



글로벌 타이어 판매 동향(2025년 12월)

4분기 타이어 업종의 실적은 시장 기대치에 부합 예상 | 2026.01.23

투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

Key Insight: 4분기 타이어 업종은 양호한 실적 예상. 비중확대 의견 유지

- 산업분석**
- 글로벌 타이어 판매는 물량 기준 저성장 기조를 지속. 2025년 연간 OE/RE 증가율이 각각 +2%/-1%에 불과
 - OE는 중국OE를 제외하고, 미국/유럽 내 완성차 생산둔화의 영향. RE는 소비심리 및 국가별 관세 영향
 - 특별한 수요변동의 동인이 없기 때문에 2026년에도 비슷한 저성장세가 이어질 것으로 전망
 - 한편, 미국 관세 및 유럽의 중국산 반덤핑 관세 등으로 타이어 업체들의 지역별 물량 배분이 시장 경쟁을 좌우하는 변수가 될 것으로 예상
 - 미국에서는 관세 부과 후에도 가격 경쟁력이 있는 저가 업체들로부터의 경쟁강도 심화 예상. 상위 업체들의 판가 인상 가능성에 주목
 - 유럽에서는 중국산 타이어에 대한 반덤핑 관세가 부과되면(2026년 2분기 예상), 유럽 내 경쟁 완화 vs. 제 3국은 물량 유입되며 경쟁 강화
- 주가**
- 4분기 실적은 유럽 기저가 높고, 개별 기업별로 전년 동기의 관세 환급금 부재 및 인건비 증가 등이 있지만, 판가-원가 Spread의 확대 및 미국내 가격인상 효과 등으로 양호했던 영업환경을 기반으로 시장 기대치에 부합할 것으로 전망
 - 타이어 업종에 대한 비중확대 의견을 유지

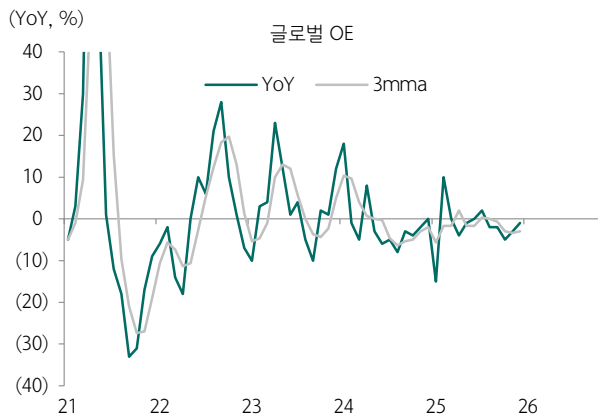
타이어 판매 현황: 2025년 승용차용 RE 판매는 글로벌 +1%, 유럽 +1%, 북중미 -0%, 중국 +2%

- 승용OE**
- 12월 글로벌/유럽/북중미/중국 OE 판매는 -1%/+1%/+7%/-1% (YoY)
 - 2025년 12월 누적 글로벌/유럽/북중미/중국 OE 판매는 +2%/-5%/-2%/+9% (YoY) 변동으로 마감
 - 유럽 OE는 수요 부진과 자동차 수출 감소의 영향으로 감소. 북중미 OE는 상대적으로 호조
 - 중국 OE는 정부 보조금과 전방 완성차 수출 증가에 따른 영향으로 수요 강세
- 승용RE**
- 12월 글로벌/유럽/북중미/중국 RE 판매 -2%/-8%/+1%/-0% (YoY)
 - 2025년 12월 누적 글로벌/유럽/북중미/중국 RE 판매는 +1%/+1%/-0%/+2% (YoY) 변동으로 마감
 - 유럽 RE는 수입산에 대한 반덤핑 조치 시행 불확실성 속 수입 둔화 영향으로 하락. 북중미 RE는 전반적으로 안정세
 - 중국 RE는 상대적으로 안정적인 성장세 지속
- 상용차용**
- 12월 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 OE 판매 -2%/+6%/-18%/-24% (YoY)
 - 12월 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 RE 판매 +5%/+4%/+1%/+32% (YoY)
 - 유럽 OE는 하반기 반등으로 연간 기준 소폭 성장. 북중미 OE는 경제 불확실성과 신차 공급 과잉 속 트럭 생산이 감소하며 낮은 수요 지속
 - 남미 OE는 높은 금리와 브라질 헤일화의 가치 하락, 미국 관세 등으로 수요 감소가 가속화되는 모습
 - 북미 RE는 견조한 수입과 OE 수요 하락에 따른 영향으로 상대적 수혜를 받으며 성장
 - 유럽 RE는 수입 타이어 증가로 소폭 증가
 - 남미 RE는 아르헨티나 시장의 견인으로 안정적인 수요 유지
 - 12월 누적 기준 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 OE 판매 -4%/+2%/-20%/-13% (YoY)
 - 12월 누적 기준 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 RE 판매 +4%/+2%/+5%/+8% (YoY)

원재료가 및 운임지수 동향: 천연고무/합성고무 Spot 가격은 소폭 상승. 상해컨테이너운임지수도 상승

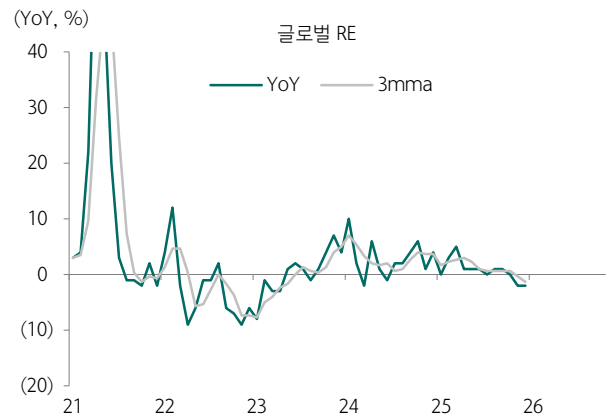
- 고무가격**
- 천연고무 가격은 2026년 1월 중순 기준(이하 동일 기준) \$2,337/톤으로 +5% (MoM), -2% (YoY) 변동
 - 합성고무 가격은 \$1,660/톤(+8% (MoM), -21% (YoY)).
 - 합성고무 원재료인 부타디엔/스티렌 가격은 각각 +29%/+14% (MoM), -18%/-10% (YoY)
 - 천연고무와 합성고무 가격은 최근 상승세
- 운임지수**
- 윤송비용 척도인 상해컨테이너운임지수(SCFI)는 1월 중순 기준 1,574pt (+5% (MoM), -23% (YoY))
 - SCFI는 고점 대비 하락 후 소폭 반등한 상태에서 횡보하다 최근 상승

도표 1. 글로벌 OE 판매



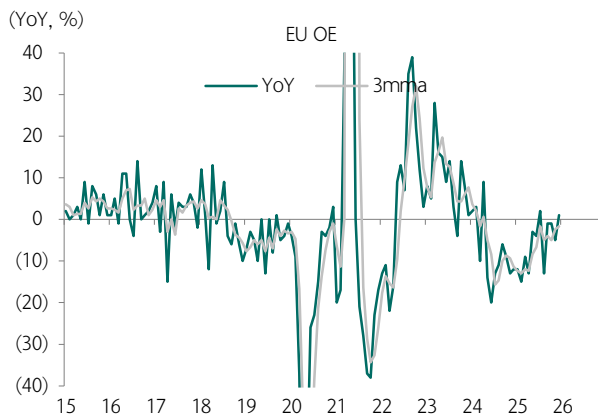
자료: Michelin, 하나증권

도표 2. 글로벌 RE 판매



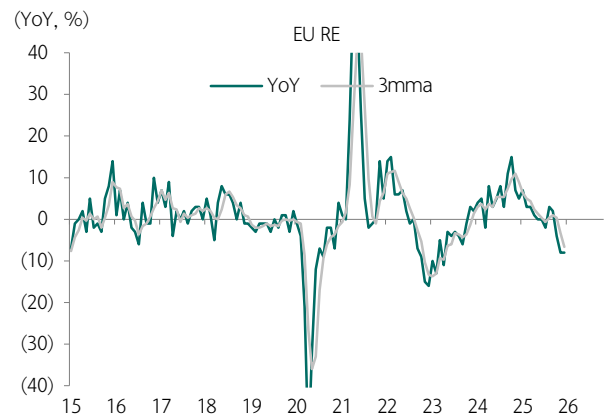
자료: Michelin, 하나증권

도표 3. 유럽 OE 판매



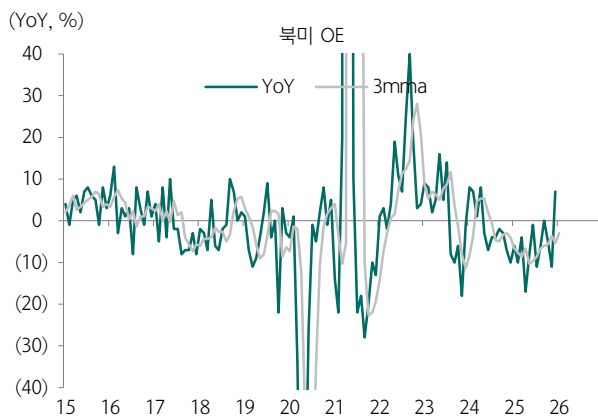
자료: Michelin, 하나증권

도표 4. 유럽 RE 판매



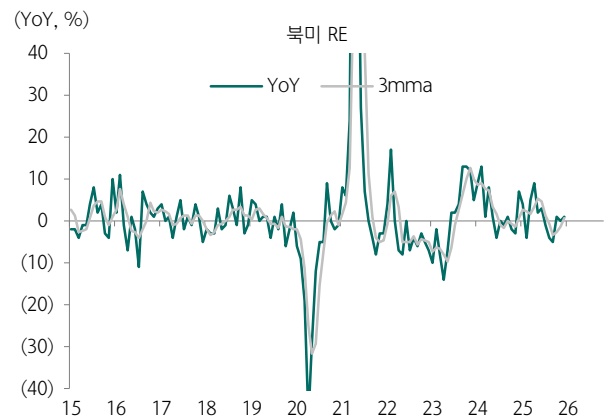
자료: Michelin, 하나증권

도표 5. 북미 OE 판매



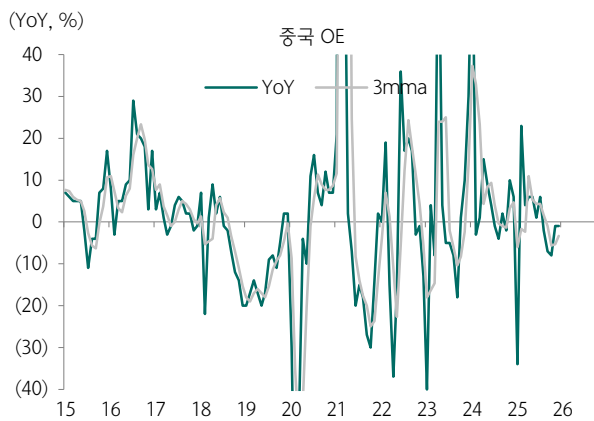
자료: Michelin, 하나증권

도표 6. 북미 RE 판매



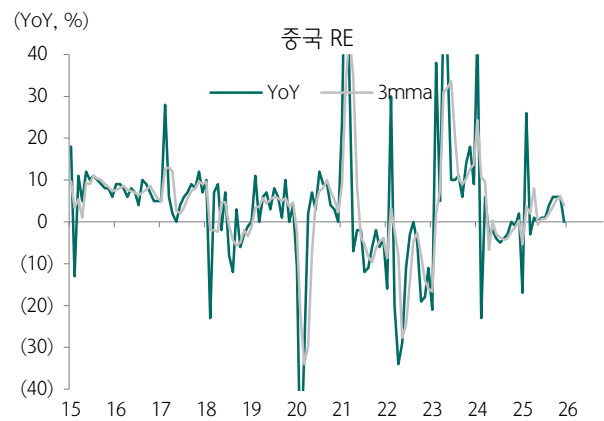
자료: Michelin, 하나증권

도표 7. 중국 OE 판매



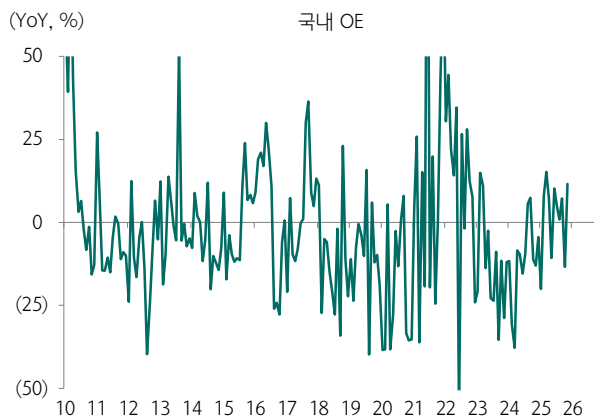
자료: Michelin, 하나증권

도표 8. 중국 RE 판매



자료: Michelin, 하나증권

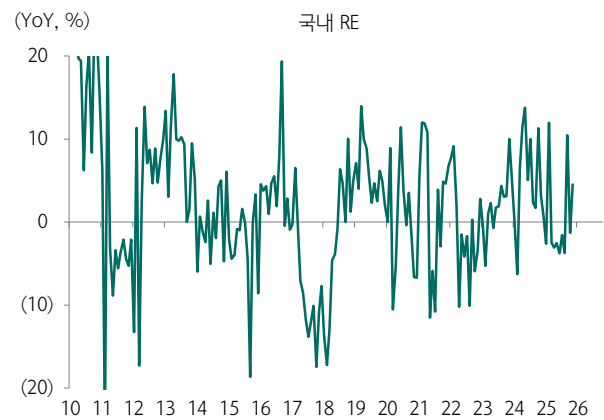
도표 9. 한국 OE 판매



주: 2025년 11월 기준

자료: 대한타이어공업협회, 하나증권

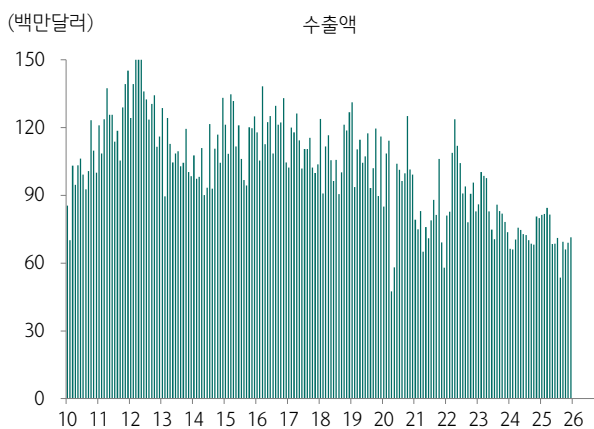
도표 10. 한국 RE 판매



주: 2025년 11월 기준

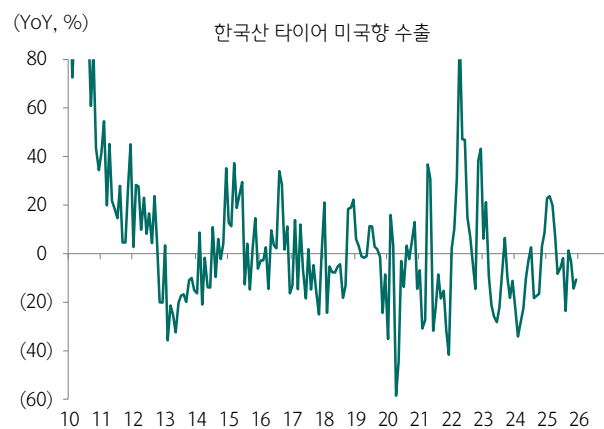
자료: 대한타이어공업협회, 하나증권

도표 11. 미국 내 한국산 타이어 월간 판매금액 추이



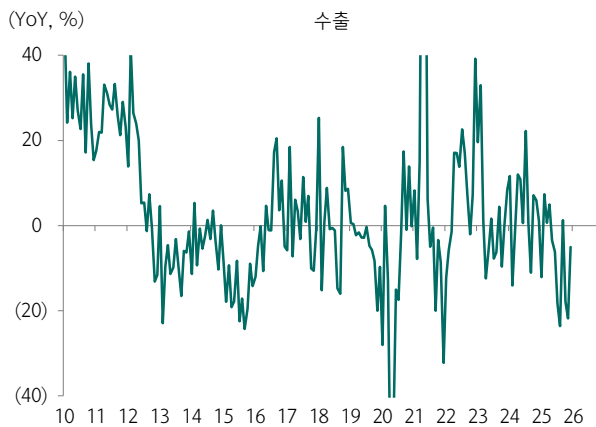
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 12. 한국산 타이어 미국 수출 증가율 추이



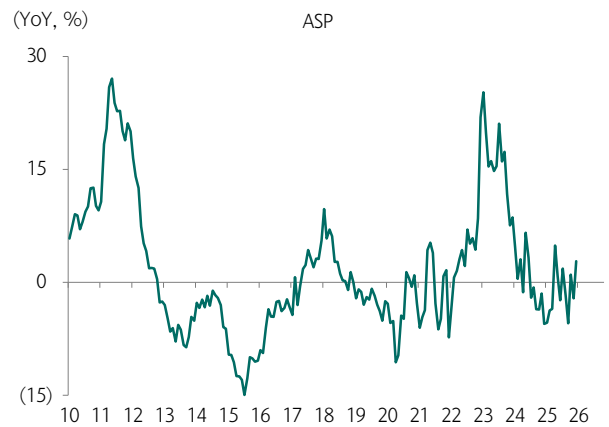
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 13. 한국산 타이어 수출액 증가율 추이



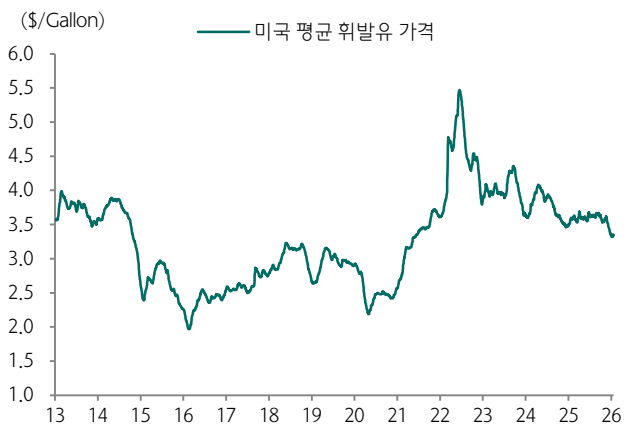
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 14. 한국산 타이어 수출 ASP 증가율 추이



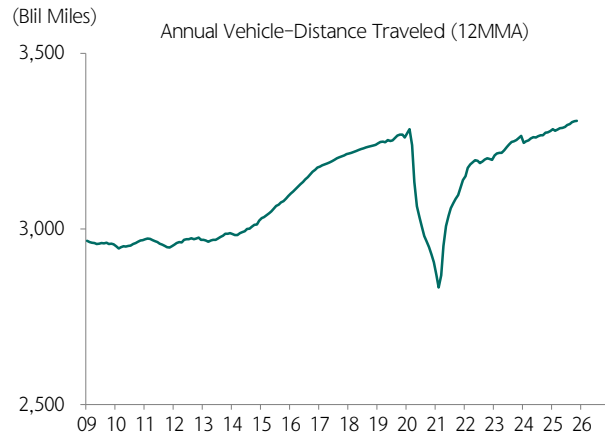
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 15. 미국 휘발유 평균 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 16. 미국 자동차 주행거리 추이



주: 2025년 11월까지의 시계열

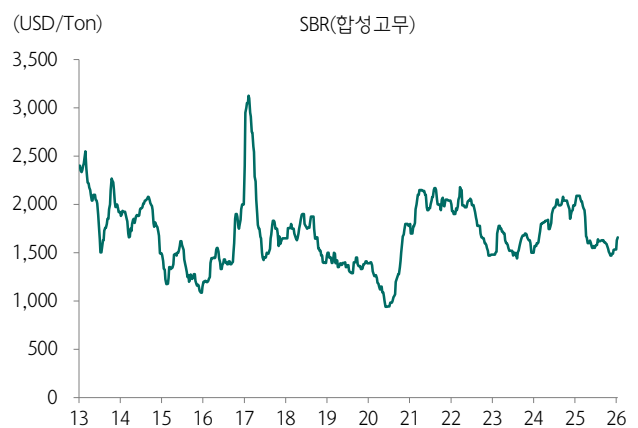
자료: OHP, Bloomberg, 하나증권

도표 17. 천연고무 가격 추이



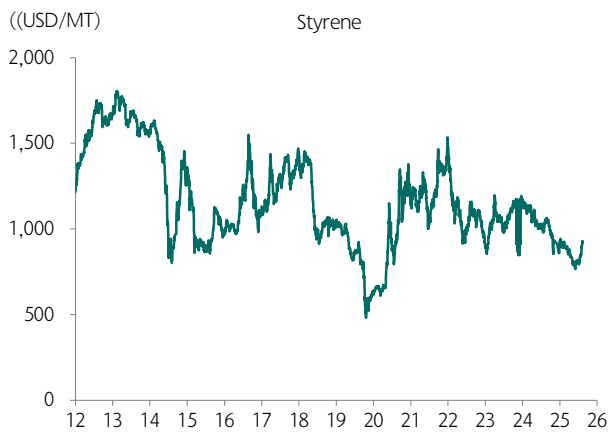
자료: DataStream, 하나증권

도표 18. 합성고무 가격 추이



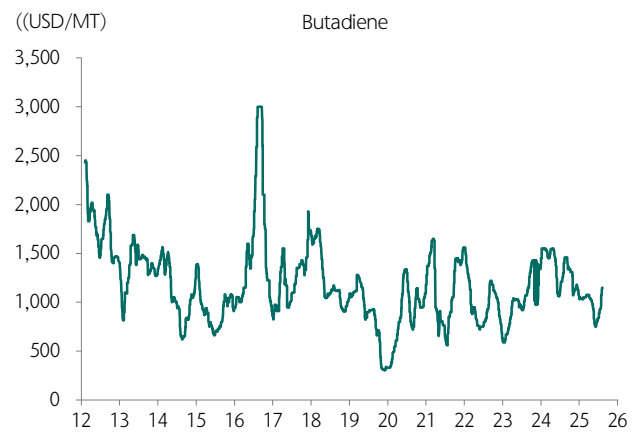
자료: DataStream, 하나증권

도표 19. 합성고무 원재료(Styrene) 가격 추이



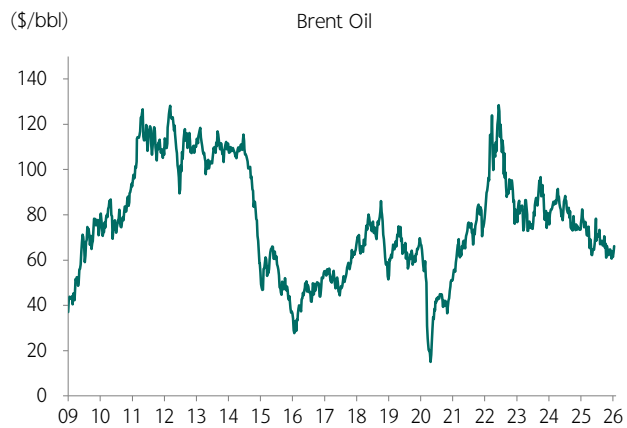
자료: Platts, 하나증권

도표 20. 합성고무 원재료(Butadiene) 가격 추이



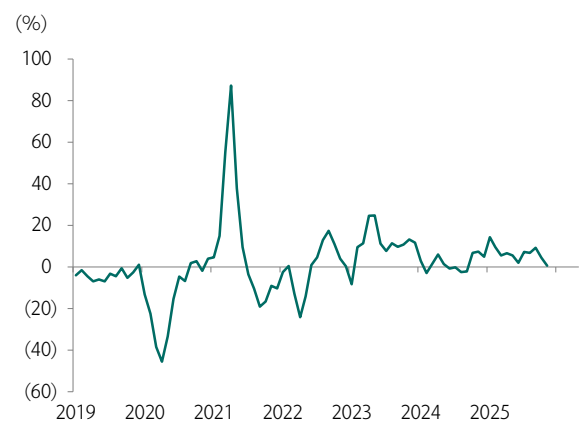
자료: Platts, 하나증권

도표 21. 국제유가(브렌트유) 추이



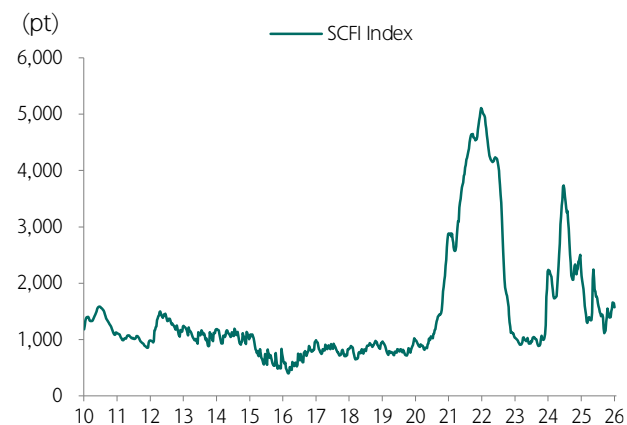
자료: Platts, 하나증권

도표 22. 글로벌 자동차 판매대수 증가율 추이



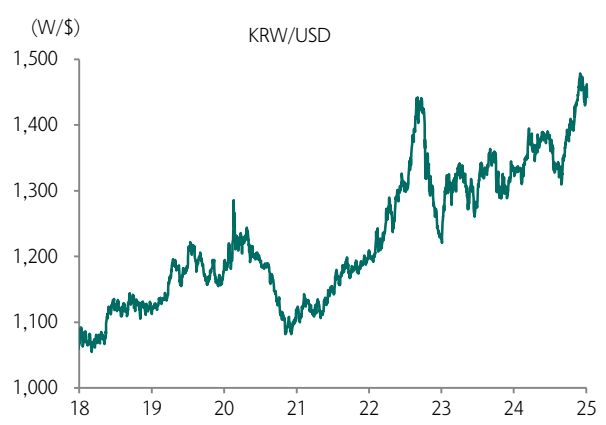
자료: Platts, 하나증권

도표 23. 상해컨테이너운임지수(SCFI) 추이



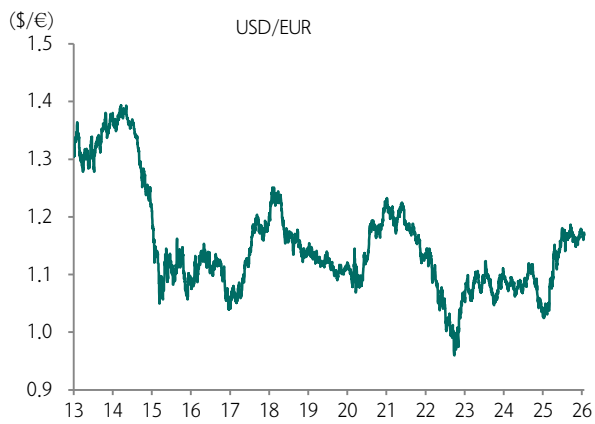
자료: Shanghai Shipping Exchange, 하나증권

도표 24. 원/달러 환율 추이



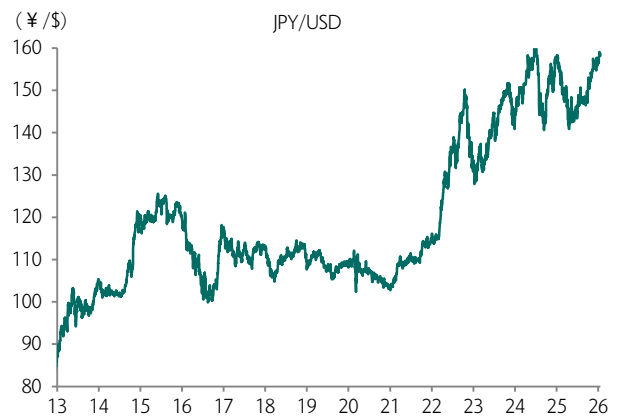
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 25. 달러/유로 환율 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

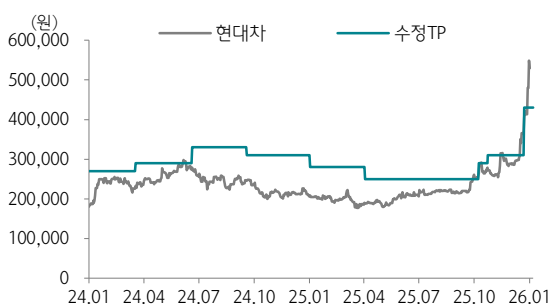
도표 26. 엔/달러 환율 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

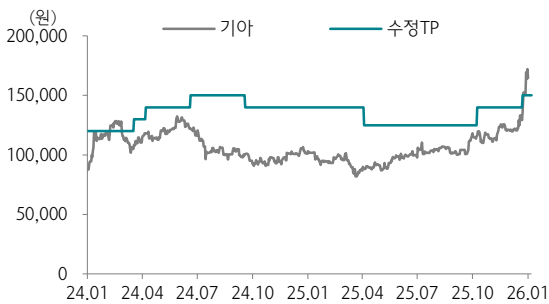
현대차



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 괴리를

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 23일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 1월 23일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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	95.75%	4.25%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 19일