완성차 도매판매 동향(2026년 2월)

자동차 기업이지만 자동차로 움직이지 않아요 | **2026.3.4**

투자의견	Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

Key Insight: 주가 상승 모멘텀은 SDV/자율주행 및 로봇

판매동향

- 현대차/기아의 2월 글로벌 도매판매는 30.7만대/24.7만대로 -5%/-3% (YoY)
- 합산 글로벌 도매판매는 55.4만대(-4.0% (YoY)). 내수/해외 판매가 각각 -14%/-2% (YoY)
- 합산 도매판매는 지난달 0% 하락에서 4.0%로 하락폭 확대

달성률

- 현대차/기아의 2026년 도매판매 목표는 1%/7% 증가한 415.8만대/335.0만대
- 2월 누적으로 계절성을 감안한 달성률은 각각 14.8%/14.7%
- 이는 과거 3년 평균 달성률 15.1%/15.5% 대비 하회한 수준. 6년 평균 달성률 15.3%/15.5% 대비로도 모두 하회한 수준
- 2026년 목표 자체가 낮은 상황에서 2월까지의 누적 판매는 현대차와 기아 모두 미달하고 있는 것으로 평가

주가

- 산업수요의 저성장과 경쟁심화 등으로 2026년 2월 누적 현대차/기아의 판매는 3%/0% 감소하며 전년 동기 및 판매목표 대비 부진한 성과를 기록 중
- 물량 저성장 기조로 자동차 부문의 실적에는 미국/HEV에서 기인한 믹스 효과와 환율 효과가 주요 변수로 작용
- 현재 완성차 주가를 기준 P/E 10배 수준으로 글로벌 Peers 및 Historical 대비 상회. 즉, 자동차 제조만의 Valuation은 적정 수준
- 주주환원수익률 역시 배당금 축소 및 소폭 상향과 주가 급등 후 낮아진 상태라 Valuation 상향의 동인으로서는 영향력이 약화
- 결국 주가 상승은 SDV/자율주행차와 로봇 등을 신성장 동력을 통한 Valuation 확장에서 기인할 수 있을 것. 이 부분은 사업화 가시성 및 속도가 중요
- 현대차그룹은 로봇 분야의 선두주자 중 하나인 보스턴다이내믹스(BD)의 대주주로서 BD 로봇이 공장 배치, 제품 개선, 초기 상용화, 고객 확대 등을 거치며 기업가치 상승의 결실을 공유. 2027년 이후 예상되는 BD의 IPO는 이를 확인하는 이벤트일 것
- SDV/자율주행은 금년 하반기로 예정된 Pace Car의 제품화 수준 및 빅테크들과의 제휴 내용이 중요. 이 부분은 추가 Valuation 확대의 촉매일 것

현대차: 2월 도매판매 -5.1% (YoY). 내수/해외 -6%/-2%

도매판매

- 2월 글로벌 도매판매 30.7만대(-5.1% (YoY))
- 내수 4.7만대(-18% (YoY))/해외 26.0만대(-2% (YoY)). 해외판매 비중 84.7%(+2.4%p)
- 내수에서 승용 1.4만대(-19%), RV 1.9만대(-5%), 소상 0.7만대(-21%), 대형 0.1만대(-48%), 제네시스 0.7만대(-32%, 비중 14.8%)
- 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 -42%/-3%/+354%/-28% (YoY)
- 내수 RV: 캐스퍼/코나 -9%/+29% (YoY). 투싼/싼타페/팰리세이드 -37%/-47%/-20% (YoY)
- 내수 제네시스: G80/GV70/GV80 -44%/-20%/-36% (YoY)
- 내수 친환경차: 2.1만대(+13%). 친환경차 비중 44.4(+5.0%p). EV/HEV 각각 1.0만대/1.0만대(+86%/-19%)
- 내수 전기차: 신형 아이오닉9/아이오닉6 1,751대/1,571대 기여, 아이오닉5 3,227대

기아: 2월 도매판매 -2.8% (YoY). 내수/해외 -9%/-2%

도매판매

- 2월 글로벌 도매판매 24.7만대(-2.8% (YoY))
- 내수 4.2만대(-9% (YoY))/ 해외 20.5만대(-2% (YoY)). 해외판매 비중 83.0%(+1.1%p)
- 내수에서 승용 1.0만대(-3%), RV 2.5만대(-22%), 상용 0.7만대(+96%)
- 내수 승용: 모닝/레이 +49%/-24%. K5/K8 -13%/-44%
- 내수 RV: 니로 +61%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 -70%/-42%/-15%/-52%. 신형 타스만 328대 기여
- 내수 친환경차: 2.8만대(+33%). 친환경차 비중 66.0%(+20.6%p). EV/HEV 각각 1.5만대/1.3만대(+211%/-18%)
- 내수 전기차: 신형 EV4 1,874대 기여, EV3 3,469대, EV6/EV9 -9%/+28%

도표 1. 현대차의 2026년 2월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

	2026년2월	2025년2월	2026년1월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	47,008	57,216	50,208	(17.8)	(6.4)	97,216	103,270	(5.9)
승용	13,568	16,708	15,648	(18.8)	(13.3)	29,216	31,514	(7.3)
RV	18,756	19,769	18,447	(5.1)	1.7	37,203	34,605	7.5
소상	6,620	8,375	5,673	(21.0)	16.7	12,293	14,201	(13.4)
대형	1,122	2,141	1,769	(47.6)	(36.6)	2,891	3,903	(25.9)
제네시스	6,942	10,223	8,671	(32.1)	(19.9)	15,613	19,047	(18.0)
해외	259,520	265,636	258,352	(2.3)	0.5	517,872	530,544	(2.4)
전체	306,528	322,852	308,560	(5.1)	(0.7)	615,088	633,814	(3.0)

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 2026년 2월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

	2026년2월	2025년2월	2026년1월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	42,066	46,047	43,129	(8.6)	(2.5)	85,195	84,459	0.9
승용	9,896	10,176	11,959	(2.8)	(17.3)	21,855	20,539	6.4
RV	25,447	32,432	27,584	(21.5)	(7.7)	53,031	57,952	(8.5)
상용	6,659	3,395	3,564	96.1	86.8	10,223	5,915	72.8
특수	64	44	22	45.5	190.9	86	53	62.3
해외	205,335	208,368	202,562	(1.5)	1.4	407,897	409,834	(0.5)
자동차	205,005	208,027	202,323	(1.5)	1.3	407,328	409,327	(0.5)
특수	330	341	239	(3.2)	38.1	569	507	12.2
전체	247,401	254,415	245,691	(2.8)	0.7	493,092	494,293	(0.2)

자료: 기아, 하나증권

도표 3. 현대차/기아의 2026년 2월 누적 vs. 과거 6년 2월 누적 판매대수 비교

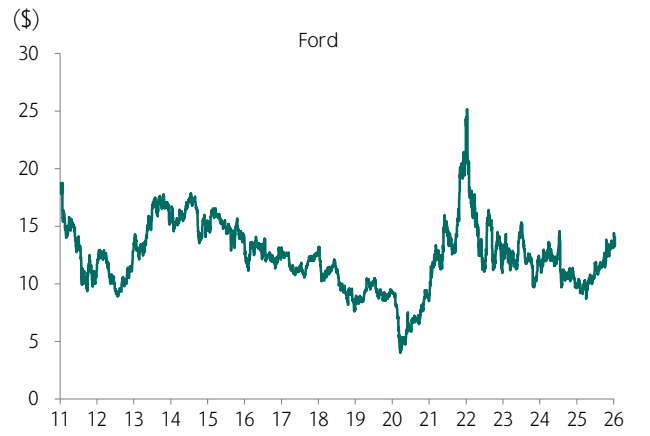
(단위: 천대, %)

기업	구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	6년 평균	3년 평균	2026 YTD	6년 평균 대비	3년 평균 대비
현대차	전체	596	621	587	638	633	634	618	635	615	99%	97%
	내수	87	112	99	117	97	103	102	106	97	95%	92%
	해외	267	260	236	259	536	531	348	442	518	149%	117%
기아	전체	417	437	435	489	489	494	460	490	493	107%	101%
	내수	66	79	77	89	89	84	81	87	85	106%	98%
	해외	184	184	176	196	400	409	258	335	408	158%	122%
합산	전체	1,013	1,058	1,022	1,127	1,122	1,128	1,078	1,126	1,108	103%	98%
	내수	153	191	176	205	186	188	183	193	182	100%	94%
	해외	451	445	412	455	936	940	606	777	926	153%	119%
연간 판매대수	현대차	3,745	3,891	3,943	4,213	4,243	4,174	4,035	4,210	4,158	103%	99%
	기아	2,607	2,776	2,902	3,082	3,200	3,216	2,964	3,166	3,350	113%	106%
	합산	6,352	6,667	6,845	7,295	7,443	7,390	6,999	7,376	7,508	107%	102%
달성률	현대차	15.9%	15.9%	14.9%	15.2%	14.9%	15.2%	15.3%	15.1%	14.8%	97%	98%
	기아	16.0%	15.7%	15.0%	15.9%	15.3%	15.4%	15.5%	15.5%	14.7%	95%	95%
	합산	16.0%	15.9%	14.9%	15.5%	15.1%	15.3%	15.4%	15.3%	14.8%	96%	97%

자료: 현대차, 기아, 하나증권

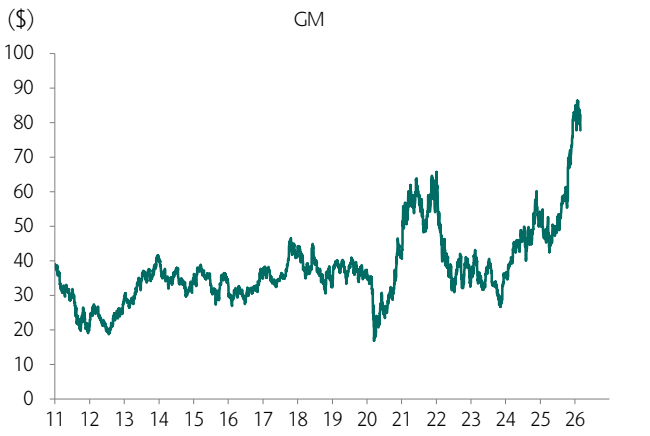
글로벌 상위 13개 업체 주가 흐름

도표 4. Ford 주가 흐름



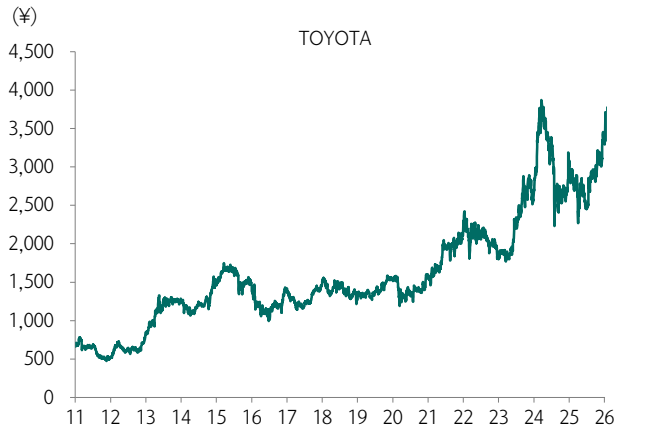
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 5. GM 주가 흐름



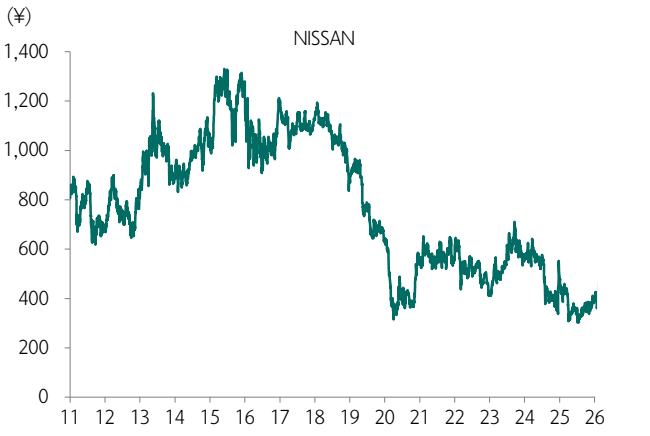
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. Toyota 주가 흐름



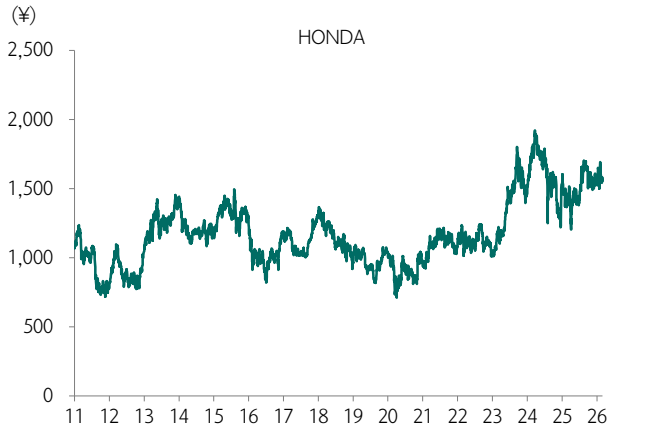
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 7. Nissan 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 8. Honda 주가 흐름

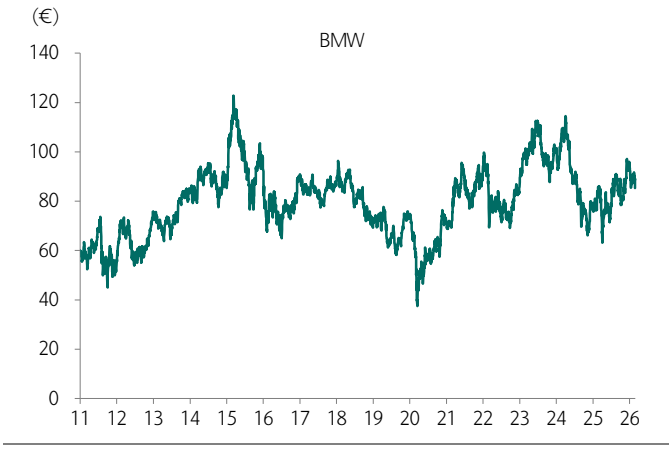


자료: Bloomberg, 하나증권

도표 9. Volkswagen 주가 흐름

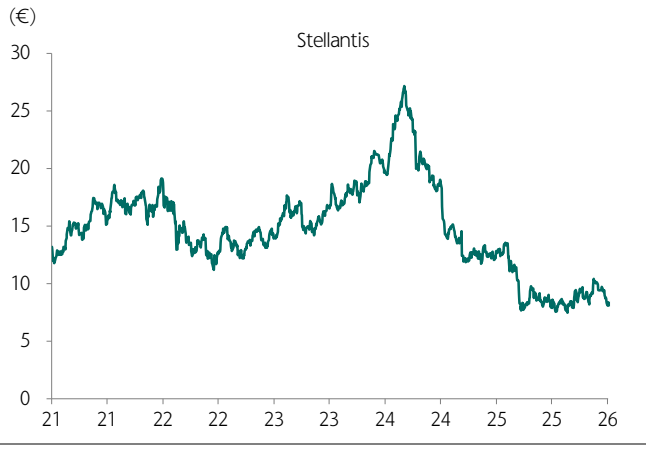
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 10. BMW 주가 흐름



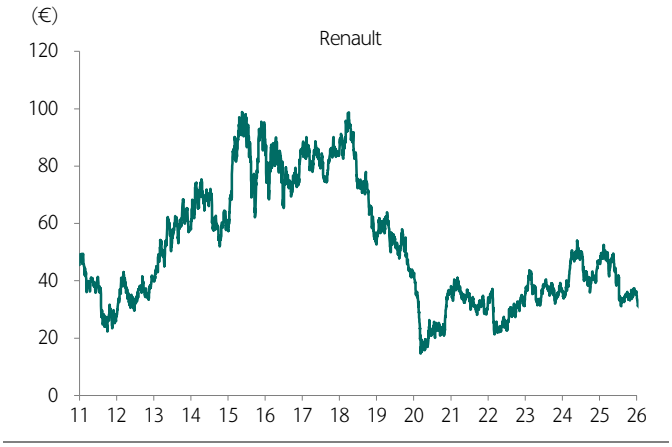
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 11. Stellantis 주가 흐름



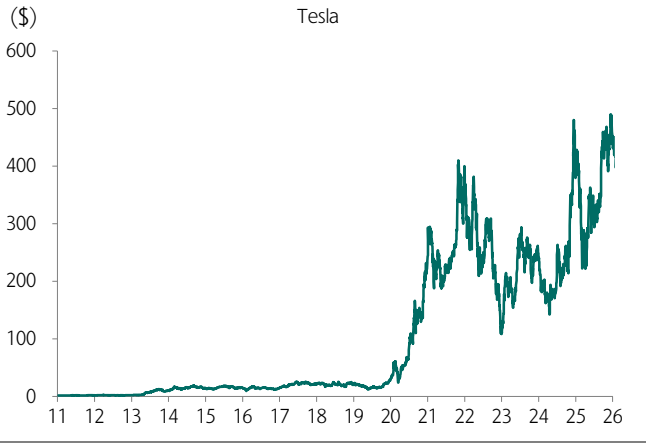
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 12. Renault 주가 흐름



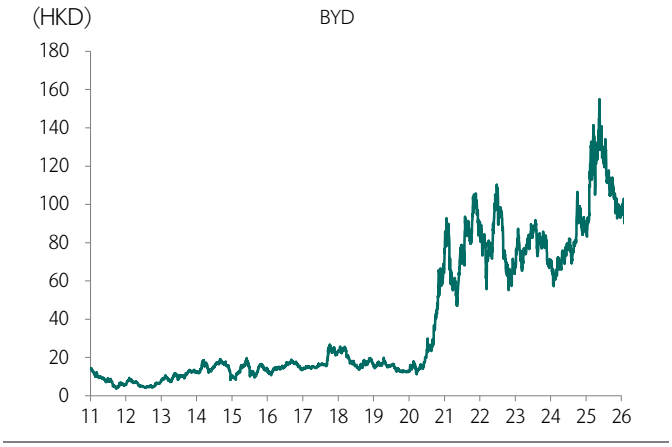
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 13. Tesla 주가 흐름



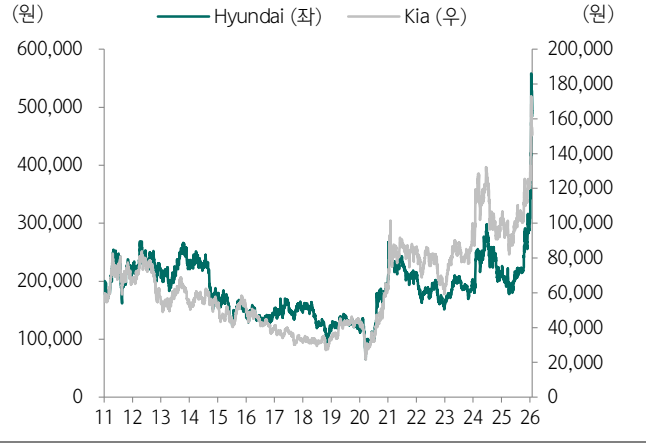
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 14. BYD 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

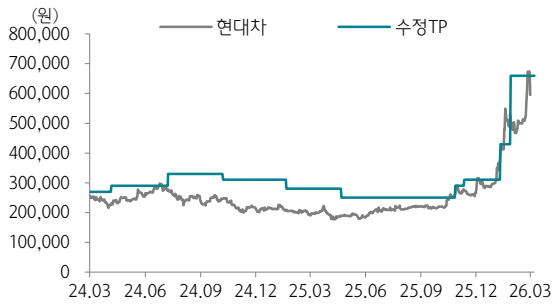
도표 15. 현대차그룹 합산 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

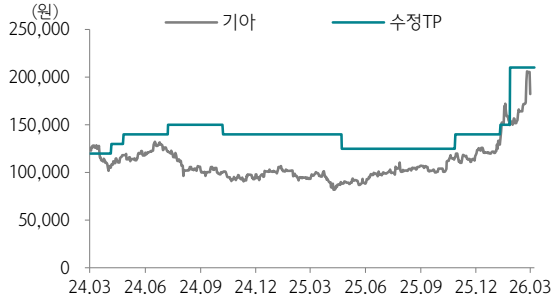
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	660,000		
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
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
26.1.29	BUY	210,000		
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
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 3월 4일 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 3월 4일 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	96.76%	3.24%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 03월 01일