

Mobility/EV (Overweight)

12월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

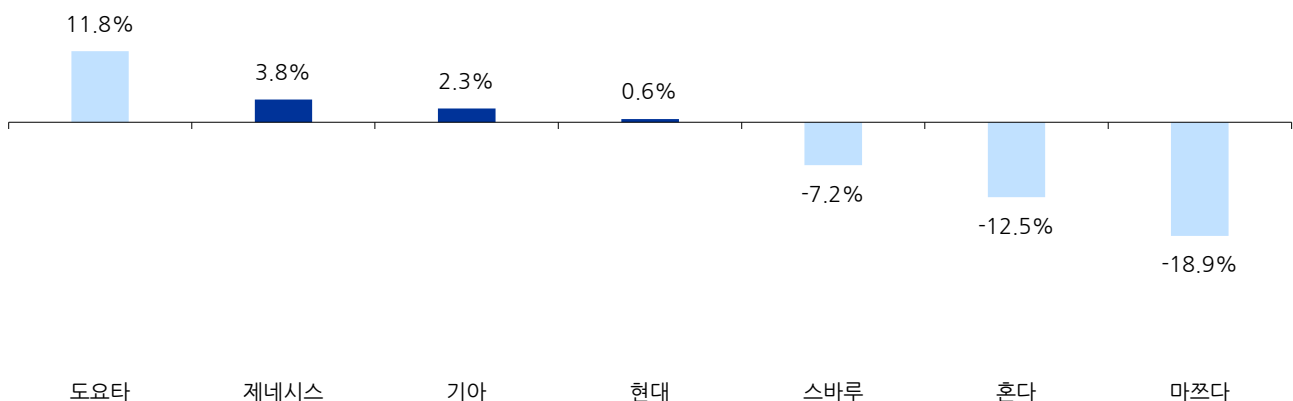
12월 미국 계절조정연환산판매
지수는 1,602 만대를 기록하며
전년비 4.6% 하락

현대/기아는 2025년 183.6 만
대(+7.5%yoy)의 차량을 판매
해 3년 연속 최다 판매 기록
경신. 하이브리드 판매 증가가
성장을 견인하였음

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 12월 미국 계절조정연환산지수는 1,602만대로 전년비 -4.6% 기록. IRA 보조금 종료에 따른 EV 판매 급감이 원인
- 브랜드별 판매(전년비): 현대(+0.6%), 제네시스(+3.8%), 기아(+2.3%), 도요타(+11.8%), 마쓰다(-18.9%), 스바루(-7.2%), 혼다(-12.9%), 5개 사 합계(-0.8%)
- 현대/기아, 연간 최다 판매 기록 경신: 현대차 그룹은 제네시스 8.2만대(+9.8%), 현대 90.2만대(+7.8%), 기아 85.2만대(+7.0%)를 기록해 3년 연속 최다 판매 기록을 경신함. 4분기 미국 시장은 전기차 보조금 종료로 인해 시장 판매 감소했지만 하이브리드 모델을 확대한 현대/기아의 판매량은 지속적으로 증가
- 재고 증가: 12월 재고대수는 300만대로 지난 3개월 평균 대비 23% 증가하였음. 재고일수는 90일로 적정 재고 수준을 소폭 초과한 상태. 낮은 재고 메이커: 도요타, 혼다, 스바루, BMW, 쉐보레. 높은 재고 메이커: Jeep, RAM, 현대, 닛산, 벤츠, 폭스바겐, 기아
- 2026년 수요 약세 가능성: 관세 가격 전가, EV 인센티브 삭감으로 소비자의 부담 커질 전망. 특히, EV 수요 절벽 현상 나타나고 있어 단기 판매 감소폭 클 것. EV 수요가 하이브리드로 이전되고 있어 현대차/기아, 도요타, 혼다 등 하이브리드 비중 큰 메이커의 아웃퍼폼을 예상

12월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준



도표 1. 메이커별 4Q25 미국 신차 판매

(단위: 대)	4Q25	4Q24	YoY	2025	2024	YoY
Buick	41,320	46,186	-10.5%	198,155	183,421	8.0%
Cadillac	40,886	49,084	-16.7%	173,515	160,204	8.3%
Chevrolet	446,326	477,527	-6.5%	1,816,979	1,731,610	4.9%
GMC	171,635	178,289	-3.7%	652,394	614,117	6.2%
General Motors	700,167	751,086	-6.8%	2,841,043	2,689,352	5.6%
Acura	34,150	35,243	-3.1%	133,433	132,367	0.8%
Honda	298,428	332,119	-10.1%	1,297,144	1,291,490	0.4%
American Honda	332,578	367,362	-9.5%	1,430,577	1,423,857	0.5%
Genesis	23,501	23,065	1.9%	82,331	75,003	9.8%
Hyundai	223,337	226,308	-1.3%	901,686	836,802	7.8%
Hyundai Motor America	246,838	249,373	-1.0%	984,017	911,805	7.9%
Kia America	216,007	212,318	1.7%	852,155	796,488	7.0%
Hyundai-Kia	462,845	461,691	0.2%	1,836,172	1,708,293	7.5%
Mazda N.A.	90,682	110,930	-18.3%	410,346	424,382	-3.3%
Mitsubishi Motors N.A.	21,354	27,125	-21.3%	94,754	109,843	-13.7%
Nissan/Mitsubishi	21,354	27,125	-21.3%	94,754	109,843	-13.7%
Alfa Romeo	874	2,039	-57.1%	5,652	8,865	-36.2%
Chrysler	35,640	27,629	29.0%	126,372	124,684	1.4%
Dodge	28,326	22,436	26.3%	101,927	141,730	-28.1%
Fiat	84	742	-88.7%	1,321	1,528	-13.5%
Jeep	143,428	138,576	3.5%	593,399	587,725	1.0%
Maserati*	900	1,600	-43.8%	4,650	6,680	-30.4%
Ram	123,969	129,321	-4.1%	431,670	439,039	-1.7%
Stellantis	333,221	322,343	3.4%	1,264,991	1,310,251	-3.5%
Subaru of America	160,554	174,113	-7.8%	643,591	667,725	-3.6%
Lexus	99,685	97,469	2.3%	370,260	345,669	7.1%
Toyota	552,510	505,635	9.3%	2,147,811	1,986,954	8.1%
Toyota Motor N.A.	652,195	603,104	8.1%	2,518,071	2,332,623	8.0%
미국 신차 판매	2,753,596	2,817,754	-2.3%	11,039,545	10,666,326	3.5%

자료: Autonevs, News Research & Data Center, 유진투자증권

참고: *는 잠정치

참고: Other**는 Aston Martin, Ferrari, Lotus

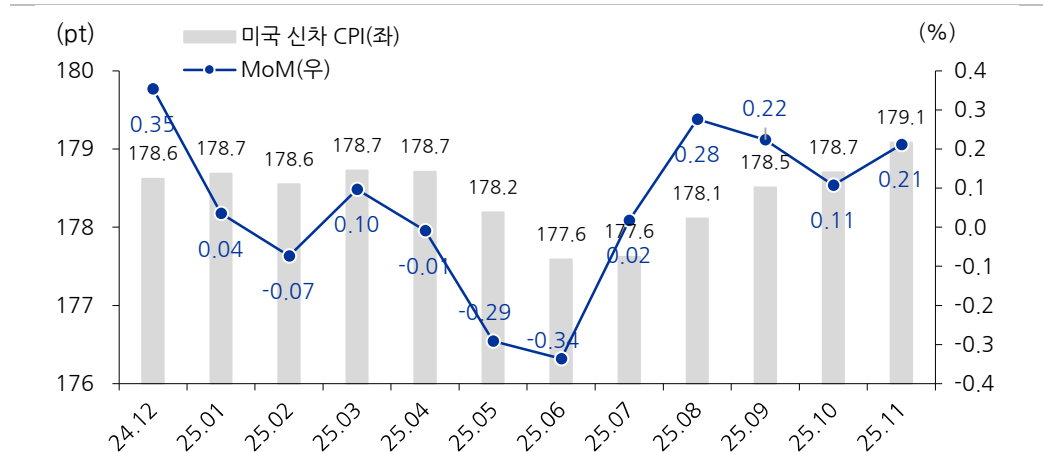


도표2. 메이커별 12월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-12	2024-12	YoY
아큐라	11,843	12,997	-8.9%
혼다	106,816	122,600	-12.9%
혼다(합계)	118,659	135,597	-12.5%
제네시스	8,467	8,159	3.8%
현대차	78,930	78,498	0.6%
현대차(합계)	87,397	86,657	0.9%
기아	75,003	73,303	2.3%
현대차-기아(합계)	162,400	159,960	1.5%
마쓰다	32,610	40,201	-18.9%
스바루	57,437	61,871	-7.2%
렉서스	38,233	37,044	3.2%
도요타	193,280	172,909	11.8%
도요타(합계)	231,513	209,953	10.3%
5개사 합계	602,619	607,582	-0.8%

자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

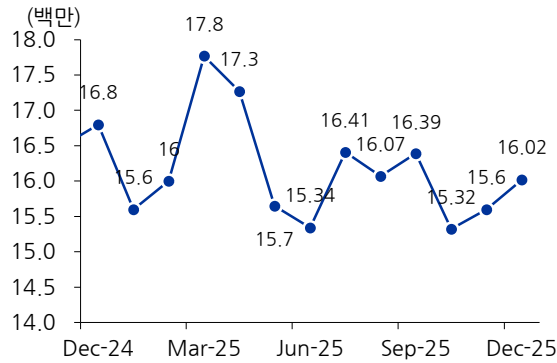
도표3. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

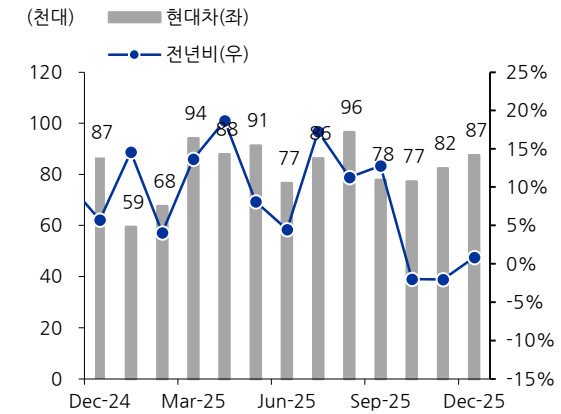


도표4. 미국 월별 SAAR



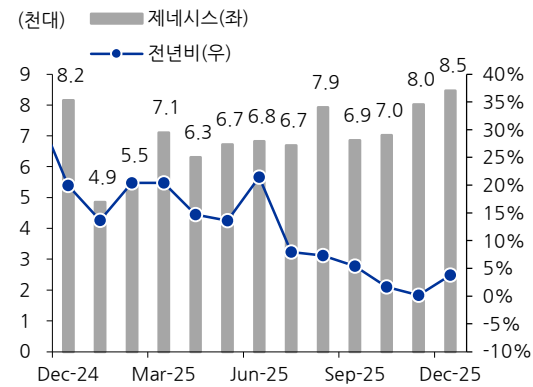
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표5. 현대차 미국 시장 월별 판매



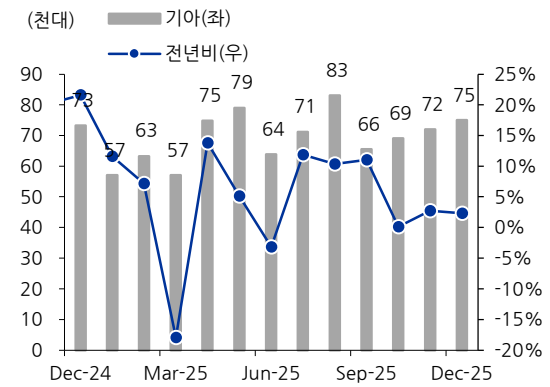
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표6. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표7. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

