



자동차 (Positive)

현대차/기아 2025년 9월 글로벌 판매 실적: HEV 증가 속도를 상회한 BEV

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

글로벌 도매 - 'high single 증가, 수출도 증가세 지속': 현대차 37.2만대(+8.3% 이하 YoY), 기아 26.7만대(+7.3%)

- (현대차) 9월 내수/수출/현지판매량 각각 6.6만대(+18.3% 이하 YoY), 10.3만대(+12.9%), 20.3만대(+3.4%) 기록. 누적 대수는 내수/수출/해외 각각 53.5만대(+3.9%), 86.7만대(-1.5%), 170.9만대(+1.7%)
 - 9월 북미/유럽/인도 권역별 판매는 각각 10.7만대(+11.3%), 5.7만대(+12.7%), 5.7만대(+12.2%)로 유럽/인도 판매 증가세
- (기아) 9월 국내/해외판매량 각각 4.9만대(+28.5%), 21.8만대(+3.5%) 기록. 9월 누적 대수는 국내/해외 각각 41.4만대(+3.5%), 195.5만대(+2.0%) 기록. 수출은 9.7만대(+36.6%)로 2개월 연속 증가세 유지, 누적 수출은 79.5만대(+4.2%)
 - 9월 미국/유럽 판매 7.3만대(+2.4%), 4.5만대(+2.2%)로 유럽 9개월만 증가, 반면 인도는 감소세 전환(2.2만대, -4.3%)

글로벌 친환경차 판매 - 'HEV 확대 지속 중이나, BEV 증가율이 HEV 증가율 상회하며 xEV 비중 확대 주도': 합산 xEV 비중 25.8%(+5.5%p), 현대차 9.1만대(+35.5%), 기아 7.4만대(+40.1%)

- (현대차) 9월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 3.0만대(+62.6%), 5.6만대(+23.6%), 3.8천대(+28.0%) 기록
 - * (BEV/HEV) 캐스퍼EV(6,281대, +202.7%), 아이오닉9(4,062대), 팰라세이드HEV(4,618대)
 - 9월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 21.9만대(+32.2%), 46.8만대(+33.4%)
 - 9월 현대차 친환경차 비중은 24.5%(+4.9%p), BEV/HEV 비중은 각각 8.2%(+2.7%p), 15.0%(+1.8%p)
- (기아) 9월 글로벌 BEV/HEV/PHEV 판매량 각각 2.7만대(+63.8%), 4.1만대(+35.0%), 5.3천대(-3.5%)
 - 9월까지 BEV/HEV 누적 대수는 각각 18.5만대(+21.8%), 33.2만대(+24.4%)로 HEV 수준의 BEV 증가율 상승
 - 9월 기아 친환경차 비중은 27.8%(+6.0%p), BEV/HEV 비중은 각각 10.2%(+3.4%p), 15.6%(+2.9%p)

미국/유럽 소매 판매 - '미국 높은 HEV과 BEV 판매 증가 유지, 유럽은 BEV 수요 증가 상회하는 판매 증가': (미국) 현대차/기아 7.7만대(+12.3%)/6.5만대(+11.2%), (유럽) 4.2만대(+1.5%)/5.0만대(-1.8%)

- (미국) 관세 영향 상황에서 소매 기준 현대차는 ICE/xEV 각각 5.3만대(-1.8%), 2.4만대(+63.4%) 기록, 기아는 ICE/xEV 각각 4.8만대(-0.3%), 1.8만대(+60.4%) 기록하며 가파른 xEV 판매 성장 중심의 판매 증가세 유지
 - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 6.0만대(+17.9%)/77.1%(+3.6%p), 기아 5.1만대(+17.5%)/78.4%(+4.2%p)
 - (HEV) 현대차는 신타페(5.5천대, +106.9%), 투싼(4.0천대, -17.5%) 등 9월 1.5만대(+52.6%) 판매, 기아는 쏠렌토(1.1천대, -16.7%), 스포티지(5.1천대, +129.3%) 카니발(2.3천대, +153.3%) 등으로 판매 증가세(9.6천대, +76.6%) 기록
 - (BEV) IRA 보조금 폐지 전 강한 선수요로 현대차는 아이오닉5 판매(6,133대, +84.4%) 등으로 8,840대(+97.4%) 기록, 기아도 EV6/EV9 현지 생산/판매 확대로 각각 2,116대(+31.3%) 및 3,094대(+47.6%) 기록하며, 6,217대(+51.4%) 판매
- (유럽) 소매판매 기준 현대차는 3개월 연속 증가세 유지했고, 기아도 xEV 중심 시장 대응 지속
 - 현대차는 ICE/xEV 2.1만대(-9.8%)/2.1만대(+15.4%), 기아는 ICE/xEV 2.6만대(-13.6%)/2.3만대(+16.3%)
 - (SUV) 판매량/비중 각각 현대차 2.6만대(+11.7%)/62.5%(+5.7%p), 기아 3.7만대(+1.9%)/75.4%(+2.7%p)
 - (HEV) 현대차/기아 각각 9.6천대(-11.5%), 1.1만대(+5.5%), (BEV) 현대차/기아 각각 9.0천대(+56.4%), 1.0만대(+64.7%)

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

[표1] 현대차 지역별 도매판매

(단위: 대, %)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	66,001	55,805	18.3	58,330	13.2	535,458	515,605	3.9
북미권역	107,500	96,559	11.3	103,765	3.6	926,916	896,743	3.4
중남미 권역	26,596	27,050	-1.7	29,792	-10.7	236,629	224,955	5.2
유럽 권역	56,610	50,232	12.7	43,114	31.3	462,877	453,188	2.1
러시아 권역	4,282	5,940	-27.9	4,642	-7.8	37,459	34,677	8.0
인도	57,723	51,445	12.2	44,233	30.5	433,657	461,096	-6.0
아중동	26,600	27,831	-4.4	26,939	-1.3	235,466	224,465	4.9
중국	11,619	9,389	23.8	10,038	15.8	90,841	104,549	-13.1
기타(아태 포함)	15,367	19,426	-20.9	15,287	0.5	151,606	160,502	-5.5
수출(상용 포함)	103,014	91,257	12.9	95,249	8.2	866,738	880,127	-1.5
현지판매	203,283	196,615	3.4	182,561	11.4	1,708,713	1,680,048	1.7
Total	372,298	343,677	8.3	336,140	10.8	3,110,909	3,075,780	1.1

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 현대차 지역별 생산판매

(단위: 대, %)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	64,800	54,254	19.4	57,234	13.2	523,554	503,406	4.0
수출	103,014	91,257	12.9	95,249	8.2	866,740	880,166	-1.5
국내	167,814	145,511	15.3	152,483	10.1	1,390,294	1,383,572	0.5
미국	41,480	23,182	78.9	39,737	4.4	318,906	267,137	19.4
중국	16,871	7,220	133.7	15,260	10.6	140,796	127,181	10.7
인도	76,044	64,562	17.8	60,501	25.7	568,667	577,700	-1.6
체코	21,102	25,779	-18.1	23,766	-11.2	215,076	250,114	-14.0
터키	4,578	21,286	-78.5	11,651	-60.7	159,105	178,896	-11.1
브라질	20,337	17,981	13.1	20,081	1.3	153,318	149,618	2.5
기타*	20,823	20,243	2.9	22,135	-5.9	172,553	160,518	7.5
해외 공장	201,235	180,253	11.6	193,131	4.2	1,728,421	1,711,164	1.0
합계	369,049	325,764	13.3	345,614	6.8	3,118,715	3,094,736	0.8

주: * 러시아 공장 포함

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 현대차 글로벌 친환경차 판매대수

(단위: 대, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	91,138	67,247	35.5	80,019	13.9	727,695	547,614	32.9
EV	30,419	18,705	62.6	20,836	46.0	218,684	165,469	32.2
PHEV	3,765	2,942	28.0	3,262	15.4	35,482	27,608	28.5
HEV	55,794	45,153	23.6	54,591	2.2	468,536	351,108	33.4
FCEV	1,160	447	159.5	1,330	-12.8	4,993	3,429	45.6
친환경차 비중(%)	24.5	19.6	4.9	23.8	0.7	23.4	17.8	5.6
EV	8.2	5.4	2.7	6.2	2.0	7.0	5.4	1.6
PHEV	1.0	0.9	0.2	1.0	0.0	1.1	0.9	0.2
HEV	15.0	13.1	1.8	16.2	-1.3	15.1	11.4	3.6
FCEV	0.3	0.1	0.2	0.4	-0.1	0.2	0.1	0.0

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 현대차 미국 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	77,550	69,028	12.3	96,448	-19.6	736,871	662,433	11.2
ICE	53,021	54,017	-1.8	67,017	-20.9	550,213	520,365	5.7
xEV	24,529	15,011	63.4	29,431	-16.7	186,658	142,068	31.4
EV	8,840	4,478	97.4	10,590	-16.5	58,720	48,294	21.6
PHEV	201	379	-47.0	233	-13.7	3,587	5,142	-30.2
HEV	15,488	10,152	52.6	18,608	-16.8	124,349	88,543	40.4
FCEV	-	2	-100.0	-	n/a	2	89	-97.8
SUV	59,800	50,731	17.9	74,712	-20.0	563,609	499,725	12.8
제네시스	6,560	6,537	0.4	7,925	-17.2	58,533	51,938	12.7
투싼 HEV	4,056	4,917	-17.5	5,585	-27.4	47,395	39,893	18.8
싼타페 HEV	5,463	2,640	106.9	6,784	-19.5	43,893	16,978	158.5
아이오닉 5	6,133	3,326	84.4	7,773	-21.1	38,815	30,278	28.2
아이오닉 6	680	599	13.5	1,047	-35.1	8,998	9,097	-1.1
아이오닉 9	1,100	-	n/a	1,016	8.3	4,202	-	n/a
xEV 비중(%)	31.6	21.7	9.9	30.5	1.1	25.3	21.4	3.9
EV	11.4	6.5	4.9	11.0	0.4	8.0	7.3	0.7
PHEV	0.3	0.5	-0.3	0.2	0.0	0.5	0.8	-0.3
HEV	20.0	14.7	5.3	19.3	0.7	16.9	13.4	3.5
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	77.1	73.5	3.6	77.5	-0.4	76.5	75.4	1.0
제네시스 비중(%)	8.5	9.5	-1.0	8.2	0.2	7.9	7.8	0.1

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 현대차 유럽 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	42,050	41,424	1.5	27,133	55.0	323,910	326,060	-0.7
ICE	20,606	22,841	-9.8	13,140	56.8	168,628	201,690	-16.4
xEV	21,444	18,583	15.4	13,993	53.2	155,282	124,370	24.9
EV	8,967	5,735	56.4	5,795	54.7	58,917	41,196	43.0
PHEV	2,889	2,009	43.8	1,701	69.8	20,873	13,867	50.5
HEV	9,588	10,838	-11.5	6,497	47.6	75,492	69,297	8.9
FCEV	-	1	-100.0	-	n/a	-	10	-100.0
SUV	26,296	23,544	11.7	17,452	50.7	196,412	174,261	12.7
코나 HEV	3,741	3,448	8.5	2,346	59.5	28,850	25,829	11.7
투싼 HEV	5,085	6,658	-23.6	3,663	38.8	41,169	41,313	-0.3
아이오닉 5	1,733	1,472	17.7	1,102	57.3	13,850	13,245	4.6
아이오닉 6	532	738	-27.9	313	70.0	2,945	5,162	-42.9
xEV 비중(%)	51.0	44.9	6.1	51.6	-0.6	47.9	38.1	9.8
EV	21.3	13.8	7.5	21.4	0.0	18.2	12.6	5.6
PHEV	6.9	4.8	2.0	6.3	0.6	6.4	4.3	2.2
HEV	22.8	26.2	-3.4	23.9	-1.1	23.3	21.3	2.1
FCEV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SUV 비중(%)	62.5	56.8	5.7	64.3	-1.8	60.6	53.4	7.2

자료: 현대차, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 기아 지역별 도매판매

(단위: 대, %)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
국내	49,001	38,140	28.5	43,501	12.6	413,942	399,900	3.5
해외	218,461	211,060	3.5	209,901	4.1	1,954,666	1,915,416	2.0
미국	73,000	71,260	2.4	78,450	-6.9	664,036	651,646	1.9
유럽	44,597	43,645	2.2	35,716	24.9	392,673	412,251	-4.7
중국	7,300	5,808	25.7	6,854	6.5	59,428	56,700	4.8
인도	22,500	23,523	-4.3	19,608	14.7	206,382	192,690	7.1
기타	71,064	66,824	6.3	69,273	2.6	632,147	602,129	5.0
CKD	8,324	7,540	10.4	7,498	11.0	65,559	50,884	28.8
Total*	267,462	249,200	7.3	253,402	5.5	2,368,608	2,315,316	2.3

주: * 특수 물량 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 기아 지역별 생산판매

(단위: 대, %)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
내수	49,191	38,269	28.5	43,675	12.6	415,098	401,212	3.5
수출	97,125	71,090	36.6	80,829	20.2	795,197	762,869	4.2
국내	146,316	109,359	33.8	124,504	17.5	1,210,295	1,164,081	4.0
미국	30,800	30,900	-0.3	31,300	-1.6	267,550	268,900	-0.5
중국	22,000	21,958	0.2	20,974	4.9	186,930	176,186	6.1
슬로바키아	27,700	31,300	-11.5	17,500	58.3	238,857	268,883	-11.2
멕시코	25,530	25,136	1.6	26,083	-2.1	214,170	200,474	6.8
인도	25,100	25,517	-1.6	22,066	13.7	225,305	211,718	6.4
해외 공장	131,130	134,811	-2.7	117,923	11.2	1,132,812	1,126,161	0.6
합계*	277,446	244,170	13.6	242,427	14.4	2,343,107	2,290,242	2.3

주: * CKD 물량은 제외

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 기아 글로벌 친환경차 판매대수

(단위: 대, %, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	73,629	52,569	40.1	63,776	15.4	563,236	474,318	18.7
EV	27,094	16,539	63.8	21,815	24.2	184,926	151,831	21.8
PHEV	5,321	5,512	-3.5	5,547	-4.1	45,963	55,368	-17.0
HEV	41,214	30,518	35.0	36,414	13.2	332,347	267,119	24.4
친환경차 비중(%)	27.8	21.8	6.0	25.2	2.6	24.3	21.3	2.9
EV	10.2	6.9	3.4	8.6	1.6	8.0	6.8	1.1
PHEV	2.0	2.3	-0.3	2.2	-0.2	2.0	2.5	-0.5
HEV	15.6	12.7	2.9	14.4	1.2	14.3	12.0	2.3

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 기아 미국 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	65,507	58,913	11.2	83,007	-21.1	636,148	584,170	8.9
ICE	47,635	47,773	-0.3	62,442	-23.7	508,770	482,804	5.4
xEV	17,872	11,140	60.4	20,565	-13.1	127,378	101,366	25.7
EV	6,217	4,106	51.4	5,512	12.8	29,089	43,051	-32.4
PHEV	2,007	1,571	27.8	2,780	-27.8	17,182	12,317	39.5
HEV	9,648	5,463	76.6	12,273	-21.4	81,107	45,998	76.3
SUV	51,388	43,749	17.5	64,069	-19.8	475,924	449,773	5.8
K4	8,829	2,866	208.1	12,091	-27.0	107,237	1,199,906	-91.1
스포티지 HEV	5,084	2,217	129.3	6,085	-16.5	31,900	23,029	38.5
쏘렌토 HEV	1,144	1,373	-16.7	1,497	-23.6	12,804	10,415	22.9
카니발 HEV	2,285	902	153.3	2,917	-21.7	24,038	906	2553.2
EV6	2,116	1,612	31.3	1,796	17.8	11,077	15,985	-30.7
EV9	3,094	2,096	47.6	2,679	15.5	12,448	15,970	-22.1
xEV 비중(%)	27.3	18.9	8.4	24.8	2.5	20.0	17.4	2.7
EV	9.5	7.0	2.5	6.6	2.9	4.6	7.4	-2.8
PHEV	3.1	2.7	0.4	3.3	-0.3	2.7	2.1	0.6
HEV	14.7	9.3	5.5	14.8	-0.1	12.7	7.9	4.9
SUV 비중(%)	78.4	74.3	4.2	77.2	1.3	74.8	77.0	-2.2

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 기아 유럽 소매판매

(단위: 대, %, %p)

	Sep-25	Sep-24	YoY	Aug-25	MoM	2025YTD	2024YTD	YoY
합계(대)	49,613	50,513	-1.8	31,537	57.3	395,789	413,476	-4.3
ICE	26,432	30,578	-13.6	17,723	49.1	221,670	248,980	-11.0
xEV	23,181	19,935	16.3	13,814	67.8	174,119	164,496	5.8
EV	10,067	6,113	64.7	6,370	58.0	78,132	51,260	52.4
PHEV	2,403	3,674	-34.6	1,990	20.8	22,825	39,295	-41.9
HEV	10,711	10,148	5.5	5,454	96.4	73,162	73,941	-1.1
SUV	37,416	36,721	1.9	23,323	60.4	293,434	302,202	-2.9
스포티지 HEV	7,395	5,972	23.8	3,274	125.9	44,431	41,115	8.1
EV3	6,160	2	307900.0	4,407	39.8	49,901	7	712771.4
EV6	1,592	2,366	-32.7	1,028	54.9	13,070	19,944	-34.5
EV9	801	1,156	-30.7	706	13.5	7,512	8,575	-12.4
Niro EV	271	2,503	-89.2	164	65.2	6,281	21,707	-71.1
xEV 비중(%)	46.7	39.5	7.3	43.8	2.9	44.0	39.8	4.2
EV	20.3	12.1	8.2	20.2	0.1	19.7	12.4	7.3
PHEV	4.8	7.3	-2.4	6.3	-1.5	5.8	9.5	-3.7
HEV	21.6	20.1	1.5	17.3	4.3	18.5	17.9	0.6
SUV 비중(%)	75.4	72.7	2.7	74.0	1.5	74.1	73.1	1.1

자료: 기아, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 10월 10일)

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 9월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	82.9%	17.1%	0.0%	100.0%