

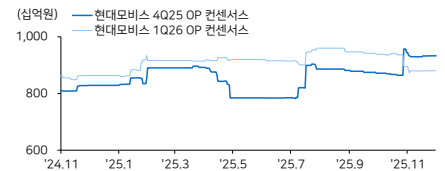
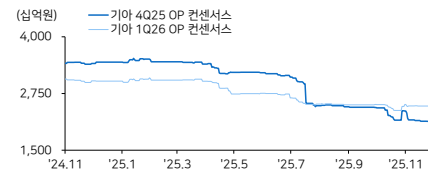
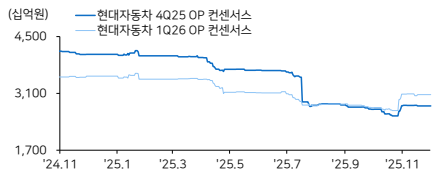
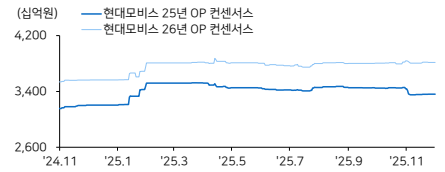
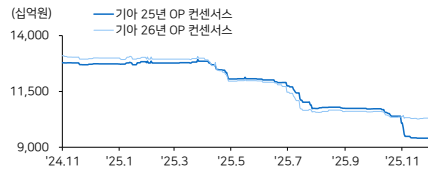
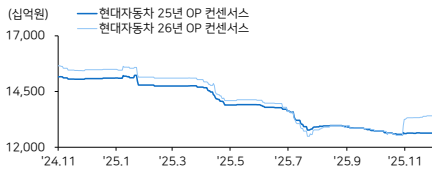
2025.12.2 (화)

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

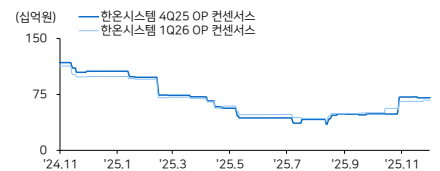
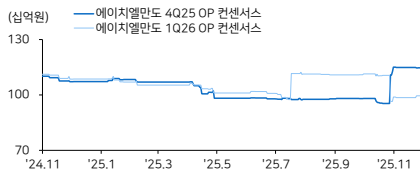
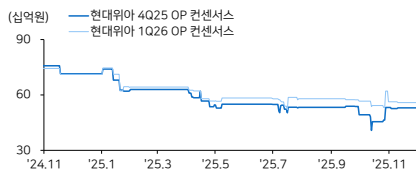
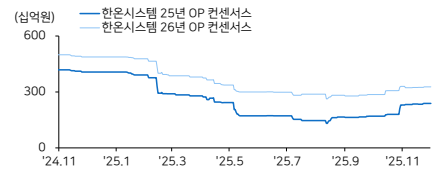
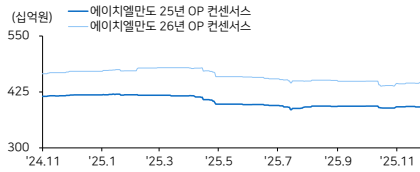
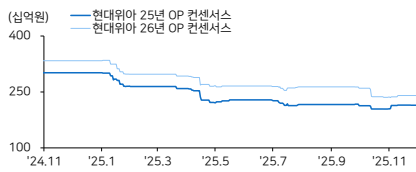
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

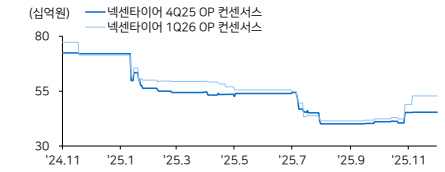
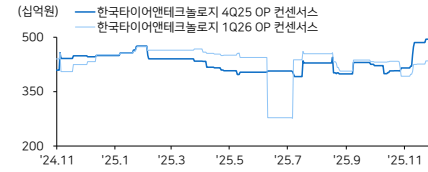
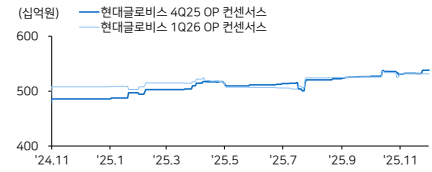
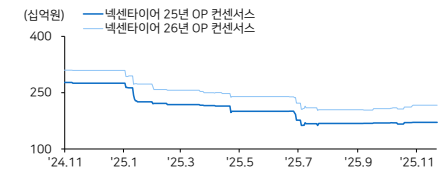
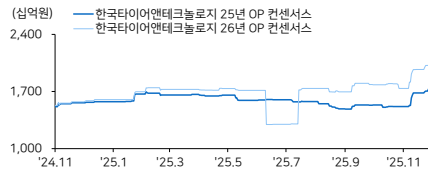
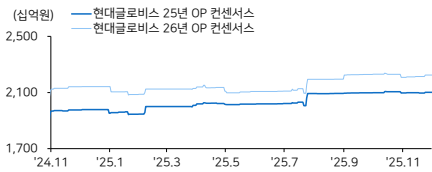
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

US to lower tariffs on South Korean autos to 15% effective Nov 1, Lutnick says (Reuters)

미국 상무부 하워드 루트닉 장관은 화요일 한미 무역 협정에 따라 한국산 자동차에 대한 수입 관세를 15%로 인하, 11/1 부터 소급 적용 발표. 지난달 발표된 양국 무역 협정의 일환으로, 한국 자동차 수출업체에 큰 부담 완화 가져올 전망
<https://han.gl/Z240E>

Xiaomi EV says its Nov deliveries again exceeded 40,000 units (CnEVPost)

Xiaomi EV는 11월에 4만 대 이상을 인도하며 9월(4만1948대), 10월(4만8654대)에 이어 3개월 연속 4만대 돌파 달성. Xiaomi는 11월에 매장 17개를 추가해 전국 131개 도시 441개 매장을 운영하며, 12월에는 36개 매장을 추가로 열 계획
<https://han.gl/KVYQh>

Elon Musk predicts AI and robotics could make work "optional" within 20 years (TeslaAI)

일론 머스크는 AI와 로봇공학의 급속한 발전으로 20년 이내, 심지어 10~15년 안에 노동이 필수가 아닌 '선택 사항(optional)'이 될 것이라고 예측. 그는 노력이 필수적인 노동을 대체하게 되며, 인간에게 직업은 취미의 영역으로 변모할 것이라고 설명함
<https://han.gl/U9A07>

Tesla continues growing its Cybercab production team with new job listings (TeslaAI)

Tesla는 기가팩토리 텍사스에서 자율주행 2인승 로보택시 사이버캡 생산 앞두고 품질 검사원 2개 직위 새로 모집. 사이버캡은 기존 테슬라 차량에 없는 유도충전 방식과 'unboxed' 신공법으로 생산. 생산 라인인 고속 전자제품 라인처럼 운영될 예정
<https://han.gl/9vK1t>

현대차·기아, 11월 내수·수출 동반 하락 "신차 출시로 판매 개선" (서울경제)

현대차·기아는 11월 전 세계에서 61만1572대 (-1.7% YoY)로 판매 감소. 국내외 모두 RV가 판매 주도했으나, 신차 해외 출시 앞두고 전체 판매는 소폭 감소. 연말부터 팔리세이드 등 경쟁력 있는 신차의 해외 본격 판매로 판매 회복을 기대중
<https://han.gl/WpGek>

Huawei HIMA delivers record 81,864 cars in Nov (CnEVPost)

Huawei HIMA는 11월 사상 최대인 8만1864대 (+89.6% YoY, +95.2% MoM)를 인도. 1~11월 누적 인도량은 49만8938대, 43개월 만에 누적 100만대 돌파 달성. 동형 Yijiang, 광저우자동차 Qijiang 등 추가 브랜드와 협력 확대 중
<https://han.gl/8mXh>

Xpeng delivers 36,728 cars in Nov, up 18.88% year-on-year (CnEVPost)

11월 Xpeng은 36,728대 (+18.9% YoY, -12.6% MoM) 인도. 1~11월 누적 인도량은 391,937대 (+155.5% YoY)로 급증. 해외 인도량은 39,773 (+95% YoY)대 기록. 최근 X9 EREV 출시로 수요 급증하며 4Q25 첫 흑자 전환 목표함
<https://han.gl/AIXYL>

Tesla starts laying the groundwork for FSD tests in Austria (TeslaAI)

Tesla가 유럽 FSD 확대를 위해 적극적으로 인력 총원, 오스트리아 도로에서 실주행 데이터를 수집해 FSD를 현지화하는 역할을 담당하는 '차량 운영자(Vehicle Operator)' 채용 공고 게시. 독일·프랑스·이탈리아에서도 소비자 대상 FSD 시연 진행중
<https://han.gl/FQxmL>

Nvidia releases open-source software for self-driving car development (Reuters)

Nvidia는 자율주행 차량용 오픈소스 AI 소프트웨어인 'Alpamayo-R1' 공개. 이 SW는 시각 정보를 언어로 변환하고 행동으로 연결하는 '비전-언어-행동' 모델로, 차량이 스스로 경로를 계획하며 사고 과정 설명이 가능함
<https://han.gl/G8B6y>

한국서 첫 '수소위원회 CEO 서밋' 개최...현대차, 수소드라이브 건다 (동아일보)

수소위원회(Hydrogen Council) CEO 서밋이 12월 2~4일 서울에서 사상 처음 개최. 공동의장사인 현대차그룹이 총력 기술 앞두고 전체 판매는 소폭 감소. 연말부터 팔리세이드 등 경쟁력 있는 신차의 해외 본격 판매로 판매 회복을 기대중
<https://han.gl/p15Kt>

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.