중국 자동차 판매 동향(2025년 12월)

이제는 중국 내수가 문제가 아니라 중국발 수출이 문제 | **2026.1.13**

투자의견	Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

Key Insight: 중국 내수 판매의 부진과 수출 강세가 지속 중

시사점

- 중국 자동차 소매판매 증가율은 9월 +7%, 10월 -0%, 11월 -9%에서 12월 -15%로 하락폭 확대. 2025년 연간 +4%로 마감
- 신에너지차의 소매판매 성장률도 9월 +16%, 10월 +7%, 11월 +4, 12월 +3%로 점차 둔화하는 모습. 2025년 연간으로는 +18%
- 중국 정부가 비이성적 시장 경쟁을 제한하는 가이드라인을 제시한 하반기 이후 지속적으로 판매가 둔화되는 중
- 2026년 세제 혜택 변경(10% 면세에서 5% 면세. 즉, 구매세가 0%→5% 인상)을 앞둔 선수요로 연말 강세를 예상했으나, 예상외 부진
- 주요 지역에서 중고차 보상 프로그램 예산이 소진되었고, 지방 정부의 신차/중고차 구매 보조금을 조정한 영향
- 당분간 수요를 증가시킬 만한 동인이 크지 않아 2026년 상반기 중국 시장의 판매 성장은 제한적일 것으로 예상
- 다만, 수출 증가율은 여전히 강세. 12월 및 누적 중국의 자동차 수출은 각각 39%/20% (YoY) 증가
- 특히, 신에너지 승용차 수출은 12월 및 누적 +120%/+86% (YoY)로 고성장 지속. 전체 승용차 수출의 46%/41% 비중
- 중국발 전기차 수출 증가 및 중국 브랜드들의 해외 공장 건설은 글로벌 경쟁을 심화시키는 요인으로 작용 중
- 2025년 연간으로 현대차/기아 합산 소매판매/도매판매는 -11%/+1% 변동하며 시장 대비 하회
- 중국 부진은 이미 충분히 알려져 추가적인 주가 영향이 제한적이나, 중국 전기차들과의 글로벌 경쟁이 새로운 부정적 변수로 작용할 것

중국 자동차 시장: 12월 도매판매 -9%, 소매판매 -15%, 생산 -5%, 수출 +39% 기록. 신에너지차 소매판매는 +3%, 비중 59.1%로 상승

도매판매

- 12월 281.4만대(-9% (YoY)). 승용차 278.9만대(-9% (YoY)), 세단/SUV/MPV -12%/-6%/-19%, 상용차 2.6만대(-37% (YoY))
- 12월 누적으로 2025년 연간 도매판매는 2,990.8만대(+9% (YoY))

소매판매

- 12월 227.6만대(-15% (YoY)). 승용차 226.1만대(-14% (YoY)), 세단/SUV/MPV -15%/-13%/-20% (YoY), 상용차 1.5만대(-56% (YoY))
- 로컬 브랜드 -11% (YoY), 비중 64.3%(+2.2%p). 주요 합작 브랜드 -27%, 고급 브랜드 -1%
- 12월 누적으로 2025년 연간 소매판매는 2,402.5만대(+4% (YoY))

생산

- 12월 281.1만대(-5% (YoY)). 승용차 279.1만대(-5% (YoY)), 세단/SUV/MPV -6%/-3%/-21%, 상용차 2.0만대(-50% (YoY))
- 12월 누적으로 2025년 연간 생산은 2,998.2만대(+11% (YoY))

수출

- 12월 59.4만대(+39% (YoY)). 신에너지 승용차 수출 비중은 46.4%(+15.4%p (YoY)). 전체 생산 중 수출 비중은 21.1%(+6.8%p (YoY))
- 로컬 브랜드의 수출은 51.5만대로 +50% (YoY), 합작/고급 브랜드의 수출은 7.3만대로 +25% (YoY)
- 12월 누적으로 2025년 연간 수출은 578.7만대(+19% (YoY)). 전체 누적 생산 중 누적 수출 비중은 19.5%(+1.6%p (YoY))

친환경차

- 12월 신에너지차의 소매판매는 133.7만대(+3% (YoY), 비중 59.1%(+9.6%p)). 2025년 연간 1,280.9만대(+18%, 비중 54.0%(+6.4%p))
- 12월 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 78.2만대(+3%)/41.0만대(-1%)/14.5만대(+15%)
- 누적 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 787.8만대(+24%)/370.1만대(+9%)/122.7만대(+6%)
- 12월 신에너지차의 도매판매는 156.3만대(+3% (YoY), 비중 56.0%(+6.7%p)). 2025년 연간 1,531.9만대(+25%, 비중 51.2%(+6.6%p))
- 12월 신에너지차의 생산/수출은 156.0만대(+8%)/27.3만대(+120%). 2025년 연간 생산/수출은 1,534.8만대(+26%)/242.2만대(+86%)

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

현대차/기아

- 현대차의 12월 소매판매 1.3만대(+30% (YoY)), 점유율 0.6%(+0.2%p (YoY)), 도매판매 1.3만대(+29%), 점유율 0.4%(+0.2%p)
- 기아의 12월 소매판매 0.8만대(-2%), 점유율 0.3%(+0.0%p), 도매판매 0.8만대(+1% (YoY)), 점유율 0.3%(+0.0%p)
- 현대차/기아의 12월 합산 소매판매/도매판매는 각각 2.1만대(+16%)/2.0만대(+17%). 점유율은 각각 0.9%(+0.2%p)/ 0.7%(+0.1%p)
- 2025년 연간 합산 소매판매/도매판매는 각각 20.7만대(-11%)/20.9만대(+1%). 점유율은 0.9%(-0.1%p)/ 0.7%(-0.1%p)

타OE

- VW의 12월 소매판매 -23% (YoY), 점유율 10.6%(-1.2%p)
- 지리기차/장안기차 12월 소매판매 +6%/-30% (YoY), 점유율 8.7%(+1.6%p)/4.8%(-1.1%p)
- 테슬라/BYD 12월 소매판매 9.4만대(+13%)/34.0만대(-28%), 점유율 4.2%(+1.0%p)/15.0%(-2.9%p)
  (테슬라/BYD 12월 수출을 포함한 출하대수는 각각 9.7만대(+3%)/74.8만대(+47%))

도표 1. 중국 시장 생산량/도매판매/소매판매/수출

(단위: 천대, %)

		생산						도매판매						소매판매						수출	
		세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	자동차	NEV
2024	1월	848	73	1,101	2,021	12	2,033	872	67	1,149	2,089	9	2,097	905	92	1,038	2,041	13	2,048	369	9.5
	2월	531	44	677	1,252	11	1,263	543	43	709	1,295	14	1,309	507	53	541	1,100	14	1,114	315	7.9
	3월	969	96	1,160	2,225	19	2,244	952	101	1,143	2,195	19	2,214	789	93	813	1,696	22	1,718	424	12
	4월	870	76	1,060	2,006	24	2,029	851	85	1,042	1,978	254	2,003	725	81	727	1,533	18	1,551	429	11.5
	5월	877	74	1,064	2,016	23	2,039	861	79	1,107	2,047	26	2,073	803	78	825	1,705	16	1,721	397	9.4
	6월	921	81	1,132	2,135	18	2,152	928	90	1,152	2,169	18	2,186	789	84	891	1,765	12	1,777	403	8.0
	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	399	9.2
	8월	922	90	1,149	2,161	15	2,177	882	85	1,179	2,146	17	2,162	884	92	931	1,906	17	1,924	438	10.0
	9월	1,027	104	1,290	2,421	21	2,443	1,053	95	1,357	2,054	13	2,517	973	97	1,038	2,108	18	2,126	442	10.8
	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	465	12.3
	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	419	8.3
	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	426	12.2
2025	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	395	13.9
	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	371	11.8
	3월	1,079	116	1,290	2,485	32	2,517	1,048	109	1,256	2,413	31	2,444	902	90	945	1,937	26	1,963	410	14.3
	4월	1,003	86	1,141	2,230	38	2,268	957	94	1,139	2,190	37	2,228	821	86	847	1,755	26	1,781	431	18.9
	5월	994	94	1,192	2,279	32	2,311	982	96	1,239	2,316	29	2,349	873	94	972	1,938	28	1,966	468	20.0
	6월	1,005	107	1,288	2,400	23	2,423	1,039	112	1,340	2,490	29	2,519	948	97	1,040	2,085	25	2,110	502	19.8
	7월	942	93	1,221	2,256	28	2,283	937	94	1,213	2,243	27	2,270	842	91	911	1,844	25	1,869	481	21.8
	8월	1,008	96	1,351	2,454	38	2,492	1,025	97	1,359	2,481	32	2,513	903	89	1,026	2,018	23	2,041	504	20.4
	9월	1,165	114	1,568	2,846	34	2,881	1,128	112	1,555	2,796	32	2,828	1,021	92	1,130	2,244	25	2,269	533	21.2
	10월	1,181	115	1,653	2,949	25	2,974	1,184	112	1,633	2,929	23	2,952	1,023	85	1,142	2,250	26	2,276	554	23.8
	11월	1,273	114	1,718	3,106	23	3,129	1,244	102	1,652	2,998	28	3,026	1,007	86	1,132	2,225	19	2,244	604	28.4
	12월	1,118	97	1,576	2,791	20	2,811	1,092	109	1,588	2,789	26	2,814	979	104	1,178	2,261	15	2,276	594	27.3
YoY																					
2024	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	47.5	27%
	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)	16.2	0%
	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	39.3	71%
	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)	35.9	27%
	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)	22.1	4%
	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)	29.1	12%
	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)	22.4	1%
	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)	25.6	24%
	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	20.0	19%
	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	10.7	10%
	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	3.2	6%
	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	1.1	22%
2025	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)	7.0	46%
	2월	40.7	90.9	33.8	38.7	90.9	39.2	38.3	88.4	32.0	36.5	114.3	37.3	30.8	18.9	21.6	25.8	35.7	25.9	17.6	49%
	3월	11.4	20.8	11.2	11.7	68.4	12.2	10.1	7.9	9.9	9.9	63.2	10.4	14.3	(3.2)	16.2	14.2	18.2	14.3	-3.2	19%
	4월	15.3	13.2	7.6	11.2	58.3	11.8	12.5	10.6	9.3	10.7	(85.4)	11.2	13.2	6.2	16.5	14.5	44.4	14.8	0.4	64%
	5월	13.3	27.0	12.0	13.0	39.1	13.3	14.1	21.5	11.9	13.1	11.5	13.3	8.7	20.5	17.8	13.7	75.0	14.2	17.7	113%
	6월	9.1	32.1	13.8	12.4	27.8	12.6	12.0	24.4	16.3	14.8	61.1	15.2	20.2	15.5	16.7	18.1	108.3	18.7	24.6	148%
	7월	12.4	25.7	14.0	13.8	180.0	14.6	13.4	23.7	14.0	14.1	170.0	14.9	6.9	8.3	7.4	7.2	108.3	7.9	19.1	137%
	8월	9.3	6.7	17.6	13.6	153.3	14.5	16.2	14.1	15.3	15.6	88.2	16.2	2.1	(3.3)	10.2	5.9	35.3	6.1	15.2	104%
	9월	13.4	9.6	21.6	17.6	61.9	17.9	7.1	17.9	14.6	36.1	146.2	12.4	4.9	(5.2)	8.9	6.5	38.9	6.7	20.6	96%
	10월	6.3	10.6	15.2	11.3	(16.7)	11.0	3.9	9.8	10.1	7.4	(20.7)	7.2	(0.4)	(11.5)	0.4	(0.5)	4.0	(0.4)	27.2	93%
	11월	1.4	(6.6)	4.9	3.0	(36.1)	2.5	1.1	(11.3)	4.3	2.3	(28.2)	1.9	(10.1)	(17.3)	(5.5)	(8.1)	(38.7)	(8.5)	51.8	242%
	12월	(5.5)	(20.5)	(2.7)	(4.6)	(50.0)	(5.2)	(12.1)	(19.3)	(5.9)	(9.0)	(36.6)	(9.4)	(15.0)	(20.0)	(12.5)	(14.0)	(54.5)	(14.5)	39.4	-78%
비중																					
2025	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	99	1	100	47	5	52	99	1	100		
	3월	43	5	51	99	1	100	43	5	51	99	1	100	46	5	51	99	1	100		
	4월	44	4	50	98	2	100	44	4	50	98	2	100	46	4	50	98	2	100		
	5월	43	4	52	99	1	100	42	4	53	99	1	100	44	5	49	99	1	100		
	6월	41	4	53	99	1	100	41	4	53	99	1	100	45	5	49	99	1	100		
	7월	41	4	53	99	1	100	41	4	53	99	1	100	45	5	49	99	1	100		
	8월	41	4	53	99	1	100	41	4	53	99	1	100	45	5	49	99	1	100		
	9월	40	4	54	98	2	100	41	4	54	99	1	100	44	4	50	99	1	100		
	10월	40	4	56	99	1	100	40	4	55	99	1	100	45	4	50	99	1	100		
	11월	41	4	55	99	1	100	41	3	55	99	1	100	45	4	50	99	1	100		
	12월	40	3	56	99	1	100	39	4	56	99	1	100	45	4	50	99	1	100		
YTD																					
판매	2024	11,352	1,060	14,397	26,811	259	27,097	11,381	1,073	14,656	26,659	489	27,423	10,462	1,084	11,334	22,887	231	23,123	4,847	130
	2025	12,388	1,217	16,030	29,634	335	29,982	12,255	1,213	16,050	29,516	342	29,908	10,808	1,055	11,873	23,737	270	24,025	5,787	242
YoY	2024	26	18	39	32	22	32	27	19	41	31	127	34	28	20	38	33	20	32	49	-
	2025	9	15	11	11	29	11	8	13	10	11	-30	9	3	-3	5	4	17	4	19	86
비중	2024	41.9	3.9	53.2	99.0	1.0	100.0	41.6	3.9	53.6	97.4	1.8	100.0	45.3	4.7	49.0	99.0	1.0	100.0		
	2025	41.3	4.1	53.5	98.9	1.1	100.0	41.0	4.1	53.7	98.8	1.1	100.0	45.0	4.4	49.5	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	상해GM우링	이치토요타	테슬라	북경 현대	동풍열달기아
2024년	1월	165	187	115	162	277	107	189	-	70	40	23	8
	2월	98	87	63	85	148	57	87	46	-	30	12	6
	3월	263	114	87	141	228	75	105	68	58	62	17	8
	4월	271	116	78	119	197	79	83	-	49	31	14	7
	5월	268	124	84	124	208	89	96	-	-	55	16	6
	6월	280	131	83	133	216	92	88	-	63	59	13	6
	7월	312	118	88	114	202	98	86	55	66	46	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	473	194	120	141	261	144	129	96	76	40	10	7
	11월	476	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	230	240	137	99	236	119	122	59	60	34	12	5
	2월	251	180	98	68	166	82	79	52	41	27	7	5
	3월	304	195	130	91	221	119	111	81	71	74	11	7
	4월	300	210	111	83	194	95	105	61	65	29	10	7
	5월	293	205	125	87	212	101	135	66	68	39	7	7
	6월	292	196	143	96	239	114	130	0	72	61	13	7
	7월	263	202	111	83	194	103	109	60	68	41	12	7
	8월	292	214	112	90	202	108	122	69	70	57	9	7
	9월	324	232	139	91	230	121	138	86	0	72	8	7
	10월	296	266	136	85	221	130	132	108	71	26	13	7
	11월	307	268	138	87	225	117	107	104	71	73	12	7
	12월	340	197	143	97	240	118	109	74	75	94	13	8
YoY													
2025년	1월	40	28	19	-39	-15	11	-35	#DIV/0!	-14	-15	-48	-35
	2월	155	107	56	-20	12	44	-9	13	#DIV/0!	-11	-46	-8
	3월	16	71	49	-35	-3	59	6	19	22	19	-36	-7
	4월	11	81	42	-30	-2	20	27	#DIV/0!	33	-9	-30	8
	5월	9	65	49	-30	2	13	41	#DIV/0!	#DIV/0!	-30	-55	23
	6월	4	50	72	-28	11	24	48	#DIV/0!	14	4	3	14
	7월	-16	71	26	-27	-4	5	27	9	3	-12	24	10
	8월	-23	57	12	-30	-11	-2	24	-8	-3	-10	-9	9
	9월	-16	42	30	-37	-9	-4	31	1	-100	-1	-24	24
	10월	-37	37	13	-40	-15	-10	2	13	-7	-36	27	7
	11월	-35	24	-6	-29	-17	-26	-26	-10	-21	-1	29	-3
	12월	-28	6	-11	-36	-23	-41	-30	-33	-23	13	30	-2
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	12.8	13.4	7.6	5.5	13.1	6.6	6.8	3.3	3.3	1.9	0.6	0.3
	2월	18.2	13.0	7.1	4.9	12.0	5.9	5.7	3.8	3.0	1.9	0.5	0.4
	3월	15.7	10.1	6.7	4.7	11.4	6.1	5.7	4.2	3.7	3.8	0.6	0.4
	4월	17.1	12.0	6.3	4.7	11.1	5.4	6.0	3.5	3.7	1.6	0.6	0.4
	5월	15.1	10.6	6.4	4.5	10.9	5.2	7.0	3.4	3.5	2.0	0.4	0.3
	6월	14.0	9.4	6.9	4.6	11.5	5.5	6.2	0.0	3.5	2.9	0.6	0.3
	7월	14.2	11.0	6.0	4.5	10.5	5.6	5.9	3.3	3.7	2.2	0.7	0.4
	8월	14.5	10.6	5.6	4.5	10.0	5.4	6.0	3.4	3.5	2.8	0.4	0.3
	9월	14.4	10.3	6.2	4.1	10.2	5.4	6.1	3.8	0.0	3.2	0.3	0.3
	10월	13.2	11.8	6.0	3.8	9.8	5.8	5.9	4.8	3.2	1.2	0.6	0.3
	11월	13.8	12.0	6.2	3.9	10.1	5.3	4.8	4.7	3.2	3.3	0.5	0.3
	12월	15.0	8.7	6.3	4.3	10.6	5.2	4.8	3.3	3.3	4.2	0.6	0.3
YTD													
판매	2024년	3,845	1,773	1,233	1,566	2,799	1,334	1,365	652	715	657	154	80
	2025년	3,492	2,605	1,523	1,057	2,580	1,327	1,399	820	732	626	126	81
YoY	2024년	56	38	14	-4	3	229	9	110	22	17	-28	5
	2025년	-9	47	24	-33	-8	-1	2	26	2	-5	-18	2
비중	2024년	16.8	7.7	5.4	6.8	12.2	5.8	6.0	2.8	3.1	3.1	0.7	0.3
	2025년	14.7	11.0	6.4	4.5	10.9	5.6	5.9	3.5	3.1	2.6	0.5	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	상해GM우링	이치토요타	테슬라	북경 현대	동풍열달기아
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	312	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	69	57	63	11	6
	2월	318	174	205	96	63	159	94	61	0	31	6	5
	3월	371	206	232	154	90	244	159	78	69	79	12	7
	4월	373	192	234	98	83	181	116	83	0	58	9	7
	5월	377	197	235	110	89	199	139	87	0	62	11	7
	6월	378	225	235	158	93	251	139	97	0	72	10	7
	7월	341	215	238	104	80	184	136	91	0	68	10	7
	8월	372	233	250	122	87	209	152	102	0	83	10	7
	9월	393	269	273	143	94	237	172	121	0	91	12	7
	10월	437	271	307	140	84	224	181	129	0	61	13	7
	11월	475	262	310	146	90	236	180	117	0	87	12	7
	12월	748	235	237	140	88	228	136	109	0	97	12	8
YoY													
2025년	1월	47	12	25	-18	-21	-19	1	-	-100	-11	-23	-19
	2월	161	26	85	26	0	14	12	-	-100	-49	-51	3
	3월	23	18	54	-2	0	-1	3	-	-100	-11	-43	-11
	4월	19	10	53	-15	-10	-13	-5	57	-100	-6	-12	4
	5월	14	9	46	7	-1	3	14	-	-100	-15	-17	20
	6월	11	17	42	16	13	15	4	20	-100	1	-14	10
	7월	0	14	58	0	-1	-1	42	-	-100	-8	101	9
	8월	0	14	38	-3	2	-1	37	-	-100	-4	39	9
	9월	-6	14	35	-3	0	-2	37	20	-100	3	24	26
	10월	-13	2	35	-1	-26	-13	8	13	-100	-10	85	7
	11월	-6	-4	24	-6	-32	-18	-5	-34	-100	10	64	0
	12월	47	-19	13	-18	-32	-24	-9	-37	-100	3	29	1
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
	4월	17.0	8.8	10.7	4.5	3.8	8.3	5.3	4.5	0.0	2.7	0.4	0.3
	5월	16.3	8.5	10.1	4.7	3.8	8.6	6.0	3.6	0.0	2.7	0.5	0.3
	6월	15.2	9.0	9.4	6.3	3.7	10.1	5.6	3.4	0.0	2.9	0.4	0.3
	7월	15.2	9.6	10.6	4.6	3.6	8.2	6.1	3.4	0.0	3.0	0.4	0.3
	8월	15.0	9.4	10.1	4.9	3.5	8.4	6.1	3.0	0.0	3.4	0.4	0.3
	9월	14.1	9.6	9.8	5.1	3.4	8.5	6.2	3.9	0.0	3.2	0.4	0.3
	10월	14.9	9.3	10.5	4.8	2.9	0.0	6.2	3.2	0.0	2.1	0.4	0.2
	11월	15.8	8.7	10.3	4.9	3.0	7.9	6.0	3.3	0.0	2.9	0.4	0.2
	12월	26.8	8.4	8.5	5.0	3.2	8.2	4.9	3.0	0.0	3.5	0.4	0.3
YTD													
판매	2024년	4,250	2,515	2,176	1,593	1,149	2,742	1,647	594	182	917	128	78
	2025년	4,880	2,699	3,023	1,541	1,016	2,557	1,797	1,042	126	852	128	81
YoY	2024년	59	75	44	-2	7	1	13	-22	-70	7	-40	8
	2025년	15	7	39	-3	-12	-7	9	75	-31	7	0	4
비중	2024년	15.9	9.4	8.2	6.0	4.3	10.3	6.2	2.2	0.7	3.4	0.5	0.3
	2025년	16.5	9.1	10.2	5.2	3.4	8.7	6.1	3.5	0.4	2.9	0.4	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
	3월	300	375	174	192	171	215	272	377	268	98
	4월	226	366	116	181	126	201	275	380	191	100
	5월	245	354	118	195	135	206	279	382	224	102
	6월	338	356	150	208	155	233	282	383	235	111
	7월	232	327	119	205	117	224	288	344	211	104
	8월	278	354	136	212	136	240	301	374	234	116
	9월	302	430	173	231	158	280	324	396	266	134
	10월	305	443	171	241	159	281	357	442	278	143
	11월	306	450	180	259	167	272	361	480	284	133
YoY											
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
	3월	1.6	1.0	(2.9)	(20.1)	(4.8)	18.2	48.2	24.8	3.5	(2.2)
	4월	(7.1)	4.4	(12.2)	(4.2)	7.6	10.3	48.0	21.3	(9.3)	5.6
	5월	10.2	10.2	(24.7)	0.8	(4.3)	9.1	44.3	15.3	8.5	11.9
	6월	24.9	21.8	(7.9)	(0.6)	(2.9)	16.6	39.5	12.0	4.5	12.9
	7월	3.4	34.8	(15.3)	27.5	(6.9)	14.7	51.4	0.6	23.4	14.4
	8월	3.6	42.0	(10.1)	25.2	(2.0)	13.3	34.7	0.4	25.0	22.4
	9월	6.2	41.3	(3.8)	6.2	2.2	14.7	31.1	(5.0)	24.9	23.3
	10월	8.1	13.5	(8.0)	15.7	9.9	3.3	31.7	(11.6)	11.0	22.5
	11월	(4.4)	(4.0)	(9.7)	14.2	0.2	(2.8)	23.5	(4.7)	2.5	4.6
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
	3월	12.3	15.4	7.1	7.9	7.0	8.8	11.1	15.4	11.0	4.0
	4월	10.1	16.4	5.2	8.1	5.7	9.0	12.3	17.1	8.6	4.5
	5월	10.4	15.1	5.0	8.3	5.7	8.8	11.9	16.3	9.5	4.4
	6월	13.4	14.1	6.0	8.3	6.2	9.3	11.2	15.2	9.3	4.4
	7월	10.2	14.4	5.3	9.0	5.2	9.9	12.7	15.2	9.3	4.6
	8월	11.1	14.1	5.4	8.4	5.4	9.5	12.0	14.9	9.3	4.6
	9월	10.7	15.2	6.1	8.2	5.6	9.9	11.4	14.0	9.4	4.7
	10월	10.3	15.0	5.8	8.2	5.4	9.5	12.1	15.0	9.4	4.8
	11월	10.1	14.9	5.9	8.6	5.5	9.0	11.9	15.9	9.4	4.4
YTD											
판매	2024년	3,199	3,903	2,000	2,482	1,709	2,603	2,615	4,263	2,684	1,232
	2025년	2,995	4,001	1,534	2,204	1,554	2,556	3,260	4,182	2,629	1,199
YoY	2024년	18%	3%	-1%	29%	25%	79%	82%	79%	27%	24%
	2025년	-6%	2%	-23%	-11%	-9%	-2%	25%	-2%	-2%	-3%
비중	2024년	12%	14%	7%	9%	6%	10%	10%	16%	10%	5%
	2025년	10%	13%	5%	7%	5%	9%	11%	14%	9%	4%

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		Elantra	Lafesta	Sonata	Kusto	Tuscon	Elexio (OE EV)	Mufasa	Santa Fe	세단	RV	Total
2024년	1월	7,008	52	22	748	3,567	1	2,595	60	7,253	6,971	14,224
	2월	6,631	10	273	423	2,741	0	2,012	20	6,914	5,196	12,110
	3월	12,105	326	1,103	891	2,740	0	3,779	59	13,971	7,469	21,440
	4월	5,301	604	2,038	482	897	0	624	55	10,587	2,058	12,645
	5월	7,129	0	2,088	1,047	1,791	0	908	37	12,834	3,783	16,617
	6월	5,845	0	1,913	905	1,750	0	991	7	10,871	3,653	14,524
	7월	1,803	0	821	635	1,053	1	387	3	5,141	2,079	7,220
	8월	3,054	2	770	851	1,625	0	324	374	9,833	3,174	13,007
	9월	3,843	3	767	1,112	1,837	0	628	810	11,007	4,387	15,394
	10월	2,373	0	756	1,273	866	0	780	402	7,862	3,321	11,183
	11월	2,396	0	985	800	2,082	0	466	271	12,730	3,619	16,349
	12월	2,569	0	1,100	1,900	2,000	0	1,400	300	9,277	5,600	14,877
2025년	1월	8,914	1	3,207	984	1,485	0	2,066	153	12,122	4,688	16,810
	2월	6,071	0	2,094	779	347	0	1,138	156	8,165	2,420	10,585
	3월	10,097	7	2,946	1,262	1,150	0	1,044	316	13,050	3,772	16,822
	4월	8,209	0	2,488	1,371	1,556	0	913	367	10,697	4,207	14,904
	5월	10,112	0	3,899	1,687	1,634	0	1,023	408	14,011	4,752	18,763
	6월	7,218	0	2,888	2,142	2,272	0	1,052	516	10,106	5,982	16,088
	7월	5,344	470	2,229	2,158	2,896	0	958	435	8,043	6,447	14,490
	8월	5,113	0	2,256	2,418	3,827	0	1,366	280	7,369	7,891	15,260
	9월	6,204	0	2,570	2,772	4,016	2	1,568	370	8,774	8,728	17,502
	10월	7,681	0	2,603	2,437	3,525	443	156	420	10,284	6,981	17,265
	11월	8,633	0	2,143	1,389	3,871	586	447	369	10,776	6,662	17,438
	12월	9,003	0	1,849	1,403	3,481	1,077	681	526	10,852	7,168	18,020
YoY												
2024년	1월	17%	-87%		67%	-8%				14%	-17%	-4%
	2월	-17%	-98%		-9%	-19%				-20%	-35%	-27%
	3월	-13%	-37%		13%	-54%				-4%	-37%	-19%
	4월	-29%	280%		-64%	-73%				38%	-73%	-18%
	5월	-26%	-100%		-7%	-67%		-52%		32%	-58%	-11%
	6월	-45%	-100%		-29%	-71%		-78%		-1%	-71%	-38%
	7월	-65%	-100%		-53%	-62%		-87%		0%	-70%	-41%
	8월	-69%	-97%		-40%	-65%		-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	-98%	14477%	32%	-58%	-98%		-20%	155%	71%	-33%	20%
	2월	-100%	667%	84%	-87%	-100%		-43%	680%	18%	-53%	-13%
	3월	-98%	167%	42%	-58%	-98%		-72%	436%	-4%	-49%	-20%
	4월	-100%	22%	184%	73%	-100%		46%	567%	35%	104%	49%
	5월	#DIV/0!	87%	61%	-9%	#DIV/0!		13%	1003%	52%	26%	44%
	6월	#DIV/0!	51%	137%	30%	#DIV/0!		6%	7271%	30%	64%	41%
	7월	#DIV/0!	171%	240%	175%	#DIV/0!		148%	14400%	207%	210%	208%
	8월	-100%	193%	184%	136%	-100%		322%	-25%	93%	149%	118%
	9월	-100%	235%	149%	119%	-100%		150%	-54%	90%	99%	94%
	10월	#DIV/0!	244%	91%	307%	#DIV/0!		-80%	4%	229%	110%	168%
	11월	#DIV/0!	118%	74%	86%	#DIV/0!		-4%	36%	219%	84%	149%
	12월	#DIV/0!	68%	-26%	74%	#DIV/0!		-51%	75%	196%	28%	94%
비중												
2024년	1월	0	49	0	0	0		0	18	51	49	100
	2월	0	55	0	2	0		0	17	57	43	100
	3월	0	56	0	5	0		0	18	65	35	100
	4월	0	42	0	16	0		0	5	84	16	100
	5월	0	43	0	13	0		0	5	77	23	100
	6월	0	40	0	13	0		0	7	75	25	100
	7월	0	25	0	11	0		0	5	71	29	100
	8월	0	23	0	6	0		0	2	76	24	100
	9월	0	25	0	5	0		0	4	72	28	100
	10월	0	21	0	7	0		0	7	0	42	100
	11월	0	15	0	6	0		0	3	78	22	100
	12월	0	17	0	7	0		0	9	62	38	100
2025년	1월	53	0	19	6	9	0	12	1	72	28	100
	2월	57	0	20	7	3	0	11	1	77	23	100
	3월	60	0	18	8	7	0	6	2	78	22	100
	4월	55	0	17	9	10	0	6	2	71	28	100
	5월	54	0	21	9	9	0	5	2	74	25	100
	6월	45	0	18	13	14	0	7	3	63	37	100
	7월	37	3	15	15	20	0	7	3	56	44	100
	8월	34	0	15	16	25	0	9	2	48	52	100
	9월	35	0	15	16	23	0	9	2	50	50	100
	10월	44	0	15	14	20	3	1	2	60	40	100
	11월	50	0	12	8	22	3	3	2	62	38	100
	12월	50	0	10	8	19	6	44	3	60	40	100

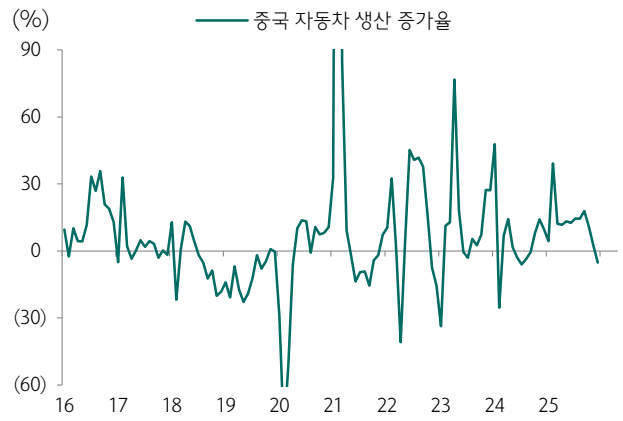
자료: 현대차, 하나증권

도표 6. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

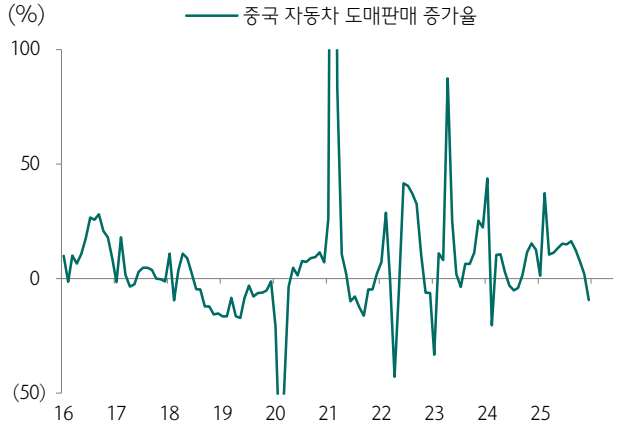
		Total	세단	RV	Pegas	Forte	K3	K5	KX3	Sportage	Zhipao	KX1	EV5
2024년	1월	16.3	7.6	8.7	5.1	2.2	0.1	0.1	4.6	1.4	0.5	0.4	0.8
	2월	15.1	6.2	8.8	3.6	1.8	0.8	0.1	3.8	0.9	0.3	0.4	0.2
	3월	18.7	7.9	10.8	3.3	3.4	1.0	0.1	4.3	0.9	0.2	0.5	0.3
	4월	19.8	7.8	12.0	3.9	1.7	1.6	0.5	4.7	1.0	0.1	0.4	1.2
	5월	19.1	7.4	11.7	3.8	1.1	1.3	1.2	4.3	1.0	0.0	0.3	1.7
	6월	20.7	8.8	11.8	5.3	1.1	1.5	1.0	4.2	2.7	0.1	0.6	0.9
	7월	22.2	8.1	14.0	4.7	1.2	1.0	1.2	4.9	3.3	0.1	0.4	0.9
	8월	22.5	8.0	14.5	5.9	0.8	1.0	0.3	5.0	3.0	0.2	0.5	1.4
	9월	22.0	8.1	13.8	6.1	1.0	0.8	0.3	4.3	3.6	0.1	0.6	1.2
	10월	23.7	8.2	15.5	6.3	1.0	0.6	0.3	5.9	2.9	0.4	0.8	1.3
	11월	24.3	8.7	15.5	6.5	1.6	0.2	0.5	6.5	2.8	0.5	1.4	0.8
	12월	24.6	8.5	16.1	6.1	1.7	0.3	0.5	4.9	3.2	0.4	1.6	1.6
2025년	1월	15.7	5.5	10.2	3.6	1.1	0.4	0.4	3.4	1.9	0.1	1.5	0.7
	2월	17.9	5.9	12.0	4.4	0.5	0.6	0.4	3.8	1.0	0.1	1.8	0.6
	3월	22.9	7.3	15.6	5.6	0.6	0.7	0.4	5.7	2.1	0.5	1.8	1.3
	4월	22.1	7.5	14.6	5.6	0.8	0.6	0.5	5.3	2.1	0.1	1.8	1.1
	5월	22.1	7.3	14.7	5.4	1.0	0.5	0.5	4.5	3.0	0.1	1.8	1.1
	6월	23.2	7.1	16.2	5.1	1.0	0.4	0.5	6.0	2.9	0.1	2.1	1.0
	7월	20.0	5.9	14.1	4.5	0.8	0.5	0.2	4.7	3.4	0.2	2.0	0.8
	8월	21.0	7.6	13.4	6.1	0.8	0.4	0.2	4.9	2.5	0.1	1.9	0.9
	9월	22.4	6.8	15.6	4.9	0.8	0.5	0.5	6.2	2.9	0.1	2.0	0.7
	10월	22.9	8.3	14.5	6.3	0.9	0.6	0.6	4.9	2.4	0.0	2.0	0.8
	11월	23.0	8.4	14.6	6.2	0.8	0.7	0.6	5.8	2.2	0.1	1.3	0.6
	12월	20.7	8.7	12.0	6.8	0.6	0.8	0.5	5.2	2.5	0.1	1.6	0.3
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	334	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)	5,895
	11월	33	3	60	14	(31)	(54)	450	2	81	41	45	133
	12월	31	3	53	36	(14)	(85)	284	(28)	169	(2)	95	44
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	23	(8)	45	67	(82)	(29)	166	32	131	130	286	296
	4월	12	(3)	22	42	(52)	(61)	(9)	13	111	120	368	(4)
	5월	16	(1)	26	41	(7)	(63)	(62)	6	204	172	573	(38)
	6월	13	(20)	37	(3)	(13)	(70)	(46)	42	7	15	284	12
	7월	(10)	(27)	0	(5)	(36)	(54)	(82)	(3)	5	47	425	(18)
	8월	(7)	(5)	(8)	3	5	(57)	(27)	(1)	(15)	(16)	276	(38)
	9월	2	(17)	13	(20)	(13)	(33)	74	45	(18)	(34)	233	(40)
	10월	(4)	2	(6)	(1)	(5)	(11)	125	(16)	(16)	(90)	150	(40)
	11월	(5)	(4)	(6)	(3)	(49)	213	25	(11)	(21)	(97)	(2)	(33)
	12월	(16)	2	(25)	12	(66)	220	(6)	5	(22)	(88)	(3)	(82)
비중													
2024년	1월	100	46	54	31	14	1	1	28	9	3	2	5
	2월	100	41	59	24	12	5	0	25	6	2	3	1
	3월	100	42	58	18	18	5	1	23	5	1	3	2
	4월	100	39	61	20	9	8	3	24	5	0	2	6
	5월	100	39	61	20	6	7	6	22	5	0	1	9
	6월	100	43	57	26	5	7	5	20	13	1	3	4
	7월	100	37	63	21	6	5	5	22	15	1	2	4
	8월	100	36	64	26	3	4	2	22	13	1	2	6
	9월	100	37	63	28	4	4	1	20	16	1	3	5
	10월	100	34	66	27	4	3	1	25	12	2	3	5
	11월	100	36	64	27	6	1	2	27	11	2	6	3
	12월	100	35	65	25	7	1	2	20	13	2	7	6
2025년	1월	100	35	65	23	7	3	2	22	12	1	10	4
	2월	100	33	67	25	3	3	2	21	6	1	10	3
	3월	100	32	68	24	3	3	2	25	9	2	8	6
	4월	100	34	66	25	4	3	2	24	9	1	8	5
	5월	100	33	67	24	5	2	2	20	14	0	8	5
	6월	100	30	70	22	4	2	2	26	12	1	9	4
	7월	100	30	70	22	4	2	1	24	17	1	10	4
	8월	100	36	64	29	4	2	1	23	12	1	9	4
	9월	100	30	70	22	4	2	2	28	13	0	9	3
	10월	100	36	64	27	4	2	3	22	10	0	9	3
	11월	100	36	64	26	4	3	3	25	10	0	5	3
	12월	100	42	58	33	3	4	2	25	12	0	8	1

도표 7. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



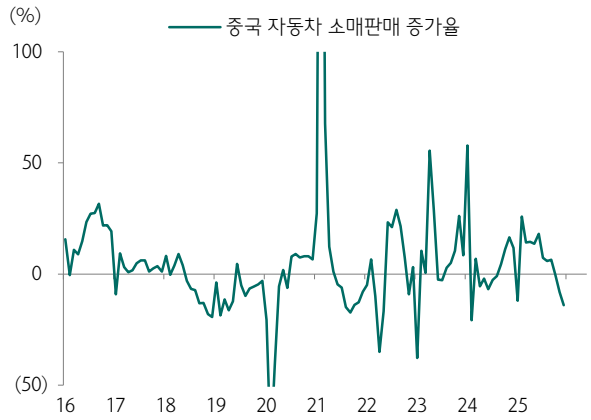
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 8. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



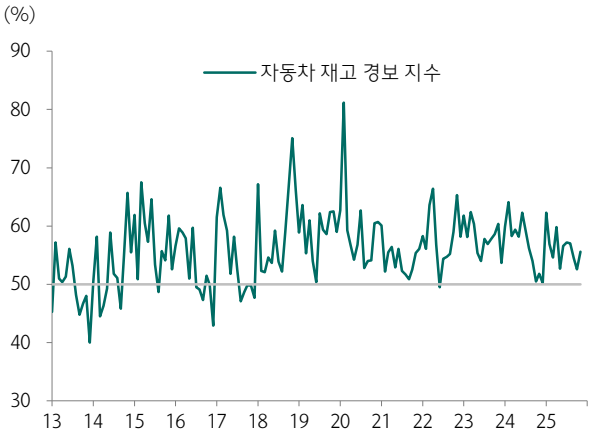
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 9. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



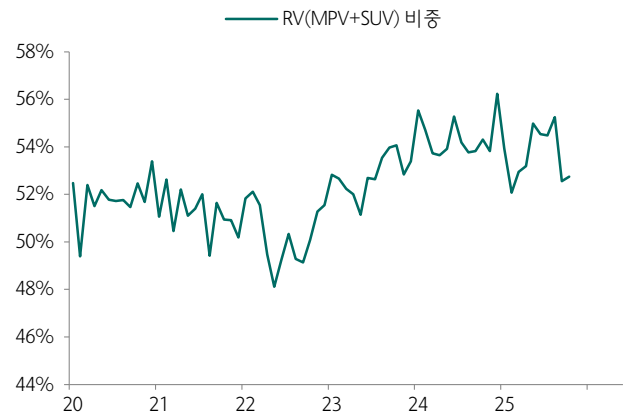
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 10. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



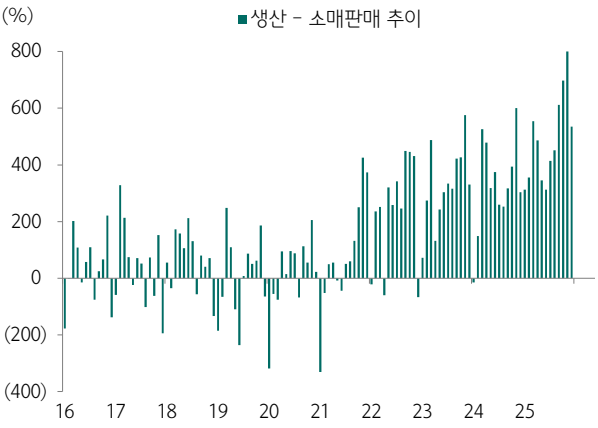
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 11. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



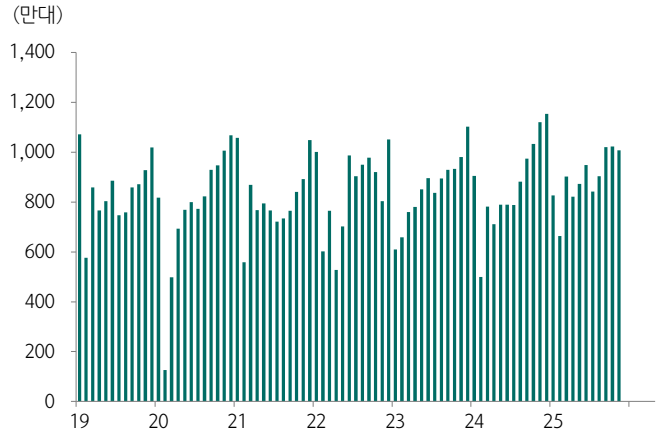
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 12. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



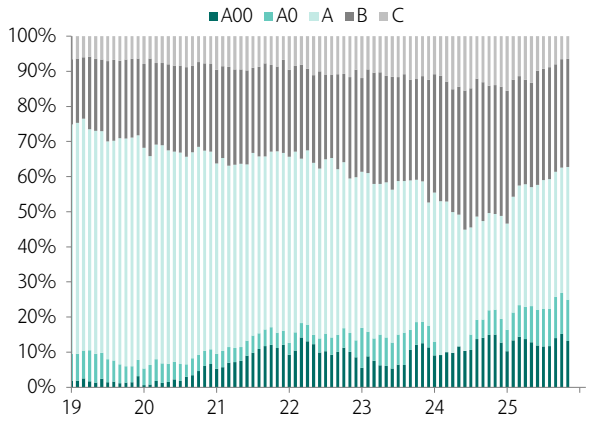
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 13. 중국 세단 판매량 추이



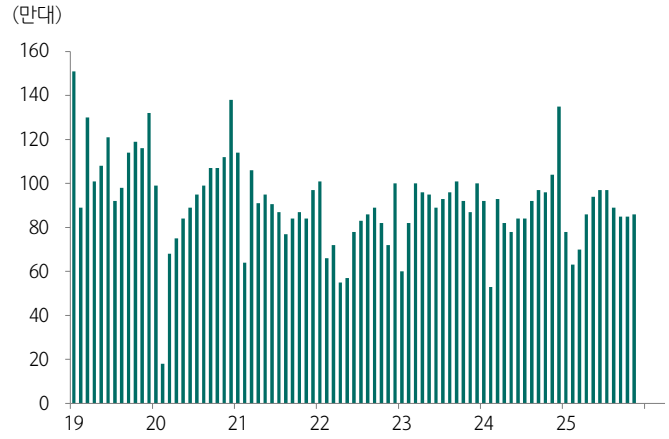
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 14. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



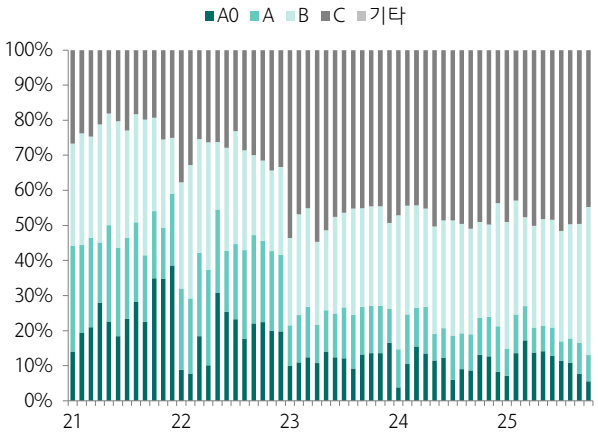
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 15. 중국 MPV 판매량 추이



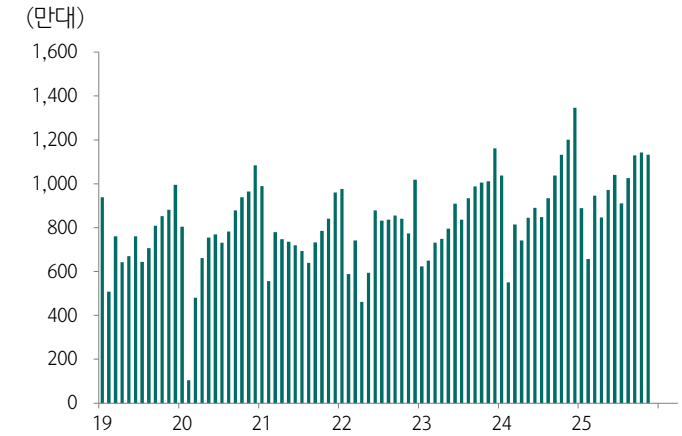
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 16. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



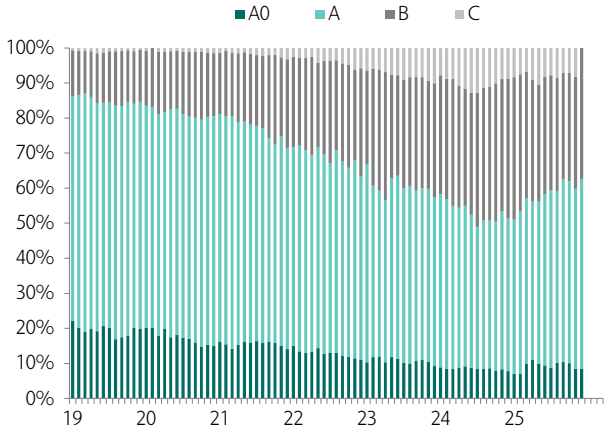
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 17. 중국 SUV 판매량 추이



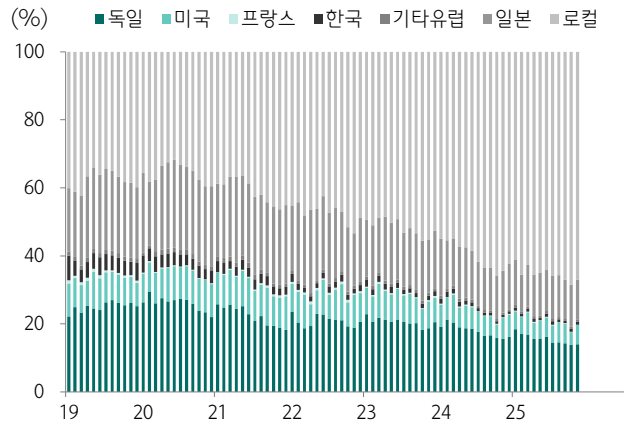
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 18. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



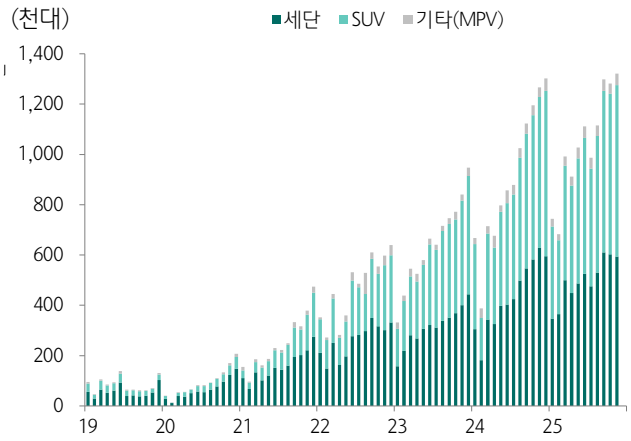
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 19. 중국 자동차시장 국가별 점유율



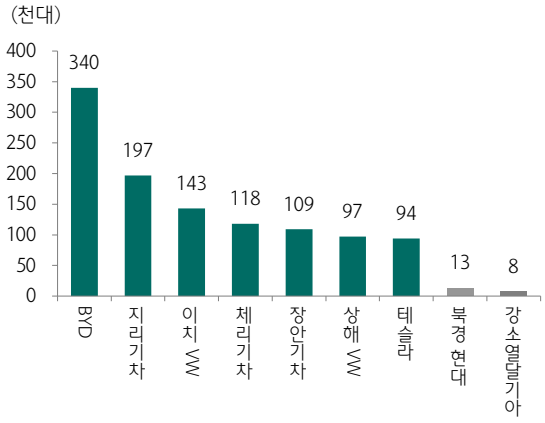
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 20. 중국 전기차 차종별 판매



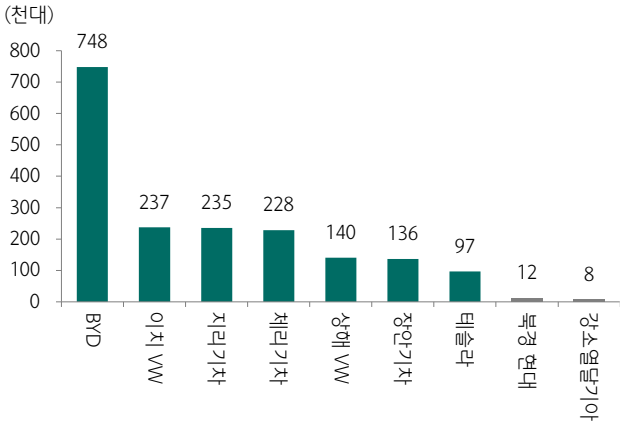
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 21. 중국 주요 업체별 12월 소매 판매



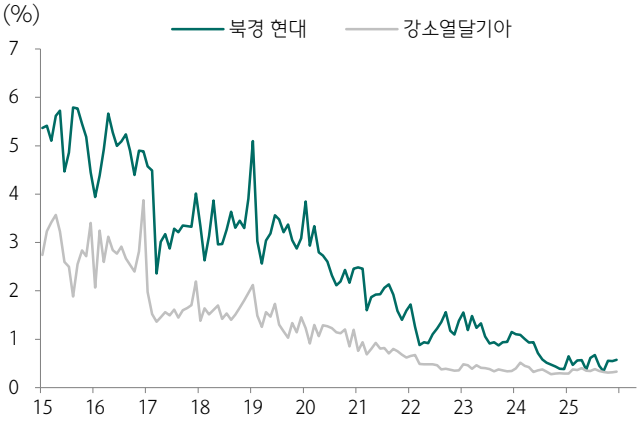
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 22. 중국 주요 업체별 12월 도매 판매



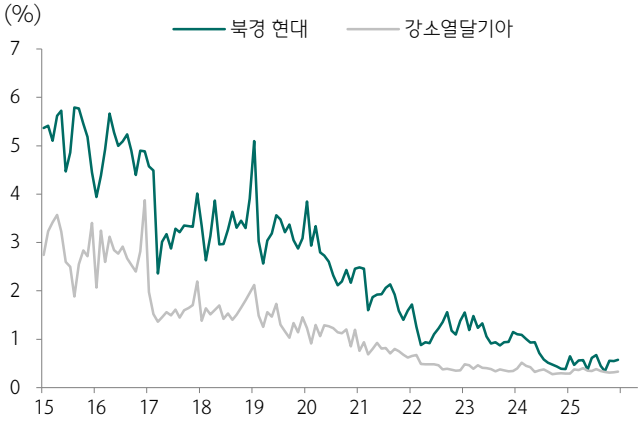
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 23. 현대차/기아 중국 도매 판매 대수 증가율 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

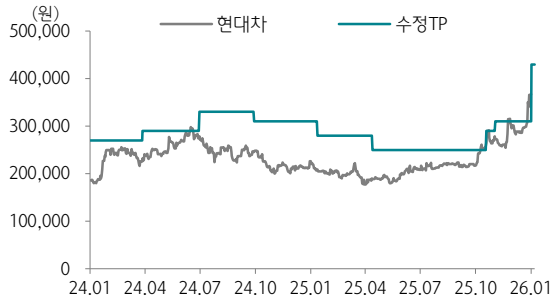
도표 24. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

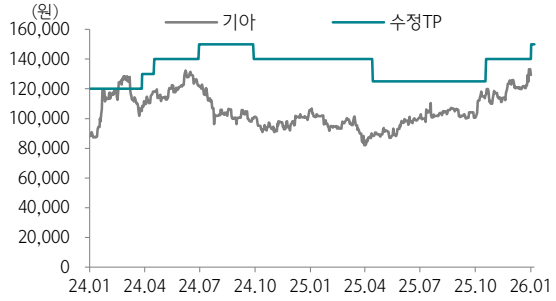
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	430,000		
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	150,000		
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 1월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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	95.73%	4.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 10일