Mobilty at a glance

meritz 메리츠증권

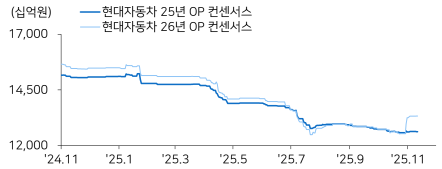
2025.11.26 (수)

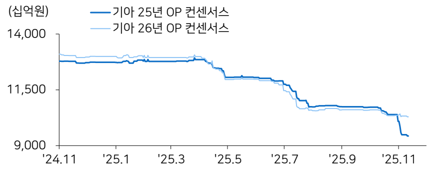
자동차/모빌리티 Analyst **김준성** joonsung.kim@meritz.co.kr
RA **김아현** ahyun.kim@meritz.co.kr

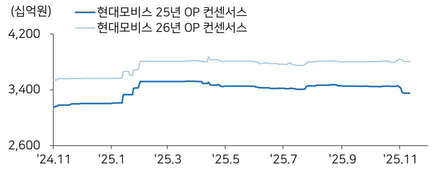
커버리지 컨센서스 추이 차트

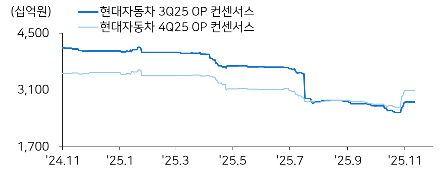
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

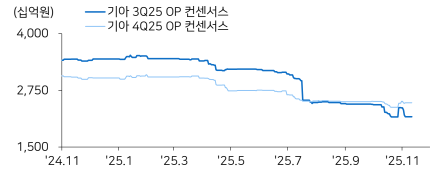
현대자동차 / 기아 / 현대모비스

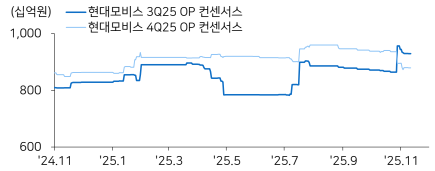




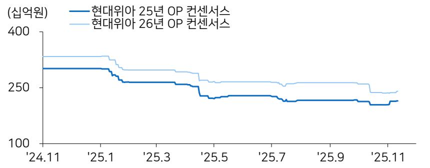


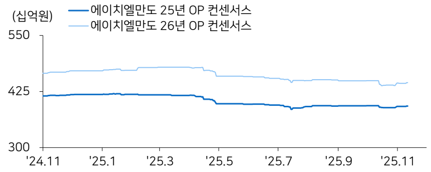


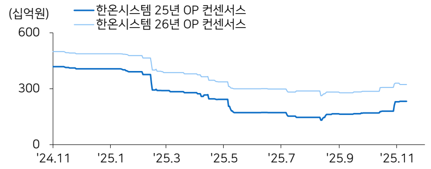


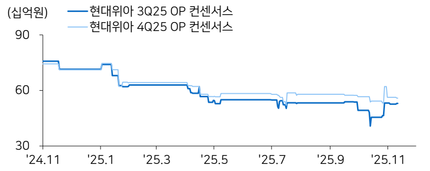


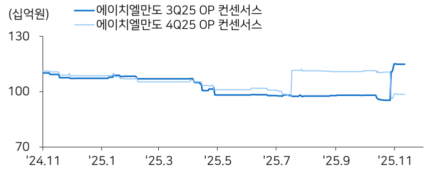
현대위아 / 만도 / 한온시스템

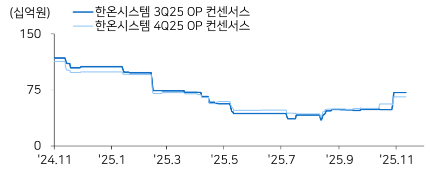




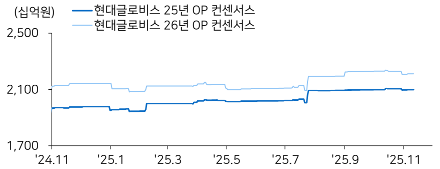


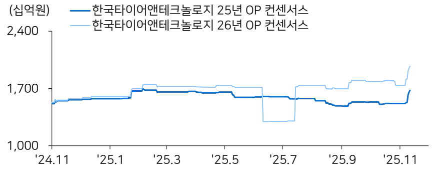


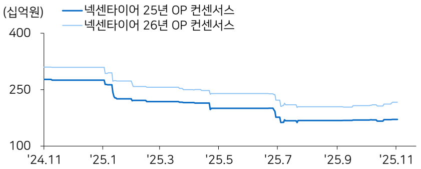


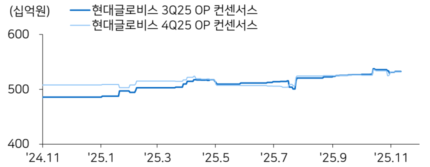


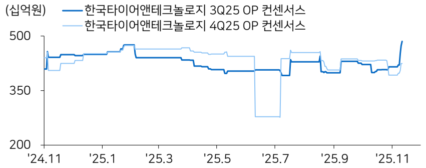
현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어

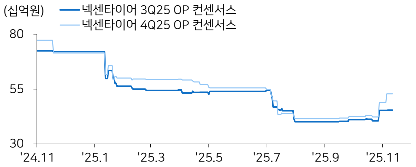












국내외 주요 뉴스

Tesla has passed a critical self-driving milestone Elon Musk listed in Master Plan Part Deux (Teslarati)

테슬라가 자율주행 시스템(오토파일럿/FSD)의 실주행 데이터 누적 거리 100억 km를 돌파. 일론 머스크가 2016년 '마스터플랜 파트2'에서 제시한 글로벌 규제 승인 기준(약 100억 km)을 9년 만에 달성, 경쟁사들이 따라오기 힘든 압도적 우위로 평가됨

https://han.gl/xPSPw

Elon Musk admits other automakers don't want to license Tesla's 'Full Self-Driving' (ELECTREK)

일론 머스크는 수년간 다른 완성차 업체들이 Tesla FSD를 라이선스할 것이라고 주장했으나 실제로는 어떤 업체와도 계약 성사되지 않았고 이제 "그들은 원하지 않는다"고 인정. 사고 발생 시 법적 책임과 보상 요구 등 수용 불가해 협상 무산된 것으로 언급

https://han.gl/nCuKo

Pony AI aims to triple robotaxi fleet to over 3,000 cars in 2026 (CnEVPost)

Pony AI는 7세대 로보택시가 광저우에서 차량당 하루 평균 23건 주문 기반 도시 단위 손익분기를 달성했다고 발표, 이를 바탕으로 내년까지 3,000대 이상으로 플릿 확대할 계획. 3Q25 매출은 +72% YoY 증가, 연말까지 1천대 운영 목표 달성 자신함

https://han.gl/YK7pT

Europe car sales increase 5% in October as tariff and other worries recede (Automotive News)

10월 유럽 신차 판매는 + 4.9% YoY 증가(1,097,663대)하며 4개월 연속 상승, 연간 누적도 +1.8% 성장. 독일(+7.8%), 프랑스(+2.9%) 등 주요 시장 회복. 중국 브랜드가 BYD(+208%, 17,514대), MG(+35%, 23,896대) 앞세워 가장 큰 성장세

https://han.gl/oE8Vm

삼성 현대 등, USMCA 재협상에 "대미투자 안정 위해 연장 필요" (뉴시스)

현대차그룹은 USMCA(미국·멕시코·캐나다 협정) 연장 여부의 불확실성이 조지아 메타플랜트 아메리카 등 대규모 미국 투자 계획에 부담을 주고 있다고 밝힘. 그룹은 협정 유지가 북미 지역 공급망 안정성과 투자 예측성 확보에 중요하다고 강조함

https://han.gl/G7pvm

[테슬라 FSD 한국 도입] 실내 카메라가 '운전 감독' 역할...매뉴얼 보니 (블로터)

23일 국내 정식 도입된 Tesla '감독형 FSD'는 전방주시 의무를 강조하며 실내 카메라로 시선 및 스마트폰 사용 감지. 경고 5회 이상 무시 시 3일 이상 사용 제한, 국내 차주들은 신호·차단기 인식, 부드러운 주행, 주차 등에 긍정적 반응 보이고 있음

https://han.gl/J7Fpy

Tesla breaks Norway's all-time annual sales record with one month to spare (Teslarati)

Tesla가 노르웨이에서 올해 누적 등록 대수 26,666대를 기록, 폭스바겐이 2016년에 세웠던 연간 최다 판매 기록(26,572대)을 11월 중 이미 경신.주력 모델 Y가 21,517대를 판매하며 압도적 성과, 내년 유럽 내 FSD 승인 시 추가 수요 폭발 예상됨

https://han.gl/zbGEP

Nio reports 31% reduction in Q3 net loss as R&D expenses decline (CnEVPost)

NIO의 3Q25 실적은 비용 통제로 순손실이 -31.2% YoY 감소해 34.8억위안으로 축소, 조정 순손실도 27.4억 위안으로 크게 개선. 3분기 차량 인도는 87,071대로 사상 최대를 기록, R&D 비용은 조직 슬림화와 개발 단계 축소 등으로 28% 감소

https://han.gl/R4jwV

현대차·기아, 10월 유럽 판매 1.4% 감소…점유율도 하락 (뉴시스)

10월 현대차·기아의 유럽 판매는 총 81,540대 (-1.4% YoY)로 감소, 유럽 전체 시장이 4.9% 성장한 가운데 합산 점유율은 7.5%로 0.5%p 하락. 올해 1~10월 누적 판매는 879,479대 (-2.8% YoY)로 감소, 점유율 약세 지속되고 있음

https://han.gl/6BsIK

"미국만 바라볼 수 없다"...현대차·기아, '인도·중·일·러'로 시장 다변화 (뉴스핌)

현대차·기아는 인도를 글로벌 핵심 수출 허브로 삼고 30년까지 7조원을 투자, 26종 신차 출시 계획. 인도 시장 점유율은 20% 이상으로 유럽 다음의 전략 거점으로 부상, 러시아 재진출 가능성이 거론되고 일본·중국 시장에서도 전기차 중심 공략 강화중

https://han.gl/TxUIf

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 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.