

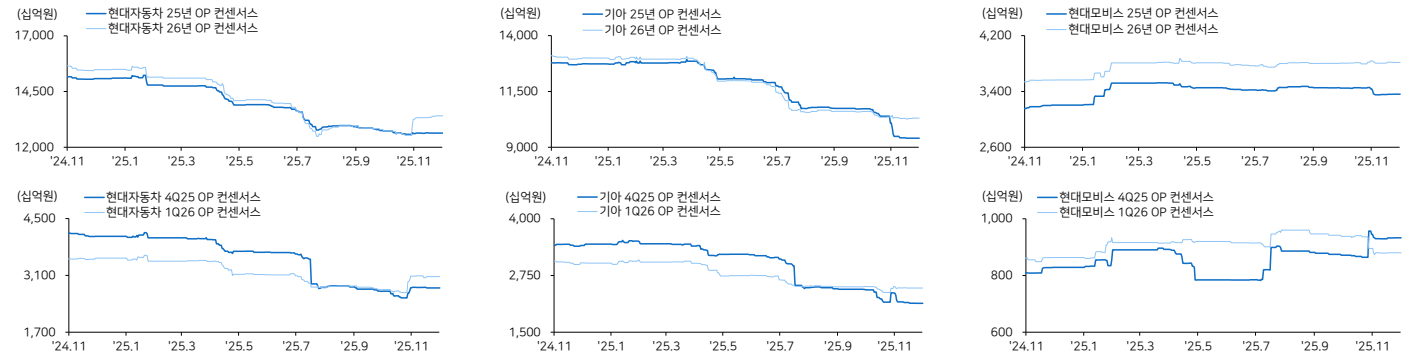
2025.12.3 (수)

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

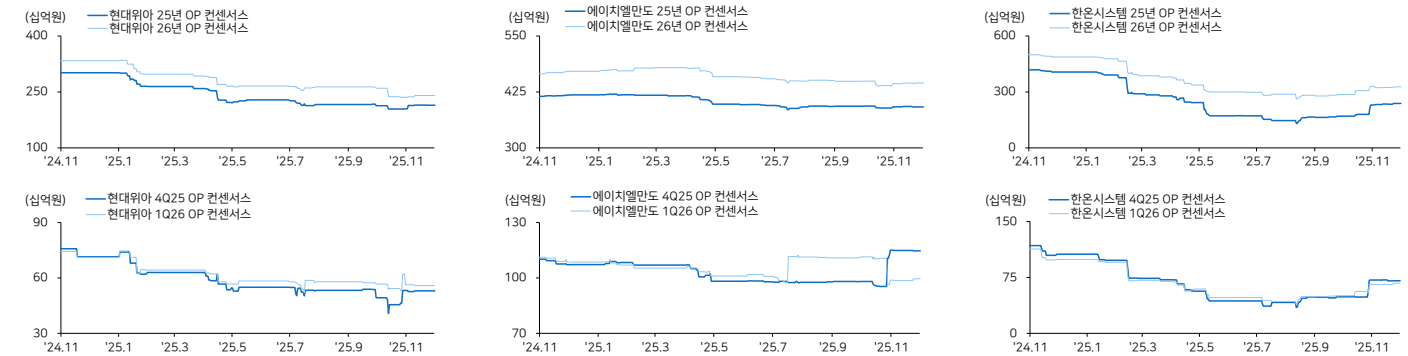
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

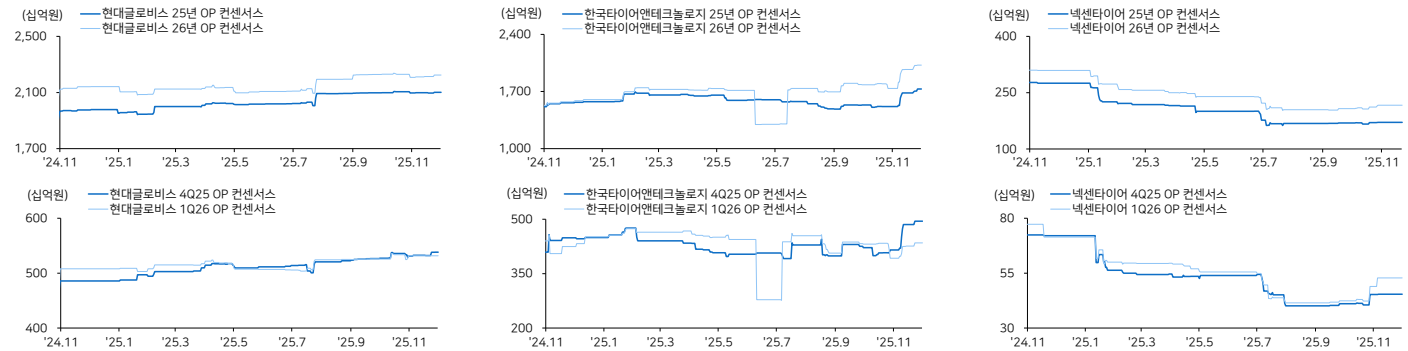
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

친환경·자율주행 중 전기차 국내 공급...BYD·지카·샤오염 등 고점 경험 확대 주목 (메트르서울)

중국 프리미엄 전기차 브랜드 Zeekr가 에이치모빌리티(ZK 등 4개 국내 딜러사와 계약을 체결하고 한국 시장 진출 공식화. 중국 브랜드의 연이은 한국 진출로 기존 미국·유럽 양강 구도가 흔들리며, 다양한 제품 경험 통해 소비자 신뢰가 높아질 것으로 전망
<https://han.gl/PY8dF>

White House to propose relaxed fuel-economy standards in bid to lower car prices Wednesday (Automotive News)

트럼프 행정부가 바이든 시대의 엄격한 연비 기준(2031년 평균 50mpg 목표)을 완화하는 새로운 연비 기준을 12/3 백악관에서 발표 예정. 자동차 가격 상승을 억제하려는 트럼프의 노력으로, EV 보조금 폐지와 캘리포니아 배출 기준 철폐에 이은 조치
<https://han.gl/PY875>

Tesla Model Y demand in China is through the roof, new delivery dates show (Teslarati)

Tesla 모델Y 중국 시장에서 수요 폭발 중, 현재 예상 배송일 2026년 초로 밀려 사실상 2025년 물량 매진. 중국 내 다른 저가 경쟁 모델에는 뒤처지는 중이나, 전기차 판매량 상위 5위권 유지 중. 강한 수요 덕분에 11월 중국 판매량(+9.9% YoY) 증가
<https://han.gl/11YWC>

Xiaomi EV hits 2025 target as it reaches 500,000 cumulative deliveries milestone (CnEVPost)

Xiaomi EV, 2025년 상반기 목표치 35만 대 한 달 앞서 달성. 4월 3일 첫 인도 시작 이후 누적 인도량 50만 대 돌파. 11월 인도량은 4만 대 초과로 2025년 연초 목표치 능가하며 Xiaomi 혁신 사업 부문 3분기 첫 분기 흑자 달성에 기여
<https://han.gl/1fp8s>

Chinese autonomous driving firm Momenta files for Hong Kong IPO, sources say (Reuters)

중국 자율주행 기술 개발사 Momenta (Tesla의 자율주행 기술과 유사한 ADAS 기능 제공)가 홍콩 증권거래소에 비릴리에 IPO 신청. 미중 갈등 심화로 인해 뉴욕 상장 대신 홍콩 상장 선택, 이미 Toyota와 Bosch 등으로부터 투자 유치 경험
<https://han.gl/21qr>

현대차, 11월 인도서 6만8840대 판매 9.1% ↑ ...기아 역대 최고치 경신 (더투루)

현대차(+9.1% YoY)와 기아(+24% YoY)는 11월 인도 시장에서 높은 성장률을 기록하며 역대 11월 최고 판매 실적 경신. 인도 정부의 상품·서비스세(GST) 최고 세율 인하(28% → 18%)로 자동차 가격이 낮아져 수요가 폭발한 것이 주된 배경
<https://han.gl/1fp8s>

Ford, Hyundai US sales down slightly in November as EVs drag (Reuters)

미국 전기차 구매 세금 공제 혜택 10월 종료되며 Ford와 현대차 모두 미국 자동차 판매 소폭 감소. Ford의 전기차 61% 급감 및 현대의 아이오닉 5/6 판매 55% 이상 하락, HEV 판매는 42% 급증. 현대차는 여전히 전기차 시장 기회로 보며 판매 추진
<https://han.gl/U12p2>

NewsTesla sees sharp November rebound in China as Model Y demand surges (Teslarati)

Tesla 중국 기가 상하이 공장 출하량은 11월에 86,700대(+9.9% YoY, +41.0% MoM) 기록. Model Y에 대한 높은 관심과 더불어, 구매세 인센티브 변경 전 차량을 확보하려는 움직임. 다만 1~11월 누적 판매량은 -8.3% YoY 감소한 상태
<https://han.gl/U12p2>

CPCA estimates China Nov NEV wholesale sales hit record 1.72 million units (CnEVPost)

중국의 11월 승용 NEV 도매 판매량이 172만 대(+20% YoY, +7% MoM)로 사상 최고치 기록 전망. 연말 구매세 면제 정책 종료에 따른 막판 구매 열기와 제조사들의 프로모션 덕분. 이외 Geely, Chery 등 다수 OEM이 월간 NEV 도매 판매 신기록
<https://han.gl/vWv9g>

Mitsubishi Motors explores joint US production with Nissan and Honda: CEO (nikkei Asia)

미쓰비시자동차 CEO 가토 타카오는 자동차 관세 압박으로 북미 사업을 독자적으로 지속하기 어렵다며, نيسان·혼다와 미국 내 공동 생산 검토 중이라고 밝힘. 최근 نيسان-혼다 합병 논의에 미쓰비시가 참여-시너지 창출을 모색하는 MOU 체결과 연계됨
<https://han.gl/vWv9g>

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.