

자동차

현대차그룹 8월 판매: 미국대신 유럽향 수출 급증 중

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁형

hjyoon2019@sk.com
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@sk.com
3773-8589

8월 글로벌 판매: 현대차 +0.5%YoY, 기아 +0.8%YoY

현대차: 글로벌 8월 도매판매: 33.6 만대 +0.5%YoY, +0.3%MoM

- 8월 내수 판매: 5.8 만대 +0.4%YoY, +3.7%MoM

전기차: EV 5,582 대 (+16.3%YoY, 이하 YoY 생략), HEV 14,086 대 (+8.8%)

- 8월 해외 판매: 27.8 만대 +0.5%YoY, -0.4%MoM

기아: 글로벌 8월 도매판매: 25.4 만대 +0.8%YoY, -3.4%MoM

- 8월 내수 판매: 4.4 만대 +7.4%YoY, -3.2%MoM

전기차: EV 6,484 대 (+6.3%), HEV 13,520 대 (+27.6%)

- 8월 해외 판매: 21.0 만대 -0.5%YoY -3.4%MoM

- 한국의 8월 자동차 수출은 55.0 억 달러로 +8.6% 증가해 3 개월 연속 증가세. BEV, HEV 가 플러스를 기록한 가운데 중고차 수출도 확대되면서 역대 8월 중 최대 실적 기록 (HEV +13.3%, BEV +68.5%, ICE -1.6%, 중고차 +37.0%)

- BEV는 미국 현지 생산 확대에 따라 수출은 감소했으나, EU로의 수출이 크게 확대

- 8/1~8/25 일 수출액 증감률: 자동차는 +8.6% 증가한 55.0 억달러(대미 -3.5%, 대 EU +78.9%, 대 CIS +22.3%). 차부품은 -8.9% 감소한 16.7 억달러(대미 -14.4%, 대 EU +10.3%, 중남미 -5.3%). 유럽 전기차 수요 회복에도 불구하고 미국 관세 영향으로 미국, 중남미 등으로 수출 부진)

Comment: 관세 영향 큰 미국 대신 유럽으로

- 자동차 수출액(8/1~8/25)은 미국향이 15.8 억달러, 유럽 5.1 억달러, CIS 4.1 억달러. 미국향 감소분을 유럽향 증가가 상쇄 중

- 미국 메타플랜트 전기차 생산 증가로 대미 전기차 수출 급감하고 내수 전기차 판매 증가

- 8월까지 누적 판매량 현대차 +0.2%, 기아 +1.7%로 연간 목표치 하회 중. 현대차 25년 판매목표 +0.8% 증가한 417.4 만대, HEV를 포함한 친환경차 판매 강화(EV 33.6 만대로 +53%, HEV 64.7 만대로 +30%) 목표. 기아 25년 판매목표 +4.1% 증가한 321.6 만대, 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대 전망

7월 글로벌 전기차 시장

7월 글로벌 전기차 판매량: 171.5 만 대 +26.1%YoY, -7.6%MoM 기록

- 중국: 118.2 만대 +24.6%YoY, -4.5%MoM

- 미국 14.4 만대 +15.0%YoY, +13.2%MoM, 유럽 28.4 만대 +33.6%YoY, -7.2%MoM으로 중국 제외한 시장은 +29.6%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +38.7%, 중국 +44.4%, 미국 +11.6%, 유럽 +37.1%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +7.2%, 중국 +1.7%, 미국 +30.3%, 유럽 +26.4%

Comment: 전기차 시장 호황?

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70% 이상 지속

- 중국의 NEV 침투율은 54.1%, BYD 등 상위업체 집중화 심화. NEV 수출은 +120.4% 증가한 21.3 만대로 ATH 기록 중. NEV 수출량 상위 국가는 벨기에, 브라질, 멕시코, 필리핀, 영국, 호주, 태국 등

- 유럽의 전기차 판매는 독일 4.9 만대(+58.0%), 영국 3.0 만대(+9.1%). 독일은 23년말 전기차 구매 보조금 종료에 따른 24년 전기차 시장 급랭, 25년에는 제조사들의 가격 인하, 프로모션 등에 따라 판매 증가 중

- 중국은 이구환신, 미국은 9/30 IRA 보조금 종료에 따른 선구매 수요 따른 성장으로 호황이라고 언급하기 어려움

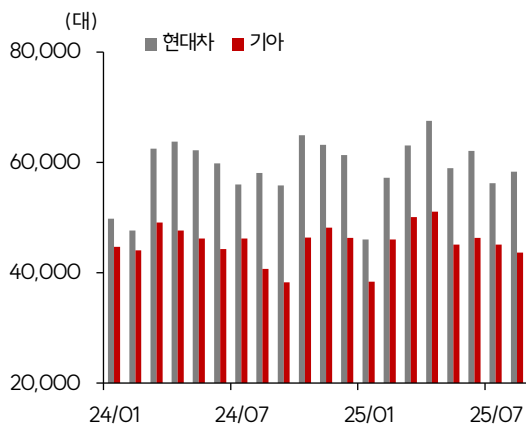
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	25/08	24/08	YoY	25/07	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	5.8	5.8	0.4%	5.6	3.7%	46.9	46.0	2.1%	1.0
해외 판매	27.8	27.7	0.5%	27.9	-0.4%	226.9	227.2	-0.1%	-0.3
글로벌 판매	33.6	33.5	0.5%	33.5	0.3%	273.8	273.2	0.2%	0.6

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	25/08	24/08	YoY	25/07	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.4	4.1	7.4%	4.5	-3.2%	36.6	36.3	0.8%	0.3
해외 판매	21.0	21.1	-0.5%	21.8	-3.4%	173.8	170.6	1.9%	3.2
글로벌 판매	25.4	25.2	0.8%	26.3	-3.4%	210.4	206.9	1.7%	3.5

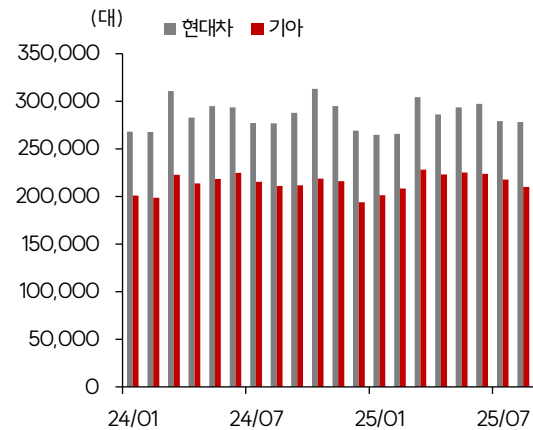
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



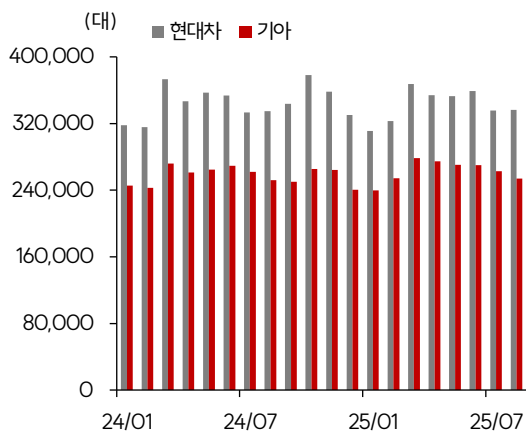
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



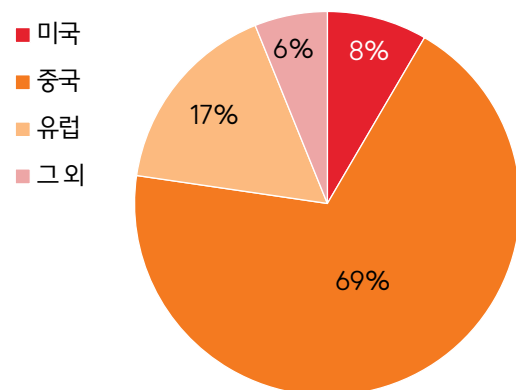
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



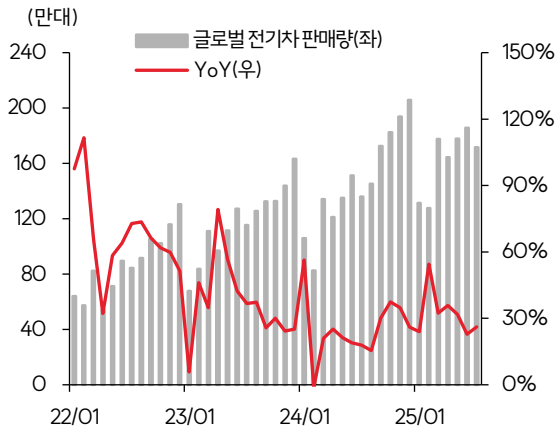
자료: 각 사, SK 증권

'25년 7월 글로벌 전기차 판매량 비중



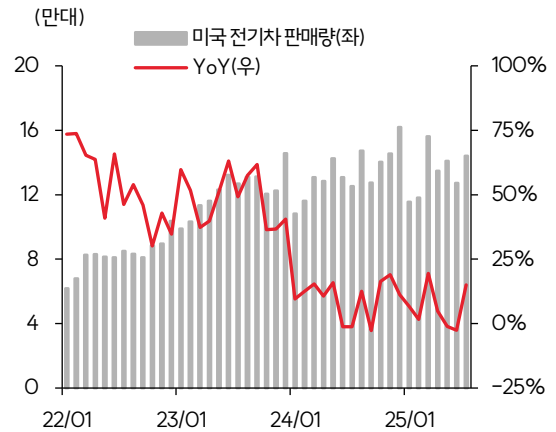
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



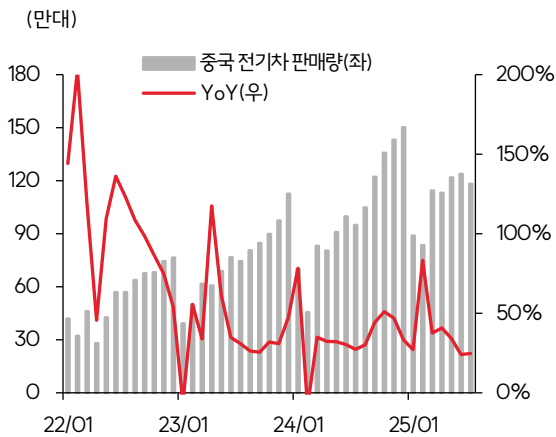
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



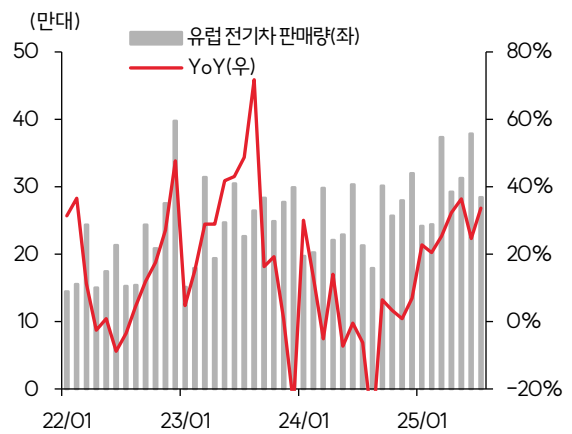
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



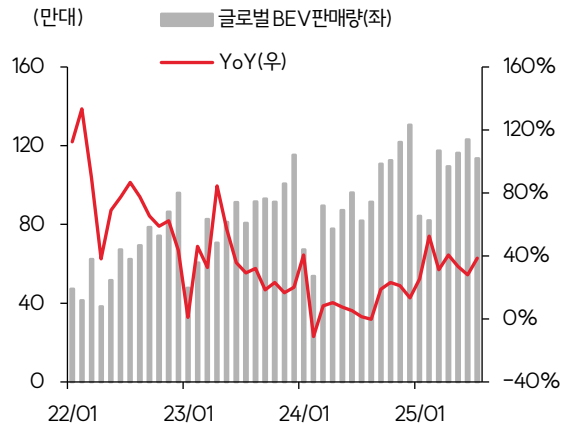
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



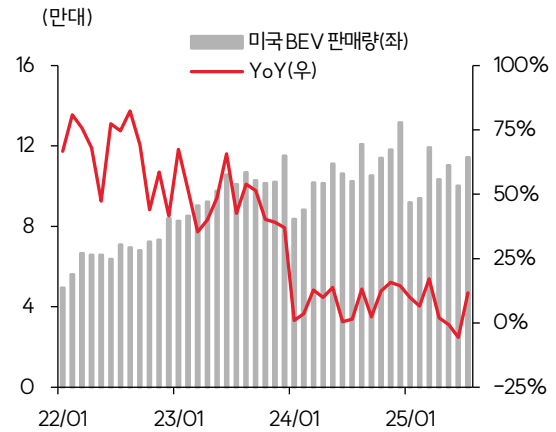
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



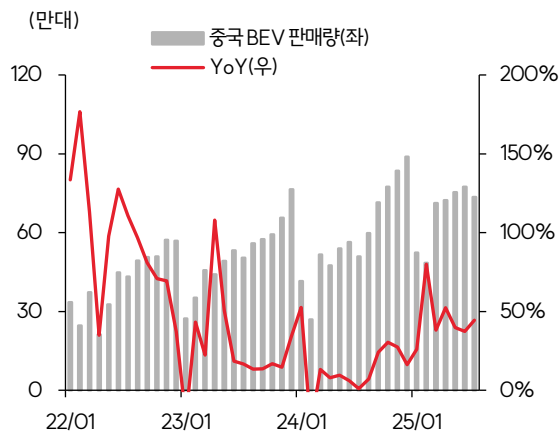
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



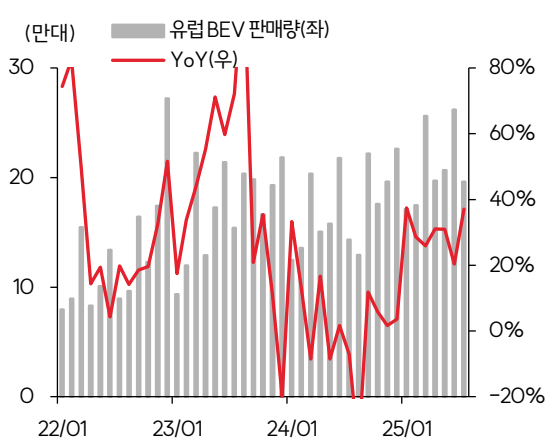
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



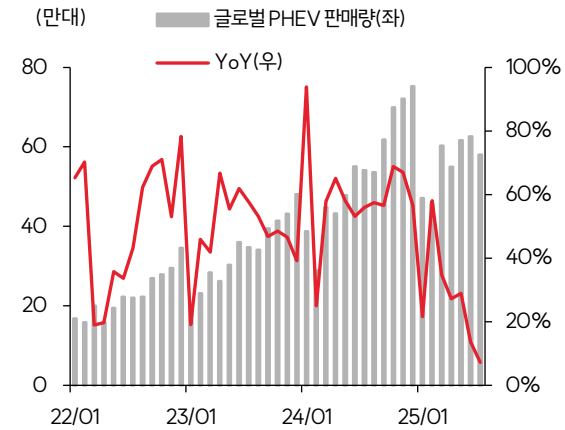
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



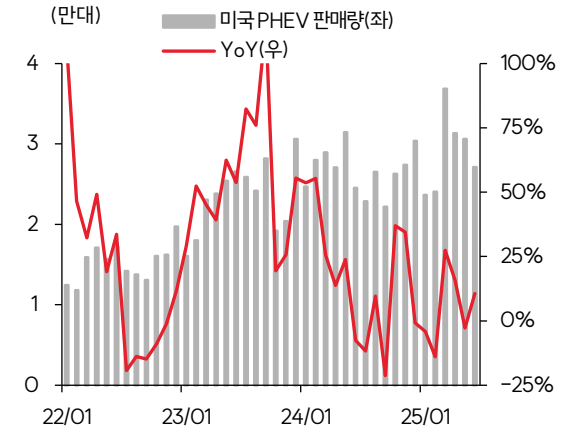
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



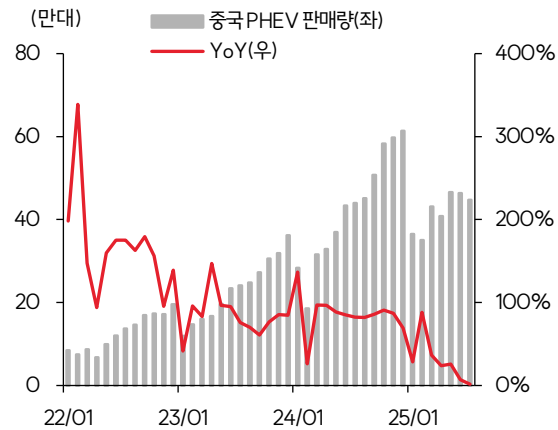
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



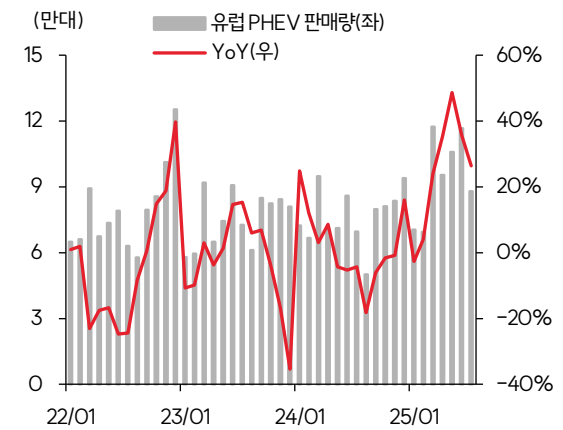
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



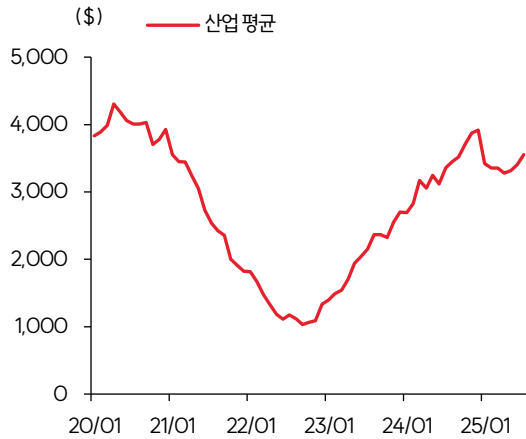
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



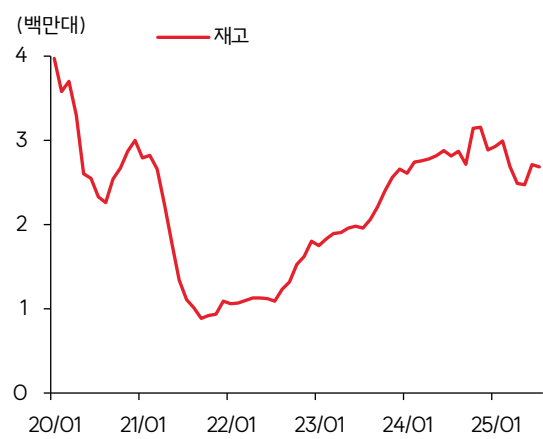
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



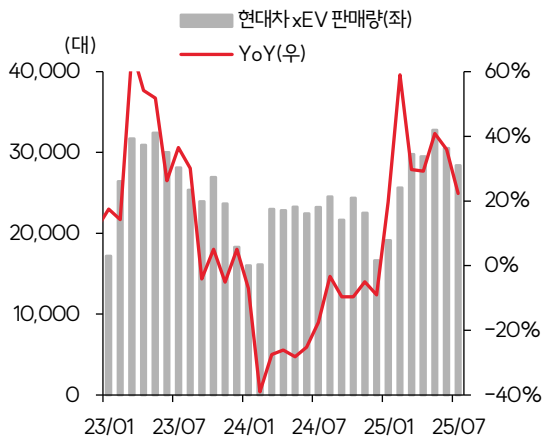
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



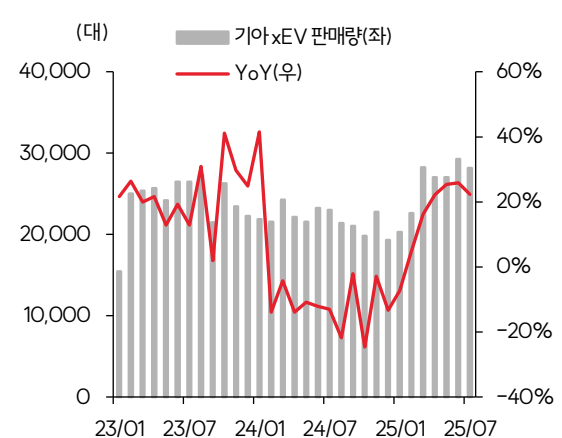
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



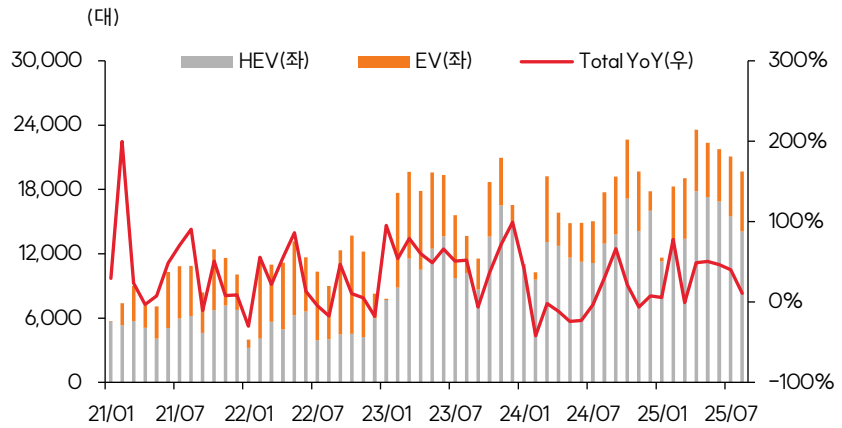
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



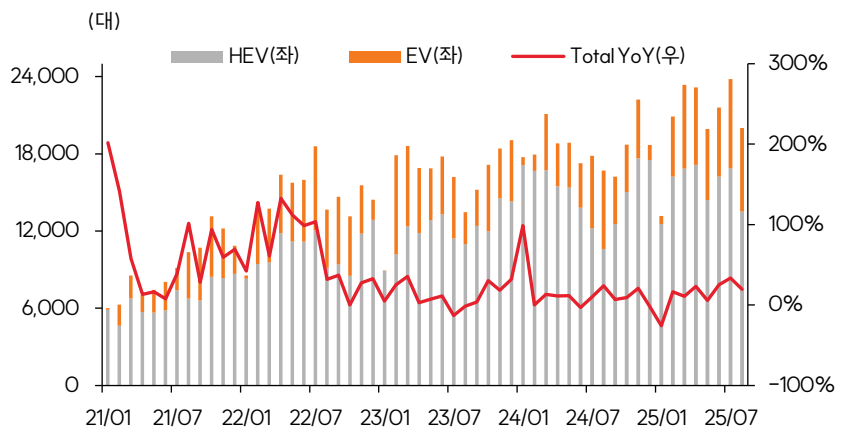
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 09월 02일 기준)

매수	91.67%	중립	8.33%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------