2025-12-02

COMMENT

현대차그룹 11 월 판매

하이브리드 중심의 성장 지속

자동차. 윤혁진 / hjyoon2019@sks.co.kr / 3773-9025

Signal: 11 월 글로벌 판매 현대차 -2.4%YoY, 기아 -0.8%YoY
Key: 자동차 수출은 호조, 글로벌 판매량은 소폭 부진
Step: 하이브리드 중심의 성장 지속. 하이브리드 경쟁력 중요

11 월 글로벌 판매: 현대차 -2.4%YoY, 기아 -0.8%YoY

현대차: 글로벌 11 월 도매판매: 35.0 만대 -2.4%YoY, -0.7%MoM
- 11 월 내수 판매: 6.1 만대 -3.4%YoY, +13.4%MoM
  전기차: EV 3,266 대 (-41.2%YoY), HEV 17,100 대 (+21.1%)
- 11 월 해외 판매: 28.8 만대 -2.2%YoY, -3.3%MoM

기아: 글로벌 11 월 도매판매: 26.2 만대 -0.8%YoY, -0.7%MoM
- 11 월 내수 판매: 4.8 만대 -0.6%YoY, +18.8%MoM
  전기차: EV 3,705 대 (-19.2%), HEV 16,562 대 (-6.1%)
- 11 월 해외 판매: 21.4 만대 -0.9%YoY -4.3%MoM

Comment: 자동차 수출은 호조, 글로벌 판매량은 소폭 부진

- 한국의 11 월 자동차 수출은 64.1 억 달러로 +13.7%YoY, +16.5%MoM 증가(전기차 7.0 억달러 -1.2%YoY, 하이브리드 16.2 억달러 +43.4%YoY, 내연차 +39.1 억달러 +3.4%YoY)
- 자동차 대미 수출액(1~25 일 수치)은 21.7 억달러로 +11.3%YoY 증가해 다시 대미 수출 증가. 자동차 부품은 4.4 억달러로 -13.2%YoY 감소
- 해외 판매는 현대차 -2.2%, 기아 -0.9%로 9~10 월과 유사하게 다소 부진
- 현대차 25 년 판매목표 +0.8% 증가한 417.4 만대, HEV 를 포함한 친환경차 판매 강화(EV 33.6 만대로 +53%, HEV 64.7 만대로 +30%) 목표. 기아 25 년 판매목표 +4.1% 증가한 321.6 만대, 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대 전망

10 월 글로벌 전기차 시장

10 월 글로벌 전기차 판매량: 216.2 만 대 +18.5%YoY, -3.2%MoM 기록

- 중국: 160.9 만대 +18.6%YoY, +7.3%MoM
- 미국 9.4 만대 -32.7%YoY, -50.8%MoM, 유럽 32.6 만대 +26.7%YoY, -19.7%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +18.2%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +26.7%, 중국 +29.5%, 미국 -34.9%, 유럽 +31.6%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 -15.9%, 중국 +4.2%, 미국 -23.4%, 유럽 +16.2%

Comment: 미국 IRA 보조금 중단으로 급랭, 유럽은 CO2 규제로 판매 호조, 중국은 수출 밀어내기 중

- 중국 전기차 판매 호조 지속 중이며, 수출은 +104%YoY 증가한 25 만대(BEV 64%, PHEV 33%. PHEV 는 개발도상국 위주로 빠르게 증가 중)
- 유럽 전기차 시장은 25 년 강화된 EU 의 이산화탄소(CO2) 배출 규제를 맞추기 위해 완성차 업체들이 연말에 전기차 판매 비중을 인위적으로 늘리는 마케팅을 강화하며 전기차 판매 강세 지속
- 미국 전기차 시장은 9/30 IRA 보조금 종료를 앞두고 9 월 대폭 호조. 10 월부터 당분간 월 10 만대 내외 판매량 예상(전기차 점유율 9 월 12%에서 10 월 6%로 급락)

현대차 판매 동향 (단위: 만대, %)

현대차	25/11	24/11	YoY	25/10	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	6.1	6.3	-3.4%	5.4	13.4%	65.0	64.4	1.0%	0.7
해외 판매	28.8	29.5	-2.2%	29.8	-3.3%	315.7	316.8	-0.3%	-1.1
글로벌 판매	35.0	35.8	-2.4%	35.2	-0.7%	380.7	381.2	-0.1%	-0.5

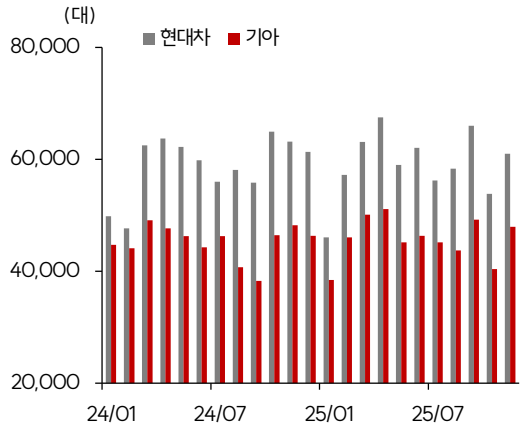
자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향 (단위: 만대, %)

기아	25/11	24/11	YoY	25/10	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.8	4.8	-0.6%	4.0	18.8%	50.3	49.6	1.5%	0.8
해외 판매	21.4	21.6	-0.9%	22.4	-4.3%	239.5	235.3	1.8%	4.2
글로벌 판매	26.2	26.4	-0.8%	26.4	-0.7%	289.9	284.9	1.8%	5.0

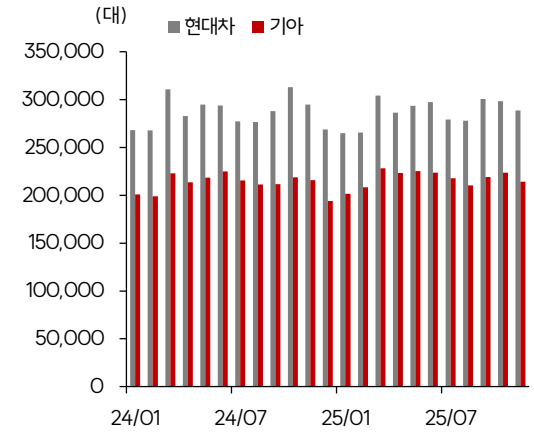
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



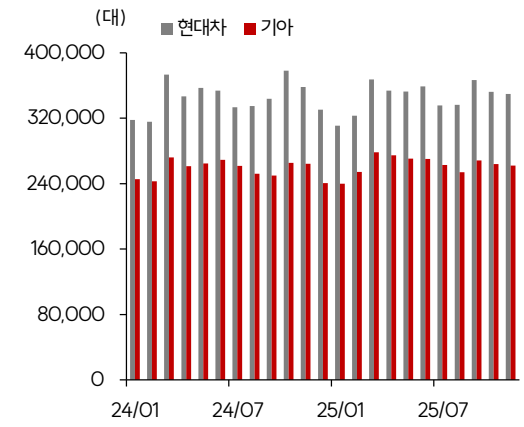
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



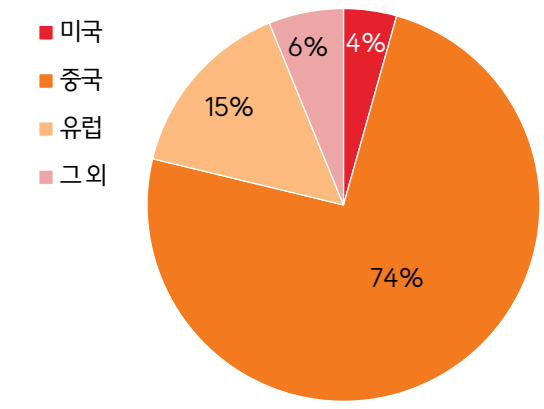
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



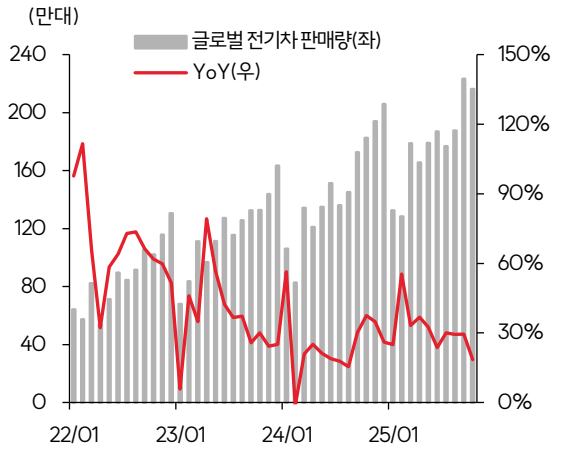
자료: 각 사, SK 증권

'25 년 10 월 글로벌 전기차 판매량 비중



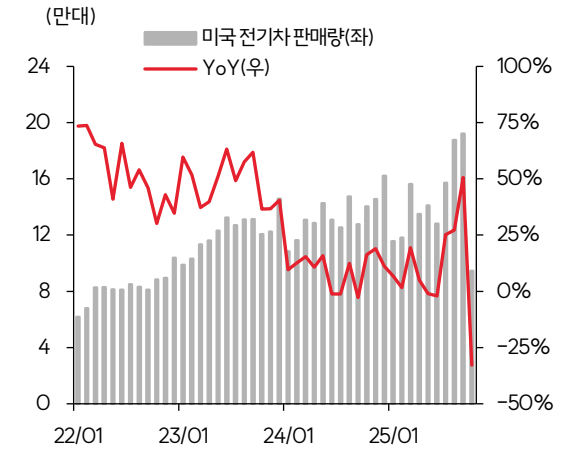
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



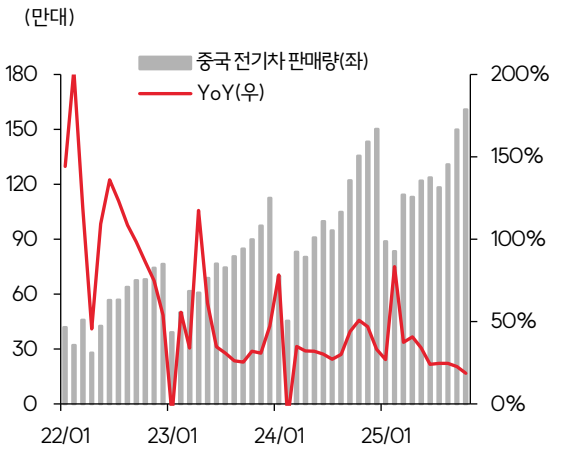
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



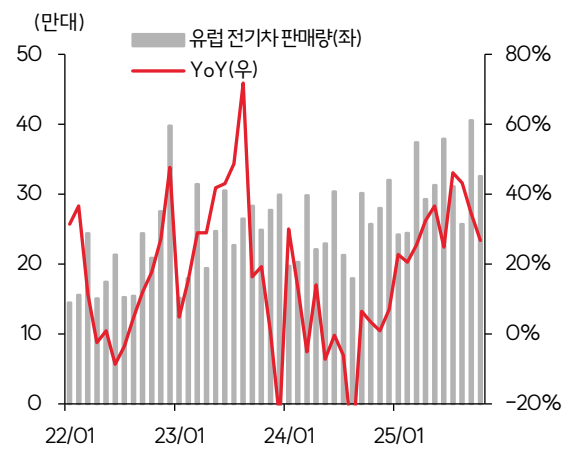
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



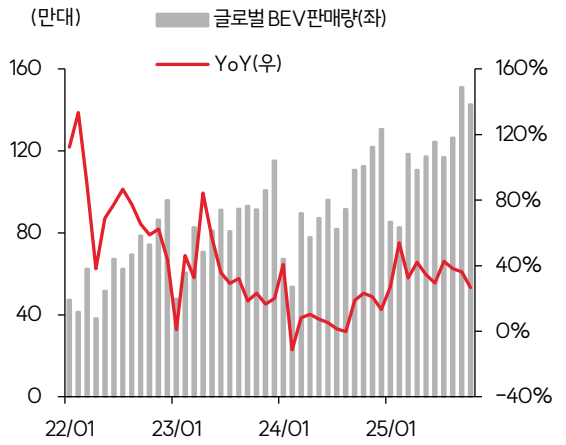
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



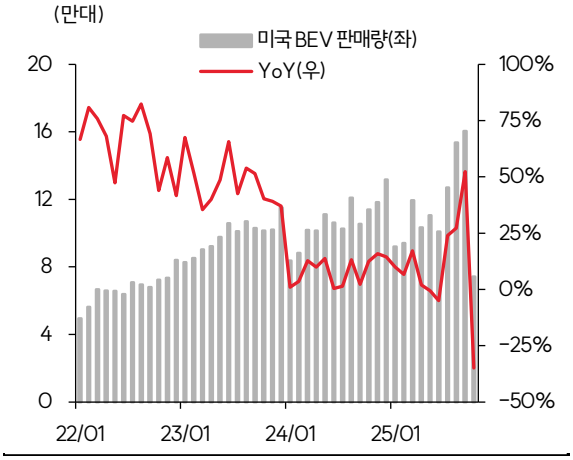
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



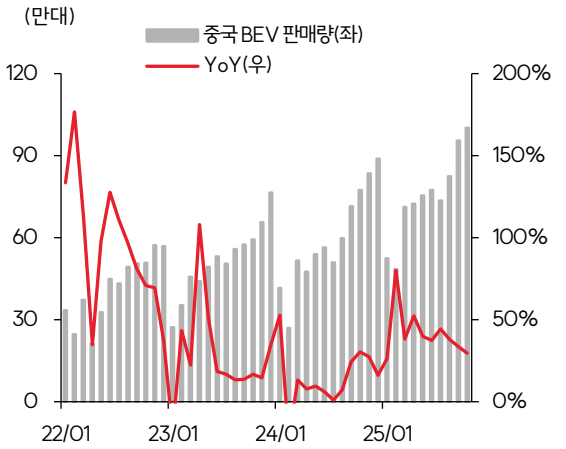
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



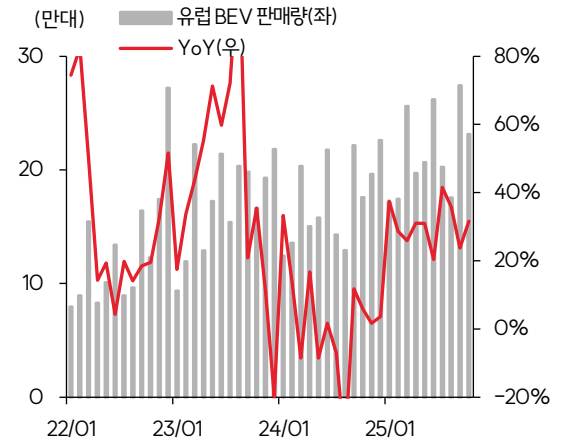
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



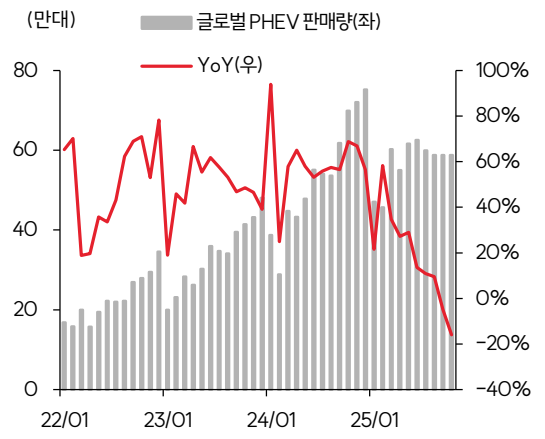
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



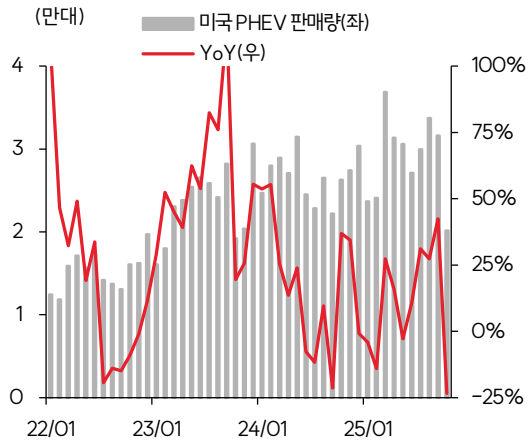
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



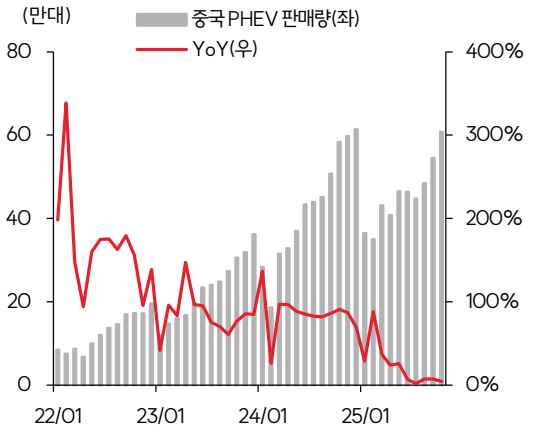
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



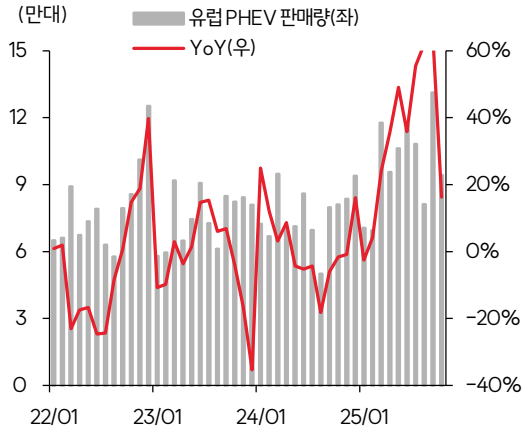
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



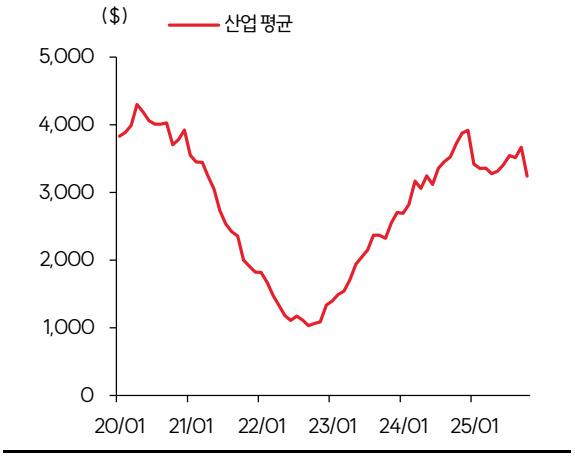
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



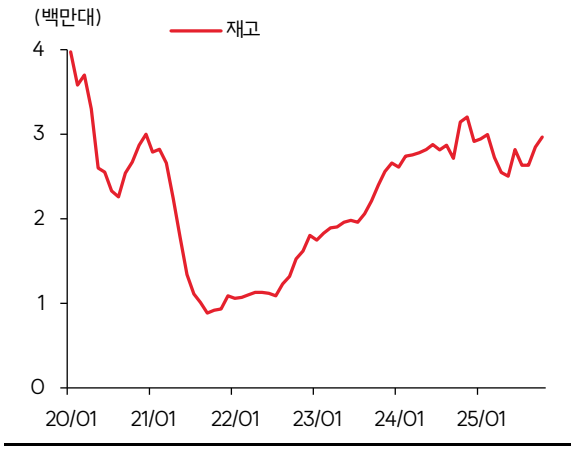
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



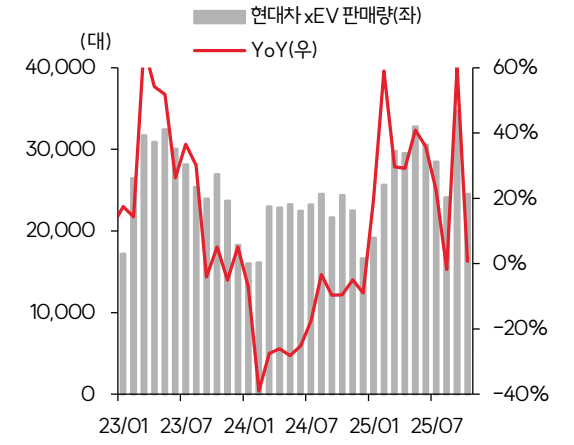
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



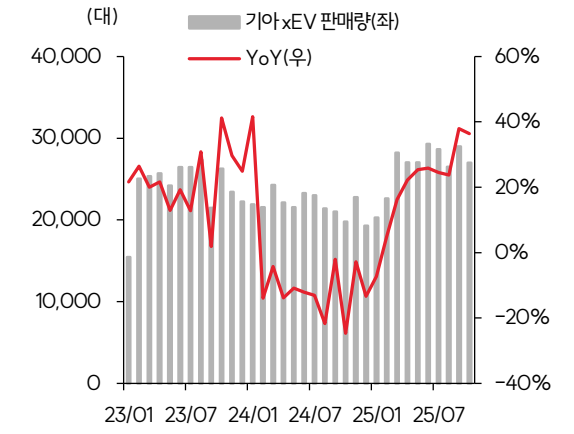
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



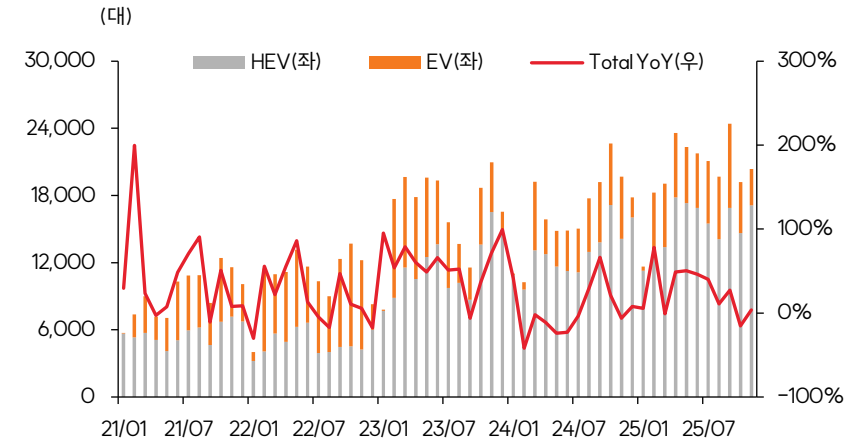
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



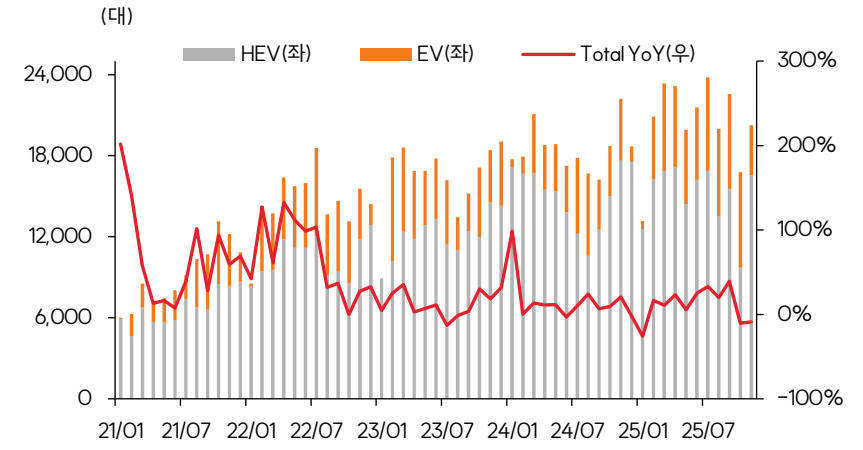
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025 년 12 월 02 일 기준)	매수	93.49%	중립	6.51%	매도	0.00%