IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659
hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]
한국 자동차 관세 25%에서 15%로 인하

한국 미국향 자동차 관세 인하 확정

2025년 10월 29일 정부는 한미 양국이 관세 협상 세부사항에 합의했다고 밝혔다. 대미 금융 투자 3,500억 달러는 현금 투자 2,000억 달러 및 조선업 1,500억 달러로 구성되며 연간 투자 상한을 200억 달러로 설정 했다.

자동차 및 자동차 부품 관세도 기존 25%에서 15%로 인하되어 현대차, 기아의 가격 경쟁력 회복 및 마진 개선 여지가 확대되며, 관세율 인하로 대당 800만원 수준의 비용이 500만원으로 축소될 것으로 전망된다.

관세율 인하로 인해 현대차와 기아 각각 관세 영향이 2.1조원, 1.6조원 감소하여 합산 3.7조원이 감소할 예정이며, 영업이익은 기존 추정치 대비 현대차는 16%, 기아는 13% 상향될 것으로 기대한다.

표 1. 현대차 관세 영향 계산

관세 가정		25%	20%	15%	10%	5%
대당 관세(달러)		6,750	5,400	4,050	2,700	1,350
연 부담금액	백만달러	3,717	2,974	2,230	1,487	743
	십억원	5,204	4,164	3,123	2,082	1,041
월 부담금액	백만달러	310	248	186	124	62
	십억원	434	347	260	173	87

자료: IBK투자증권 추정

표 2. 기아 관세 영향 계산

관세 가정		25%	20%	15%	10%	5%
대당 관세(달러)		6,625	5,300	3,975	2,650	1,325
연 부담금액	백만달러	2,944	2,355	1,766	1,178	589
	십억원	4,122	3,297	2,473	1,649	824
월 부담금액	백만달러	245	196	147	98	49
	십억원	343	275	206	137	69

자료: IBK투자증권 추정

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.