자동차

Sector Issue Brief 2025. 3. 26

현대차 210억달러 대미투자: 불확실성의 끝이 보인다

Check Point

- 현대차그룹 210억달러 대미 투자
- 현지 생산 120만대까지 확대
- 점차 해소될 관세 리스크

| Analyst **이병근** | bglee@ls-sec.co.kr

현대차그룹 210억달러 대미 투자

▶ 현대차그룹은 2028년까지 210억 달러(약 31조원) 규모의 대미 투자를 발표했다. 세부 내역을 살펴보면, 1) 자동차 생산 분야 86억 달러, 2) 부품·물류·철강 분야 61억 달러, 3) 미래 산업 및 에너지 분야 63억 달러를 제시했다.

▶ 미국의 철강과 자동차 부품 공급망 강화를 위해 60억 달러를 투자할 계획이며, 루이지애나주에 연간 270만t 규모의 전기로 제철소를 건설할 예정이다.

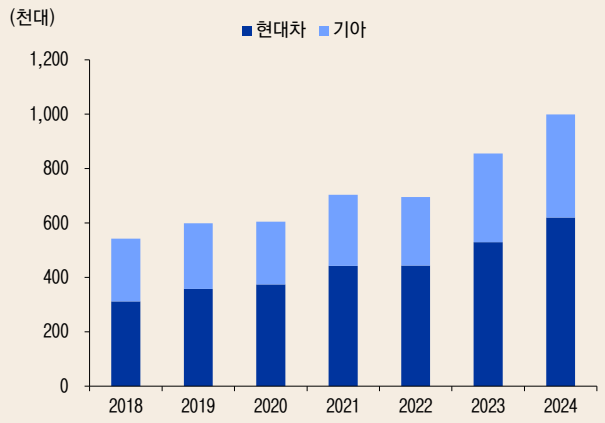
▶ 신공장 관련 내용은 없었으나, HMGMA 추가 증설을 통해 기존 30만대 Capa를 50만대까지 확장할 계획이다. 이를 통해, 현대차그룹의 미국 생산 능력은 연간 70만대 수준에서 120만대 이상까지 확대될 것이다.

▶ 미래 산업 및 에너지 분야에서는 자율주행·로봇·AI 등 미국 기업과 협력하고, 보스톤다이내믹스와 모셔널 등의 사업화 속도를 낼 예정이다.

점차 해소될 관세 리스크

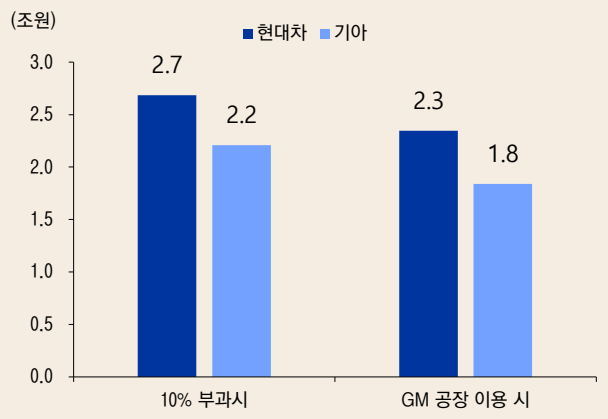
트럼프 행정부의 관세 정책 이후 자동차 산업의 불확실성이 계속되었다. 상호 관세 관련해서는 4월 2일에 발표될 가능성이 높지만, 자동차 관세 발표는 이보다 빠를 가능성이 높아지고 있다. 저번 GM과의 글로벌 생산 기지 공유에 이어, 추가 증설을 통해 현지 생산을 확대하는 등 관세로 인한 부정적인 효과는 시장 예상치보다 점차 줄어들 것이다. 불확실성 해소를 통한 주가 반등이 완성차 중심으로 이루어질 것이라 판단한다.

그림1 **현대차그룹 미국향 수출 대수**



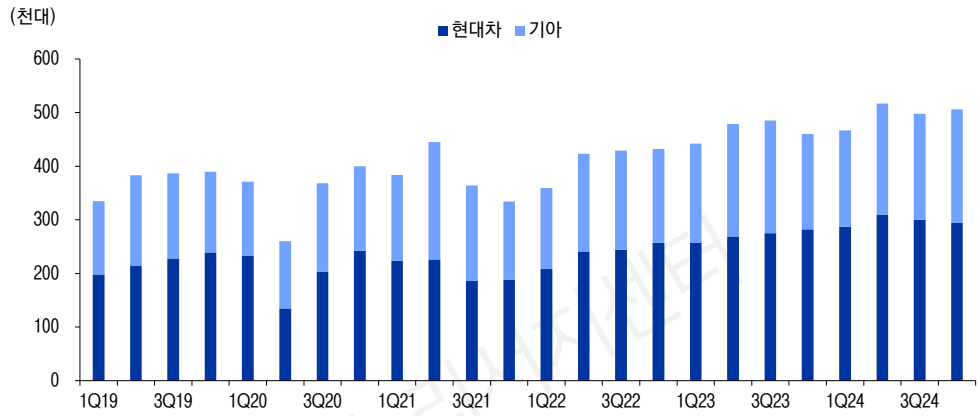
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 **관세 부과 시 이익 감소 영향**



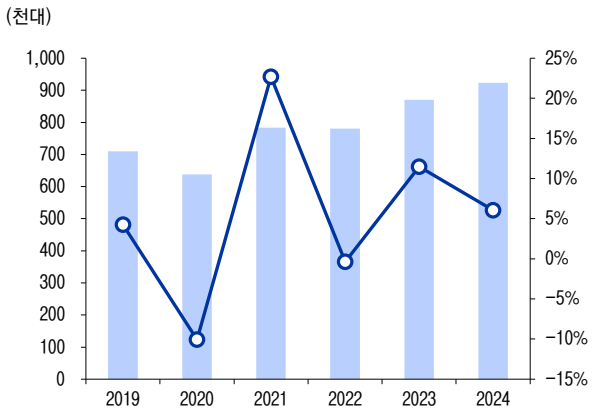
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터
주: GM 미국 현지 공장에서 10만대를 생산한다고 가정

그림5 현대차그룹 현지 판매 추이



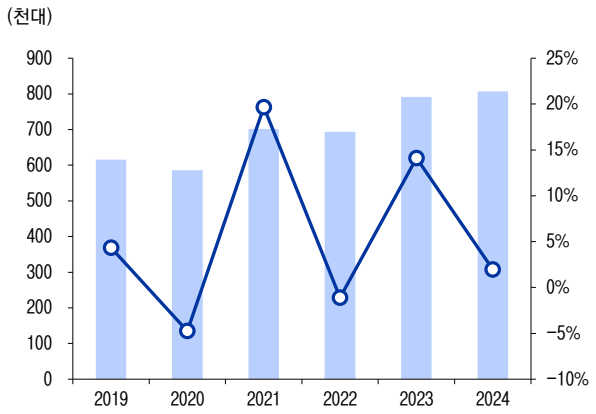
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 현대차 미국 소매 판매 추이



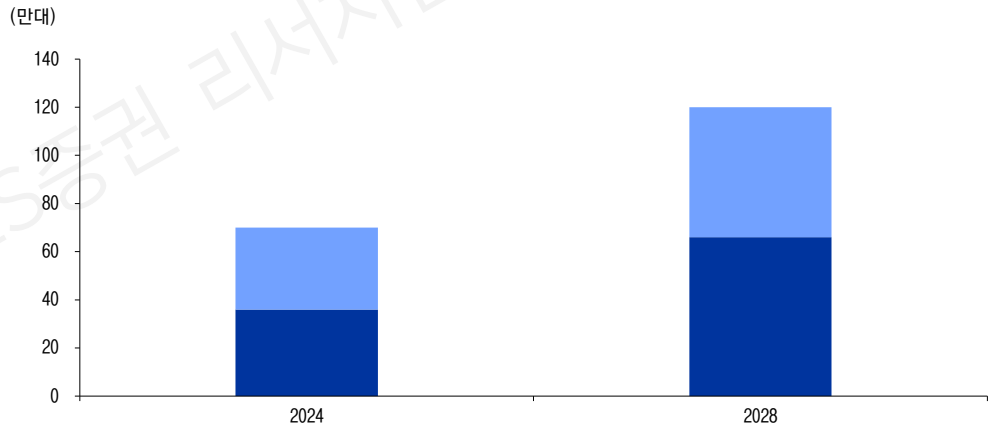
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 기아 미국 소매 판매 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

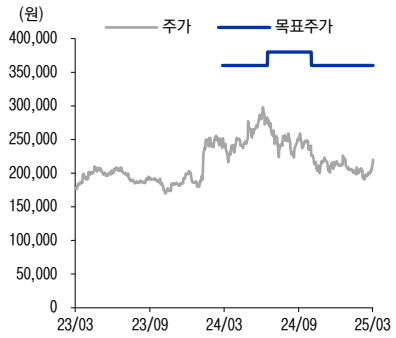
그림8 현대차그룹 미국 생산능력 120 만대까지 확장



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

현대차 목표주가 추이

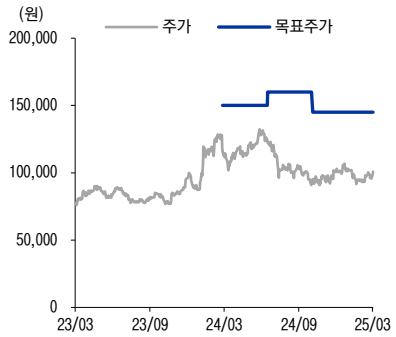


투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2024.03.20	신규	이병근			
2024.03.20	Buy	360,000	-17.2		-29.0
2024.07.09	Buy	380,000	-26.7		-34.8
2024.10.25	Buy	360,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

기아 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2024.03.20	신규	이병근			
2024.03.20	Buy	150,000	-11.8		-21.3
2024.07.09	Buy	160,000	-23.2		-34.3
2024.10.28	Buy	145,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	92.4%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	7.6%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 1. 1 ~ 2024. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)