



자동차 (Positive)

현대차/기아 2025년 7월 글로벌 판매 실적: 판매량 flat이나 견조한 믹스 개선

▶ Analyst 김성래 sr.kim@hanwha.com 3772-7751 / RA 김예인 yein.kim@hanwha.com 3772-8420

글로벌 도매 판매 - '전반적으로 flat, 수출은 감소': 현대차 33.5만대(+0.5% 이하 YoY), 기아 26.2만대(+0.2%)

- (현대차) 7월 내수/수출/현지판매량 각각 5.6만대(+0.4% 이하 YoY), 8.7만대(-1.1%), 19.1만대(+1.2%) 기록. 누적 대수는 내수/수출/해외 각각 41.1만대(+2.3%), 66.8만대(-4.2%), 132.2만대(+1.9%)
 - 7월 북미/유럽/인도 권역별 판매는 각각 10.2만대(+1.8%), 5.0만대(+5.5%), 4.3만대(-13.1%)로 유럽 2개월 연속 증가
- (기아) 7월 국내/해외판매량 각각 4.5만대(-2.2%), 21.7만대(+0.7%) 기록. 7월 누적 대수는 국내/해외 각각 32.1만대(+0.1%), 152.6만대(+2.2%) 기록. 7월 수출은 8.3만대(-2.8%)로 다시 감소세 전환, 누적 수출은 61.6만대(+0.1%)
 - 7월 미국/유럽 권역 판매는 각각 7.2만대(-1.1%), 4.3만대(-4.9%), 인도는 신차 효과로 증가세 유지(2.3만대, +14.6%)

글로벌 친환경차 판매 - 'HEV 중심 판매 확대, BEV도 증가세 유지 → 견조한 친환경차 중심 믹스 개선'
: 합산 xEV 비중 24.9%(+4.4%p), 현대차 8.2만대(+22.3%), 기아 6.6만대(+21.7%)

- (현대차) 7월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 2.5만대(+24.4%), 5.3만대(+20.1%), 3.4천대(+8.9%) 기록
 - * (BEV/HEV 신차효과) 캐스퍼EV(4,345대)와 아이오닉9(3,520대), 팰리세이드HEV(5,271대)
 - 7월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 16.8만대(+34.6%), 35.8만대(+35.8%)
 - 7월 현대차 친환경차 비중은 24.6%(+4.4%p), BEV/HEV 비중은 각각 7.5%(+1.4%p), 15.7%(+2.6%p)
- (기아) 7월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 2.2만대(+15.5%), 3.9만대(+33.6%), 5.2천대(-15.3%)
 - * (EV3 견조한 판매) 소매 기준 7월 판매량 8,484대('25년 누적 60,761대)
 - 7월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 13.6만대(+16.5%), 25.3만대(+19.3%)
 - 7월 기아 친환경차 비중은 25.7%(+4.0%p), BEV/HEV 비중은 각각 8.6%(+1.0%p), 15.1%(+3.5%p)

미국/유럽 소매 판매 - '수요 둔화를 미국은 HEV, 유럽은 BEV 중심으로 대응':

(미국) 현대차/기아 8.5만대(+13.0%)/7.1만대(+11.9%), (유럽) 3.6만대(+1.2%)/4.3만대(-8.2%)

- (미국) 관세 영향 속 영업일수 증가(+1일) 등으로 소매 기준 현대차는 ICE/xEV 각각 6.1만대(+5.0%), 2.4만대(+40.0%)로 증가, 기아 또한 ICE/xEV 각각 5.5만대(+6.5%), 1.6만대(+36.5%) 판매량 기록
 - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 6.5만대(+18.9%)/76.3%(+3.8%p), 기아 5.4만대(+11.6%)/76.0%(-0.1%p)
 - (HEV) 현대차는 싼타페(6.4천대, +121.8%), 투싼(5.6천대, +8.6%) 등 판매 견조(1.7만대, +43.2%), 기아는 쏘렌토(1.0천대, -4.3%), 스포티지(2.8천대, -0.6%) 판매 감소에도 카니발(2.5천대, n/a) 신차 효과로 증가세(7.6천대, +41.4%)
 - (BEV) 현대차는 HMGMA 가동분인 아이오닉5/아이오닉9 판매 증가로 6,945대(+42.3%) 기록, 기아는 EV6/EV9 현지 재고 소진 및 감산 영향 지속(각각 -68.7%/-52.1%)으로 3,686대(-15.7%) 기록
- (유럽) 소매판매 기준 양사 모두 지속되는 ICE 감소세를 BEV/SUV 중심의 xEV 판매로 상쇄
 - 현대차는 ICE/xEV 1.8만대(-13.6%)/1.8만대(+24.3%), 기아는 ICE/xEV 2.4만대(-12.0%)/1.9만대(-2.8%)
 - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 2.3만대(+16.4%)/63.2%(+7.9%p), 기아 3.2만대(-6.1%)/75.8%(+1.7%p)
 - (HEV) 현대차/기아 각각 8.4천대(-2.5%), 8.0천대(-12.9%), (BEV) 현대차/기아 각각 7.0천대(+61.2%), 8.2천대(+33.8%)

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

[표1] 현대차 지역별 도매판매

(단위: 대, %)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	56,227	56,009	0.4	62,064	-9.4	411,127	401,713	2.3
북미권역	101,800	99,967	1.8	103,959	-2.1	714,140	696,391	2.5
중남미 권역	29,856	26,272	13.6	30,530	-2.2	182,769	168,965	8.2
유럽 권역	50,395	47,747	5.5	57,012	-11.6	363,144	362,326	0.2
러시아 권역	4,230	3,460	22.3	4,508	-6.2	28,061	70,387	-60.1
인도	42,720	49,176	-13.1	44,315	-3.6	330,223	337,787	-2.2
아중동	24,000	27,035	-11.2	28,878	-16.9	181,726	163,044	11.5
중국	9,873	4,920	100.7	10,040	-1.7	69,184	87,961	-21.3
기타(아태 포함)	15,693	18,678	-16.0	18,152	-13.5	121,412	108,624	11.8
수출(상용 포함)	87,245	88,216	-1.1	101,886	-14.4	668,510	698,120	-4.2
현지판매	191,322	189,039	1.2	195,508	-2.1	1,322,149	1,297,365	1.9
Total	334,794	333,264	0.5	359,458	-6.9	2,401,786	2,397,198	0.2

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 현대차 지역별 생산판매

(단위: 대, %)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	54,100	53,584	1.0	60,771	-11.0	400,365	394,187	1.6
수출	87,245	88,216	-1.1	101,886	-14.4	668,510	698,158	-4.2
국내	141,345	141,800	-0.3	162,657	-13.1	1,068,875	1,092,345	-2.1
미국	36,820	23,182	58.8	32,806	12.2	246,019	202,547	21.5
중국	13,646	7,220	89.0	16,158	-15.5	107,821	98,780	9.2
인도	58,227	64,562	-9.8	60,924	-4.4	430,276	450,324	-4.5
체코	17,845	25,779	-30.8	26,953	-33.8	165,592	201,028	-17.6
터키	22,222	21,286	4.4	18,019	23.3	142,569	143,979	-1.0
브라질	17,845	17,981	-0.8	19,576	-8.8	114,336	111,423	2.6
기타*	20,316	20,243	0.4	19,185	5.9	127,410	116,967	8.9
해외 공장	186,921	180,253	3.7	193,621	-3.5	1,334,023	1,325,048	0.7
합계	328,266	322,053	1.9	356,278	-7.9	2,402,898	2,417,393	-0.6

주: * 러시아 공장 포함

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 현대차 글로벌 친환경차 판매대수

(단위: 대, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	82,503	67,461	22.3	87,810	-6.0	557,015	413,222	34.8
EV	24,957	20,067	24.4	25,595	-2.5	167,850	124,666	34.6
PHEV	3,429	3,148	8.9	4,936	-30.5	27,958	22,228	25.8
HEV	52,576	43,770	20.1	57,083	-7.9	358,314	263,885	35.8
FCEV	1,541	476	223.7	196	686.2	2,893	2,443	18.4
친환경차 비중(%)	24.6	20.2	4.4	24.4	0.2	23.2	17.2	6.0
EV	7.5	6.0	1.4	7.1	0.3	7.0	5.2	1.8
PHEV	1.0	0.9	0.1	1.4	-0.3	1.2	0.9	0.2
HEV	15.7	13.1	2.6	15.9	-0.2	14.9	11.0	3.9
FCEV	0.5	0.1	0.3	0.1	0.4	0.1	0.1	0.0

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 현대차 미국 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	85,200	75,398	13.0	76,525	11.3	561,843	506,741	10.9
ICE	61,080	58,165	5.0	59,165	3.2	430,298	399,045	7.8
xEV	24,120	17,233	40.0	17,360	38.9	131,545	107,696	22.1
EV	6,945	4,882	42.3	5,117	35.7	37,804	37,370	1.2
PHEV	275	545	-49.5	442	-37.8	3,187	4,190	-23.9
HEV	16,900	11,804	43.2	11,800	43.2	90,552	66,057	37.1
FCEV	-	2	-100.0	1	-100.0	2	79	-97.5
SUV	64,987	54,643	18.9	57,401	13.2	426,174	384,225	10.9
제네시스	6,680	6,194	7.8	6,823	-2.1	44,041	38,015	15.9
투싼 HEV	5,600	5,156	8.6	4,125	35.8	38,331	29,225	31.2
싼타페 HEV	6,400	2,885	121.8	4,584	39.6	30,581	11,050	176.8
아이오닉 5	4,300	3,413	26.0	3,172	35.6	23,391	22,114	5.8
아이오닉 6	770	778	-1.0	701	9.8	7,092	7,690	-7.8
아이오닉 9	1,300	-	n/a	711	82.8	2,313	-	n/a
xEV 비중(%)	28.3	22.9	5.5	22.7	5.6	23.4	21.3	2.2
EV	8.2	6.5	1.7	6.7	1.5	6.7	7.4	-0.6
PHEV	0.3	0.7	-0.4	0.6	-0.3	0.6	0.8	-0.3
HEV	19.8	15.7	4.2	15.4	4.4	16.1	13.0	3.1
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	76.3	72.5	3.8	75.0	1.3	75.9	75.8	0.0
제네시스 비중(%)	7.8	8.2	-0.4	8.9	-1.1	7.8	7.5	0.3

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 현대차 유럽 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	35,950	35,266	1.9	40,540	-11.3	254,604	258,890	-1.7
ICE	17,970	20,804	-13.6	21,210	-15.3	135,309	163,341	-17.2
xEV	17,980	14,462	24.3	19,330	-7.0	119,295	95,549	24.9
EV	7,038	4,367	61.2	7,706	-8.7	43,989	32,215	36.5
PHEV	2,576	1,513	70.3	2,279	13.0	16,053	10,573	51.8
HEV	8,366	8,581	-2.5	9,345	-10.5	59,253	52,756	12.3
FCEV	-	1	-100.0	-	n/a	-	5	-100.0
SUV	22,736	19,526	16.4	25,029	-9.2	152,433	137,005	11.3
코나 HEV	3,443	3,240	6.3	3,556	-3.2	22,980	20,057	14.6
투싼 HEV	4,216	5,024	-16.1	5,158	-18.3	32,026	31,695	1.0
아이오닉 5	1,357	1,582	-14.2	1,589	-14.6	10,819	10,783	0.3
아이오닉 6	415	370	12.2	465	-10.8	2,108	4,076	-48.3
xEV 비중(%)	50.0	41.0	9.0	47.7	2.3	46.9	36.9	9.9
EV	19.6	12.4	7.2	19.0	0.6	17.3	12.4	4.8
PHEV	7.2	4.3	2.9	5.6	1.5	6.3	4.1	2.2
HEV	23.3	24.3	-1.1	23.1	0.2	23.3	20.4	2.9
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	63.2	55.4	7.9	61.7	1.5	59.9	52.9	7.0

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 기아 지역별 도매판매

(단위: 대, %)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
국내	45,017	46,010	-2.2	46,003	-2.1	321,440	321,250	0.1
해외	216,756	215,188	0.7	223,377	-3.0	1,525,772	1,493,591	2.2
미국	72,500	73,301	-1.1	75,261	-3.7	511,368	503,123	1.6
유럽	43,320	45,565	-4.9	44,737	-3.2	312,141	329,772	-5.3
중국	6,900	6,406	7.7	7,045	-2.1	45,163	44,589	1.3
인도	23,500	20,507	14.6	20,625	13.9	165,639	146,644	13.0
기타	70,536	69,409	1.6	75,709	-6.8	491,461	469,463	4.7
CKD	7,786	6,548	18.9	7,609	2.3	49,384	37,528	31.6
Total*	261,773	261,198	0.2	269,380	-2.8	1,847,212	1,814,841	1.8

주: * 특수 물량 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 기아 지역별 생산판매

(단위: 대, %)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	45,140	46,238	-2.4	46,325	-2.6	322,239	322,259	0.0
수출	82,716	85,127	-2.8	88,162	-6.2	616,514	615,594	0.1
국내	127,856	131,365	-2.7	134,487	-4.9	938,753	937,853	0.1
미국	28,200	26,900	4.8	29,050	-2.9	207,550	204,900	1.3
중국	20,010	22,151	-9.7	23,238	-13.9	143,955	131,730	9.3
슬로바키아	19,000	27,500	-30.9	25,755	-26.2	193,655	215,883	-10.3
멕시코	20,820	21,905	-5.0	26,142	-20.4	162,284	148,134	9.6
인도	26,085	22,990	13.5	22,528	15.8	179,499	161,107	11.4
해외 공장	114,115	121,446	-6.0	126,713	-9.9	886,943	861,754	2.9
합계*	241,971	252,811	-4.3	261,200	-7.4	1,825,696	1,799,607	1.4

주: * CKD 물량은 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 기아 글로벌 친환경차 판매대수

(단위: 대, %, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	65,796	54,079	21.7	60,996	7.9	425,062	373,843	13.7
EV	21,968	19,014	15.5	19,414	13.2	136,401	117,074	16.5
PHEV	5,231	6,173	-15.3	4,955	5.6	35,128	44,308	-20.7
HEV	38,597	28,892	33.6	36,627	5.4	253,533	212,461	19.3
친환경차 비중(%)	25.7	21.7	4.0	24.0%	1.7	23.6	21.5	2.1
EV	8.6	7.6	1.0	7.6%	0.9	7.6	6.7	0.8
PHEV	2.0	2.5	-0.4	1.9%	0.1	1.9	2.5	-0.6
HEV	15.1	11.6	3.5	14.4%	0.7	14.1	12.2	1.9

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 기아 미국 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	71,123	63,580	11.9	63,849	11.4	487,634	450,040	8.4
ICE	55,546	52,167	6.5	52,574	5.7	398,693	373,391	6.8
xEV	15,577	11,413	36.5	11,275	38.2	88,941	76,649	16.0
EV	3,686	4,374	-15.7	2,074	77.7	17,360	33,766	-48.6
PHEV	2,017	1,636	23.3	1,600	26.1	12,395	8,469	46.4
HEV	9,874	5,403	82.8	7,601	29.9	59,186	34,414	72.0
SUV	54,056	48,418	11.6	46,672	15.8	360,467	349,682	3.1
K4	11,188	-	na	11,548	-3.1	86,317	931,480	-90.7
스포티지 HEV	3,915	2,529	54.8	2,782	40.7	20,731	17,875	16.0
쏘렌토 HEV	1,284	1,516	-15.3	1,077	19.2	10,163	7,262	39.9
카니발 HEV	2,795	-	n/a	2,455	13.8	18,836	-	n/a
EV6	1,290	1,547	-16.6	680	89.7	7,165	12,488	-42.6
EV9	1,737	1,815	-4.3	913	90.3	6,675	11,486	-41.9
xEV 비중(%)	21.9	18.0	4.0	17.7	4.2	18.2	17.0	1.2
EV	5.2	6.9	-1.7	3.2	1.9	3.6	7.5	-3.9
PHEV	2.8	2.6	0.3	2.5	0.3	2.5	1.9	0.7
HEV	13.9	8.5	5.4	11.9	2.0	12.1	7.6	4.5
SUV 비중(%)	76.0	76.2	-0.1	73.1	2.9	73.9	77.7	-3.8

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 기아 유럽 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Jul-25	Jul-24	YoY	Jun-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	42,827	46,651	-8.2	45,819	-6.5	314,788	329,086	-4.3
ICE	24,057	27,346	-12.0	26,374	-8.8	178,046	197,471	-9.8
xEV	18,770	19,305	-2.8	19,445	-3.5	136,742	131,615	3.9
EV	8,252	6,169	33.8	8,853	-6.8	61,980	40,799	51.9
PHEV	2,469	3,895	-36.6	2,641	-6.5	18,340	32,788	-44.1
HEV	8,049	9,241	-12.9	7,951	1.2	56,422	58,028	-2.8
SUV	32,458	34,571	-6.1	32,714	-0.8	232,598	241,397	-3.6
스포티지 HEV	4,826	4,813	0.3	4,675	3.2	33,095	32,122	3.0
EV3	5,318	-	n/a	5,538	-4.0	39,595	-	n/a
EV6	1,300	2,163	-39.9	1,623	-19.9	10,506	15,655	-32.9
EV9	919	1,003	-8.4	740	24.2	5,973	6,683	-10.6
Niro EV	714	2,868	-75.1	921	-22.5	5,849	17,663	-66.9
xEV 비중(%)	43.8	41.4	2.4	42.4	1.4	43.4	40.0	3.4
EV	19.3	13.2	6.0	19.3	-0.1	19.7	12.4	7.3
PHEV	5.8	8.3	-2.6	5.8	0.0	5.8	10.0	-4.1
HEV	18.8	19.8	-1.0	17.4	1.4	17.9	17.6	0.3
SUV 비중(%)	75.8	74.1	1.7	71.4	4.4	73.9	73.4	0.5

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 8월 6일)

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 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김성래, 김예인)

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 책임소지에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +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 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자 의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 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: 2025년 6월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.4%	9.6%	0.0%	100.0%