중국 자동차 판매 동향(2026년 10월)



안에서 못 버는 중국차, 밖으로 나간다 | 2026.11.12

투자의견	Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

Key Insight: 내수 -27%, 이익률 1.4%, 연말엔 밀어내기 수출까지

시사점

- 중국 자동차 소매판매는 10월 및 10월 누적 -27%/-22% (YoY)를 기록하며 7개월 연속 20%대 감소
- 감소의 중심은 내연기관. 10월 내연기관차 소매 -45%(고유가 영향) vs. 신에너지차 -14%. 그 결과 신에너지차 침투율 67.5%로 상승
- 내수 부진은 구매세 인상/보조금 축소 등 정책 효과와 소비심리 위축 영향
- 11월부터 감소폭은 축소되겠으나 12월은 2025년 말 선수요로 기저가 높고, 소비심리 회복 전까지 낮은 수요 지속 전망
- 수요 부진과 원가 상승으로 중국 자동차 산업 수익성 급락. 9월/누적 세전이익 -68%/-23% (YoY). 세전이익률 1.4%/3.3% 기록
- 수출은 지속 증가. 10월 승용차/신에너지차 수출 +68%/+145% (YoY), 누적 +71%/+140%
- 신에너지차 도매 3대 중 1대가 수출(33% 비중 vs. 전년 15%). 현재 수출이 가동률과 이익률을 함께 떠받치는 구조
- 중국산 신에너지차의 해외 전기차 시장 점유율은 2025년 15.8%에서 2026년 9월 27.8%로 급등(CPCA 자체 집계)
- 11월은 EU의 하이브리드 수입 쿼터 전 밀어내기 수출이 급증 전망. 또한, 내년 4월 수출 증치세 환급 축소 전 추가 선적 집중 예상
- 현지 생산도 확대 중. 신규 건설 외에 인수/위탁도 활용. 동남아/중남미 공장은 2025~2026년, 유럽 공장은 2026~2027년 가동 집중
- 현대차/기아의 10월 합산 중국 소매판매 -44% (YoY)로 부진하나, 중국 판매 비중이 이미 낮아 주가 영향은 미미
- 관건은 중국 밖. 중국 수출의 주력인 경형/소형 전기차 구간에서 경쟁력을 증명할 필요. 10월 인도된 아이오닉3의 유럽 성과가 첫 지표

중국 자동차 시장: 10월 도매판매 -10%, 소매판매 -27%, 생산 -10%, 수출 +68% 기록. 신에너지차 소매판매는 -14%, 비중 67.5%로 상승

도매판매

- 10월 264.5만대(-10% (YoY)). 승용차 263.3만대(-10% (YoY)), 세단/SUV/MPV -26%/+3%/-31%, 상용차 1.2만대(-48% (YoY))
- 10월 누적 도매판매는 2,251.3만대(-6% (YoY))

소매판매

- 10월 165.3만대(-27% (YoY)). 승용차 164.3만대(-27% (YoY)), 세단/SUV/MPV -38%/-17%/-27% (YoY), 상용차 1.1만대(-58% (YoY))
- 10월 로컬 브랜드 -22% (YoY), 비중 73.8%(+4.8%p). 주요 합작 브랜드 -38%, 고급 브랜드 -39%
- 10월 누적 소매판매는 1,512.9만대(-22% (YoY))

생산

- 10월 266.7만대(-10% (YoY)). 승용차 265.4만대(-10% (YoY)), 세단/SUV/MPV -26%/+3%/-34%, 상용차 1.3만대(-48% (YoY))
- 10월 누적 생산은 2,245.0만대(-7% (YoY))

수출

- 10월 92.8만대(+68% (YoY)). 신에너지 승용차 수출 비중은 62.8%(+20.0%p (YoY)). 전체 생산 중 수출 비중은 34.9%(+16.3%p (YoY))
- 10월 로컬 브랜드의 수출은 81.0만대로 +77% (YoY), 합작/고급 브랜드의 수출은 11.8만대로 +28% (YoY)
- 10월 누적 수출은 795.5만대(+71% (YoY)). 전체 누적 생산 중 누적 수출 비중은 35.4%(+16.1%p (YoY))

친환경차

- 10월 신에너지차의 소매판매는 110.9만대(-13% (YoY), 비중 67.5%(+10.8%p)). 누적 886.3만대(-13% (YoY), 비중 58.6%(+6.5%p))
- 10월 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 77.0만대(-5% (YoY))/22.6만대(-37% (YoY))/11.4만대(+2% (YoY))
- 10월 누적 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 597.7만대(-5% (YoY))/207.3만대(-29% (YoY))/81.5만대(-15% (YoY))
- 10월 신에너지차의 도매판매는 177.2만대(+10% (YoY), 비중 67.0%(+15.4%p)). 누적 1,320.6만대(+10% (YoY), 비중 58.7%(+8.5%p))
- 10월 신에너지차의 생산/수출은 183.5만대(+11%)/58.2만대(+145%). 누적 생산/수출은 1,325.2만대(+10%)/447.2만대(+140%)

업체별 점유율: 장안기차/체리기차 하락 vs. BYD/지리기차 상승

현대차/기아

- 현대차의 10월 소매판매 0.6만대(-54% (YoY)), 점유율 0.4%(-0.1%p), 도매판매 0.7만대(-48% (YoY)), 점유율 0.2%(-0.2%p)
- 기아의 10월 소매판매 0.5만대(-26% (YoY)), 점유율 0.3%(flat), 도매판매 0.5만대(-27% (YoY)), 점유율 0.3%(flat)
- 현대차/기아의 10월 합산 소매판매/도매판매는 각각 1.1만대(-44%)/1.2만대(-41%). 점유율은 각각 0.7%(-0.2%p)/0.5%(-0.2%p)
- 10월 누적 합산 소매판매/도매판매는 각각 12.5만대(-25%)/12.0만대(-27%). 점유율은 각각 0.8%(-0.1%p)/ 0.5%(-0.2%p)

타OE

- VW의 10월 소매판매 -36% (YoY), 점유율 8.6%(-1.1%p)
- 지리기차/장안기차/체리기차 10월 소매판매 -26%/-33%/-35% (YoY), 점유율 11.9%(+0.2%p)/5.4%(-0.4%p)/5.1%(-0.6%p)
- BYD 10월 소매판매 25.0만대(-16% (YoY)), 점유율 15.1%(+2.1%p). 테슬라는 10월 소매판매 10위권 밖으로 미집계

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
2025	1월	868	96	1,132	2,096	30	2,126	868	95	1,140	2,103	18	2,121	826	78	892	1,796	13	1,809	395	139
	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	118
	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	143
	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	189
	5월	994	94	1,192	2,279	32	2,311	982	96	1,239	2,316	29	2,346	873	94	972	1,938	28	1,966	468	200
	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	198
	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	218
	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	204
	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	212
	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	238
	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	284
	12월	1,127	97	1,604	2,829	20	2,849	1,092	109	1,588	2,789	26	2,814	987	105	1,178	2,261	15	2,276	594	273
2026	1월	746	69	1,188	2,004	13	2,017	743	74	1,156	1,973	16	1,989	622	79	843	1,544	14	1,559	580	290
	2월	481	50	841	1,373	10	1,382	534	58	926	1,518	14	1,532	422	53	559	1,034	9	1,043	560	269
	3월	857	84	1,423	2,364	16	2,380	835	91	1,452	2,378	24	2,402	673	79	894	1,647	22	1,669	694	343
	4월	766	82	1,346	2,193	17	2,210	715	77	1,319	2,110	18	2,128	559	68	755	1,382	18	1,400	777	407
	5월	730	74	1,407	2,211	22	2,233	742	81	1,390	2,212	21	2,233	613	66	832	1,510	18	1,528	789	424
	6월	743	101	1,493	2,337	22	2,358	759	99	1,499	2,357	20	2,377	622	74	906	1,602	16	1,618	880	499
	7월	716	91	1,415	2,222	14	2,236	731	93	1,428	2,252	14	2,265	558	76	828	1,461	13	1,474	923	546
	8월	771	84	1,494	2,348	13	2,361	778	83	1,497	2,358	18	2,375	601	75	866	1,541	13	1,554	895	518
	9월	863	83	1,645	2,590	16	2,606	847	80	1,623	2,549	17	2,567	636	66	916	1,618	13	1,631	925	560
	10월	876	76	1,702	2,654	13	2,667	882	77	1,674	2,633	12	2,645	632	62	948	1,643	11	1,653	932	582
YoY																					
2025	1월	2	31	3	4	147	5	(0)	42	(1)	1	100	1	(9)	(15)	(14)	(12)	0	(12)	7	46
	2월	41	91	34	39	91	39	38	88	32	37	114	37	31	19	22	26	36	26	18	49
	3월	11	21	11	12	68	12	10	8	10	10	63	10	14	(3)	16	14	18	14	(3)	19
	4월	15	13	8	11	58	12	12	11	9	11	(85)	11	13	6	17	14	44	15	0	64
	5월	13	27	12	13	39	13	14	22	12	13	12	13	9	21	18	14	75	14	18	113
	6월	9	32	14	12	28	13	12	24	16	15	61	15	20	15	17	18	108	19	25	148
	7월	12	26	14	14	180	15	13	24	14	14	145	15	7	8	7	7	108	8	27	137
	8월	9	7	18	14	153	14	16	14	15	16	88	16	2	(3)	10	6	35	6	19	104
	9월	13	10	22	18	62	18	7	18	15	36	146	12	5	(5)	9	6	39	7	21	96
	10월	6	11	15	11	(17)	11	4	10	10	7	(21)	7	(0)	(11)	0	(0)	4	(0)	23	93
	11월	1	(7)	5	3	(36)	3	1	(11)	4	2	(28)	2	(10)	(17)	(6)	(8)	(39)	(8)	52	242
	12월	(5)	(20)	(1)	(3)	(50)	(4)	(12)	(19)	(6)	(9)	(37)	(9)	(14)	(19)	(13)	(14)	(55)	(15)	39	120
2026	1월	(14)	(28)	5	(4)	(56)	(5)	(14)	(22)	1	(6)	(11)	(6)	(25)	1	(5)	(14)	8	(14)	47	109
	2월	(36)	(40)	(7)	(21)	(52)	(21)	(29)	(28)	(1)	(14)	(53)	(15)	(36)	(16)	(15)	(25)	(53)	(26)	51	128
	3월	(21)	(28)	10	(5)	(50)	(5)	(20)	(17)	16	(1)	(23)	(2)	(25)	(12)	(5)	(15)	(15)	(15)	69	140
	4월	(24)	(5)	18	(2)	(55)	(3)	(25)	(18)	16	(4)	(51)	(4)	(32)	(21)	(11)	(21)	(31)	(21)	80	115
	5월	(27)	(21)	18	(3)	(31)	(3)	(24)	(16)	12	(4)	(28)	(5)	(30)	(30)	(14)	(22)	(36)	(22)	69	112
	6월	(26)	(6)	16	(3)	(4)	(3)	(27)	(12)	12	(5)	(31)	(6)	(34)	(24)	(13)	(23)	(36)	(23)	75	152
	7월	(24)	(2)	16	(2)	(50)	(2)	(22)	(1)	18	0	(48)	(0)	(34)	(16)	(9)	(21)	(48)	(21)	92	150
	8월	(24)	(13)	11	(4)	(66)	(5)	(24)	(14)	10	(5)	(44)	(5)	(33)	(16)	(16)	(24)	(43)	(24)	78	154
	9월	(26)	(27)	5	(9)	(53)	(10)	(25)	(29)	4	(9)	(47)	(9)	(38)	(28)	(19)	(28)	(48)	(28)	74	164
	10월	(26)	(34)	3	(10)	(48)	(10)	(26)	(31)	3	(10)	(48)	(10)	(38)	(27)	(17)	(27)	(58)	(27)	68	145
비중																					
2025	1월	40.8	4.5	53.3	98.6	1.4	100.0	40.9	4.5	53.7	99.2	0.8	100.0	45.7	4.3	49.3	99.3	0.7	100.0		
	2월	42.5	4.8	51.5	98.8	1.2	100.0	41.8	4.5	52.1	98.4	1.7	100.0	47.3	4.5	46.9	98.6	1.4	100.0		
	3월	42.9	4.6	51.3	98.7	1.3	100.0	42.9	4.5	51.4	98.7	1.3	100.0	46.0	4.6	48.1	98.7	1.3	100.0		
	4월	44.2	3.8	50.3	98.3	1.7	100.0	43.0	4.2	51.1	98.3	1.7	100.0	46.1	4.8	47.6	98.5	1.5	100.0		
	5월	43.0	4.1	51.6	98.6	1.4	100.0	41.9	4.1	52.8	98.7	1.2	100.0	44.4	4.8	49.4	98.6	1.4	100.0		
	6월	41.5	4.4	53.2	99.1	0.9	100.0	41.2	4.4	53.2	98.8	1.2	100.0	44.9	4.6	49.3	98.8	1.2	100.0		
	7월	41.3	4.1	53.5	98.8	1.2	100.0	41.3	4.1	53.4	98.8	1.2	100.0	45.1	4.9	48.7	98.7	1.3	100.0		
	8월	40.4	3.9	54.2	98.5	1.5	100.0	40.8	3.9	54.1	98.7	1.3	100.0	44.2	4.4	50.3	98.9	1.1	100.0		
	9월	40.4	4.0	54.4	98.8	1.2	100.0	39.9	4.0	55.0	98.9	1.1	100.0	45.0	4.1	49.8	98.9	1.1	100.0		
	10월	39.7	3.9	55.6	99.2	0.8	100.0	40.1	3.8	55.3	99.2	0.8	100.0	44.9	3.7	50.2	98.9	1.1	100.0		
	11월	40.7	3.6	54.9	99.3	0.7	100.0	41.1	3.4	54.6	99.1	0.9	100.0	44.9	3.8	50.4	99.2	0.8	100.0		
	12월	39.6	3.4	56.3	99.3	0.7	100.0	38.8	3.9	56.4	99.1	0.9	100.0	43.4	4.6	51.8	99.3	0.7	100.0		
2026	1월	37.0	3.4	58.9	99.3	0.7	100.0	37.4	3.7	58.1	99.2	0.8	100.0	39.9	5.1	54.1	99.0	0.9	100.0		
	2월	34.8	3.6	60.9	99.3	0.7	100.0	34.9	3.8	60.4	99.1	0.9	100.0	40.5	5.1	53.6	99.1	0.9	100.0		
	3월	36.0	3.5	59.8	99.3	0.7	100.0	34.8	3.8	60.4	99.0	1.0	100.0	40.3	4.7	53.6	98.7	1.3	100.0		
	4월	34.7	3.7	60.9	99.2	0.8	100.0	33.6	3.6	62.0	99.2	0.8	100.0	39.9	4.9	53.9	98.7	1.3	100.0		
	5월	32.7	3.3	63.0	99.0	1.0	100.0	33.2	3.6	62.2	99.1	0.9	100.0	40.1	4.3	54.5	98.8	1.2	100.0		
	6월	31.5	4.3	63.3	99.1	0.9	100.0	31.9	4.2	63.1	99.2	0.8	100.0	38.4	4.6	56.0	99.0	1.0	100.0		
	7월	32.0	4.1	63.3	99.4	0.6	100.0	32.3	4.1	63.0	99.4	0.6	100.0	37.9	5.2	56.2	99.1	0.9	100.0		
	8월	32.7	3.6	63.3	99.4	0.6	100.0	32.8	3.5	63.0	99.3	0.8	100.0	38.7	4.8	55.7	99.2	0.8	100.0		
	9월	33.1	3.2	63.1	99.4	0.6	100.0	33.0	3.1	63.2	99.3	0.7	100.0	39.0	4.0	56.2	99.2	0.8	100.0		
	10월	32.8	2.8	63.8	99.5	0.5	100.0	33.3	2.9	63.3	99.5	0.5	100.0	38.2	3.8	57.4	99.4	0.7	100.0		

주: 승용차는 세단+MPV+SUV, 자동차는 상용차+승용차

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	현대	기아
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	-	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	-	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
2026년	1월	94	210	132	90	222	79	82	-	65	-	11	7
	2월	89	145	79	57	136	57	69	34	30	38	7	4
	3월	194	171	107	70	177	72	114	68	60	56	9	6
	4월	182	152	75	46	121	68	95	54	-	-	5	6
	5월	207	169	84	56	140	70	93	67	-	47	7	6
	6월	224	173	81	63	144	77	99	60	-	53	8	7
	7월	223	161	73	48	121	75	80	56	50	-	7	7
	8월	234	171	78	52	130	85	80	60	55	-	5	5
	9월	247	177	77	59	136	87	82	70	61	65	3	5
	10월	250	196	80	62	142	84	89	73	56	-	6	5
YoY													
2025년	1월	40	28	19	(39)	(15)	11	(35)		(14)	(15)	(48)	(35)
	2월	155	107	56	(20)	12	44	(9)	13		(11)	(46)	(8)
	3월	16	71	49	(35)	(3)	59	6	19	22	19	(36)	(7)
	4월	11	81	42	(30)	(2)	20	27		33	(9)	(30)	8
	5월	9	65	49	(30)	2	13	41			(30)	(55)	23
	6월	4	50	72	(28)	11	24	48		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)
2026년	1월	(59)	(13)	(4)	(9)	(6)	(34)	(33)		8		(2)	29
	2월	(65)	(19)	(19)	(16)	(18)	(30)	(13)	(35)	(27)	42	1	(21)
	3월	(36)	(12)	(18)	(23)	(20)	(39)	3	(16)	(15)	(24)	(18)	(12)
	4월	(39)	(28)	(32)	(45)	(38)	(28)	(10)	(11)			(46)	(15)
	5월	(29)	(18)	(33)	(36)	(34)	(31)	(31)	2		22	(9)	(11)
	6월	(23)	(12)	(43)	(34)	(40)	(32)	(24)			(14)	(35)	(4)
	7월	(15)	(20)	(34)	(42)	(38)	(27)	(27)	(7)	(26)		(47)	(8)
	8월	(20)	(20)	(30)	(42)	(36)	(21)	(34)	(13)	(21)		(46)	(34)
	9월	(24)	(24)	(45)	(35)	(41)	(28)	(41)	(19)		(9)	(60)	(31)
	10월	(16)	(26)	(41)	(27)	(36)	(35)	(33)	(32)	(21)	(100)	(54)	(26)
시장 점유율													
2025년	1월	12.7	13.3	7.6	5.5	13.0	6.6	6.7	3.3	3.3	1.9	0.6	0.3
	2월	17.9	12.8	7.0	4.8	11.8	5.8	5.6	3.7	2.9	1.9	0.5	0.4
	3월	15.5	9.9	6.6	4.6	11.3	6.1	5.7	4.1	3.6	3.8	0.6	0.4
	4월	16.9	11.8	6.2	4.7	10.9	5.3	5.9	3.4	3.6	1.6	0.6	0.4
	5월	14.9	10.4	6.4	4.4	10.8	5.1	6.9	3.4	3.5	2.0	0.4	0.3
	6월	13.8	9.3	6.8	4.5	11.3	5.4	6.2	0.0	3.4	2.9	0.6	0.3
	7월	14.1	10.8	5.9	4.4	10.4	5.5	5.8	3.2	3.6	2.2	0.7	0.4
	8월	14.3	10.5	5.5	4.4	9.9	5.3	6.0	3.4	3.4	2.8	0.4	0.3
	9월	14.3	10.2	6.1	4.0	10.1	5.3	6.1	3.8	0.0	3.2	0.3	0.3
	10월	13.0	11.7	6.0	3.7	9.7	5.7	5.8	4.7	3.1	1.1	0.5	0.3
	11월	13.7	11.9	6.1	3.9	10.0	5.2	4.8	4.6	3.2	3.3	0.5	0.3
	12월	14.9	8.7	6.3	4.3	10.5	5.2	4.8	3.3	3.3	4.1	0.6	0.3
2026년	1월	6.0	13.5	8.5	5.8	14.2	5.1	5.3		4.2	0.0	0.7	0.4
	2월	8.5	13.9	7.6	5.5	13.0	5.5	6.6	3.3	2.9	3.6	0.6	0.4
	3월	11.6	10.2	6.4	4.2	10.6	4.3	6.8	4.1	3.6	3.4	0.5	0.4
	4월	13.0	10.9	5.4	3.3	8.6	4.9	6.8	3.9			0.4	0.4
	5월	13.5	11.1	5.5	3.7	9.2	4.6	6.1	4.4		3.1	0.4	0.4
	6월	13.8	10.7	5.0	3.9	8.9	4.8	6.1	3.7		3.3	0.5	0.4
	7월	15.1	10.9	5.0	3.3	8.2	5.1	5.4	3.8	3.4		0.4	0.4
	8월	15.1	11.0	5.0	3.3	8.4	5.5	5.1	3.9	3.5		0.3	0.3
	9월	15.1	10.9	4.7	3.6	8.3	5.3	5.0	4.3	3.7	4.0	0.2	0.3
	10월	15.1	11.9	4.8	3.8	8.6	5.1	5.4	4.4	3.4	0.0	0.4	0.3

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	현대	기아
2025년	1월	296	267	130	75	205	220	193	60	-	63	11	6
	2월	318	205	96	63	159	174	94	79	44	31	6	5
	3월	371	232	154	90	244	206	159	95	-	79	12	7
	4월	373	234	98	83	181	192	116	99	63	58	9	7
	5월	377	235	110	89	199	197	139	84	69	62	11	7
	6월	378	235	158	93	251	225	139	85	83	72	10	7
	7월	341	238	104	80	184	215	136	77	63	68	10	7
	8월	372	250	122	87	209	233	152	75	-	83	10	7
	9월	393	273	143	94	237	269	172	110	-	91	12	7
	10월	437	307	140	84	224	271	181	93	76	61	13	7
	11월	475	310	146	90	236	262	180	100	-	87	12	7
	12월	748	237	140	88	228	235	136	85	-	97	12	8
2026년	1월	206	270	128	77	205	195	69	66	-	69	10	7
	2월	188	206	58	54	112	157	93	63	-	59	6	5
	3월	296	233	117	-	117	234	172	81	69	86	10	7
	4월	314	235	66	-	66	243	93	80	-	79	4	6
	5월	377	235	72	-	72	240	97	95	-	86	7	6
	6월	397	238	73	-	73	248	111	103	-	93	8	7
	7월	411	248	67	-	67	266	86	82	-	94	3	7
	8월	433	268	69	-	67	271	112	92	-	86	4	5
	9월	455	290	78	-	78	282	128	103	-	95	3	5
	10월	483	308	77	-	77	286	140	122	-	68	7	5
YoY													
2025년	1월	47	25	(18)	(21)	(19)	12	1	-	-	(11)	(23)	(19)
	2월	161	85	26	0	14	26	12	-	-	(49)	(51)	3
	3월	23	54	(2)	0	(1)	18	3	-	-	(11)	(43)	(11)
	4월	19	53	(15)	(10)	(13)	10	(5)	57	-	(6)	(12)	4
	5월	14	46	7	(1)	3	9	14	-	-	(15)	(17)	20
	6월	11	42	16	13	15	17	4	20	-	1	(14)	10
	7월	0	58	0	(1)	(1)	14	42	-	-	(8)	101	9
	8월	0	38	(3)	2	(1)	14	37	-	-	(4)	39	9
	9월	(6)	35	(3)	0	(2)	14	37	20	-	3	24	26
	10월	(13)	35	(1)	(26)	(13)	2	8	13	-	(10)	85	7
	11월	(6)	24	(6)	(32)	(18)	(4)	(5)	(34)	-	10	64	(0)
	12월	47	13	(18)	(32)	(24)	(19)	(9)	(37)	-	3	29	1
2026년	1월	(31)	1	(2)	3	0	(11)	(64)	10	-	9	(7)	18
	2월	(41)	0	(40)	(14)	(30)	(10)	(1)	(20)	-	92	5	(6)
	3월	(20)	0	(24)		(52)	14	8	(15)	-	9	(14)	6
	4월	(16)	0	(33)		(64)	27	(20)	(19)	-	35	(56)	(16)
	5월	0	0	(35)		(64)	22	(30)	13	-	39	(36)	(7)
	6월	5	1	(54)		(71)	10	(20)	21	-	29	(20)	(1)
	7월	21	4	(36)		(64)	24	(37)	6	-	38	(74)	(7)
	8월	16	7	(43)		(68)	16	(26)	23	-	3	(62)	(34)
	9월	16	6	(45)		(67)	5	(26)	(6)	-	5	(74)	(38)
	10월	11	0	(45)		(66)	6	(23)	31	-	11	(48)	(27)
시장 점유율													
2025년	1월	14.0	12.6	6.1	3.5	9.7	10.4	9.1	2.8	0.0	3.0	0.5	0.3
	2월	17.7	11.4	5.3	3.5	8.8	9.7	5.2	4.4	2.4	1.7	0.3	0.3
	3월	15.2	9.5	6.3	3.7	10.0	8.4	6.5	3.9	0.0	3.2	0.5	0.3
	4월	16.7	10.5	4.4	3.7	8.1	8.6	5.2	4.4	2.8	2.6	0.4	0.3
	5월	16.1	10.0	4.7	3.8	8.5	8.4	5.9	3.6	2.9	2.6	0.5	0.3
	6월	15.0	9.3	6.3	3.7	10.0	8.9	5.5	3.4	3.3	2.9	0.4	0.3
	7월	15.0	10.5	4.6	3.5	8.1	9.5	6.0	3.4	2.8	3.0	0.4	0.3
	8월	14.8	9.9	4.9	3.5	8.3	9.3	6.0	3.0	0.0	3.3	0.4	0.3
	9월	13.9	9.7	5.1	3.3	8.4	9.5	6.1	3.9	0.0	3.2	0.4	0.3
	10월	14.8	10.4	4.7	2.8	7.6	9.2	6.1	3.2	2.6	2.1	0.4	0.2
	11월	15.7	10.2	4.8	3.0	7.8	8.7	5.9	3.3	0.0	2.9	0.4	0.2
	12월	26.6	8.4	5.0	3.1	8.1	8.4	4.8	3.0	0.0	3.4	0.4	0.3
2026년	1월	10.4	13.6	6.4	3.9	10.3	9.8	3.5	3.3	0.0	3.5	0.5	0.3
	2월	12.3	13.4	3.8	3.5	7.3	10.2	6.1	4.1	0.0	3.9	0.4	0.3
	3월	12.3	9.7	4.9		4.9	9.7	7.2	3.4	2.9	3.6	0.4	0.3
	4월	14.8	11.0	3.1		3.1	11.4	4.4	3.8		3.7	0.2	0.3
	5월	16.9	10.5	3.2		3.2	10.7	4.3	4.3		3.9	0.3	0.3
	6월	16.7	10.0	3.1		3.1	10.4	4.7	4.3		3.9	0.3	0.3
	7월	18.1	10.9	3.0		3.0	11.7	3.8	3.6		4.2	0.1	0.3
	8월	18.2	11.3	2.9		2.8	11.4	4.7	3.9		3.6	0.2	0.2
	9월	17.7	11.3	3.0		3.0	11.0	5.0	4.0		3.7	0.1	0.2
	10월	18.3	11.6	2.9		2.9	10.8	5.3	4.6		2.6	0.2	0.2

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
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
	12월	307	387	187	268	196	245	303	420	255	124
2026년	1월	275	320	117	189	118	200	309	210	135	90
	2월	160	261	86	109	92	161	237	190	152	73
	3월	306	366	177	232	183	240	278	300	271	106
	4월	243	319	121	172	122	251	285	321	179	106
	5월	250	339	127	168	135	248	285	383	180	100
	6월	283	383	145	153	146	256	291	403	202	108
	7월	253	326	114	109	118	277	288	419	162	108
	8월	261	345	127	109	122	280	314	440	197	113
	9월	306	393	129	141	134	292	338	464	215	115
YoY											
2025년	1월	(9)	7	(25)	(48)	4	10	21	49	(2)	(22)
	2월	25	43	1	(7)	27	25	80	164	6	10
	3월	2	1	(3)	(20)	(5)	18	48	25	3	(2)
	4월	(7)	4	(12)	(4)	8	10	48	21	(9)	6
	5월	10	10	(25)	1	(4)	9	44	15	8	12
	6월	25	22	(8)	(1)	(3)	17	39	12	4	13
	7월	3	35	(15)	28	(7)	15	51	1	23	14
	8월	4	42	(10)	25	(2)	13	35	0	25	22
	9월	6	41	(4)	6	2	15	31	(5)	25	23
	10월	8	13	(8)	16	10	3	32	(12)	11	22
	11월	(4)	(4)	(10)	14	0	(3)	23	(5)	2	5
	12월	(10)	(18)	(34)	9	10	(18)	19	(18)	2	(8)
2026년	1월	6	24	18	32	(2)	(11)	5	(30)	(51)	12
	2월	(21)	(9)	(12)	(19)	(16)	(10)	4	(41)	(6)	(7)
	3월	2	(3)	2	21	7	12	2	(20)	1	8
	4월	8	(13)	4	(5)	(3)	25	4	(16)	(6)	6
	5월	2	(4)	8	(14)	0	20	2	0	(20)	(2)
	6월	(16)	7	(3)	(27)	(6)	10	3	5	(14)	(2)
	7월	9	(1)	(5)	(47)	1	23	0	22	(23)	4
	8월	(6)	(3)	(7)	(48)	(10)	17	4	18	(16)	(2)
	9월	1	(9)	(25)	(39)	(15)	4	5	17	(19)	(14)
시장 점유율											
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	10.5	15.1	5.0	8.3	5.7	8.8	11.9	16.3	9.6	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
	12월	10.9	13.7	6.7	9.5	7.0	8.7	10.8	14.9	9.1	4.4
2026년	1월	13.8	16.1	5.9	9.5	5.9	10.1	15.5	10.6	6.8	4.5
	2월	10.5	17.1	5.6	7.1	6.0	10.5	15.4	12.4	9.9	4.7
	3월	12.7	15.2	7.4	9.7	7.6	10.0	11.6	12.5	11.3	4.4
	4월	11.4	15.0	5.7	8.1	5.7	11.8	13.4	15.1	8.4	5.0
	5월	11.2	15.2	5.7	7.5	6.0	11.1	12.8	17.2	8.1	4.5
	6월	11.9	16.1	6.1	6.4	6.1	10.8	12.2	17.0	8.5	4.5
	7월	11.2	14.4	5.0	4.8	5.2	12.2	12.7	18.5	7.1	4.8
	8월	11.0	14.5	5.3	4.6	5.1	11.8	13.2	18.5	8.3	4.8
	9월	11.9	15.3	5.0	5.5	5.2	11.4	13.2	18.1	8.4	4.5
YTD											
판매	2024년	3,199	3,903	2,000	2,482	1,709	2,603	2,615	4,263	2,684	1,232
	2025년	3,302	4,387	1,721	2,473	1,750	2,801	3,563	4,602	2,884	1,323
	2026년	2,339	3,051	1,143	1,382	1,168	2,205	2,625	3,132	1,693	920
YoY	2024년	(5)	(21)	(20)	3	0	39	40	41	5	0
	2025년	3	12	(14)	(0)	2	8	36	8	7	7
비중	2024년	12.0	14.6	7.5	9.3	6.4	9.8	9.8	16.0	10.1	4.6
	2025년	11.5	15.2	6.0	8.6	6.1	9.7	12.4	16.0	10.0	4.6
	2026년	11.9	15.5	5.8	7.0	5.9	11.2	13.4	15.9	8.6	4.7

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. 중국 시장 전기차 판매

(단위: 천대, %)

		판매대수				YoY				비중		
		BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV
2023년	1월	245	117	362	389					16.8	8.0	24.8
	2월	327	117	444	496					19.9	7.1	27.0
	3월	454	149	603	617					22.6	7.4	30.0
	4월	408	164	572	604					22.5	9.1	31.6
	5월	411	168	579	678					20.4	8.3	28.7
	6월	474	225	699	761					21.0	10.0	31.0
	7월	428	234	662	738					20.5	11.2	31.8
	8월	490	242	732	796					21.7	10.7	32.4
	9월	493	266	759	831					19.9	10.7	30.6
	10월	503	290	793	883					20.4	11.7	32.1
	11월	652	224	876	962					25.3	8.7	34.0
	12월	755	252	1,007	1,115					27.4	9.1	36.5
2024년	1월	420	197	617	700	72	69	71	80	20.0	9.4	29.4
	2월	282	121	403	462	(14)	4	(9)	(7)	21.5	9.2	30.8
	3월	524	240	764	832	16	61	27	35	23.7	10.8	34.5
	4월	482	264	746	808	18	61	30	34	24.1	13.2	37.2
	5월	547	284	831	914	33	69	44	35	26.4	13.7	40.1
	6월	490	402	892	980	3	79	28	29	22.4	18.4	40.8
	7월	461	414	875	945	8	77	32	28	23.3	21.0	44.3
	8월	588	351	939	1,048	20	45	28	32	27.2	16.2	43.4
	9월	716	391	1,107	1,226	45	47	46	48	28.4	15.5	44.0
	10월	775	469	1,244	1,367	54	62	57	55	28.1	17.0	45.2
	11월	832	478	1,310	1,437	28	113	50	49	28.0	16.1	44.1
	12월	888	494	1,382	1,512	18	96	37	36	28.6	15.9	44.5
2025년	1월	518	298	816	889	23	51	32	27	24.4	14.0	38.5
	2월	478	284	762	830	70	135	89	80	26.6	15.8	42.4
	3월	708	332	1,040	1,129	35	38	36	36	29.0	13.6	42.6
	4월	722	320	1,042	1,136	50	21	40	41	32.4	14.4	46.8
	5월	760	341	1,101	1,222	39	20	32	34	32.4	14.5	46.9
	6월	771	344	1,115	1,241	57	(14)	25	27	30.6	13.7	44.3
	7월	742	338	1,080	1,189	61	(18)	23	26	32.7	14.9	47.6
	8월	816	375	1,191	1,294	39	7	27	23	32.5	14.9	47.4
	9월	949	424	1,373	1,494	33	8	24	22	33.6	15.0	48.6
	10월	1,020	480	1,500	1,612	32	2	21	18	34.6	16.3	50.8
	11월	1,038	524	1,562	1,706	25	10	19	19	34.3	17.3	51.6
	12월	940	476	1,416	1,563	6	(4)	2	3	33.4	16.9	50.3
2026년	1월	507	278	785	867	(2)	(7)	(4)	(2)	25.5	14.0	39.5
	2월	421	246	667	723	(12)	(13)	(12)	(13)	27.5	16.1	43.5
	3월	695	352	1,047	1,144	(2)	6	1	1	28.9	14.7	43.6
	4월	777	361	1,138	1,225	8	13	9	8	36.5	17.0	53.5
	5월	886	372	1,258	1,352	17	9	14	11	39.7	16.7	56.3
	6월	987	406	1,393	1,487	28	18	25	20	41.5	17.1	58.6
	7월	966	387	1,353	1,454	30	14	25	22	42.6	17.1	59.7
	8월	1,035	386	1,421	1,514	27	3	19	17	43.6	16.3	59.8
	9월	1,129	423	1,552	1,668	19	(0)	13	12	44.0	16.5	60.5
	10월	1,192	427	1,619	1,772	17	(11)	8	10	45.1	16.1	61.2
분기별												
2023년	Q1	1,026	383	1,408	1,502					19.8	7.4	27.2
	Q2	1,293	558	1,851	2,043					21.6	9.3	30.9
	Q3	1,411	742	2,153	2,365					20.6	10.9	31.5
	Q4	1,910	766	2,676	2,960					24.3	9.8	34.1
2024년	Q1	1,226	558	1,784	1,994	20	46	27	33	22.1	10.1	32.2
	Q2	1,519	950	2,469	2,702	17	70	33	32	24.4	15.3	39.7
	Q3	1,765	1,156	2,921	3,219	25	56	36	36	26.7	17.5	44.2
	Q4	2,495	1,441	3,936	4,316	31	88	47	46	28.7	16.6	45.3
2025년	Q1	1,704	914	2,618	2,848	39	64	47	43	26.6	14.3	40.9
	Q2	2,253	1,005	3,258	3,599	48	6	32	33	32.2	14.4	46.5
	Q3	2,507	1,137	3,644	3,977	42	(2)	25	24	32.7	14.9	47.6
	Q4	2,998	1,480	4,478	4,881	20	3	14	13	33.5	16.5	50.0
2026년	Q1	1,623	876	2,499	2,734	(5)	(4)	(5)	(4)	28.1	15.2	43.2
	Q2	2,650	1,139	3,789	4,064	18	13	16	13	39.0	16.7	55.7
	Q3	3,130	1,196	4,326	4,636	25	5	19	17	43.5	16.6	60.1
연간												
2023년		5,640	2,448	8,088	8,870					21.8	9.5	31.3
2024년		7,005	4,105	11,110	12,231	24	68	37	38	25.9	15.2	41.0
2025년		9,462	4,536	13,998	15,305	35	10	26	25	31.5	15.1	46.6
2026년		8,595	3,638	12,233	13,206	(9)	(20)	(13)	(14)	38.3	16.2	54.5

주: 도매판매 기준

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 6. 현대차 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천 대, %)

판매대수		Elantra	Sonata	Ioniq V	Kusto	Tuscon	Mufasa	Elexio	Santa Fe	세단	RV	Total
2025년	1월	8.9	3.2		1.0	1.5	2.1		0.2	12.1	4.7	16.8
	2월	6.1	2.1		0.8	0.3	1.1		0.2	8.2	2.4	10.6
	3월	10.1	2.9		1.3	1.2	1.0		0.3	13.1	3.8	16.8
	4월	8.2	2.5		1.4	1.6	0.9		0.4	10.7	4.2	14.9
	5월	10.1	3.9		1.7	1.6	1.0		0.4	14.0	4.8	18.8
	6월	7.2	2.9		2.1	2.3	1.1		0.5	10.1	6.0	16.1
	7월	5.3	2.2		2.2	2.9	1.0		0.4	8.0	6.4	14.5
	8월	5.1	2.3		2.4	3.8	1.4		0.3	7.4	7.9	15.3
	9월	6.2	2.6		2.8	4.0	1.6		0.4	8.8	8.7	17.5
	10월	7.7	2.6		2.4	3.5	0.2	0.4	0.4	10.3	7.0	17.3
	11월	8.6	2.1		1.4	3.9	0.4	0.6	0.4	10.8	6.7	17.4
	12월	9.0	1.8		1.4	3.5	0.7	1.1	0.5	10.9	7.2	18.0
2026년	1월	6.9	2.8		1.0	2.4	1.4	0.6	0.3	9.7	5.7	15.4
	2월	4.2	2.7		0.9	2.5	1.2	0.1	0.3	6.9	4.9	11.8
	3월	7.2	2.4		1.8	3.1	1.1	0.2	0.3	9.6	6.4	16.0
	4월	2.8	2.8		1.0	2.2	1.1	0.1	0.4	5.6	4.8	10.3
	5월	7.9	2.3		1.3	2.4	1.2	0.7	0.4	10.2	6.0	16.2
	6월	9.6	2.3		1.3	2.2	0.6	0.4	0.4	11.9	4.7	16.6
	7월	3.9	1.5		0.4	1.0	1.8	0.4	0.1	5.5	3.7	9.1
	8월	3.6	1.6		1.0	1.8	0.8	0.3	0.1	5.3	4.2	9.4
	9월	4.4	1.8	0.6	0.6	1.0	0.8	0.1	0.3	6.7	2.8	9.5
	10월	5.5	2.0	1.9	1.0	1.6	0.7	0.1	0.4	9.4	3.7	13.1
YoY												
2025년	1월	27	14,477		32	(58)	(20)		155	71	(33)	20
	2월	(8)	667		84	(87)	(43)		680	18	(53)	(13)
	3월	(17)	167		42	(58)	(72)		436	(4)	(49)	(20)
	4월	55	22		184	73	46		567	35	104	49
	5월	42	87		61	(9)	13		1,003	52	26	44
	6월	23	51		137	30	6		7,271	30	64	41
	7월	196	171		240	175	148		14,400	207	210	208
	8월	67	193		184	136	322		(25)	93	149	118
	9월	61	235		149	119	150		(54)	90	99	94
	10월	224	244		91	307	(80)		4	229	110	168
	11월	260	118		74	86	(4)		36	219	84	149
	12월	250	68		(26)	74	(51)		75	196	28	94
2026년	1월	(23)	(12)		1	61	(30)		74	(20)	21	(9)
	2월	(31)	29		17	620	2		63	(16)	102	11
	3월	(29)	(18)		39	172	7		(20)	(26)	70	(5)
	4월	(66)	12		(28)	42	21		2	(48)	14	(31)
	5월	(22)	(41)		(22)	47	14		(5)	(27)	26	(14)
	6월	33	(21)		(41)	(4)	(47)		(27)	18	(21)	3
	7월	(27)	(31)		(81)	(66)	84		(73)	(32)	(43)	(37)
	8월	(29)	(28)		(58)	(52)	(41)		(49)	(28)	(47)	(38)
	9월	(29)	(31)		(79)	(75)	(48)		(16)	(23)	(68)	(45)
	10월	(29)	(21)		(60)	(55)	354		(11)	(9)	(47)	(24)
비중												
2025년	1월	53.0	19.1		5.9	8.8	12.3	0.0	0.9	72.1	27.9	100.0
	2월	57.4	19.8		7.4	3.3	10.8	0.0	1.5	77.1	22.9	100.0
	3월	60.0	17.5		7.5	6.8	6.2	0.0	1.9	77.6	22.4	100.0
	4월	54.9	16.6		9.2	10.4	6.1	0.0	2.5	71.5	28.1	99.6
	5월	53.7	20.7		9.0	8.7	5.4	0.0	2.2	74.4	25.2	99.6
	6월	44.7	17.9		13.3	14.1	6.5	0.0	3.2	62.5	37.0	99.6
	7월	36.9	15.4		14.9	20.0	6.6	0.0	3.0	55.5	44.5	100.0
	8월	33.5	14.8		15.8	25.1	9.0	0.0	1.8	48.3	51.7	100.0
	9월	35.4	14.7		15.8	22.9	9.0	0.0	2.1	50.1	49.9	100.0
	10월	44.5	15.1		14.1	20.4	0.9	2.6	2.4	59.6	40.4	100.0
	11월	49.5	12.3		8.0	22.2	2.6	3.4	2.1	61.8	38.2	100.0
	12월	50.0	10.3		7.8	19.3	3.8	6.0	2.9	60.2	39.8	100.0
2026년	1월	44.8	18.4		6.5	15.5	9.3	3.7	1.7	63.3	36.7	100.0
	2월	35.7	22.8		7.7	21.2	9.9	0.5	2.2	58.5	41.5	100.0
	3월	45.0	15.0		11.0	19.5	7.0	1.0	1.6	60.0	40.0	100.0
	4월	26.7	27.0		9.6	21.3	10.6	1.2	3.6	53.7	46.3	100.0
	5월	48.8	14.1		8.1	14.8	7.2	4.6	2.4	62.9	37.1	100.0
	6월	57.9	13.6		7.6	13.1	3.3	2.1	2.3	71.6	28.4	100.0
	7월	42.9	16.9		4.5	10.9	19.3	4.2	1.3	59.9	40.1	100.0
	8월	38.7	17.2		10.9	19.5	8.5	3.6	1.5	55.9	44.1	100.0
	9월	45.9	18.7	5.8	6.2	10.4	8.5	1.3	3.3	70.4	29.6	100.0
	10월	41.6	15.6	14.5	7.4	12.0	5.4	0.7	2.9	71.6	28.4	100.0

자료: 현대차, 하나증권

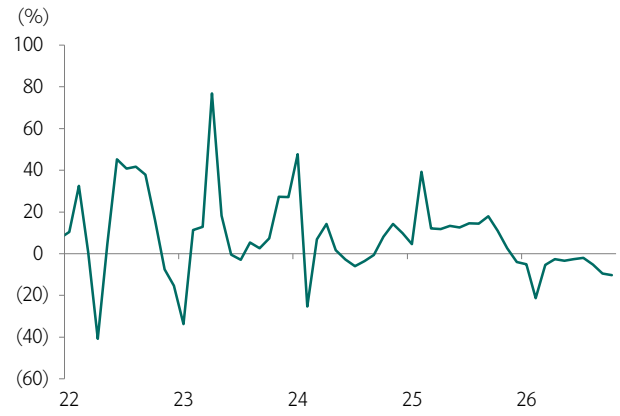
도표 7. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

		Total	세단	RV	Pegas	Forte	K3	K5	KX3	Sportage	Zhipao	KX1	EV5
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	0.0	1.4	0.6
	12월	20.7	8.7	11.9	6.8	0.6	0.8	0.5	5.2	2.4	0.1	1.6	0.3
2026년	1월	16.2	7.2	9.0	5.1	0.6	1.4	0.0	3.6	1.4	0.0	2.0	0.2
	2월	15.9	6.2	9.7	4.6	0.3	0.9	0.4	3.9	0.9	0.0	2.4	0.2
	3월	17.9	5.9	12.0	3.9	0.8	0.9	0.2	4.4	1.1	0.0	2.7	0.2
	4월	20.0	7.0	13.0	5.7	0.3	0.6	0.3	4.7	1.5	0.1	2.0	0.7
	5월	22.3	9.1	13.2	7.0	0.5	1.2	0.3	5.1	1.9	0.0	1.4	1.6
	6월	25.8	9.7	16.1	7.4	0.4	1.5	0.3	5.4	3.0	0.0	1.7	2.0
	7월	25.0	11.1	13.9	8.1	0.3	2.1	0.6	3.6	3.8	0.0	1.9	1.1
	8월	19.6	7.1	12.4	5.3	0.2	1.1	0.6	3.8	2.9	0.0	1.7	0.9
	9월	20.3	5.3	14.9	3.7	0.4	0.8	0.4	6.2	2.7	0.0	2.1	0.4
	10월	18.8	4.8	14.1	3.1	0.2	1.4	0.0	6.4	2.9	0.0	2.3	0.8
YoY													
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	(26)	12	(66)	220	(6)	5	(23)	(88)	(3)	(82)
2026년	1월	3	30	(11)	41	(47)	260	(92)	3	(26)	(93)	34	(79)
	2월	(11)	5	(19)	4	(50)	59	14	1	(15)	(96)	35	(68)
	3월	(22)	(19)	(23)	(30)	40	34	(48)	(22)	(48)	(100)	49	(83)
	4월	(10)	(7)	(11)	2	(61)	1	(26)	(12)	(29)	(48)	14	(38)
	5월	1	24	(11)	30	(49)	155	(25)	15	(38)	(100)	(22)	46
	6월	11	38	(1)	45	(55)	236	(32)	(9)	6	(98)	(20)	106
	7월	25	87	(1)	80	(64)	353	199	(23)	10	(100)	(6)	40
	8월	(7)	(6)	(7)	(13)	(81)	165	124	(22)	18	(100)	(11)	(0)
	9월	(10)	(21)	(5)	(24)	(46)	52	(26)	1	(8)	(100)	9	(45)
	10월	(18)	(43)	(3)	(50)	(77)	139	(92)	30	22	(100)	13	9
비중													
2025년	1월	100.0	35.3	64.7	23.2	7.2	2.6	2.3	22.0	11.9	0.9	9.6	4.5
	2월	100.0	33.0	67.0	24.7	3.0	3.2	2.1	21.5	5.7	0.6	9.8	3.2
	3월	100.0	31.7	68.3	24.3	2.6	3.0	1.7	24.8	9.4	2.3	7.9	5.6
	4월	100.0	33.9	66.1	25.3	3.8	2.8	2.1	24.1	9.5	0.7	8.1	5.1
	5월	100.0	33.1	66.9	24.3	4.6	2.2	2.0	20.3	13.8	0.4	8.3	4.8
	6월	100.0	30.4	69.6	22.1	4.1	1.9	2.2	25.6	12.3	0.6	9.2	4.3
	7월	100.0	29.7	70.3	22.4	3.9	2.4	1.0	23.6	17.2	0.8	10.0	3.9
	8월	100.0	36.1	63.9	29.0	3.9	2.0	1.2	23.4	11.9	0.6	9.1	4.1
	9월	100.0	30.2	69.8	21.9	3.7	2.4	2.2	27.7	13.0	0.4	8.7	3.2
	10월	100.0	36.5	63.5	27.4	4.0	2.5	2.6	21.6	10.5	0.2	8.8	3.3
	11월	100.0	36.4	63.6	27.1	3.5	3.1	2.6	25.0	9.6	0.1	6.0	2.4
	12월	100.0	42.0	57.7	33.1	2.8	3.9	2.3	25.0	11.8	0.2	7.5	1.4
2026년	1월	100.0	44.4	55.6	31.6	3.7	8.9	0.2	21.9	8.6	0.1	12.4	0.9
	2월	100.0	39.0	61.0	29.0	1.7	5.6	2.7	24.4	5.4	0.0	14.9	1.2
	3월	100.0	32.9	67.1	21.8	4.7	5.2	1.2	24.6	6.3	0.0	15.1	1.2
	4월	100.0	35.1	64.9	28.6	1.6	3.1	1.7	23.6	7.5	0.4	10.2	3.5
	5월	100.0	40.7	59.3	31.4	2.3	5.5	1.5	23.1	8.4	0.0	6.4	7.0
	6월	100.0	37.7	62.3	28.9	1.7	5.8	1.4	21.1	11.8	0.0	6.6	7.9
	7월	100.0	44.5	55.5	32.3	1.1	8.6	2.5	14.5	15.2	0.0	7.5	4.4
	8월	100.0	36.4	63.6	27.1	0.8	5.7	2.8	19.5	15.1	0.0	8.7	4.4
	9월	100.0	26.3	73.7	18.3	2.2	4.0	1.8	30.8	13.3	0.0	10.5	1.9
	10월	100.0	25.3	74.7	16.7	1.1	7.3	0.2	34.0	15.5	0.0	12.1	4.4

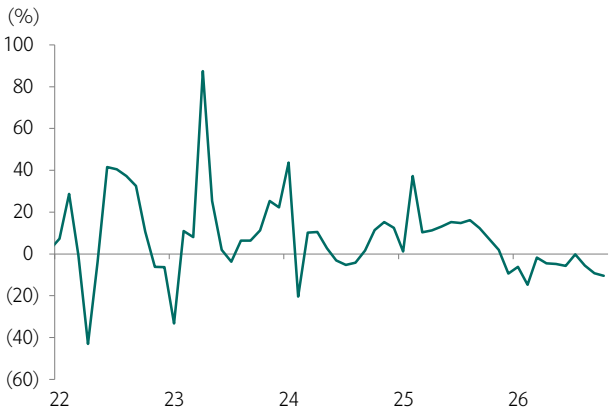
자료: 기아, 하나증권

도표 8. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



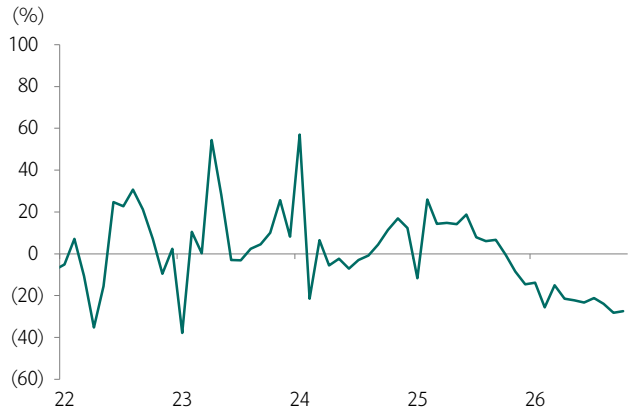
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 9. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



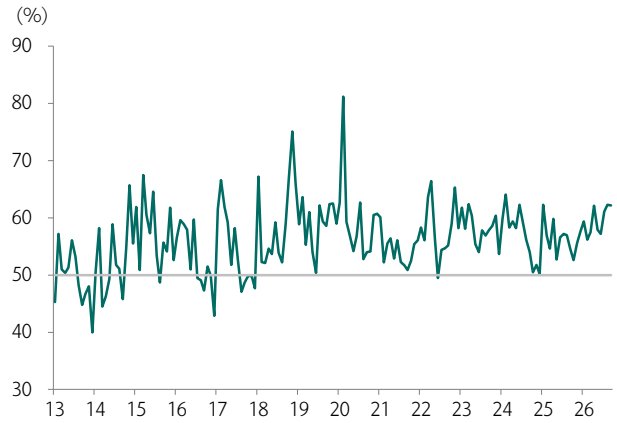
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 10. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



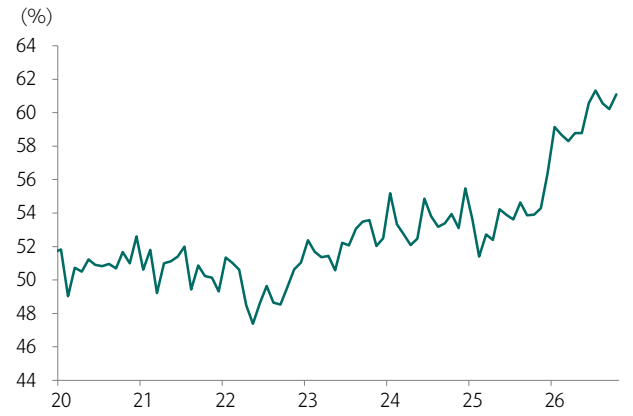
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 11. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



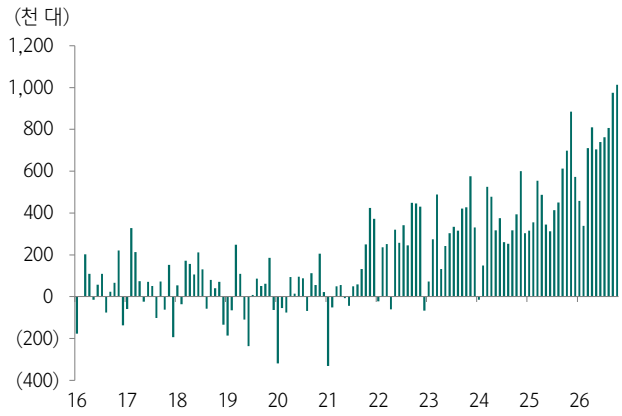
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 12. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



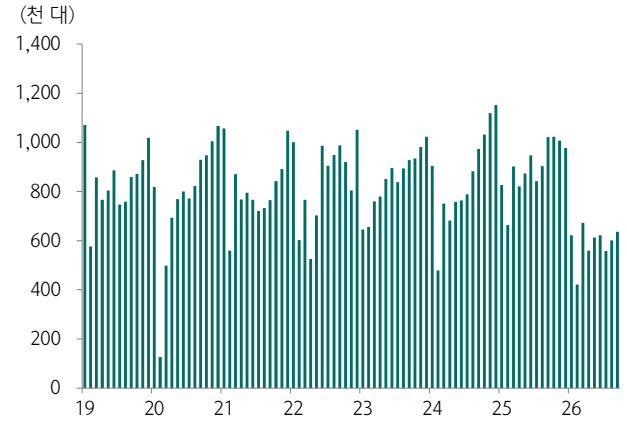
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 13. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



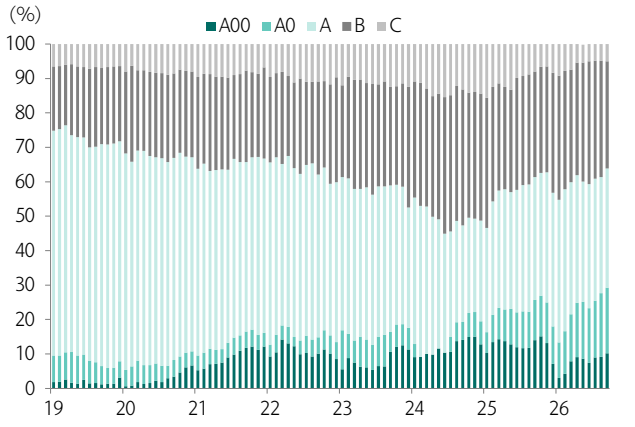
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 14. 중국 세단 판매량 추이



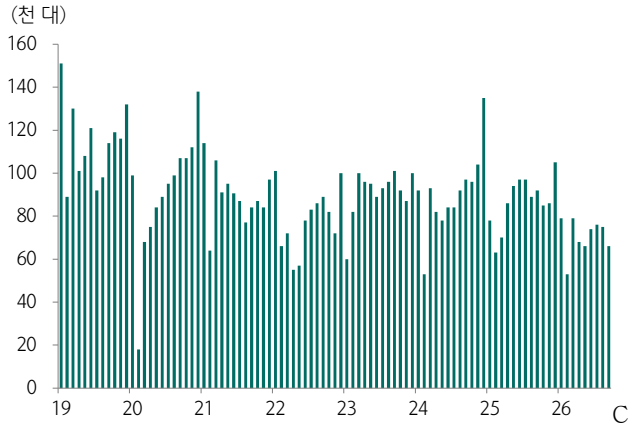
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 15. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



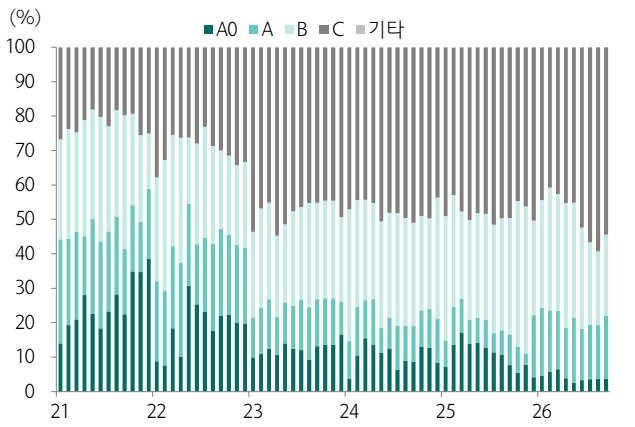
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 16. 중국 MPV 판매량 추이



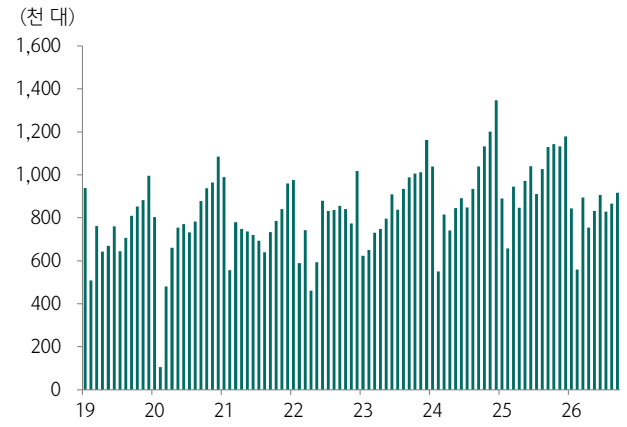
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 17. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



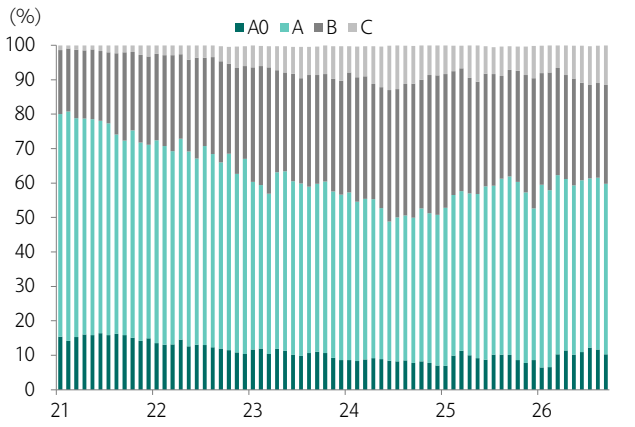
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 18. 중국 SUV 판매량 추이



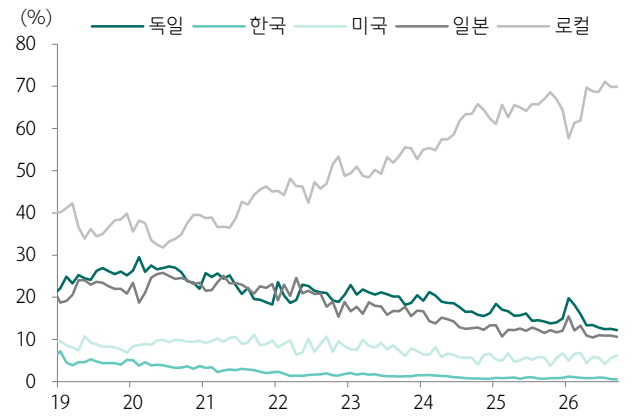
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 19. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



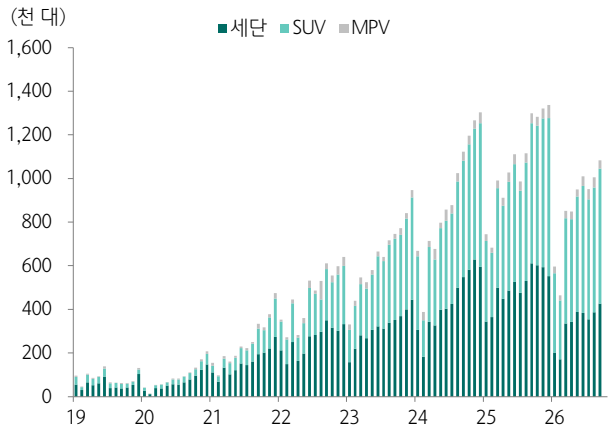
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 20. 중국 자동차시장 국가별 점유율



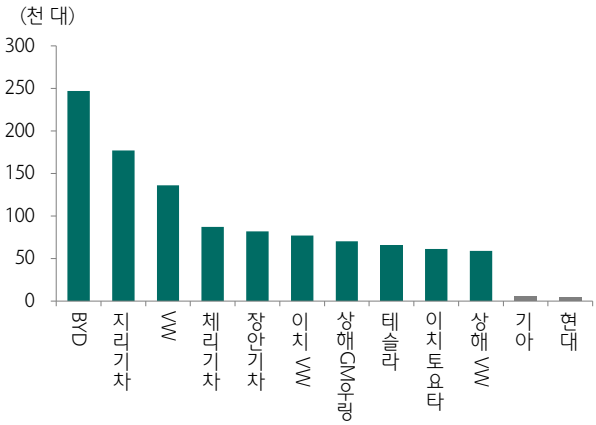
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 21. 중국 전기차 차종별 판매



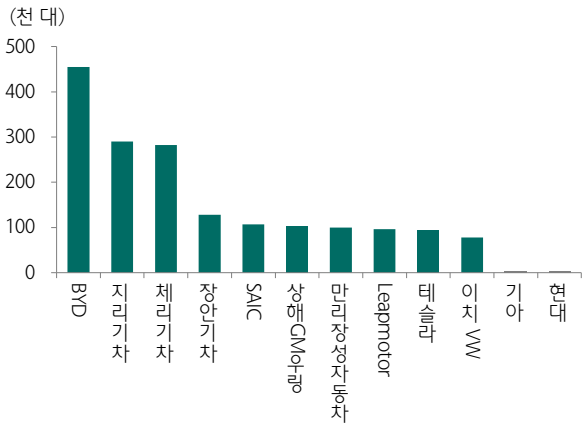
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 22. 중국 주요 업체별 10월 소매 판매



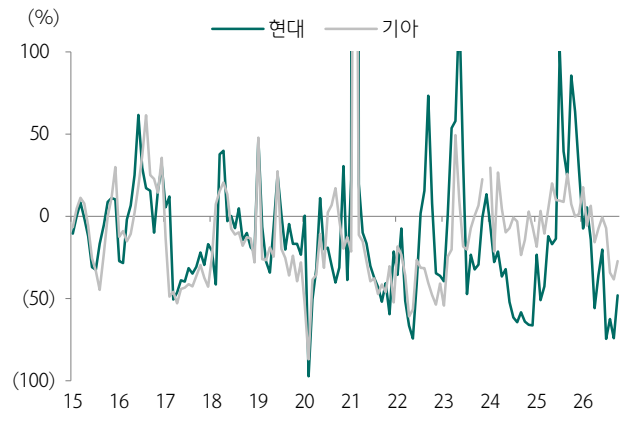
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 23. 중국 주요 업체별 10월 도매 판매



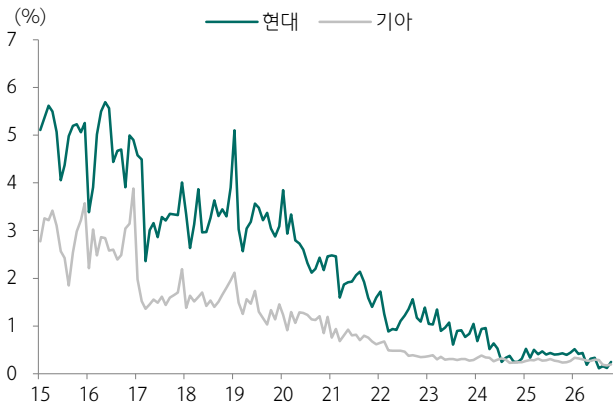
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 24. 현대차/기아 중국 도매판매 대수 증가율 추이



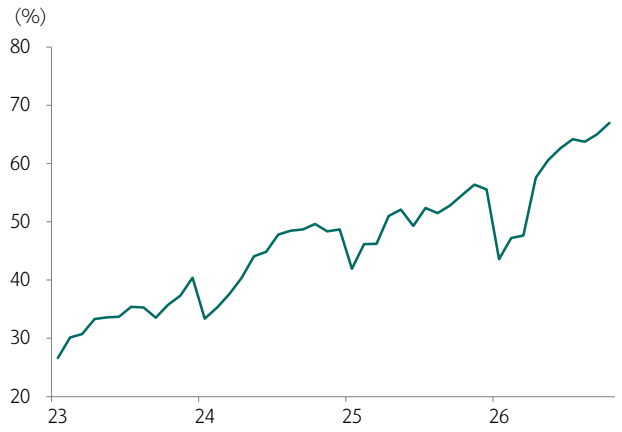
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 25. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



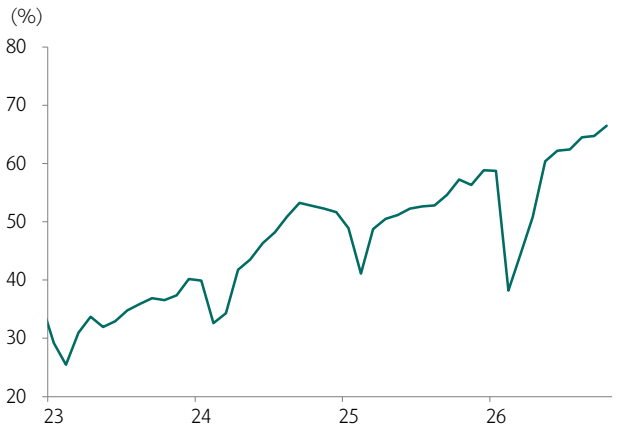
자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

도표 26. 중국 전기차 도매판매 비중 추이



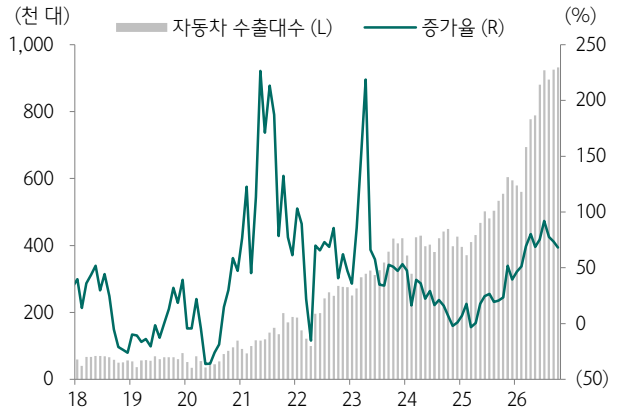
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 27. 중국 전기차 소매판매 비중 추이



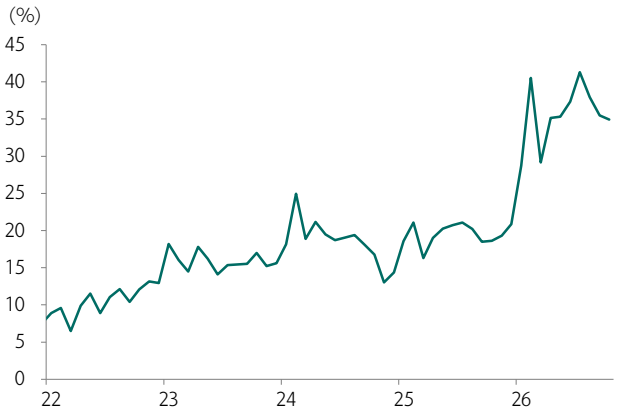
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 28. 중국 자동차 수출대수 및 증가율 (YoY) 추이



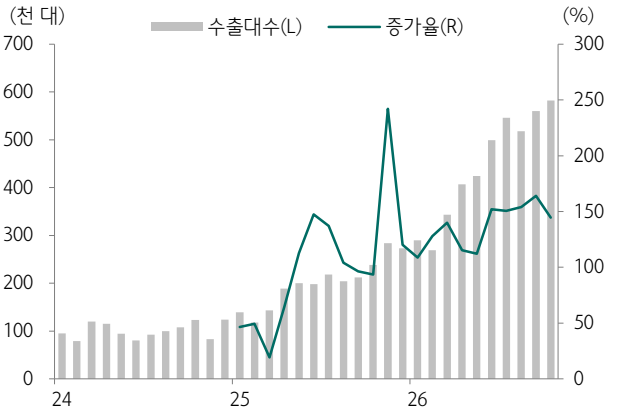
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 29. 중국 자동차 생산 중 수출 비중 추이



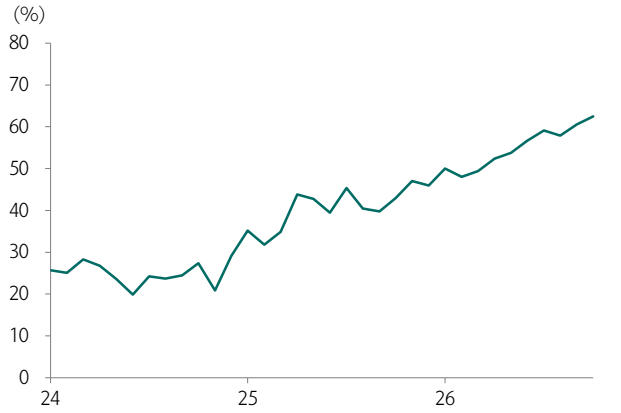
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 30. 중국 전기차 수출대수 및 증가율 (YoY) 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

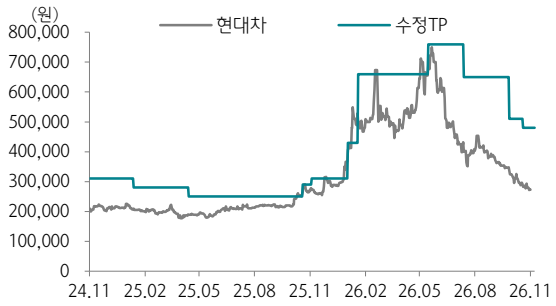
도표 31. 중국 자동차 수출 중 전기차 비중 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

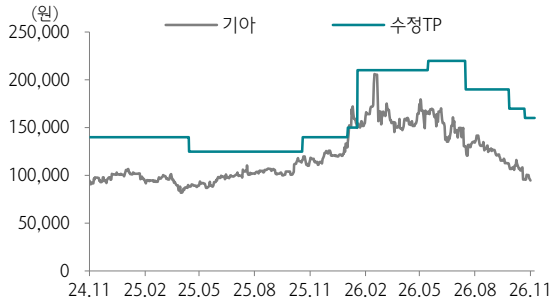
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.10.30	BUY	480,000		
26.10.7	BUY	510,000	-40.00%	-36.08%
26.7.24	BUY	650,000	-40.58%	-30.31%
26.5.26	BUY	760,000	-27.88%	-1.32%
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.11.2	BUY	160,000		
26.10.7	BUY	170,000	-36.55%	-31.76%
26.7.27	BUY	190,000	-33.40%	-25.42%
26.5.26	BUY	220,000	-30.70%	-22.64%
26.1.29	BUY	210,000	-23.09%	-1.90%
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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 11월 12일 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 11월 12일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 현대차 은/는 회사와 상당한 이해관계가 있다고 인정되는 법인(자사주 신탁/위탁, 유동성공급자 등)

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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.82%	3.18%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 11월 09일