한화투자증권

2025년 4월 9일
산업분석

자동차(Positive)

현대차/기아 2025년 3월 글로벌 판매 실적

▶Analyst 김성래 sr.kim@hanwha.com 3772-7751 / RA 권지우 jiwoo.kwon@hanwha.com 3772-7689

글로벌 도매 판매 – '다시 판매 둔화세로': 현대차 36.6만대(-2.1% 이하 YoY), 기아 27.2만대(+0.2%)

- (현대차) 3월 내수/수출/현지판매량 각각 6.3만대(+0.9% 이하 YoY), 10.0만대(-3.8%), 20.3만대(-2.0%) 기록. 누적 대수는 내수/수출/해외 각각 16.7만대(+9.1%), 28.1만대(-1.9%), 55.1만대(-1.6%)
  - 3월 북미/유럽/인도 권역별 판매는 각각 10.4만대(+0.2%), 5.9만대(+1.1%), 5.2만대(-2.1%)
- (기아) 3월 국내/해외판매량 각각 4.6만대(-5.2%), 22.6만대(+1.4%) 기록, 내수 감소세로 다시 전환. 3월 누적 대수는 국내/해외 각각 13.1만대(-4.9%), 63.5만대(+2.1%) 기록
  - 3월 미국/유럽 권역 판매는 각각 6.9만대(-6.2%), 4.9만대(-2.0%)로 감소. 인도 2.5만대(+19.3%) 판매하며 큰 폭 증가

글로벌 친환경차 판매 – '양사 모두 BEV/HEV 중심 글로벌 확대 지속', 양사 합산 xEV 비중 24.3%(+5.0%p) : 현대차 8.4만대(+39.2%), 기아 7.1만대(+16.1%)

- (현대차) 3월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 2.8만대(+41.0%), 5.1만대(+29.4%), 4.1천대(+26.2%) 기록
  - 3월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 6.6만대(+45.6%), 13.6만대(+39.6%)
  - 3월 현대차 친환경차 비중은 22.8%(+6.0%p), BEV/HEV 비중은 각각 7.6%(+2.3%p), 14.1%(+3.4%p)
- (기아) 3월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 2.3만대(+20.7%), 4.2만대(+21.0%), 5.9천대(-19.2%)
  * (EV3) 소매 기준 3월 판매량 11,346대(1월부터 누적 24,755대)
  - 3월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 5.3만대(+21.2%), 10.3만대(+10.0%)
  - 3월 기아 친환경차 비중은 24.8%(+2.3%p), BEV/HEV 비중은 각각 8.0%(+1.0%p), 14.8%(+1.9%p)

미국/유럽 소매 판매 – '양사 모두 미국 견조한 판매 증가세 지속, 유럽은 감소에서 올해 첫 증가로 전환' : (미국) 현대차/기아 8.6만대(+3.5%)/7.8만대(+13.1%), (유럽) 현대차/기아 각각 4.7만대(+1.5%)/6.1만대(+2.1%)

- (미국) 소매판매 기준 현대차는 ICE/xEV(BEV/HEV/PHEV 포함) 각각 6.6만대(-1.7%), 2.0만대(+25.4%) 판매, 기아는 ICE/xEV 각각 6.3만대(+7.2%), 1.5만대(+45.9%)를 판매하며 양사 모두 xEV 중심 강한 판매 증가세
  - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 6.5만대(+0.9%)/75.3%(-1.9%p), 기아 5.8만대(+6.9%)/74.4%(-4.3%p)
  - (HEV) 현대차는 신형 싼타페(5.1천대), 투싼(5.8천대) 등 판매량 증가세(1.5만대, +67.3%) 기록, 기아 또한 쏘렌토(2.0천대), 스포티지(3.5천대), 카니발(3.5천대) 등 SUV 중심으로 판매 증가세(10.5천대, +97.0%)를 지속
  - (BEV) 아이오닉5/6/EV6/EV9 판매량 각각 3.1천대(-8.4%)/1.1천대(-44.6%)/921대(-40.1%)/1.2천대(-9.1%) 기록
- (유럽) 소매판매 기준 현대차는 ICE/xEV 각각 2.4만대(-15.6%)/2.2만대(+30.2%), 기아는 ICE/xEV 각각 3.4만대(-1.9%)/2.7만대(+7.8%) 판매. 현대차는 HEV, 기아는 EV3 중심 BEV 증가세
  - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 2.9만대(+13.2%)/61.5%(+6.4%p), 기아 4.5만대(+1.8%)/74.4%(-0.2%p)
  - (HEV) 현대차/기아 각각 1.1만대(+22.4%), 1.2만대(+6.0%) 기록
    * 현대차 코나 4,235대(+52.1%), 투싼 6,164대(+0.7%), 기아 니로 4,056대(-6.6%), 스포티지 7,549대(+18.2%)
  - (BEV) 아이오닉5/6/EV3/EV6 판매량 각각 1,879대(+12.6%)/336대(-65.9%)/7,207대(n/a)/1,980대(-25.6%)

※ 현대차/기아의 Preliminary Data 기준으로 업데이트 작성한 것으로 지역/기관 판매 데이터 집계 결과와 차이 존재 가능

[표1] 현대차 지역별 도매판매 (단위: 대, %)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	**63,090**	**62,504**	**0.9**	**57,839**	**9.1**	**166,983**	**159,967**	**4.4**
북미권역	104,413	104,210	0.2	97,664	6.9	293,403	286,886	2.3
중남미 권역	26,150	25,248	3.6	22,475	16.4	67,591	63,371	6.7
유럽 권역	59,336	58,692	1.1	46,774	26.9	151,601	157,388	-3.7
러시아 권역	3,490	3,308	5.5	3,772	-7.5	10,971	10,130	8.3
인도	52,089	53,189	-2.1	47,947	8.6	154,246	160,804	-4.1
아중동	26,332	26,773	-1.6	23,600	11.6	73,534	68,583	7.2
중국	12,200	21,251	-42.6	6,000	103.3	29,221	47,905	-39.0
기타(아태 포함)	18,712	18,145	3.1	16,268	15.0	51,563	51,732	-0.3
수출(상용 포함)	**100,047**	**104,040**	**-3.8**	**95,648**	**4.6**	**281,398**	**286,994**	**-1.9**
현지판매	**202,675**	**206,776**	**-2.0**	**168,852**	**20.0**	**550,732**	**559,805**	**-1.6**
Total	**365,812**	**373,320**	**-2.0**	**322,339**	**13.5**	**999,113**	**1,006,766**	**-0.8**

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 현대차 지역별 생산판매 (단위: 대, %)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	**61,450**	**62,504**	**-1.7**	**55,681**	**10.4**	**161,867**	**159,967**	**1.2**
수출	**100,047**	**104,077**	**-3.9**	**95,648**	**4.6**	**281,398**	**287,030**	**-2.0**
국내	**161,497**	**166,581**	**-3.1**	**151,329**	**6.7**	**443,265**	**446,997**	**-0.8**
미국	36,850	29,536	24.8	35,925	2.6	97,649	86,492	12.9
중국	16,383	21,440	-23.6	10,585	54.8	43,778	47,774	-8.4
인도	68,222	65,597	4.0	58,727	16.2	192,552	193,707	-0.6
체코	25,490	26,389	-3.4	23,588	8.1	71,771	85,883	-16.4
터키	21,171	22,558	-6.1	20,258	4.5	62,690	65,108	-3.7
브라질	15,507	16,361	-5.2	14,577	6.4	40,777	39,275	3.8
기타*	15,984	17,358	-7.9	18,918	-15.5	50,733	48,355	4.9
해외 공장	**199,607**	**199,239**	**0.2**	**182,578**	**9.3**	**559,950**	**566,594**	**-1.2**
합계	**361,104**	**365,820**	**-1.3**	**333,907**	**8.1**	**1,003,215**	**1,013,591**	**-1.0**

주: * 러시아 공장 포함

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 현대차 글로벌 친환경차 판매대수 (단위: 대, %%p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**83,579**	**63,027**	**32.6**	**68,594**	**21.8**	**213,651**	**153,519**	**39.2**
EV	27,783	19,699	41.0	22,553	23.2	66,472	45,649	45.6
PHEV	4,146	3,279	26.4	3,093	34.0	10,248	9,454	8.4
HEV	51,400	39,711	29.4	42,647	20.5	136,340	97,694	39.6
FCEV	250	338	-26.0	301	-16.9	591	722	-18.1
친환경차 비중(%)	**22.8**	**16.9**	**6.0**	**21.3**	**1.6**	**21.4**	**15.2**	**6.1**
EV	7.6	5.3	2.3	7.0	0.6	6.7	4.5	2.1
PHEV	1.1	0.9	0.3	1.0	0.2	1.0	0.9	0.1
HEV	14.1	10.6	3.4	13.2	0.8	13.6	9.7	3.9
FCEV	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 현대차 미국 소매판매 (단위: 대, %, %p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**85,700**	**82,823**	**3.5**	**67,578**	**26.8**	**212,633**	**199,580**	**6.5**
ICE	65,692	66,862	-1.7	52,821	24.4	164,712	163,298	0.9
xEV	20,008	15,961	25.4	14,757	35.6	47,921	36,282	32.1
EV	4,962	6,485	-23.5	4,169	19.0	12,862	13,496	-4.7
PHEV	401	707	-43.3	395	1.5	1,251	2,349	-46.7
HEV	14,645	8,752	67.3	10,193	43.7	33,808	20,386	65.8
FCEV	-	17	-100.0	-	n/a	-	51	-100.0
SUV	64,574	63,997	0.9	50,888	26.9	160,156	155,348	3.1
제네시스	6,200	5,903	5.0	5,546	11.8	16,598	14,777	12.3
아이오닉 5	3,080	3,361	-8.4	2,442	26.1	7,771	6,819	14.0
아이오닉 6	1,100	1,984	-44.6	1,012	8.7	2,983	3,646	-18.2
xEV 비중(%)	**23.3**	**19.3**	**4.1**	**21.8**	**1.5**	**22.5**	**18.2**	**4.4**
EV	5.8	7.8	-2.0	6.2	-0.4	6.0	6.8	-0.7
PHEV	0.5	0.9	-0.4	0.6	-0.1	0.6	1.2	-0.6
HEV	17.1	10.6	6.5	15.1	2.0	15.9	10.2	5.7
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	**75.3**	**77.3**	**-1.9**	**75.3**	**0.0**	**75.3**	**77.8**	**-2.5**
제네시스 비중(%)	**7.2**	**7.1**	**0.1**	**8.2**	**-1.0**	**7.8**	**7.4**	**0.4**

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 현대차 유럽 소매판매 (단위: 대, %, %p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**46,665**	**45,956**	**1.5**	**30,183**	**54.6**	**106,730**	**106,648**	**0.1**
ICE	24,297	28,774	-15.6	16,456	47.6	57,941	69,271	-16.4
xEV	22,368	17,182	30.2	13,727	62.9	48,789	37,377	30.5
EV	7,987	6,007	33.0	5,359	49.0	16,923	13,213	28.1
PHEV	3,288	2,110	55.8	1,519	116.5	6,806	4,496	51.4
HEV	11,093	9,065	22.4	6,849	62.0	25,060	19,666	27.4
FCEV	-	-	n/a	-	n/a	-	2	-100.0
SUV	28,718	25,361	13.2	17,077	68.2	62,969	55,847	12.8
아이오닉 5	1,879	1,668	12.6	1,527	23.1	4,806	3,646	31.8
아이오닉 6	336	986	-65.9	237	41.8	822	2,121	-61.2
xEV 비중(%)	**47.9**	**37.4**	**10.5**	**45.5**	**2.5**	**45.7**	**35.0**	**10.7**
EV	17.1	13.1	4.0	17.8	-0.6	15.9	12.4	3.5
PHEV	7.0	4.6	2.5	5.0	2.0	6.4	4.2	2.2
HEV	23.8	19.7	4.0	22.7	1.1	23.5	18.4	5.0
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	**61.5**	**55.2**	**6.4**	**56.6**	**5.0**	**59.0**	**52.4**	**6.6**

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 기아 지역별 도매판매 (단위: 대, %)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
국내	**46,458**	**49,006**	**-5.2**	**46,003**	**1.0**	**130,864**	**137,622**	**-4.9**
해외	**225,743**	**222,714**	**1.4**	**208,027**	**8.5**	**635,070**	**622,144**	**2.1**
미국	69,400	74,019	-6.2	67,941	2.1	205,461	205,295	0.1
유럽	49,228	50,250	-2.0	44,094	11.6	136,673	146,127	-6.5
중국	6,800	7,611	-10.7	5,202	30.7	17,703	19,654	-9.9
인도	25,520	21,400	19.3	25,026	2.0	75,571	65,369	15.6
기타	74,795	69,434	7.7	65,764	13.7	199,662	185,699	7.5
CKD	7,064	5,518	28.0	6,089	16.0	18,782	14,108	33.1
Total*	**272,201**	**271,720**	**0.2**	**254,030**	**7.2**	**765,934**	**759,766**	**0.8**

주: * 특수 물량 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 기아 지역별 생산판매 (단위: 대, %)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	46,547	49,112	-5.2	46,047	1.1	131,006	137,871	-5.0
수출	90,341	88,067	2.6	91,635	-1.4	259,003	258,339	0.3
국내	**136,888**	**137,179**	**-0.2**	**137,682**	**-0.6**	**390,009**	**396,210**	**-1.6**
미국	30,500	30,000	1.7	29,500	3.4	88,300	85,700	3.0
중국	23,310	18,665	24.9	17,902	30.2	56,911	50,037	13.7
슬로바키아	31,100	30,300	2.6	29,700	4.7	88,500	95,107	-6.9
멕시코	23,630	19,796	19.4	22,576	4.7	68,869	59,246	16.2
인도	27,231	23,101	17.9	27,068	0.6	80,778	69,680	15.9
해외 공장	**135,771**	**121,862**	**11.4**	**126,746**	**7.1**	**383,358**	**359,770**	**6.6**
합계*	**272,659**	**259,041**	**5.3**	**264,428**	**3.1**	**773,367**	**755,980**	**2.3**

주: * CKD 물량은 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 기아 글로벌 친환경차 판매대수 (단위: 대, %, %p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**71,594**	**61,645**	**16.1**	**53,839**	**33.0**	**171,067**	**157,355**	**8.7**
EV	22,998	19,061	20.7	17,039	35.0	53,217	43,910	21.2
PHEV	5,874	7,269	-19.2	3,825	53.6	14,308	19,321	-25.9
HEV	42,722	35,315	21.0	32,975	29.6	103,542	94,124	10.0
친환경차 비중(%)	**24.8%**	**22.5%**	**2.3**	**22.8**	**2.0**	**22.8**	**21.6**	**1.2**
EV	8.0%	6.9%	1.0	7.2	0.7	7.1	6.0	1.1
PHEV	2.0%	2.6%	-0.6	1.6	0.4	1.9	2.7	-0.7
HEV	14.8%	12.9%	1.9	14.0	0.8	13.8	12.9	0.9

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 기아 미국 소매판매 (단위: 대, %, %p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**78,540**	**69,472**	**13.1**	**63,303**	**24.1**	**198,850**	**179,621**	**10.7**
ICE	63,171	58,938	7.2	52,192	21.0	162,188	151,394	7.1
xEV	15,369	10,534	45.9	11,111	38.3	36,662	28,227	29.9
EV	2,665	4,027	-33.8	2,973	-10.4	8,654	11,412	-24.2
PHEV	2,173	1,161	87.2	1,425	52.5	4,986	2,668	86.9
HEV	10,531	5,346	97.0	6,713	56.9	23,022	14,147	62.7
SUV	58,422	54,634	6.9	46,643	25.3	146,099	137,422	6.3
EV6	921	1,537	-40.1	1,275	-27.8	3,738	4,059	-7.9
EV9	1,164	1,281	-9.1	1,360	-14.4	3,756	4,007	-6.3
Niro EV	580	1,209	-52.0	338	71.6	1,160	3,346	-65.3
xEV 비중(%)	**19.6**	**15.2**	**4.4**	**17.6**	**2.0**	**18.4**	**15.7**	**2.7**
EV	3.4	5.8	-2.4	4.7	-1.3	4.4	6.4	-2.0
PHEV	2.8	1.7	1.1	2.3	0.5	2.5	1.5	1.0
HEV	13.4	7.7	5.7	10.6	2.8	11.6	7.9	3.7
SUV 비중(%)	**74.4**	**78.6**	**-4.3**	**73.7**	**0.7**	**73.5**	**76.5**	**-3.0**

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 기아 유럽 소매판매 (단위: 대, %, %p)

	Mar-25	Mar-24	YoY	Jan-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	**60,637**	**59,371**	**2.1**	**36,101**	**68.0**	**138,528**	**143,204**	**-3.3**
ICE	33,990	34,655	-1.9	20,301	67.4	78,685	84,581	-7.0
xEV	26,647	24,716	7.8	15,800	68.7	59,843	58,623	2.1
EV	11,507	7,240	58.9	7,672	50.0	27,123	18,295	48.3
PHEV	3,097	6,113	-49.3	1,948	59.0	7,914	15,106	-47.6
HEV	12,043	11,363	6.0	6,180	94.9	24,806	25,222	-1.6
SUV	45,110	44,314	1.8	27,202	65.8	102,281	106,463	-3.9
EV3	7,207	-	n/a	5,063	42.3	17,276	-	n/a
EV6	1,980	2,662	-25.6	1,324	49.5	4,768	6,818	-30.1
EV9	1,061	1,008	5.3	650	63.2	2,489	3,018	-17.5
Niro EV	1,249	3,372	-63.0	631	97.9	2,571	8,060	-68.1
xEV 비중(%)	**43.9**	**41.6**	**2.3**	**43.8**	**0.2**	**43.2**	**40.9**	**2.3**
EV	19.0	12.2	6.8	21.3	-2.3	19.6	12.8	6.8
PHEV	5.1	10.3	-5.2	5.4	-0.3	5.7	10.5	-4.8
HEV	19.9	19.1	0.7	17.1	2.7	17.9	17.6	0.3
SUV 비중(%)	**74.4**	**74.6**	**-0.2**	**75.3**	**-1.0**	**73.8**	**74.3**	**-0.5**

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 4 월 9 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김성래, 서주원)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2025 년 3 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.9%	9.1%	0.0%	100.0%