

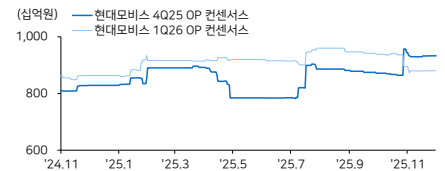
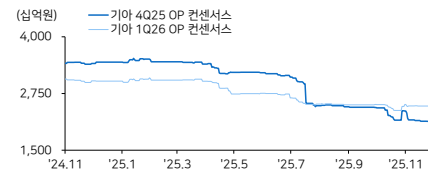
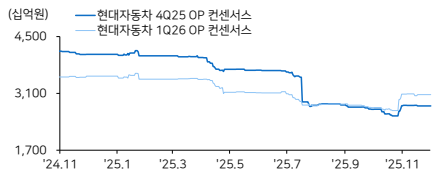
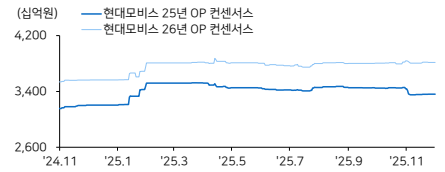
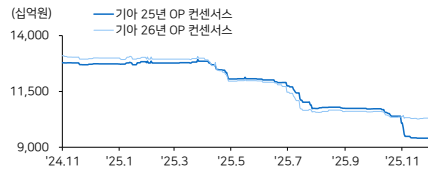
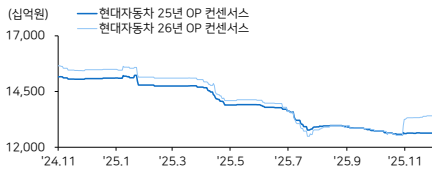
2025.12.4 (목)

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

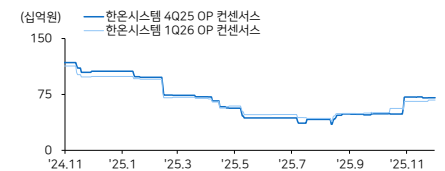
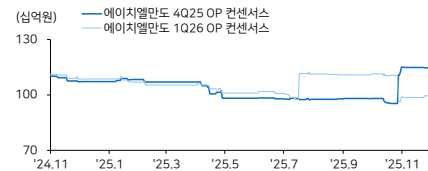
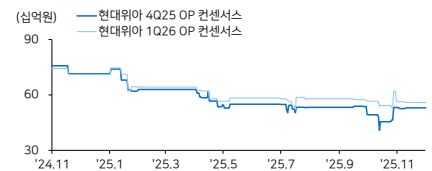
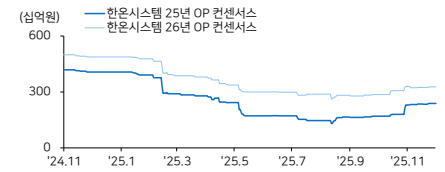
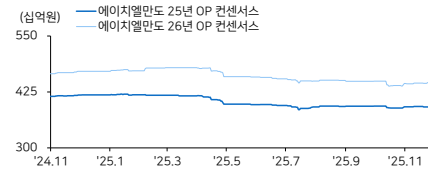
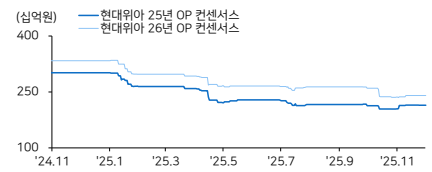
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

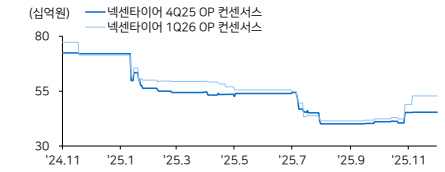
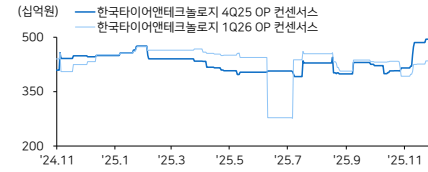
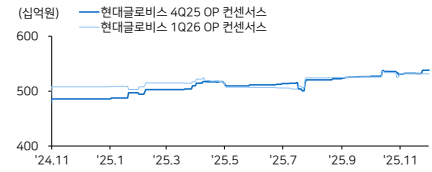
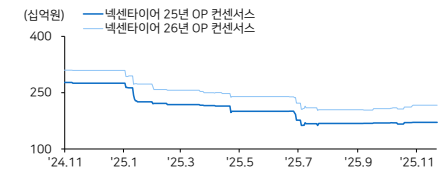
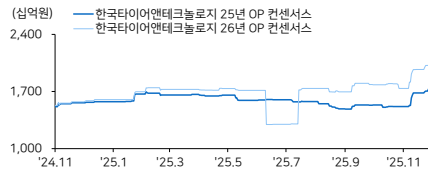
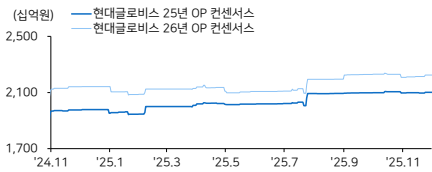
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

내년 전기차로 바꾸면 100만원 추가 지급...기후부, 2026년도 예산안 확정 (강원대민일보)

2026년도 기후에너지환경부 총지출 규모는 19조 1662억 원(+9.9% YoY)으로 증가. 전기·수소차 구매보조금 단가는 유지되나, 내연기관차 폐차/매각 후 전기차 전환 시 최대 100만 원 추가 지원되어 사실상 보조금 인상 효과
<https://han.gl/8CPTd>

Tesla's FSD Shadow Mode: What It Is and How It Improves FSD (Notateslaapp)

Tesla의 Shadow Mode는 FSD가 꺼져 있어도 백그라운드에서 실제 센서 데이터를 통해 테스트하는 방식. 이를 통해 수백만 대의 Tesla 차량 전체가 실시간으로 거대한 자율주행 데이터 수집 및 훈련 네트워크로 활용
<https://han.gl/oeoMu>

GM CEO says she privately told Biden that Musk and Tesla deserved more credit for EVs in the US after White House snub (B)

GM CEO 메리 바라, 인터뷰에서 바이든 전 대통령에게 미국 EV 전환의 공은 일로와 Tesla에 돌아야 한다고 말했음을 밝힘. 2021년 바이든이 GM과 배라를 미국 EV 전환의 전면에 내세웠던 것에 대해, 메리는 일로와 Tesla의 공로가 크다고 인정
<https://han.gl/ga44d>

기아 EV9, 유럽서 존재감 건재...전기차 영향력 확대 (뉴스2)

기아의 대형 전기 SUV EV9이 전제 판매 부진에도 불구하고 유럽에서 안정적인 판매량을 유지하며 존재감 과시. 미국 판매량은 감소하는 한편, 높은 상품성을 바탕으로 대형 전기차 수요가 많지 않은 유럽에서 선전하고 있음을 입증
<https://han.gl/pUShu>

Dongfeng's new brand Yijiang, built with Huawei, to launch 1st model in Q3 2026, report says (CnEVPost)

Dongfeng과 Huawei가 공동 설립한 신규 자동차 브랜드 Yijiang, 내년 3분기 첫 모델 출시 예정. 첫 모델은 SUV 형태로, BEV와 EREV 두 가지 모델로 출시 계획. Yijiang은 소형용 내 매장과 사용자 센터를 중심으로 널리 제형 모델 구축 중
<https://han.gl/QsQOz>

Trump proposes slashing fuel economy rules in boost for gas vehicles (Reuters)

트럼프 행정부, 차량 연비 기준 대폭 하향 제안. 2031년까지의 목표 연비를 기존 갤런당 50.4마일 → 34.5마일로 하향 조정하는 내용으로 미국 연료 소비 및 EV 제조사 타격 예상. Ford와 Stellantis CEO, 이에 지지 의사 표명
<https://han.gl/rtkFO>

Tesla Optimus shows off its newest capability as progress accelerates (Teslarati)

Tesla, Optimus의 가변 조깅 시연 영상을 공개하며 대량 생산 목표를 향해 박자를 가하는 중. 현재 가장 큰 과제는 인간의 손만큼 정교하고 능숙한 로봇 손을 구현하는 것. 기능적인 손의 개발이 옵티머스의 유용성을 결정할 핵심 요소
<https://han.gl/KITs>

현대차·기아, 모빌리티 로봇 플랫폼 '모베드' 양산형 모델 최초 공개 (전자신문)

현대차·기아, IREX에서 차세대 자율주행 로봇 플랫폼 '모베드'의 양산형 모델 최초 공개. 내년 상반기부터 판매 예정. 지형 제약 없이 뛰어난 주행 안정성이 특징으로 다양한 산업에 활용 가능. 연구용 '베이지'와 자율주행 기능 탑재된 '프로' 모델로 구성
<https://han.gl/2N6yq>

11월 수입차 2만9357대 등록...3대 중 1대 전기차 (뉴스2)

11월 수입 승용차 신규 등록 2만 9357대(+22% MoM, +23% YoY) 달성하며, 최근 5년 내 가장 높은 판매량 기록. 연료별로는 하이브리드(51.3%)와 전기차(36.6%)의 높은 비중 보이며 내연기관차 판매 감소세 뚜렷
<https://han.gl/SfoTc>

Xiaomi SU7 tops 2025 China NEV User Satisfaction Index for second straight year (CarNewsChina)

중국 품질협회의 2025년 NEV 고객 만족도 지수는 80점으로 YoY 소폭 상승했으며, 독립 브랜드들이 합작 브랜드와 동등한 수준의 만족도 달성. 그 중 Xiaomi SU7, 순수 전기 중대형 세단 부문에서 2년 연속 공동 1위 차지하며 높은 고객 만족도 입증
<https://han.gl/pSZX4>

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.