoY, +4.8% MoM), PHEV는 60.5만대 (+330% YoY, +10.8% MoM)로 증가. NEV 침투율은 51.6%로 처음 50%를 상회함
<https://han.gl/2672n>

Xpeng Oct deliveries breakdown: Mona M03 16,424 units, G6 7,929 (CnEVPost)

Xpeng Mona M03 전기차는 10월에 16,424대 판매되어 14개월 연속 1만대 이상 기록, Xpeng 전체 판매의 39% 차지. Mona M03는 올해 누적 148,413대로 전체 판매 41.8% 차지, 10월 전체 판매(42,013대)에서 압도적 1위 모델임
<https://han.gl/rN0JV>

Li Auto reportedly reshuffles structure again amid declining sales (CnEVPost)

Li Auto는 올해 6번째 조직 개편 단행, CEO 리샹이 인사 부서를 직접 지휘하며 두 HR 부서를 통합, Huawei식 프로세스 중심 구조가 시 조직에 부합한다 판단해 절차 간소화. 10월 31,767대 (-38.3% YoY)로 판매 급감하며 5개월 연속 하락함
<https://han.gl/Qqb2R>

Elon Musk teases huge merger: 'Trending towards convergence'

주주총회 이후 일론 머스크와 애덤 조나스는 Tesla와 xAI의 전략적 결합 필요성을 강조. 조나스는 두 회사의 데이터-SW-HW-제조 시너지가 테슬라 장기 성공의 핵심이라고 분석, 머스크는 자신의 회사들이 '서로 수렴' 중이라며 통합 가능성 언급
<https://han.gl/9KfLI>

'회트류 풀기' 현대차 직역...중국산 영구자석 부족에 미래차 연구 지연 (매일경제)

중국 회트류 수출 규제로 현대차가 영구자석 생산 부족 사태 발생, 선행개발 차질 빚어 중국 현지 직원 파견 조율 중. 회트류는 전기 자동차 구동·보조 모터 핵심 소재로 중국 생산·수출 비중이 최대 90%. 중국 무기화 재검토 시 산업 전반 리스크 확대 우려
<https://han.gl/skHR2>

Xiaomi SU7 sedan sees sudden significant drop in delivery wait times (CnEVPost)

샤오미 SU7 Pro와 Max 모델 배송 대기 시간이 6~9주로 대폭 줄어 이전 30주에서 크게 단축됨. CAPA 증가나 주문량 감소로 인한 것, 올해 내 인도 가능해 구매세 혜택 유지. 기본형 SU7 Standard는 29~32주, YU7 SUV는 32~38주 대기 유지
<https://han.gl/6IQPM>

VW Anhui files for ID.UNYX 08 SUV, 1st model built in tie-up with Xpeng (CnEVPost)

VW와 Xpeng 협력으로 개발된 첫 번째 모델 전기 SUV ID.UNYX 08이 곧 중국 출시를 앞두고 있음. VW의 중국 합작사 VW Anhui가 생산, 해당 모델은 Xpeng G9 플랫폼, 커넥티비티 및 ADAS 소프트웨어 기반 26년 정식 양산 시작 계획
<https://han.gl/aBhV7k>

Nio's swap stations in Sweden approved to join local grid frequency regulation (CnEVPost)

Nio의 스웨덴 배터리 스왑 스테이션이 현지 그리드 주파수 조절(FCR-D)에 참여 승인받음. 덴마크에 이어 해외 두 번째 사례로, ESS 역할로 전력망 안정화 및 피크 수요 균형 기여. 유럽 60개, 중국 3,563개 운영 중. 참여 시 연 수만 유로 수익 발생
<https://han.gl/KVv5a>

현대차-웨이모, 로보택시 실험...HMGMA서 생산 (뉴시스)

현대차와 웨이모는 아이오닉 5에 웨이모 6세대 자율주행 기술을 적용해 미국 실도에서 수동 테스트 시작. 아이오닉 5 로보택시는 향후 웨이모 원 서비스 투입을 목표로 하며, 차량은 미국 조지아주 HMGMA에서 생산돼 웨이모 플랫폼에 공급될 예정
<https://han.gl/KVv5a>

기아 EV5 '가격·수배터' 논란 남았다...판매량 4배 폭증 (브릿지경제)

기아 EV5는 10월 국내 판매 1,150대를 기록하며 9월 272대 대비 4배 이상 증가. 정부-지자체 보조금 소진으로 국내 EV 판매가 약 30% 감소했고 EV6-아이오닉5 등 주요 모델이 부진했으나 EV5는 생산 안정화와 상품성으로 선방했다는 평가
<https://han.gl/07wWS>

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, 대외, 배포 될 수 없습니다.