

Mobility/EV

이재일 CFA
6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

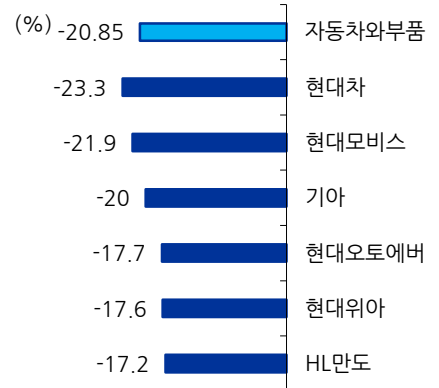
현대차 그룹, 제조에서 테크 중심 기업으로 진화 중

- “ 3월 자동차 업종 지수는 21% 하락. 미국-이란 간 전쟁으로 인한 국제 유가 급등이 주가 하락의 주요 원인이며 유가 상승은 자동차 제조 원가 및 물류비 상승, 소비 심리 위축과 실질 구매력 하락을 불러일으킴. 단, 유가 상승으로 인한 복합 위기는 산업 내 기술 혁신과 사업 포트폴리오 재편을 강제하는 효과도 있음. 자동차 산업계는 혁신 기술 도입을 서두르고 파워트레인 믹스, 생산 지역 믹스 재편을 통해 위기에 대응할 것으로 예상
- “ 현대차는 2026년부터 단계적으로 총 9조원을 투입해 새만금에 AI, 로봇, 친환경 에너지 혁신 거점으로 만들겠다고 발표. 이 중 5.8조원은 AI 데이터 센터(GPU 5만장)에 투입되며 로봇 생산 클러스터(연 3만대 규모의 로봇/부품 생산 단지)에는 4천억원, 수소 및 재생 에너지(수전해 플랜트 1조, 태양광 발전 1.3조)에는 2.3조원이 투입될 것. 정부는 새만금 로봇수소추진본부를 가동하고 신속하게 인프라 자원과 규제 특혜를 제공할 계획임
- “ 현대차는 피지컬 AI 분야에서 가장 발 빠르게 움직이는 플레이어 중 하나로 선도 업체와의 격차를 빠르게 좁혀 나가고 있음. 이번 투자를 계기로 현대차 그룹의 사업 포트폴리오는 제조 중심에서 AI와 로봇틱스/자율주행/에너지 결합한 피지컬AI 중심 기업으로 변화하게 될 것
- “ 현대차는 엔비디아 출신 핵심 인재인 박민우 사장을AVP(Advanced Vehicle Platform) 본부장 및 42dot 대표로 영입, 엔비디아와의 접점을 강화하고 있음. 오는 3월 16~19일 엔비디아 GTC 행사에서 현대차는 AI, Digital Twins, Factory Autonomy 등을 주제로 한 세션에 참여할 예정이며 현대차 그룹과 엔비디아 간 기술 협력에 관심 집중될 것
- “ 기아는 오는 4월 9일 2026년 CEO Investor Day 행사를 개최할 예정으로, 박민수 사장과 보스턴 다이내믹스 개발 총괄 Zack Jackowski 등 참석할 예정. 기아의 성장 전략과 재무전략 뿐 아니라 자율주행/로봇틱스 등 미래 전략에 대해 투자자들과 공유하게 될 것
- “ 이란 전쟁으로 촉발된 위기는 기술 혁신과 사업 포트폴리오 재편을 가속화하는 촉매가 될 것. 현대차 그룹의 피지컬 AI 분야의 퍼스트 무버 중 하나로 테크 기업으로의 포트폴리오 전환이 주가 상승의 동력이 될 것. 현대차, 기아, 현대모비스, 현대오토에버 등 추천함

업종투자 의견

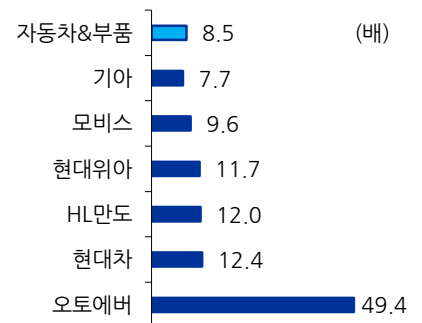
OVERWIGHT

3월 자동차 업종 대표주 주가수익률



자료: Quantwise, 유진투자증권

자동차 업종 대표주 26년 예상 PER



자료: Quantwise, 유진투자증권

현대차 그룹 새만금 미래 기술 투자 계획

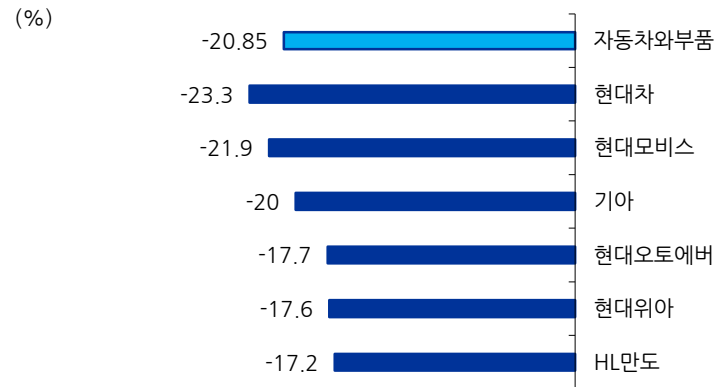


자료: 언론 보도

유진투자증권

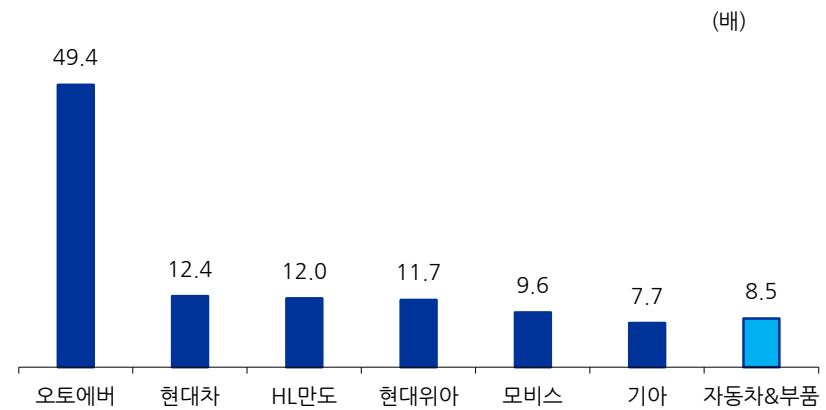


3월 자동차 업종 대표주 주가수익률



자료: Quantwise, 유진투자증권

자동차 업종 대표주 26년 예상 PER



자료: Quantwise, 유진투자증권



현대차 그룹 새만금 미래 기술 투자 계획



자료: 현대차, 유진투자증권

42dot 박민우 대표 주요 약력

2004	고려대 전기전자전파공학 학사
2007	펜실베이니아 주립대 전기공학 석사
2010	펜실베이니아 주립대 컴퓨터공학 박사
2010	코닥 연구원
2012	오브젝트비디오 연구원
2015	테슬라 오토파일럿 팀 합류
2016	테슬라 비전(Tesla Vision) 3D 인지 시스템 구축 (E2E 이전단계)
2017	엔비디아 자율주행팀 이직
2021	엔비디아 시니어 디렉터
2023	엔비디아 부사장
2024	엔비디아 자율주행 파운데이션 모델 개발 (E2E 기술 구현)
2025	엔비디아 물리 AI '코스모스(COSMOS)' 총괄
2026	현대자동차 그룹 AVP 본부장 및 포티투닷 대표이사

자료: 유진투자증권

26년 최우선 과제로 AVP 본부와 42dot간 협업체계 구축을 선언한 박민우 대표



자료: 42dot, 유진투자증권

업종 주요주 밸류에이션 테이블

		현대차	기아	현대모비스	HL 만도	현대위아	현대오토에버
현재주가(원)		516,000	164,200	402,000	52,000	83,000	408,500
시가총액(십억원)		105,655	64,106	36,474	2,442	2,257	11,203
매출액 (십억원)	24A	186,254	114,141	61,118	9,455	8,482	4,252
	25F	194,428	121,328	65,307	9,843	9,080	4,664
	26F	202,210	125,922	69,808	10,428	9,602	5,256
	CAGR	4%	5%	7%	5%	6%	11%
영업이익 (십억원)	24A	11,468	9,078	3,357	357	204	255
	25F	13,101	10,387	3,834	430	260	298
	26F	14,231	11,217	4,264	488	289	355
	CAGR	11%	11%	13%	17%	19%	18%
영업이익률 (%)	24A	6.2%	8.0%	5.5%	3.8%	2.4%	6.0%
	25F	6.7%	8.6%	5.9%	4.4%	2.9%	6.4%
	26F	7.0%	8.9%	6.1%	4.7%	3.0%	6.8%
순이익 (십억원)	24A	9,446	7,561	3,656	100	147	182
	25F	11,139	8,655	4,486	214	198	230
	26F	12,044	9,310	4,912	253	237	271
	CAGR	13%	11%	15.9%	59.1%	27%	22%
EPS (원)	24A	36,088	19,382	40,861	2,130	5,401	6,654
	25F	46,888	22,139	49,514	4,556	7,157	8,393
	26F	51,176	23,866	54,234	5,410	8,603	9,890
	CAGR	19%	11%	15%	59%	26%	22%
PER (배)	24A	8.2	6.4	9.4	27.7	14.1	49.5
	25F	11.0	7.4	8.1	11.4	11.6	48.7
	26F	10.1	6.9	7.4	9.6	9.6	41.3
ROE (배)	24A	6.5	12.9	7.7	5.5	3.4	10.4
	25F	9.3	13.8	8.8	8.2	5.3	11.8
	26F	9.4	13.4	9.0	9.0	5.9	12.6
PBR (배)	24A	0.5	0.8	0.7	0.8	0.3	2.0
	25F	1.1	1.0	0.7	0.9	0.6	5.5
	26F	1.0	0.9	0.6	0.8	0.6	5.0

자료: Bloomberg, 유진투자증권

주: 26년 3월 13일 종가 기준



2025-05-12	Buy	280,000	1년	-23.6	-5.4
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-22.6	-5.4
2025-06-05	Buy	280,000	1년	-22	-5.4
2025-07-03	Buy	280,000	1년	-21	-5.4
2025-07-07	Buy	280,000	1년	-20.8	-5.4
2025-07-24	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4
2025-07-25	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4
2025-08-06	Buy	280,000	1년	-19.6	-5.4
2025-09-08	Buy	280,000	1년	-18	-5.4
2025-09-23	Buy	280,000	1년	-15.9	-5.4
2025-10-29	Buy	280,000	1년	-5.4	-5.4
2025-10-31	Buy	350,000	1년	-18	4.9
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-17.2	4.9
2025-12-02	Buy	350,000	1년	-13.2	4.9
2025-12-04	Buy	350,000	1년	-12.5	4.9
2026-01-02	Buy	350,000	1년	-3	4.9
2026-01-07	Buy	350,000	1년	2.2	-2.7
2026-01-08	Buy	350,000	1년	4.7	4.9
2026-01-13	Buy	600,000	1년	-14.9	12.3
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-12.6	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-11	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년	-13.2	-11.7
2026-03-10	Buy	600,000	1년	-12.4	-11.7
2026-03-16	Buy	600,000	1년		

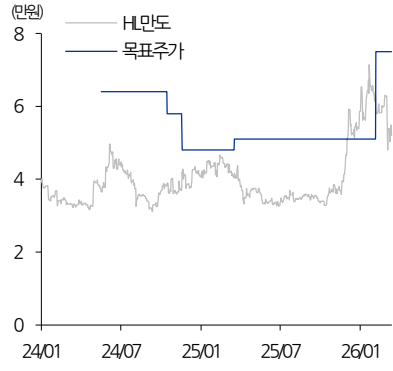
과거 2년간 투자 의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자 의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비		
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-8.6	(만원) 기아 목표주가	
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-8.6		
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-20.3	-15.6		
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-20.4	-15.6		
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-19.5	-15.6		
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-18.9	-15.6		
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-15.6		
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-33.6	-19.8		
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-33.8	-19.8		
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-33.9	-19.8		
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-36.5	-21.6		
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-37.3	-24.7		
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-37.5	-25.5		
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-37.6	-25.5		
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-39.5	-32.1		
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-39.9	-35.4		
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41.0	-36.0		
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7		
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7		
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41.0		
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4		
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44.0	-42.7		
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-14.9	11.0		
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0		
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0		
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-14.4	11.0		
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-13.8	11.0		

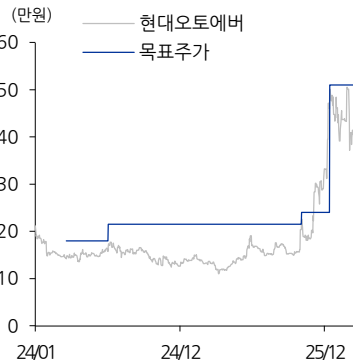


2025-03-18	Buy	120,000	1년	-13.6	11.0
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-13.2	11.0
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-13.0	11.0
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-12.8	11.0
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-12.4	11.0
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-11.7	11.0
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.3	11.0
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-11.1	11.0
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.1	11.0
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-9.6	11
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.3	11
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.1	11
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.2	11
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-7.1	11
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-6.7	11
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5	11
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-0.8	11
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-0.8	11
2025-11-12	Hold	120,000	1년	0	11
2025-12-02	Hold	120,000	1년	2.5	11
2025-12-04	Hold	120,000	1년	2.8	-0.2
2026-01-02	Hold	120,000	1년	5.8	2.1
2026-01-07	Hold	120,000	1년	7.6	4.1
2026-01-08	Hold	120,000	1년	9.4	7.8
2026-01-13	Buy	170,000	1년	-3.7	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-1.9	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	0.4	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년	-5.4	-1.8
2026-03-10	Buy	170,000	1년	-3.2	-1.8
2026-03-16	Buy	170,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					현대모비스(012330.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비	
2024-04-29	Buy	295,000	1년	-23.4	-13.1	
2024-07-08	Buy	295,000	1년	-24.3	-13.1	
2024-07-09	Buy	295,000	1년	-24.4	-13.1	
2024-07-29	Buy	295,000	1년	-24.8	-13.1	
2024-10-15	Buy	295,000	1년	-16.4	-13.1	
2024-10-28	Buy	325,000	1년	-20.1	-3.2	
2024-11-18	Buy	325,000	1년	-19.8	-3.2	
2024-11-20	Buy	325,000	1년	-19.8	-3.2	
2025-01-13	Buy	325,000	1년	-18.5	-3.2	
2025-01-21	Buy	325,000	1년	-18.3	-3.2	
2025-01-31	Buy	325,000	1년	-18.2	-3.2	
2025-03-18	Buy	325,000	1년	-16.8	-3.2	
2025-04-03	Buy	325,000	1년	-16.8	-3.2	
2025-04-07	Buy	325,000	1년	-16.6	-3.2	
2025-04-16	Buy	325,000	1년	-15.6	-3.2	
2025-04-28	Buy	325,000	1년	-14.4	-3.2	
2025-05-28	Buy	325,000	1년	-10.8	-3.2	
2025-07-07	Buy	325,000	1년	-6.5	-3.2	
2025-07-28	Buy	390,000	1년	-18.5	2.4	
2025-08-28	Buy	390,000	1년	-17.2	2.4	
2025-10-29	Buy	390,000	1년	-14.3	2.4	
2025-11-03	Buy	390,000	1년	-13.9	2.4	
2025-11-12	Buy	390,000	1년	-12.1	2.4	
2025-12-02	Buy	390,000	1년	-6.1	2.4	
2026-01-02	Buy	390,000	1년	-1.1	2.4	

2026-01-07	Buy	390,000	1년	1.2	0.3
2026-01-13	Buy	560,000	1년	-20.0	-5.5
2026-01-29	Buy	560,000	1년	-20.7	-5.5
2026-03-10	Buy	560,000	1년	-25.2	-24.5
2026-03-16	Buy	560,000	1년		
2026-03-16	Buy	170,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						HL만도(204320.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2024-05-17	Buy	64,000	1년	-39	-22.5		
2024-07-10	Buy	64,000	1년	-43.2	-33.6		
2024-07-10	Buy	64,000	1년	-43.2	-33.6		
2024-07-29	Buy	64,000	1년	-45.1	-39.1		
2024-10-15	Buy	58,000	1년	-35.7	-30.7		
2024-10-28	Buy	58,000	1년	-36.5	-31.8		
2024-11-18	Buy	48,000	1년	-11.9	-2.8		
2025-01-13	Buy	48,000	1년	-9.3	-2.8		
2025-03-18	Buy	51,000	1년	-20.2	40		
2025-04-07	Buy	51,000	1년	-20.1	40		
2025-04-16	Buy	51,000	1년	-19.7	40		
2025-04-28	Buy	51,000	1년	-19.3	40		
2025-07-16	Buy	51,000	1년	-14.4	40		
2025-07-24	Buy	51,000	1년	-13.7	40		
2025-07-28	Buy	51,000	1년	-13.4	40.0		
2025-10-29	Buy	51,000	1년	2.6	40		
2025-10-31	Buy	51,000	1년	3.5	40		
2025-11-12	Buy	51,000	1년	7.7	40		
2025-12-02	Buy	51,000	1년	16	40		
2026-01-02	Buy	51,000	1년	22.7	102		
2026-02-06	Buy	75,000	1년	-23.4	-15.9		
2026-03-10	Buy	75,000	1년	-27.7	-26.8		
2026-03-16	Buy	75,000	1년				

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						현대오토에버(307950.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2024-03-19	Buy	180,000	1년	-16.4	-8.7		
2024-07-03	Buy	215,000	1년	-31.3	-5.3		
2024-07-04	Buy	215,000	1년	-31.3	-5.3		
2024-07-29	Buy	215,000	1년	-31.8	-5.3		
2024-08-27	Buy	215,000	1년	-32.2	-5.3		
2024-10-15	Buy	215,000	1년	-32.8	-5.3		
2024-11-18	Buy	215,000	1년	-32.4	-5.3		
2025-01-21	Buy	215,000	1년	-31.4	-5.3		
2025-04-16	Buy	215,000	1년	-28.5	-5.3		
2025-05-28	Buy	215,000	1년	-25.5	-5.3		
2025-07-16	Buy	215,000	1년	-25.7	-5.3		
2025-10-29	Buy	215,000	1년	-15.1	-5.3		
2025-11-03	Buy	240,000	1년	8.6	96.5		
2025-11-12	Buy	240,000	1년	13.2	96.5		
2025-12-02	Buy	240,000	1년	31.2	96.5		
2026-01-02	Buy	240,000	1년	62.8	30		
2026-01-13	Buy	510,000	1년	-13	-1		
2026-02-02	Buy	510,000	1년	-15.4	-1		
2026-03-10	Buy	510,000	1년	-19.6	-18.8		



2026-03-16	Buy	510,000	1년		
------------	-----	---------	----	--	--

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					현대위아(01210.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비	
2024-07-10	Buy	75,000	1년	-31.7	-25.2	
2024-07-10	Buy	75,000	1년	-31.7	-25.2	
2024-07-29	Buy	75,000	1년	-32.8	-29.5	
2024-10-15	Buy	75,000	1년	-35.9	-32.9	
2024-10-28	Buy	57,500	1년	-12.6	63.0	
2024-11-18	Buy	57,500	1년	-11.8	63.0	
2025-01-13	Buy	57,500	1년	-9.1	63.0	
2025-03-06	Buy	57,500	1년	-6.0	63.0	
2025-03-18	Buy	57,500	1년	-5.5	63.0	
2025-04-07	Buy	57,500	1년	-4.4	63.0	
2025-04-16	Buy	57,500	1년	-3.5	63.0	
2025-07-16	Buy	57,500	1년	4.9	63.0	
2025-10-29	Buy	57,500	1년	22.3	63.0	
2025-12-02	Buy	57,500	1년	36.0	104	
2026-01-02	Buy	57,500	1년	50.1	29.9	
2026-02-02	Buy	95,000	1년	-8.4	6.6	
2026-03-10	Buy	95,000	1년	-9.7	-9.5	
2026-03-16	Buy	95,000	1년			

