Mobility/EV
(Overweight)

12월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

12 월 미국 신차 판매는 전년비 3~7% 증가할 전망

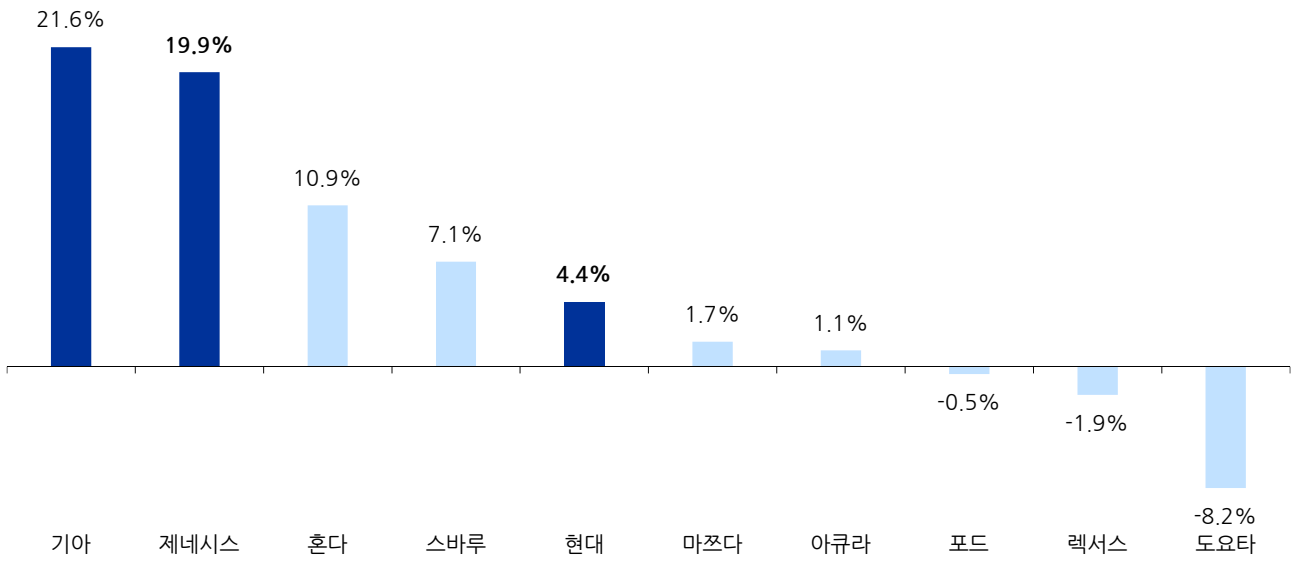
현대/기아는 하이브리드, EV 판매 호조로 또 한번 사상 최대 판매 실적을 경신하였음

신차 가격 하락과 할부 금리 하락으로 미국 시장의 수요 회복세가 지속될 전망

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- **12월 미국 신차 판매는 영업일수 1일 감소하였으나 3~7%의 성장세를 기록할 전망(SAAR는 1,680만대 추정)**
- **브랜드별 판매(전년비): 기아(+21.6%), 제네시스(+19.9%), 혼다(+10.9%), 스바루(+7.1%), 현대(+4.4%), 마쯔다(+1.7%), 아큐라(+1.1%), 포드(-0.5%), 렉서스(-1.9%), 도요타(-8.2%)**
- 현대차의 12월 하이브리드 판매는 전년비 85%, EV 판매는 12% 증가. 제네시스는 11월에 이어 월 8천대 초과 판매 기록을 달성. 기아는 12월 판매 21.6% 폭증해 상반기 부진을 만회하며 연간 1.8%의 판매 성장을 이뤄냄
- **12월 미국 평균 대당 인센티브는 3,442달러(MoM +4.6%)로 전월비 상승하였으며 신차 재고는 320만대로 증가함. 11월 재고가 300만대를 돌파한 이후, 점진적인 재고 상승 추세가 지속되고 있음**
- 인센티브 상승, 할부 금리 하락으로 인해 신차 수요의 회복세가 지속. 내연기관차 환경 규제 완화와 자동차 할부 이자에 대한 세액 공제로 2025년 미국 시장의 수요는 코로나 이전 레벨을 온전히 회복할 것으로 기대됨. 현대/기아는 수익성 중심의 판매 전략을 유지하고 있으며 업계 대비 낮은 플릿(fleet) 비중을 보유하고 있어 긍정적인 판매 모멘텀을 유지할 수 있을 것으로 기대

12 월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 4Q24 미국 신차 판매

(단위: 대)	4Q24	4Q23	YoY
BMW	117,506	107,881	8.90%
Mini	8,748	10,728	-18.50%
Rolls-Royce*	440	370	18.90%
BMW (합계)	**126,694**	**118,979**	**6.50%**
포드	497,092	462,081	7.60%
링컨	30,293	22,377	35.40%
포드 (합계)	**527,385**	**484,458**	**8.90%**
BrightDrop	537	164	227.40%
뷰익	46,186	42,162	9.50%
캐딜락	49,084	36,378	34.90%
쉐보레	476,984	407,754	17%
GMC	178,289	134,296	32.80%
General Motors (합계)	**751,080**	**620,754**	**21%**
아큐라	35,243	35,120	0.40%
혼다	332,119	302,391	9.80%
혼다(합계)	**367,362**	**337,511**	**8.80%**
제네시스	23,065	18,514	24.60%
현대차	226,308	206,048	9.80%
현대차(합계)	249,373	224,562	11%
기아	212,318	177,777	19.40%
현대-기아	**461,691**	**402,339**	**14.80%**
마쯔다.	**110,930**	**90,737**	**22.30%**
미쓰비시	**27,125**	**19,604**	**38.40%**
인피니티	15,503	15,869	-2.30%
닛산	206,981	185,878	11.40%
닛산(합계)	**222,484**	**201,747**	**10.30%**
닛산-미쓰비시(합계)	**249,609**	**221,351**	**12.80%**
스텔란티스	**322,193**	**345,552**	**-6.80%**
스바루	**174,113**	**164,863**	**5.60%**
렉서스	97,469	95,941	1.60%
도요타	505,639	523,720	-3.50%
도요타(합계)	**603,108**	**619,661**	**-2.70%**
아우디	56,911	60,670	-6.20%
폭스바겐	103,194	96,486	7%
폭스바겐 그룹(합계)	**160,105**	**157,156**	**1.90%**
미국 신차 판매	**3,854,270**	**3,563,361**	**8.20%**

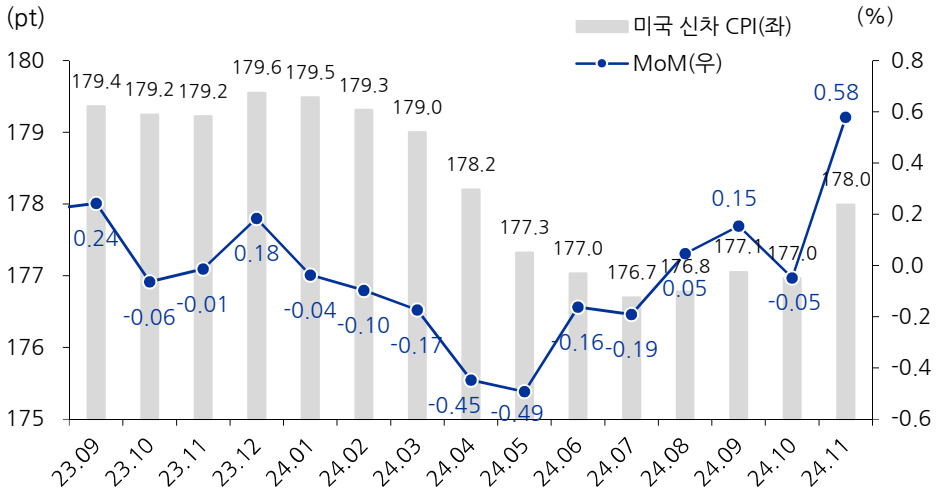
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 롤스로이스*는 추정치

도표 2. 메이커별 12 월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2024-12	2023-12	YoY
포드	178,630	181,983	-1.8%
링컨	11,665	9,262	25.9%
포드(합계)	**190,295**	**191,245**	**-0.5%**
아큐라	12,997	12,856	1.1%
혼다	122,600	110,532	10.9%
혼다(합계)	**135,597**	**123,388**	**9.9%**
제네시스	8,159	6,803	19.9%
현대차	78,498	75,164	4.4%
현대차(합계)	**86,657**	**81,967**	**5.7%**
기아	73,303	60,275	21.6%
현대차-기아(합계)	**159,960**	**142,242**	**12.5%**
마쯔다	**40,201**	**39,518**	**1.7%**
스바루	**61,871**	**57,764**	**7.1%**
렉서스	37,044	37,778	-1.9%
도요타	172,909	188,338	-8.2%
도요타(합계)	**209,953**	**226,116**	**-7.1%**
6개사 합계	**797,877**	**780,273**	**2.3%**

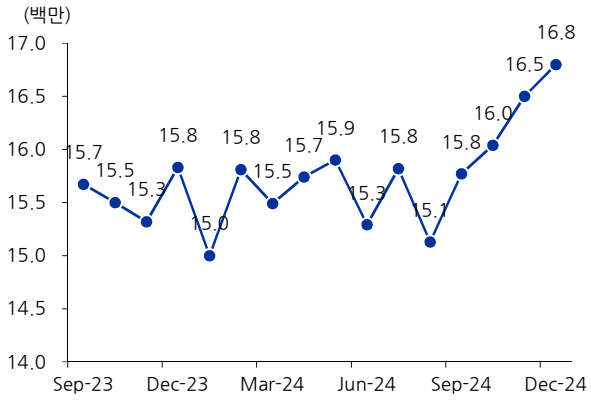
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

도표 3. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



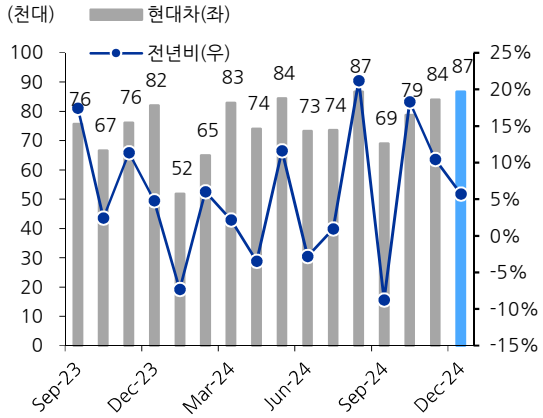
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 미국 월별 SAAR



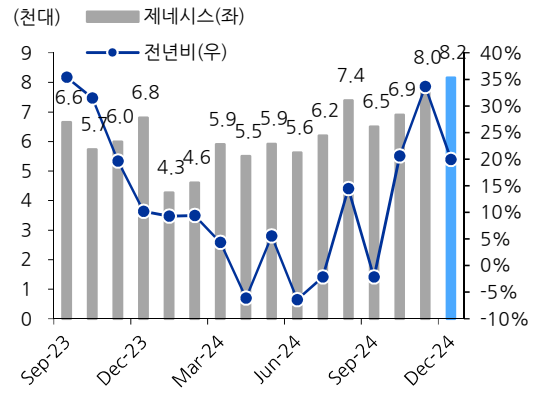
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표 5. 현대차 미국 시장 월별 판매



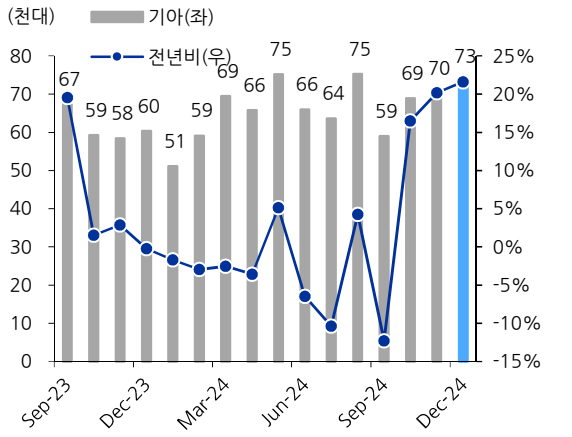
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표 6. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표 7. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)