

중국 자동차 판매 동향

2025년 3월: 로컬 브랜드의 성장 지속 | 2025.04.11



투자 의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

중국 자동차 시장: 3월 도매판매 +9%, 소매판매 +14%, 생산 +12%, 수출 -8% 기록. 전기차 소매판매는 +38%, 비중 51.1%로 상승

도매판매

- 3월 244.3만대(+9% (YoY))
- 승용차(세단/SUV/MPV) 241.2만대(+9% (YoY)), 세단/SUV/MPV +9%/+9%/+7%, 상용차 3.1만대(+63% (YoY))
- 3월 누적 도매판매는 636.1만대(+12% (YoY))
- 한편, 도매-소매 채널 내 재고는 2월 대비 8만대 증가(+10만대 (YoY))

소매판매

- 3월 196.6만대(+14% (YoY))
- 승용차 194.0만대(+14% (YoY)), 세단/SUV/MPV +14%/+17%/+4% (YoY), 상용차 2.6만대(+18% (YoY))
- 로컬 브랜드 +31% (YoY), 비중 62.7%(+7.7%p). 주류 합작 브랜드 +4%, 고급 브랜드 -7%
- 3월 누적 소매판매는 517.8만대(+6% (YoY))

생산

- 3월 251.3만대(+12% (YoY))
- 승용차 248.1만대(+12% (YoY)), 세단/SUV/MPV +11%/+11%/+18%, 상용차 3.2만대(+68% (YoY))
- 3월 누적 생산은 639.3만대(+15% (YoY))

수출

- 3월 39.1만대(-8% (YoY)). 이 중 전기차는 14.3만대(+6% (YoY), 비중 36.6%(+5.0%p (YoY))
- 로컬 브랜드의 수출은 1% 증가했지만, 합작/고급 브랜드의 수출이 45% 감소한 영향
- 3월 누적 수출은 112.0만대(+1% (YoY)). 이 중 전기차는 40.1만대(+20% (YoY), 비중 36.6%(+5.0%p (YoY))

친환경차

- 3월 신에너지차의 소매판매는 99.1만대(+38% (YoY)), 판매비중은 51.1%(+8.7%p)
- 3월 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 64.6만대(+51%)/26.8만대(+25%)/77.0만대(+4%)
- 3월 신에너지차의 도매판매는 112.8만대(+36% (YoY)), 판매비중은 46.8%(+9.2%p)
- 3월 신에너지차의 생산/수출은 116.5만대(+43%)/14.3만대(+6%)
- 3월 누적 신에너지차 소매판매는 241.9만대(+37%), 비중 47.2%(+10.7%p)
- 3월 누적 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 149.2만대(+45%)/71.3만대(+34%)/21.3만대(+0%)
- 3월 누적 신에너지차 도매판매는 284.7만대(+45%), 비중 44.8%(+10.1%p)
- 3월 누적 신에너지차의 생산/수출은 292.4만대(+46%)/40.1만대(+20%)

업체별 점유율: 지리기차/테슬라 상승 vs. VW/장안기차/BYD 하락

현대차/기아

- 현대차의 3월 소매판매 1.1만대(-35% (YoY)), 점유율 0.6%(-0.4%p (YoY)), 도매판매 1.2만대(-43%), 점유율 0.5%(-0.5%p)
- 기아의 3월 소매판매 0.7만대(-7%), 점유율 0.4%(-0.1%p), 도매판매 0.7만대(-11% (YoY)), 점유율 0.3%(-0.1%p)
- 현대차/기아의 3월 합산 소매판매/도매판매는 각각 18.1만대(-27%)/19.0만대(-34%). 점유율은 각각 0.9%(-0.5%p)/ 0.8%(-0.5%p)
- 3월 누적 합산 소매판매/도매판매는 각각 46.7만대(-36%)/46.9만대(-31%). 점유율은 각각 0.9%(-0.6%p)/ 0.7%(-0.5%p)

타OE

- VW의 3월 소매판매 -3% (YoY), 점유율 11.4%(-2.1%p)
- 지리기차/장안기차 3월 소매판매 +71%/+6% (YoY), 점유율 10.1%(+3.3%p)/5.7%(-0.5%p)
- 테슬라/BYD 3월 소매판매 7.4만대/29.0만대, 점유율 3.8%(+0.1%p)/14.9%(-0.6%p). 수출을 포함한 출하대수는 각각 7.9만대(-11%)/37.1만대(+23%)

주요 시사점: 중국 로컬 브랜드들의 전기차 판매가 내수/수출 모두 양호한 수준을 유지

시장 분석

- 중국 자동차 시장은 글로벌 내 가장 좋은 상황. 3월 누적 중국 도매/소매 각각 12%/6% (YoY)
- 특히, 3월 누적 BEV/PHEV 도매판매가 39%/64% (YoY) 증가하는 등 친환경차로의 전환 지속. EV/HEV 비중 각각 26.8%/14.4%로 상승
- 3월 자동차 수출은 감소. 합작/고급 브랜드의 물량이 감소했을 뿐, 로컬 브랜드의 수출은 소폭 증가. 신에너지차 수출이 견인
- 중국 로컬 브랜드들의 내수 판매 및 수출이 전기차 중심으로 호조를 유지하면서 글로벌 시장 내 경쟁심화 요인으로 작용 중

하나증권 리서치센터

도표 1. 중국 시장 생산량/도매판매/소매판매

(단위: 천대, %)

		생산						도매판매						소매판매					
		세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차
2024년	1월	848	73	1,101	2,021	12	2,033	872	67	1,149	2,089	9	2,097	905	92	1,038	2,035	13	2,048
	2월	524	44	662	1,230	11	1,241	543	43	709	1,295	14	1,309	498	53	545	1,095	14	1,109
	3월	951	96	1,151	2,198	19	2,217	952	101	1,143	2,195	19	2,214	782	93	815	1,690	22	1,712
	4월	858	76	1,053	1,987	22	2,009	840	84	1,031	1,955	23	1,978	711	82	741	1,535	17	1,551
	5월	860	74	1,062	1,997	21	2,018	846	79	1,104	2,029	23	2,053	789	78	845	1,711	14	1,725
	6월	921	81	1,132	2,135	18	2,152	928	90	1,152	2,169	17	2,186	789	84	891	1,765	12	1,777
	7월	838	74	1,071	1,982	10	1,992	826	76	1,064	1,965	10	1,976	788	84	848	1,720	12	1,732
	8월	921	90	1,150	2,160	14	2,175	889	85	1,183	2,156	15	2,172	882	92	934	1,907	16	1,923
	9월	1,030	105	1,290	2,424	17	2,442	1,053	95	1,357	2,054	13	2,517	974	97	1,038	2,109	16	2,125
	10월	1,109	104	1,435	2,648	23	2,671	1,145	102	1,485	2,732	20	2,752	1,033	96	1,132	2,261	19	2,280
	11월	1,259	122	1,640	3,021	25	3,046	1,238	115	1,588	2,941	26	2,967	1,120	104	1,201	2,424	23	2,447
	12월	1,189	132	1,620	2,941	31	2,971	1,241	146	1,688	3,075	31	3,106	1,153	136	1,346	2,635	25	2,661
2025년	1월	873	101	1,126	2,101	21	2,122	868	95	1,140	2,103	18	2,121	826	78	892	1,796	13	1,809
	2월	747	84	906	1,737	21	1,758	751	81	936	1,768	30	1,797	663	63	658	1,384	19	1,403
	3월	1,078	113	129	2,481	32	2,513	1,046	108	1,257	2,412	31	2,443	902	89	949	1,940	26	1,966
YoY																			
2024년	1월	41.1	25.9	58.6	49.4	(47.8)	47.7	38.0	21.8	51.0	44.2	(18.2)	43.6	48.6	53.3	66.6	57.4	18.2	57.1
	2월	(31.1)	(34.3)	(20.8)	(26.1)	(60.7)	(26.7)	(24.8)	(40.3)	(14.0)	(20.0)	(48.1)	(20.4)	(24.1)	(35.4)	(16.3)	(21.2)	(51.7)	(21.8)
	3월	2.0	(4.0)	9.9	5.7	(9.5)	5.6	5.3	7.4	15.6	10.5	(9.5)	10.3	3.0	(7.0)	12.0	6.5	(12.0)	6.2
	4월	2.9	(12.6)	25.5	13.0	46.7	13.2	3.4	(9.7)	16.6	9.3	(4.2)	9.2	(8.8)	(14.6)	(1.1)	(5.5)	(10.5)	(5.6)
	5월	(4.2)	(14.9)	5.7	0.4	31.3	0.6	(6.0)	(13.2)	9.7	1.6	4.5	1.7	(7.3)	(17.9)	6.2	(1.8)	(30.0)	(2.1)
	6월	(5.2)	(12.9)	0.2	(2.7)	(14.3)	(2.8)	(5.5)	(4.3)	(0.7)	(3.0)	(19.0)	(3.1)	(11.9)	(5.6)	(2.0)	(6.8)	(29.4)	(7.0)
	7월	(7.5)	(14.0)	(3.4)	(5.7)	(50.0)	(6.0)	(9.7)	(11.6)	(0.1)	(4.8)	(50.0)	(5.2)	(5.9)	(9.7)	1.3	(2.7)	(33.3)	(3.0)
	8월	(6.8)	(10.0)	0.1	(3.4)	(30.0)	(3.6)	(9.1)	(10.5)	1.6	(3.6)	(21.1)	(3.7)	(1.3)	(4.2)	0.0	(0.8)	(11.1)	(0.9)
	9월	(1.3)	(6.3)	0.7	(0.5)	(22.7)	(0.7)	(0.7)	(18.8)	6.5	(16.2)	(45.8)	1.7	4.8	(4.0)	5.1	4.5	(11.1)	4.4
	10월	5.1	(3.7)	11.4	8.0	(14.8)	7.8	8.6	(1.9)	15.4	11.7	(23.1)	11.4	10.5	3.2	12.5	11.2	11.8	11.2
	11월	10.1	15.1	17.3	14.1	0.0	14.0	10.7	19.8	18.8	15.3	0.0	15.2	13.4	19.5	19.6	16.6	27.8	16.7
	12월	(4.1)	16.8	22.1	9.7	34.8	9.9	0.9	24.8	21.4	12.3	40.9	12.6	4.2	36.0	17.6	12.0	31.6	12.2
2025년	1월	2.9	38.4	2.3	4.0	75.0	4.4	(0.5)	41.8	(0.8)	0.7	100.0	1.1	(8.7)	(15.2)	(14.1)	(12.0)	0.0	(11.7)
	2월	40.7	90.9	33.8	38.7	90.9	39.2	36.1	88.4	29.1	33.9	114.3	34.6	30.8	18.9	21.6	25.8	35.7	25.9
	3월	11.2	17.7	11.2	11.5	68.4	12.0	8.7	6.9	9.2	8.9	63.2	9.4	14.3	(4.3)	16.7	14.4	18.2	14.4
비중																			
2024년	1월	42	4	54	99	1	100	42	3	55	100	0	100	44	4	51	99	1	100
	2월	42	4	53	99	1	100	41	3	54	99	1	100	45	5	49	99	1	100
	3월	43	4	52	99	1	100	43	5	52	99	1	100	46	5	48	99	1	100
	4월	43	4	52	99	1	100	42	4	52	99	1	100	46	5	48	99	1	100
	5월	43	4	53	99	1	100	41	4	54	99	1	100	46	5	49	99	1	100
	6월	43	4	53	99	1	100	42	4	53	99	1	100	44	5	50	99	1	100
	7월	42	4	54	99	1	100	42	4	54	99	1	100	45	5	49	99	1	100
	8월	42	4	53	99	1	100	41	4	54	99	1	100	46	5	49	99	1	100
	9월	42	4	53	99	1	100	42	4	54	82	1	100	46	5	49	99	1	100
	10월	42	4	54	99	1	100	42	4	54	99	1	100	45	4	50	99	1	100
	11월	41	4	54	99	1	100	42	4	54	99	1	100	46	4	49	99	1	100
	12월	40	4	55	99	1	100	40	5	54	99	1	100	43	5	51	99	1	100
2025년	1월	41	5	53	99	1	100	41	4	54	99	1	100	46	4	49	99	1	100
	2월	42	5	52	99	1	100	42	5	52	98	2	100	47	4	47	99	1	100
	3월	43	4	5	99	1	100	43	4	51	99	1	100	46	5	48	99	1	100
YTD																			
판매	2024년	2,348	213	2,938	5,498	42	5,540	2,386	211	3,025	5,623	42	5,665	2,201	238	2,392	4,837	49	4,880
	2025년	2,698	298	2,161	6,319	74	6,393	2,665	284	3,333	6,283	79	6,361	2,391	230	2,499	5,120	58	5,178
YoY	2024년	2	-5	14	8	-42	7	6	-5	18	11	-29	11	9	-2	19	13	-25	13
	2025년	15	40	13	15	76	15	12	35	10	12	88	12	9	-3	4	6	18	6
비중	2024년	42.4	3.8	53.0	99.2	0.8	100.0	42.1	3.7	53.4	99.3	0.7	100.0	45.1	4.9	49.0	99.1	1.0	100.0
	2025년	42.2	4.7	33.8	98.8	1.2	100.0	41.9	4.5	52.4	98.8	1.2	100.0	46.2	4.4	48.3	98.9	1.1	100.0

주: 승용차는 세단+MPV+SUV, 자동차는 상용차+승용차, YTD는 1월부터 이 달까지 누적, 자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 2. 주요 글로벌 OE 업체별 소매 판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

판매대수		BYD	지리기차	이치 VW	상해 VW	VW	체리기차	장안기차	상해GM우렁	이치토요타	테슬라	북경 현대	둥펑얼달기아
2024년	1월	165	187	115	162	277	107	189	0	70	40	23	8
	2월	98	87	63	85	148	57	87	46	0	30	12	6
	3월	263	114	87	141	228	75	105	68	58	62	17	8
	4월	271	116	78	119	197	79	83	0	49	31	14	7
	5월	268	124	84	124	208	89	96	0	0	55	16	6
	6월	280	131	83	133	216	92	88	0	63	59	13	6
	7월	312	118	88	114	202	98	86	55	66	0	10	6
	8월	380	136	100	128	228	110	98	75	72	63	10	6
	9월	387	163	107	145	252	126	105	85	74	72	10	6
	10월	431	194	120	141	261	144	129	96	76	0	10	7
	11월	417	217	147	123	270	158	144	116	90	73	9	7
	12월	403	186	161	151	312	199	155	111	97	83	10	8
2025년	1월	200	240	137	99	236	119	122	59	60	34	12	5
	2월	206	180	98	68	166	82	79	52	41	27	7	5
	3월	290	195	130	91	221	119	111	81	71	74	11	7
YoY													
2024년	1월	18	113	42	46	44	#DIV/0!	62	-100	#DIV/0!	49	12	29
	2월	-44	-4	-15	-23	-20	#DIV/0!	-6	-19	#DIV/0!	-11	-27	-11
	3월	37	27	4	-4	-1	#DIV/0!	13	5	-6	-19	-28	24
	4월	39	27	-22	-16	-18	#DIV/0!	-18	#DIV/0!	-31	-21	-29	-13
	5월	21	28	-12	-17	-15	#DIV/0!	-13	#DIV/0!	-100	-29	-31	-23
	6월	16	14	-16	-26	-22	#DIV/0!	-25	#DIV/0!	-11	-20	-37	-17
	7월	28	0	-12	-25	-20	51	-26	#DIV/0!	5	-100	-38	-4
	8월	53	6	-9	-18	-14	55	-18	#DIV/0!	-5	-3	-45	-3
	9월	49	14	-7	-15	-12	48	-16	#DIV/0!	-5	65	-43	-22
	10월	59	28	8	-8	-2	58	-7	35	166	-100	-48	-9
	11월	54	28	27	-26	-5	68	22	59	37	11	-52	3
	12월	33	44	-24	3	-13	78	26	18	14	9	-63	-5
2025년	1월	21	28	19	-39	-15	11	-35	#DIV/0!	-14	-15	-48	-35
	2월	109	107	56	-20	12	44	-9	13	#DIV/0!	-11	-46	-8
	3월	10	71	49	-35	-3	59	6	19	22	19	-35	-7
시장 점유율													
2024년	1월	8.1	9.2	5.6	7.9	13.6	5.2	9.3	0.0	3.4	2.0	1.1	0.4
	2월	9.0	7.9	5.7	7.7	13.5	5.2	7.9	4.2	0.0	2.7	1.1	0.5
	3월	15.6	6.7	5.1	8.3	13.5	4.4	6.2	4.0	3.4	3.7	1.0	0.5
	4월	17.7	7.6	5.1	7.8	12.8	5.1	5.4	0.0	3.2	2.0	0.9	0.4
	5월	15.7	7.2	4.9	7.2	12.2	5.2	5.6	0.0	0.0	3.2	0.9	0.3
	6월	15.9	7.4	4.7	7.5	12.2	5.2	5.0	0.0	3.6	3.3	0.7	0.4
	7월	18.1	6.9	5.1	6.6	11.7	5.7	5.0	3.2	3.8	0.0	0.6	0.4
	8월	19.9	7.1	5.2	6.7	12.0	5.8	5.1	3.9	3.8	3.3	0.5	0.3
	9월	18.3	7.7	5.1	6.9	11.9	6.0	5.0	4.0	3.5	3.4	0.5	0.3
	10월	19.1	8.6	5.3	6.2	11.5	6.4	5.7	4.2	3.4	0.0	0.4	0.3
	11월	17.2	9.0	6.1	5.1	11.1	6.5	5.9	4.8	3.7	3.0	0.4	0.3
	12월	15.3	7.1	6.1	5.7	11.8	7.6	5.9	4.2	3.7	3.2	0.4	0.3
2025년	1월	11.1	13.4	7.6	5.5	13.1	6.6	6.8	3.3	3.3	1.9	0.6	0.3
	2월	14.9	13.0	7.1	4.9	12.0	5.9	5.7	3.8	3.0	1.9	0.5	0.4
	3월	14.9	10.1	6.7	4.7	11.4	6.1	5.7	4.2	3.7	3.8	0.6	0.4
YTD													
판매	2024년	526	388	265	388	653	239	381	114	128	132	52	21
	2025년	696	615	365	258	623	320	312	192	172	134	29	17
YoY	2024년	3	44	11	5	7	-	26	-31	106	-4	-14	14
	2025년	32	59	38	-34	-5	34	-18	68	34	2	-43	-18
비중	2024년	10.9	8.0	5.5	8.0	13.5	4.9	7.9	2.4	2.6	2.6	1.1	0.4
	2025년	13.6	12.0	7.1	5.0	12.2	6.3	6.1	3.8	3.4	2.6	0.6	0.3

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 3. 주요 글로벌 OE 업체별 도매판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

판매대수		BYD	지리기차	이치 VW	상해 VW	VW	체리기차	장안기차	상해GM우렁	이치토요타	테슬라	북경 현대	둥퉁얼달기아
2024년	1월	201	197	213	159	95	254	192	0	0	71	14	7
	2월	122	138	111	76	63	139	84	0	0	60	12	5
	3월	302	175	151	157	90	247	154	0	0	89	21	8
	4월	0	175	153	115	92	207	122	63	0	62	10	7
	5월	330	181	161	103	90	193	122	0	0	73	13	5
	6월	340	192	166	136	82	218	134	71	0	71	12	6
	7월	341	189	151	104	81	185	96	0	54	74	5	6
	8월	371	204	181	126	85	211	111	0	56	87	7	6
	9월	418	237	202	148	94	242	126	92	72	88	9	6
	10월	501	265	227	142	114	256	167	82	0	68	7	7
	11월	504	272	250	156	133	289	189	152	0	79	7	7
	12월	509	290	210	171	130	301	150	134	0	94	10	8
2025년	1월	296	220	267	130	75	205	193	60	57	63	11	6
	2월	318	174	205	96	63	159	94	79	0	31	6	5
	3월	371	206	232	154	90	244	159	95	69	79	12	7
YoY													
2024년	1월	34	107	107	42	32	38	56	#DIV/0!	-	8	-6	29
	2월	-36	42	2	-28	-14	-22	-28	-100	-	-19	-28	-21
	3월	47	51	37	-5	11	0	1	#DIV/0!	-	0	-21	27
	4월	-100	47	34	-6	5	-1	9	-21	-	-18	-37	5
	5월	38	38	34	-28	-3	-19	2	-100	-	-7	-32	-10
	6월	47	#DIV/0!	44	-24	-17	-22	13	-11	-	-24	-52	-7
	7월	31	33	9	-26	-18	-23	-29	-100	-	15	-61	-1
	8월	35	26	18	-17	-23	-19	-16	-100	-	3	-64	-3
	9월	46	32	19	-18	-22	-20	-11	-8	-	19	-58	-24
	10월	66	38	25	-8	-5	-7	0	-4	-	-5	-64	-14
	11월	67	34	25	-13	11	-3	37	75	-	-4	-66	3
	12월	50	39	40	-14	-9	-12	39	28	-	0	-66	1
2025년	1월	47	12	25	-18	-21	-19	1	-	-	-11	-23	-19
	2월	161	26	85	26	0	14	12	-	-	-49	-51	3
	3월	23	18	54	-2	0	-1	3	-	-	-11	-43	-11
시장 점유율													
2024년	1월	9.6	9.4	10.2	7.6	4.5	12.2	9.2	0.0	0.0	3.4	0.7	0.3
	2월	9.2	10.5	8.4	5.8	4.8	10.5	6.4	0.0	0.0	4.6	0.9	0.4
	3월	13.8	8.0	6.9	7.2	4.1	11.3	7.0	0.0	0.0	4.1	1.0	0.3
	4월	0.0	9.0	7.8	5.9	4.7	10.6	6.2	3.2	0.0	3.2	0.5	0.3
	5월	16.3	8.9	7.9	5.1	4.4	9.5	6.0	0.0	0.0	3.6	0.7	0.3
	6월	15.7	8.9	7.7	6.3	3.8	10.1	6.2	3.3	0.0	3.3	0.5	0.3
	7월	17.4	9.6	7.7	5.3	4.1	9.4	4.9	0.0	2.7	3.8	0.3	0.3
	8월	17.2	9.5	8.4	5.8	3.9	9.8	5.1	0.0	2.6	4.0	0.3	0.3
	9월	20.4	11.5	9.8	7.2	4.6	11.8	6.1	4.5	3.5	4.3	0.5	0.3
	10월	18.3	9.7	8.3	5.2	4.2	9.4	6.1	3.0	0.0	2.5	0.3	0.2
	11월	17.1	9.2	8.5	5.3	4.5	9.8	6.4	5.2	0.0	2.7	0.2	0.2
	12월	16.6	9.4	6.8	5.6	4.2	9.8	4.9	4.4	0.0	3.1	0.3	0.3
2025년	1월	14.1	10.5	12.7	6.2	3.6	9.7	9.2	2.9	2.7	3.0	0.5	0.3
	2월	18.0	9.8	11.6	5.4	3.6	9.0	5.3	4.5	0.0	1.7	0.3	0.3
	3월	15.4	8.5	9.6	6.4	3.7	10.1	6.6	3.9	2.9	3.3	0.5	0.3
YTD													
판매	2024년	625	510	475	392	248	640	430	0	0	221	48	20
	2025년	985	600	704	380	228	608	446	234	126	173	29	18
YoY	2024년	14	66	48	3	10	5	10	-	-	-	-19	10
	2025년	58	18	48	-3	-8	-5	4	-	-	-	-39	-10
비중	2024년	11.1	9.1	8.4	7.0	4.4	11.4	7.6	0.0	0.0	3.9	0.9	0.3
	2025년	15.7	9.5	11.2	6.0	3.6	9.7	7.1	3.7	2.0	2.8	0.5	0.3

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 4. 주요 로컬 업체별 출하와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

대수		FAW	SAIC	GAC	Dongfeng	BAIC	Chery	Geely	BYD	Changan	Great Wall
2024년	1월	285	240	132	274	117	205	243	201	280	104
	2월	163	201	98	146	86	143	127	122	153	71
	3월	296	372	179	240	180	182	184	302	259	100
	4월	243	351	133	188	117	182	186	313	210	95
	5월	223	322	156	194	141	188	194	332	207	91
	6월	271	292	163	210	160	200	202	342	225	98
	7월	225	243	141	161	126	196	190	342	171	91
	8월	268	249	151	169	139	212	224	372	187	94
	9월	284	304	180	218	155	244	247	417	213	108
	10월	282	391	186	209	144	272	271	499	251	117
	11월	320	468	199	227	166	280	292	504	277	127
	12월	340	470	283	246	178	298	255	515	251	135
2025년	1월	258	257	98	143	121	224	293	301	276	81
	2월	203	288	99	135	110	179	228	323	161	78
YoY											
2023년	1월	(41.4)	(48.3)	(37.1)	(63.5)	(24.0)	16.8	(29.3)	58.3	(38.0)	(45.0)
	2월	(20.9)	(6.1)	14.1	(28.4)	39.7	72.3	38.5	112.6	38.3	(3.6)
	3월	32.9	(21.5)	2.3	(18.1)	23.7	53.0	9.0	97.4	3.8	(10.6)
	4월	125.7	130.3	41.9	18.6	63.8	128.4	57.5	98.3	57.2	73.1
	5월	5.9	(23.9)	13.0	2.5	38.9	63.4	35.2	108.2	32.8	26.7
	6월	(3.3)	(16.4)	1.1	(27.5)	17.2	38.4	9.0	88.8	9.0	3.8
	7월	(12.3)	(21.7)	(13.7)	(34.2)	(14.2)	14.4	12.5	61.2	3.5	6.9
	8월	1.3	(17.1)	(10.0)	(17.8)	6.6	21.0	49.1	56.9	51.0	29.3
	9월	(0.1)	(7.1)	2.5	(6.5)	5.0	30.7	54.6	42.8	9.9	29.8
	10월	7.5	(2.6)	5.1	(7.6)	2.8	50.8	46.5	38.6	7.2	30.9
	11월	30.6	5.0	19.2	35.9	29.3	111.1	65.6	31.0	23.0	40.2
	12월	26.2	19.1	25.7	(5.2)	51.7	104.3	28.4	45.0	(15.9)	45.2
2024년	1월	56.0	4.5	(11.7)	120.2	18.0	102.2	135.3	33.1	63.2	69.0
	2월	(17.6)	(31.7)	(40.3)	(15.3)	(38.2)	37.9	16.9	(36.8)	(20.1)	4.1
	3월	(0.9)	8.8	(23.0)	10.3	4.9	45.5	66.6	46.1	5.7	11.0
	4월	0.6	(4.1)	(24.9)	13.7	(4.5)	43.8	63.3	49.0	15.5	1.7
	5월	(17.7)	(18.0)	(24.6)	2.3	5.7	35.5	61.2	38.1	3.3	(9.6)
	6월	(22.2)	(26.4)	(31.3)	3.3	5.1	38.2	46.4	35.0	(0.4)	(6.7)
	7월	(13.0)	(37.9)	(25.8)	(11.6)	8.3	30.4	37.7	30.7	(18.0)	(16.3)
	8월	(8.3)	(40.2)	(23.1)	(15.5)	(2.3)	23.8	22.4	35.6	(10.6)	(17.2)
	9월	(13.6)	(35.5)	(25.9)	(4.4)	(1.8)	28.8	22.3	45.0	(10.0)	(10.9)
	10월	(3.1)	(18.7)	(17.2)	(13.1)	11.7	36.1	21.4	65.5	4.1	(11.0)
	11월	4.0	(7.4)	(12.5)	(13.0)	14.4	32.6	21.7	66.9	22.0	3.7
	12월	(2.5)	(24.7)	9.4	3.9	(7.7)	38.7	36.3	51.0	16.6	20.1
2025년	1월	(9.3)	6.9	(25.3)	(47.7)	3.5	9.5	20.5	49.2	(1.7)	(22.2)
	2월	24.7	43.2	1.0	(7.4)	26.8	25.0	79.7	164.0	5.7	9.7
시장 점유율											
2024년	1월	13.6	11.5	6.3	13.1	5.6	9.8	11.6	9.6	13.4	5.0
	2월	12.5	15.3	7.5	11.1	6.6	10.9	9.7	9.3	11.7	5.4
	3월	13.4	16.8	8.1	10.9	8.1	8.2	8.3	13.7	11.7	4.5
	4월	12.3	17.7	6.7	9.5	5.9	9.2	9.4	15.8	10.6	4.8
	5월	10.8	15.7	7.6	9.4	6.9	9.2	9.4	16.2	10.1	4.5
	6월	12.4	13.4	7.5	9.6	7.3	9.2	9.2	15.6	10.3	4.5
	7월	11.4	12.3	7.1	8.1	6.4	9.9	9.6	17.3	8.6	4.6
	8월	12.3	11.5	7.0	7.8	6.4	9.8	10.3	17.1	8.6	4.3
	9월	11.3	12.1	7.2	8.6	6.1	9.7	9.8	16.6	8.5	4.3
	10월	10.3	14.2	6.7	7.6	5.2	9.9	9.8	18.1	9.1	4.2
	11월	10.9	15.9	6.8	7.7	5.7	9.5	9.9	17.1	9.4	4.3
	12월	11.1	15.3	9.2	8.0	5.8	9.7	8.3	16.8	8.2	4.4
2025년	1월	12.2	12.1	4.6	6.8	5.7	10.6	13.8	14.2	13.0	3.8
	2월	11.3	16.0	5.5	7.5	6.1	10.0	12.7	18.0	9.0	4.3
YTD											
판매	2024년	447.91	441.19	229.56	420.10	203.16	347.94	370.48	323.80	433.07	175.00
	2025년	461.76	544.37	197.16	278.39	230.43	403.24	521.74	623.38	437.14	158.79
YoY	2024년	18%	-16%	-27%	42%	-15%	70%	75%	-6%	19%	35%
	2025년	3%	23%	-14%	-34%	13%	16%	41%	93%	1%	-9%
비중	2024년	7.9%	7.8%	4.1%	7.4%	3.6%	6.1%	6.5%	5.7%	7.6%	3.1%
	2025년	7.3%	8.6%	3.1%	4.4%	3.6%	6.3%	8.2%	9.8%	6.9%	2.5%

주: FAW/SAIC/GAC/DongFeng/BAIC/Changan은 글로벌 OE와의 합작 법인의 수치까지 포함되어 있음. 글로벌 OE와 중복되는 수치가 있음을 유의 바람. YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CAAM, 하나증권

도표 5. 현대차 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 대, %)

판매대수		Reina	Verna	Elantra	Lafesta	Mistra	Sonata	Kusto	ix25	Tuscon	Tucson HEV	ix35	Mufasa	Santa Fe	세단	RV	Total
2024년	1월	171	0	7,008	52	0	22	748	0	3,567	1	0	2,595	60	7,253	6,971	14,224
	2월	0	0	6,631	10	0	273	423	0	2,741	0	0	2,012	20	6,914	5,196	12,110
	3월	437	0	12,105	326	0	1,103	891	0	2,740	0	0	3,779	59	13,971	7,469	21,440
	4월	2,644	0	5,301	604	0	2,038	482	0	897	0	0	624	55	10,587	2,058	12,645
	5월	3,617	0	7,129	0	0	2,088	1,047	0	1,791	0	0	908	37	12,834	3,783	16,617
	6월	3,113	0	5,845	0	0	1,913	905	0	1,750	0	0	991	7	10,871	3,653	14,524
	7월	2,517	0	1,803	0	0	821	635	0	1,053	1	0	387	3	5,141	2,079	7,220
	8월	6,007	0	3,054	2	0	770	851	0	1,625	0	0	324	374	9,833	3,174	13,007
	9월	6,394	0	3,843	3	0	767	1,112	0	1,837	0	0	628	810	11,007	4,387	15,394
	10월	4,733	0	2,373	0	0	756	1,273	0	866	0	0	780	402	7,862	3,321	11,183
	11월	9,349	0	2,396	0	0	985	800	0	2,082	0	0	466	271	12,730	3,619	16,349
	12월	5,608	0	2,569	0	0	1,100	1,900	0	2,000	0	0	1,400	300	9,277	5,600	14,877
2025년	1월	0	0	8,914	1	0	3,207	1,008	0	1,485	0	0	2,042	153	12,122	4,688	16,810
	2월	0	0	6,071	0	0	2,094	779	0	347	0	0	1,138	156	8,165	2,420	10,585
	3월	0	0	9,661	0	0	3,200	786	0	1,200	0	0	1,312	224	12,861	3,522	16,383
YoY																	
2024년	1월			17%	-87%			67%		-8%	-98%	-100%			14%	-17%	-4%
	2월			-17%	-98%			-9%		-19%	-100%	-100%			-20%	-35%	-27%
	3월			-13%	-37%			13%		-54%	-100%	-100%			-4%	-37%	-19%
	4월			-29%	280%			-64%		-73%	-100%	-100%			38%	-73%	-18%
	5월			-26%	-100%			-7%		-67%	-100%	-100%	-52%		32%	-58%	-11%
	6월			-45%	-100%			-29%		-71%	-100%	-100%	-78%		-1%	-71%	-38%
	7월			-65%	-100%			-53%		-62%	0%	-100%	-87%		0%	-70%	-41%
	8월			-69%	-97%			-40%		-65%	-100%	-100%	-91%		-1%	-67%	-34%
	9월			-64%	-97%			-32%		-68%			-84%		3%	-61%	-30%
	10월			-75%	-100%			10%		-81%			-77%		-18%	-63%	-40%
	11월			-80%	-100%			18%		-60%			-87%		8%	-62%	-23%
	12월			-82%	-100%			74%		-73%			-71%		-36%	-58%	-47%
2025년	1월			27%	-98%	#DIV/0!	14477%	35%	#DIV/0!	-58%			-21%		67%	-33%	18%
	2월			-8%	-100%	#DIV/0!	667%	84%	#DIV/0!	-87%			-43%		18%	-53%	-13%
	3월			-20%	-100%	#DIV/0!	190%	-12%	#DIV/0!	-56%			-65%		-8%	-53%	-24%
비중																	
2024년	1월	1	0	49	0	0	0	5	0	25	0	0	18	0	51	49	100
	2월	0	0	55	0	0	2	3	0	23	0	0	17	0	57	43	100
	3월	2	0	56	2	0	5	4	0	13	0	0	18	0	65	35	100
	4월	21	0	42	5	0	16	4	0	7	0	0	5	0	84	16	100
	5월	22	0	43	0	0	13	6	0	11	0	0	5	0	77	23	100
	6월	21	0	40	0	0	13	6	0	12	0	0	7	0	75	25	100
	7월	35	0	25	0	0	11	9	0	15	0	0	5	0	71	29	100
	8월	46	0	23	0	0	6	7	0	12	0	0	2	3	76	24	100
	9월	42	0	25	0	0	5	7	0	12	0	0	4	5	72	28	100
	10월	42	0	21	0	0	7	11	0	8	0	0	7	4	70	30	100
	11월	57	0	15	0	0	6	5	0	13	0	0	3	2	78	22	100
	12월	38	0	17	0	0	7	13	0	13	0	0	9	2	62	38	100
2025년	1월	0	0	53	0	0	19	6	0	9	0	0	12	1	72	28	100
	2월	0	0	57	0	0	20	7	0	3	0	0	11	1	77	23	100
	3월	0	0	59	0	0	20	5	0	7	0	0	8	1	79	21	100

자료: 현대차, 하나증권

도표 6. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

		Total	세단	RV	Pegas	Cerato	Forte	K3	K4	K5	KX3	Sportage	Zhipao	KX7	KX1	EV5
2024년	1월	16.3	7.6	8.7	5.1	0.0	2.2	0.1	0.0	0.1	4.6	1.4	0.5	0.0	0.4	0.8
	2월	15.1	6.2	8.8	3.6	0.0	1.8	0.8	0.0	0.1	3.8	0.9	0.3	0.0	0.4	0.2
	3월	18.7	7.9	10.8	3.3	0.0	3.4	1.0	0.0	0.1	4.3	0.9	0.2	0.0	0.5	0.3
	4월	19.8	7.8	12.0	3.9	0.0	1.7	1.6	0.0	0.5	4.7	1.0	0.1	0.0	0.4	1.2
	5월	19.1	7.4	11.7	3.8	0.0	1.1	1.3	0.0	1.2	4.3	1.0	0.0	0.0	0.3	1.7
	6월	20.7	8.8	11.8	5.3	0.0	1.1	1.5	0.0	1.0	4.2	2.7	0.1	0.0	0.6	0.9
	7월	22.2	8.1	14.0	4.7	0.0	1.2	1.0	0.0	1.2	4.9	3.3	0.1	0.0	0.4	0.9
	8월	22.5	8.0	14.5	5.9	0.0	0.8	1.0	0.0	0.3	5.0	3.0	0.2	0.0	0.5	1.4
	9월	22.0	8.1	13.8	6.1	0.0	1.0	0.8	0.0	0.3	4.3	3.6	0.1	0.0	0.6	1.2
	10월	23.7	8.2	15.5	6.3	0.0	1.0	0.6	0.0	0.3	5.9	2.9	0.4	0.0	0.8	1.3
	11월	24.3	8.7	15.5	6.5	0.0	1.6	0.2	0.0	0.5	6.5	2.8	0.5	0.0	1.4	0.8
	12월	24.6	8.5	16.1	6.1	0.0	1.7	0.3	0.0	0.5	4.9	3.2	0.4	0.0	1.6	1.6
2025년	1월	15.7	5.5	10.2	3.6	0.0	1.1	0.4	0.0	0.4	3.4	1.9	0.1	0.0	1.5	0.7
	2월	17.9	5.9	12.0	4.4	0.0	0.5	0.6	0.0	0.4	3.8	1.0	0.1	0.0	1.8	0.6
	3월	23.3	7.1	16.2	5.4	0.0	0.8	0.5	0.0	0.4	6.0	2.4	0.2	0.0	1.8	1.4
YoY																
2024년	1월	86	60	117	54		279	(78)		(52)	289	363	(74)		(36)	
	2월	51	(3)	152	5		(6)	(21)		(58)	399	167	(78)		(61)	
	3월	95	27	217	(5)		78	60		(2)	433	7	(71)		(44)	
	4월	101	15	289	14		(28)	474		(15)	404	3	(88)		(26)	
	5월	99	10	304	3		(54)	240			481	9	(96)		(27)	
	6월	33	35	31	49		(56)	441			438	(33)	179	(84)	(40)	
	7월	40	33	44	32		(39)	189			614	(30)	144	(75)	(39)	
	8월	37	(9)	91	1		(67)	135			111	(1)	161	(71)	(26)	
	9월	32	(20)	117	(13)		(61)	36			83	54	101	(76)	(34)	
	10월	38	13	57	53		(62)	75			44	(10)	105	(19)	(30)	
	11월	33	3	60	14		(31)	(54)			450	2	81	41	45	
	12월	31	3	53	36		(14)	(85)			284	(28)	169	(2)	95	
2025년	1월	(4)	(27)	16	(29)		(49)	191			292	(25)	30	(72)	281	(8)
	2월	19	(5)	36	23		(70)	(26)			531	1	9	(63)	367	248
	3월	25	(10)	50	63		(77)	(49)			171	39	164	(11)	283	347
비중																
2024년	1월	100	46	54	31	0	14	1	0	1	28	9	3	0	2	5
	2월	100	41	59	24	0	12	5	0	0	25	6	2	0	3	1
	3월	100	42	58	18	0	18	5	0	1	23	5	1	0	3	2
	4월	100	39	61	20	0	9	8	0	3	24	5	0	0	2	6
	5월	100	39	61	20	0	6	7	0	6	22	5	0	0	1	9
	6월	100	43	57	26	0	5	7	0	5	20	13	1	0	3	4
	7월	100	37	63	21	0	6	5	0	5	22	15	1	0	2	4
	8월	100	36	64	26	0	3	4	0	2	22	13	1	0	2	6
	9월	100	37	63	28	0	4	4	0	1	20	16	1	0	3	5
	10월	100	34	66	27	0	4	3	0	1	25	12	2	0	3	5
	11월	100	36	64	27	0	6	1	0	2	27	11	2	0	6	3
	12월	100	35	65	25	0	7	1	0	2	20	13	2	0	7	6
2025년	1월	100	35	65	23	0	7	3	0	2	22	12	1	0	10	4
	2월	100	33	67	25	0	3	3	0	2	21	6	1	0	10	3
	3월	100	31	69	23	0	3	2	0	2	26	10	1	0	8	6

자료: 기아, 하나증권

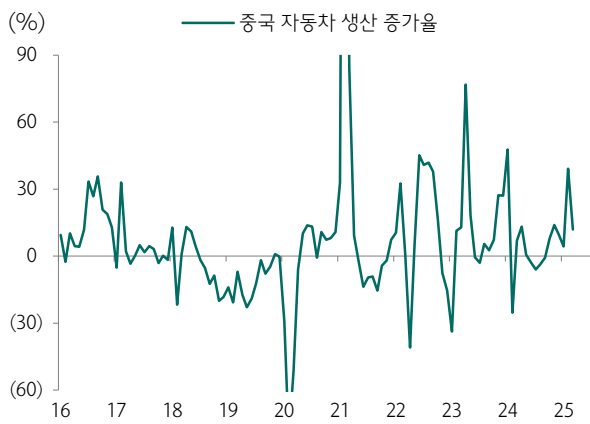
도표 7. 중국 전기차 차종 별 판매

(단위: 대, %)

		PHEV				BEV				NEV	전기차 침투율
		세단	SUV	기타	합계	세단	SUV	기타	합계		
2024년	1월	81,409	192,805	17,216	291,430	223,835	145,507	6,881	376,223	667,653	32.6
	2월	53,004	81,220	34,107	168,331	129,388	86,053	4,522	219,963	388,294	35.0
	3월	94,626	171,307	16,484	282,417	248,306	170,896	12,615	431,817	714,234	41.7
	4월	90,748	163,948	17,150	271,846	234,971	139,536	30,691	405,198	677,044	43.7
	5월	100,701	190,052	18,020	308,773	285,356	173,700	36,769	495,825	804,598	46.6
	6월	120,064	224,163	19,654	363,881	282,523	178,864	31,558	492,945	856,826	48.2
	7월	142,804	231,757	21,402	395,963	282,523	183,215	16,723	482,461	878,424	50.7
	8월	164,452	256,391	23,539	444,382	332,781	234,201	13,736	580,718	1,025,100	53.3
	9월	170,193	284,694	26,638	481,525	377,983	249,362	14,314	641,659	1,123,184	52.9
	10월	185,637	310,515	25,700	521,852	396,666	263,614	13,406	673,686	1,195,538	52.4
	11월	168,271	317,762	26,193	512,226	459,664	286,010	11,947	757,621	1,269,847	51.9
	12월	154,917	349,075	35,997	539,989	439,615	309,494	13,047	762,156	1,302,145	48.9
2025년	1월	87,681	214,210	22,706	324,597	259,808	152,151	7,496	419,455	744,052	41.1
	2월	80,384	159,067	17,029	256,480	284,166	135,457	7,010	426,633	683,113	48.7
YoY											
2024년	1월	236	140	29	147	68	114	-43	76	101	
	2월	20	-11	288	16	-26	-19	-67	-25	-12	
	3월	59	94	42	77	12	18	-33	12	31	
	4월	55	72	69	66	12	7	53	12	29	
	5월	52	69	37	61	19	22	469	28	39	
	6월	95	59	38	68	9	-1	264	10	29	
	7월	136	60	49	80	12	12	184	14	37	
	8월	164	71	77	97	21	13	96	18	43	
	9월	138	78	79	95	35	18	80	28	50	
	10월	146	72	61	92	35	38	-11	35	55	
	11월	108	67	53	77	44	27	66	37	51	
	12월	65	51	53	55	26	29	32	27	37	
2025년	1월	8	11	32	11	16	5	9	11	11	
	2월	52	96	-50	52	120	57	55	94	76	
비중											
2024년	1월	28	66	6	100	59	39	2	100		
	2월	31	48	20	100	59	39	2	100		
	3월	34	61	6	100	58	40	3	100		
	4월	33	60	6	100	58	34	8	100		
	5월	33	62	6	100	58	35	7	100		
	6월	33	62	5	100	57	36	6	100		
	7월	36	59	5	100	59	38	3	100		
	8월	37	58	5	100	57	40	2	100		
	9월	35	59	6	100	59	39	2	100		
	10월	36	60	5	100	59	39	2	100		
	11월	33	62	5	100	61	38	2	100		
	12월	29	65	7	100	58	41	2	100		
2025년	1월	27	66	7	100	62	36	2	100		
	2월	31	62	7	100	67	32	2	100		
YTD											
판매	2024년	229,039	445,332	67,807	742,178	601,529	402,456	24,018	1,028,003	1,770,181	36.3
	2025년	168,065	373,277	39,735	581,077	543,974	287,608	14,506	846,088	1,427,165	27.6
YoY	2024년	79	71	101	76	13	26	-46	15	34	
	2025년	-27	-16	-41	-22	-10	-29	-40	-18	-19	
비중	2024년	31	60	9	100	59	39	2	100		
	2025년	29	64	7	100	64	34	2	100		

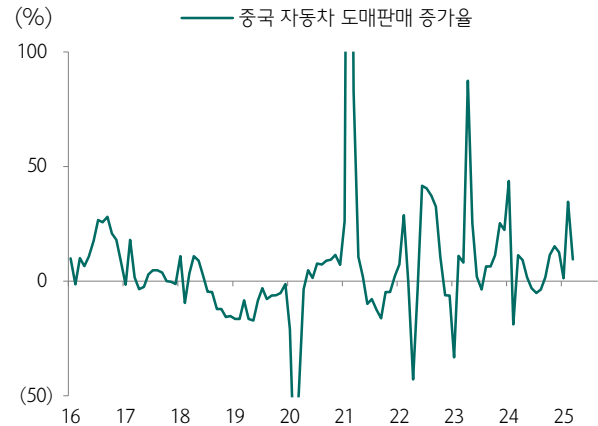
자료: CPCA, 하나증권

도표 8. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



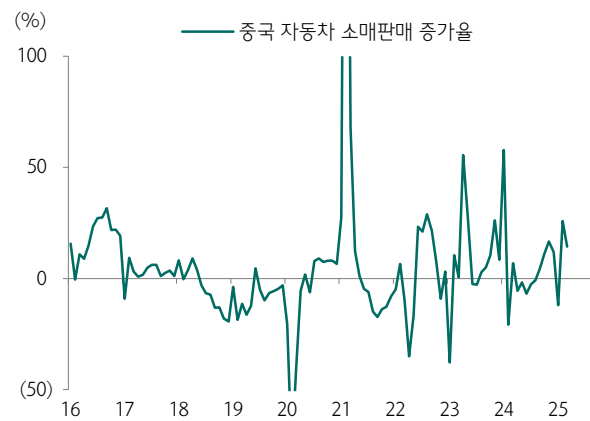
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 9. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



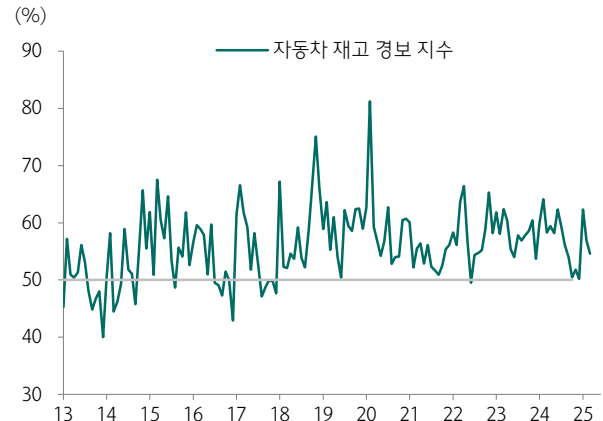
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 10. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



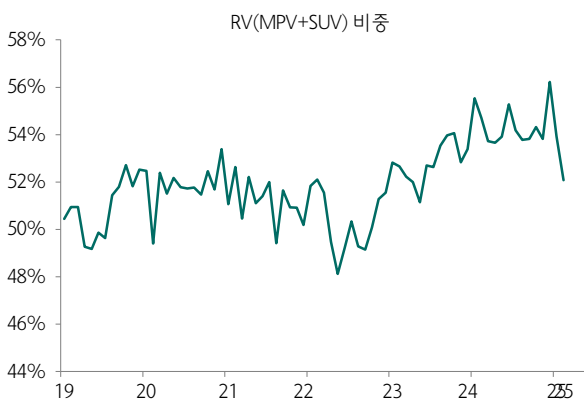
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 11. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



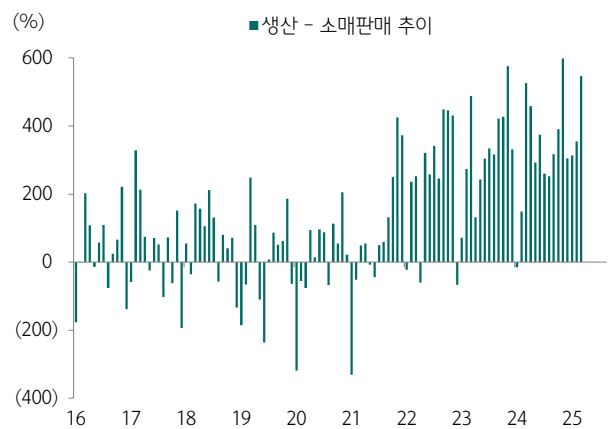
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 12. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



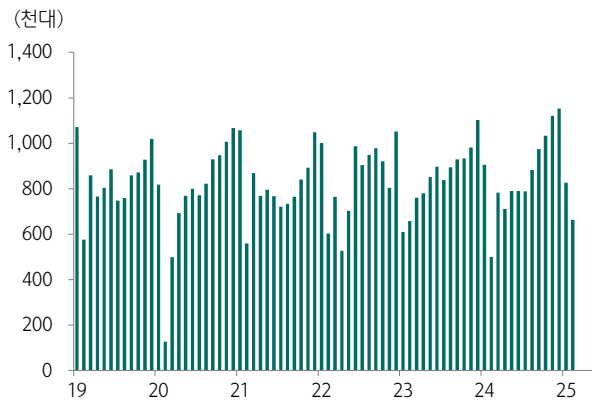
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 13. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



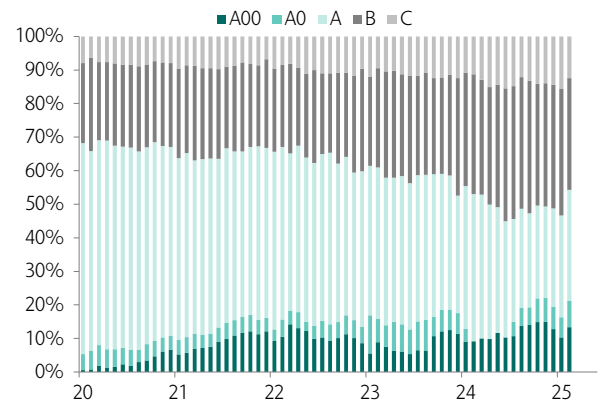
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 14. 중국 세단 판매량 추이



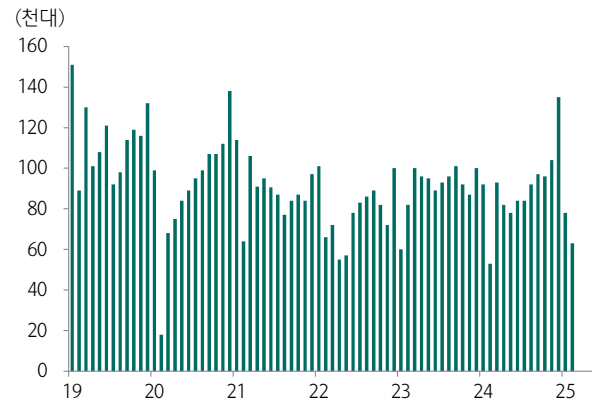
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 15. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



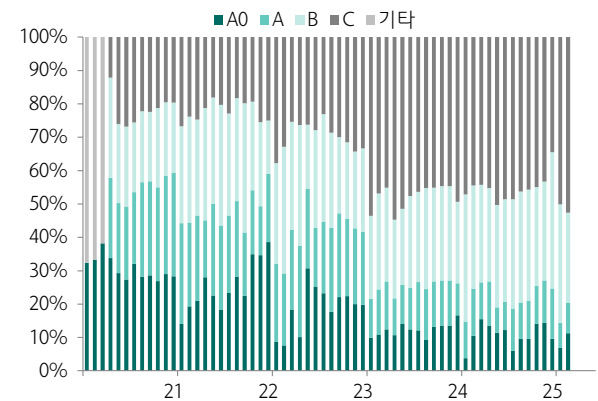
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 16. 중국 MPV 판매량 추이



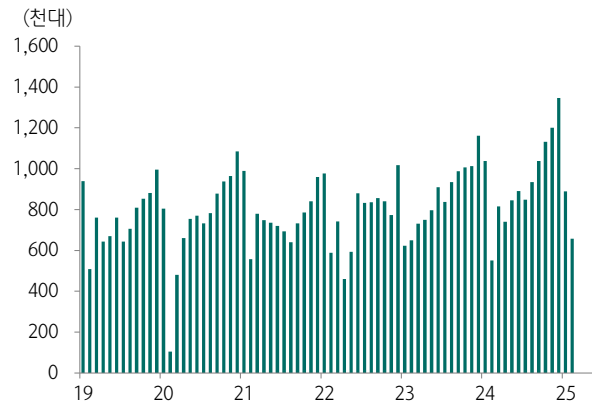
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 17. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



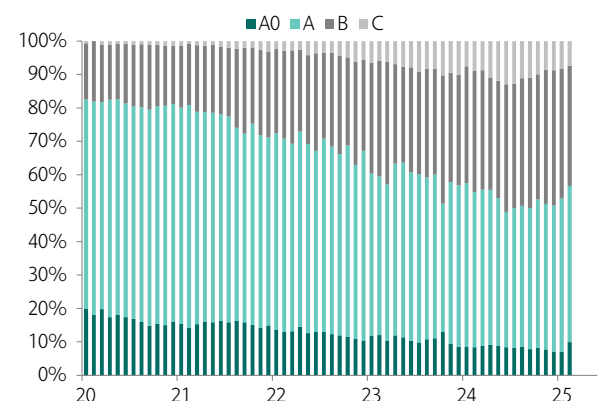
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 18. 중국 SUV 판매량 추이



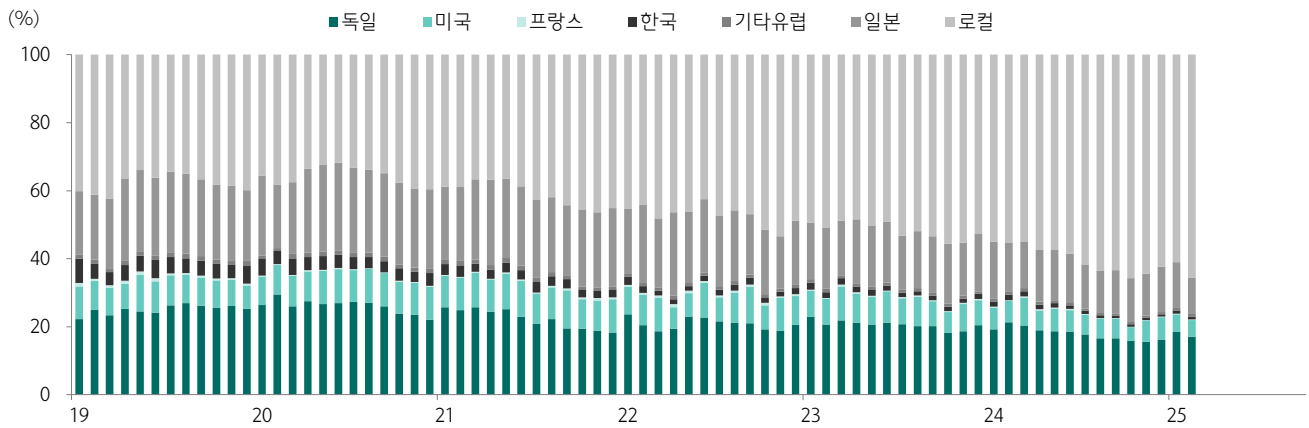
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 19. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



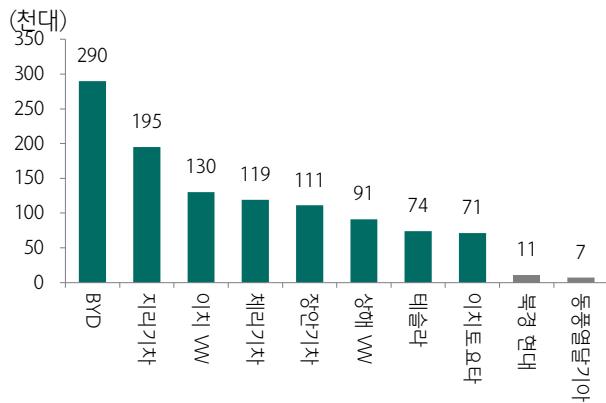
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 20. 중국 자동차시장 국가별 점유율



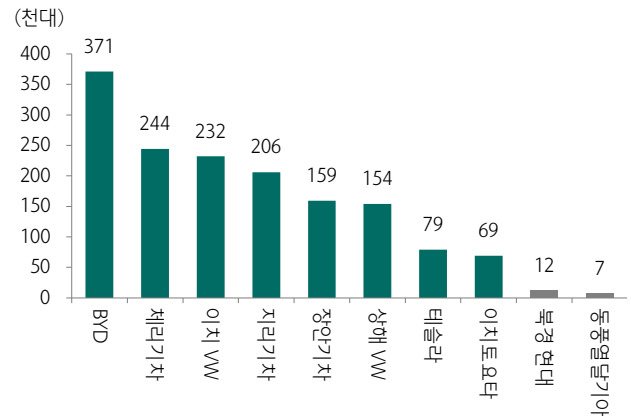
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 21. 중국 주요 업체별 3월 소매 판매



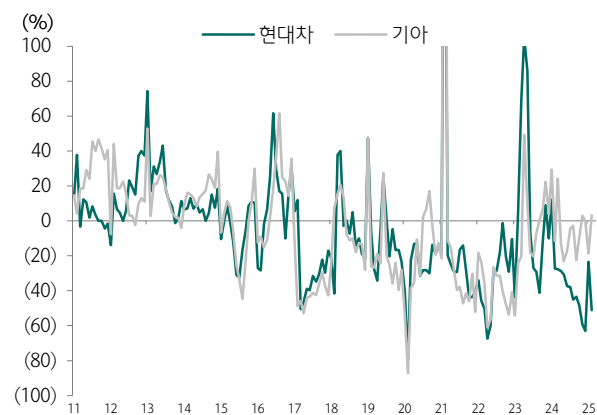
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 22. 중국 주요 업체별 3월 도매 판매



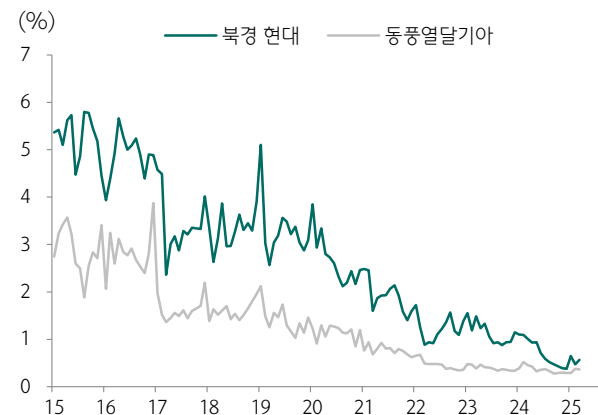
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 23. 현대차/기아 중국 도매 판매 대수 증가율 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

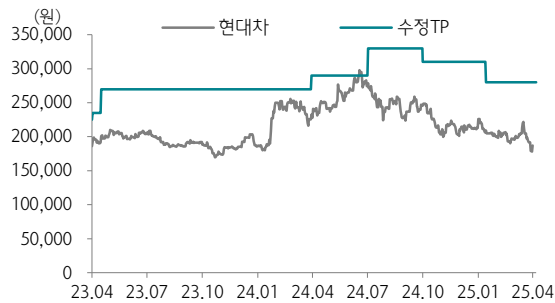
도표 24. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

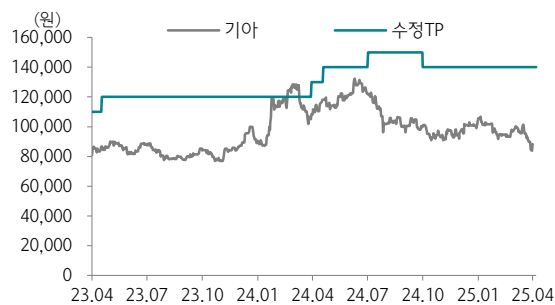
현대차



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.23	BUY	280,000		
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%
23.4.11	BUY	235,000	-17.35%	-15.36%
22.10.19	BUY	225,000	-24.65%	-17.02%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.10.10	BUY	140,000		
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%
23.4.6	BUY	110,000	-23.40%	-21.27%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 4월 11일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 4월 11일 현재 해당회사의 유가증권들을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.04%	5.96%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 04월 10일