

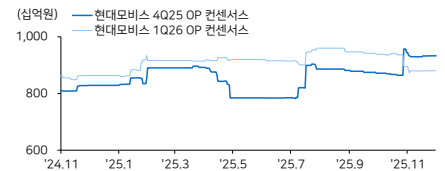
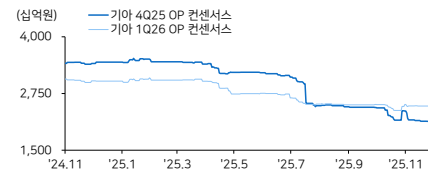
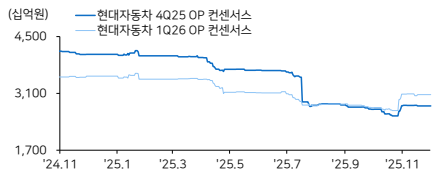
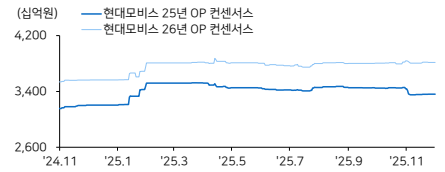
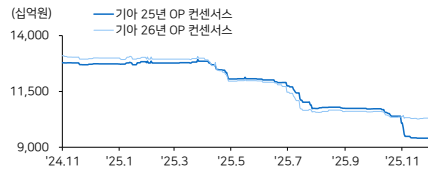
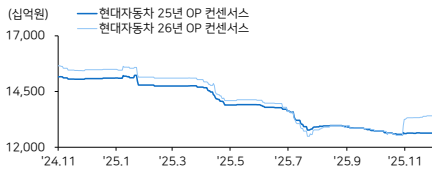
2025.12.11 (목)

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

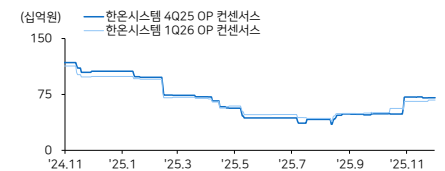
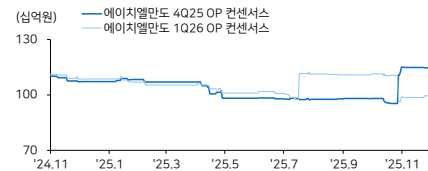
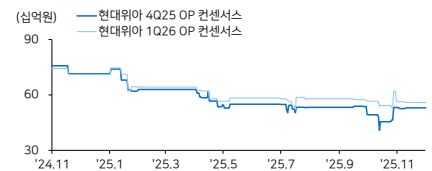
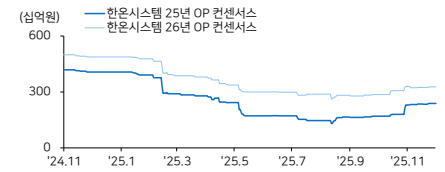
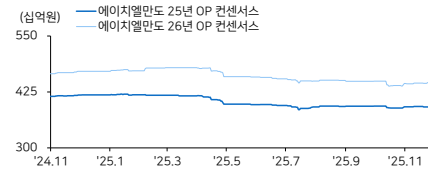
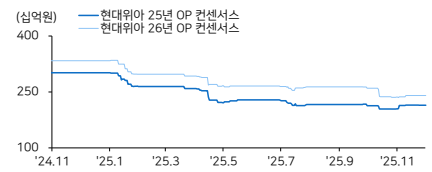
커버리지 컨센서스 추이 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

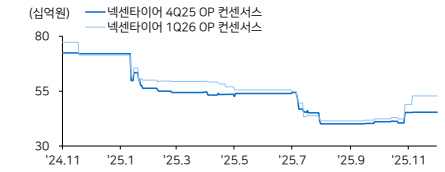
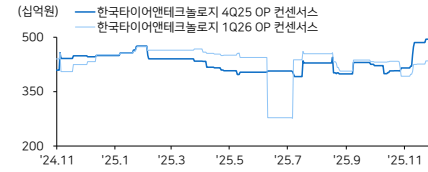
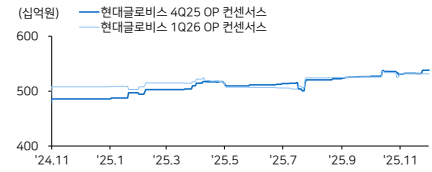
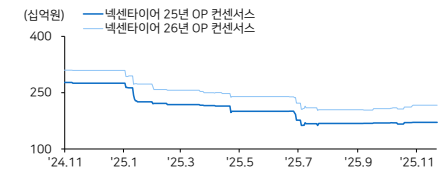
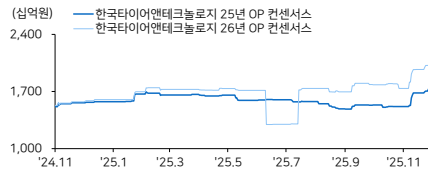
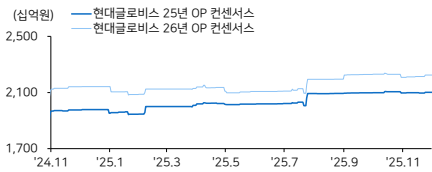
현대자동차 / 기아 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



현대글로비스 / 한국타이어 / 넥센타이어



국내외 주요 뉴스

Tesla AI5 project begins to move forward (Teslarati)

AI5 칩, Tesla의 차세대 자율주행 및 울티머스 로봇을 위한 핵심 AI 하드웨어로, 기존 AI 대비 40배 빠르고 컴퓨팅 성능은 8배 향상. 이 칩은 삼성전자와 TSMC에서 생산하며, 내년 초 소수 물량 탑재 후 2027년 중반에야 대량 생산될 예정
<https://han.gl/sZyPn>

EU 탄소장벽 더 세졌다...완성차까지 과세, 韓車 '직격탄' (글로벌이코노믹)

EU, CBAM 적용 대상을 완성차 부품 및 가공 제품 전반으로 확대할 것을 예고. 이에 한국 자동차 업체, 가격 경쟁력 약화와 공급망 재편 압력 비상. 업계는 대응 전략 마련에 분주하며, 정부에는 EU와의 협상을 통한 부담 완화 전략 마련이 요구되는 중
<https://han.gl/WZ6Zr>

BYD T77 rockets FCB past Xpeng with 37,405 November sales, fastest growth among China's NEV start-ups (CarNewsChina)

BYD의 서브 브랜드 FCB, T77 판매 호조에 힘입어 중국 NEV 판매량 상위 4위로 Xpeng 추월. 특히 T77은 하이브리드-박스형 SUV 부문 모두에서 판매 1위 차지하며, 출시 후 80일 만에 누적 5만 대 돌파하는 등 BYD 서브 브랜드 중 가장 빠른 성장세
<https://han.gl/zghbl>

Nio's LiDAR supplier Seyond debuts on Hong Kong stock market (CnEVPost)

Nio의 LiDAR 공급업체 Seyond Holdings, 홍콩 증시 상장하며 자금 조달 후 제품 개발 및 시장 확장 나설 계획. Nio에 대한 매출 의존도 매우 높으나 올해 Leapmotor 및 선도적 중국 자동차 그룹과의 파트너십 확보하며 고객 다각화 대책 마련
<https://han.gl/SkldK>

EU, 소형 전기차 새 카테고리 도입...중 대용-비용 절감 목표, 가격 15000-20000유로 (글로벌이코노믹)

EU, 중국 업체와의 가격 경쟁력 확보 및 제조 비용 절감을 위해 요구 사항 완화된 새로운 차량 카테고리 신설 계획. 새로운 카테고리라는 물리적 스펙에 따라 정의되며, 요건 완화로 차량 가격이 10~20% 하락하여 유럽 완성차 업체들에게 도움이 될 것
<https://han.gl/NtZNEt>

Neoen begins building 1.22 GWh third stage of Queensland's 'biggest battery' (PV Magazine)

프랑스 신재생에너지 개발사 Neoen의 호주 법인, Tesla 및 UGL에 발주 통지하며 305MW/1,220MWh 규모의 배터리 저장 시설 3단계 건설 착수. 3단계는 312개의 Tesla 메가팩 2XL 유닛으로 구성되어 2027년 말 가동 예정
<https://han.gl/8PQfCQ>

China's car sales in the first week of December fell 32 per cent year-on-year to 297,000 units (CarNewsChina)

12월 1일~7일, 중국 승용차 소매 판매(-32% YoY)과 도매 출하(-40% YoY) 감소. 동 기간 NEV 소매(-17% YoY) 및 도매 판매(-22% YoY)도 감소. 하지만 2025년 누적으로는 승용차 소매 판매(+2% YoY), NEV 소매 판매(+19% YoY) 기록
<https://han.gl/U7r7CQ>

Changan reaches milestone of 30 million cars produced (CnEVPost)

Changan Automobile, 창립 후 3,000만 번째 차량 생산 달성. 최정은 2025년 NEV 판매량 100만 대 초과 전망. 현재 여러 NEV 브랜드를 운영하며 2028년 휴머노이드 로봇 대량 생산, 2030년 상업용 에어택시 서비스 출시 등 사업 확장 추진 중
<https://han.gl/8PQfCQ>

포드-르노, 유럽서 전기차 동맹...중 공세 제동 나서 (지디넷코리아)

Ford와 Renault, 전략적 파트너십 체결. 합리적인 가격대의 소형 전기차 공동 개발하며 유럽에서 중국 전기차 업체들에 맞설 계획. 이번 협력의 핵심은 Renault 그룹의 '암페어' 플랫폼을 기반으로 한 Ford 브랜드 전기차 두 모델을 개발하는 것
<https://han.gl/G1TAV>

주 35시간 앞세운 강성노조 탄생...현대차 '전문' (매일경제)

현대차 신임 노조 집행부, 내년부터 주 35시간제 도입을 최우선 과제로 내세우며 전담팀 구성 예고. 사측은 노조 집행부 출범과 동시에 연구직의 재배근무 주 2회에서 1회로 축소 통보. 향후 노사 간 강대강 대치 및 갈등 조예 예상
<https://han.gl/D33SE>

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.