

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 12월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

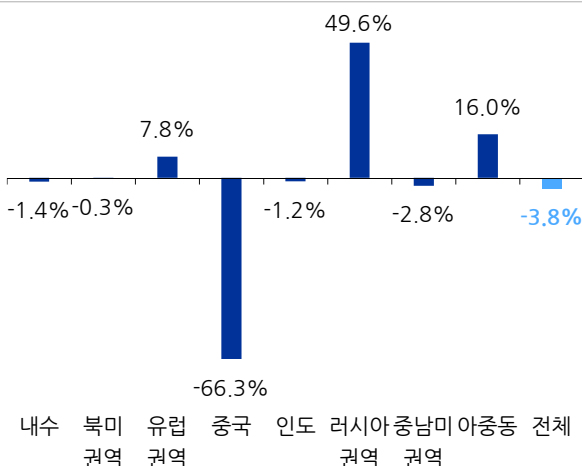
현대차/기아의 12월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -3.8%, +12.0%를 기록

양사 간 차이는 기아의 도매 물량 이전 인식으로 인한 기저 효과 때문. 현대차 중국 공장 부진을 제외하면, 연결 판매는 양호한 모습

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

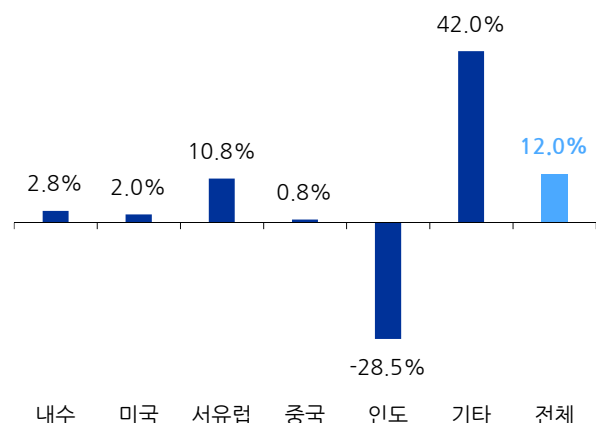
- 현대차의 12월 글로벌 도매 판매는 33.0만대(-3.8%yoy)를 기록. 지난 해 12월 기저 효과로 인해 내수/북미 시장 판매도 전년비 감소. 하지만, 중국(-66.3%yoy)을 제외하면 전년비 1.9% 증가하는 등 나쁘지 않은 모습
- 현대차 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(-1.4%), 미국(-2.7%), 유럽 권역(+7.8%), 인도(-1.2%), 중국(-66.3%), 중남미(-2.8%), 아중동(+16.0%)
- 2024년 현대차의 내수 판매는 전년비 7.5% 감소하는 등 큰 폭의 부진을 나타냄. 25년 개별소비세 인하 재개, 전기차 보조금 조기 확정 등 정책 지원으로 내수 회복 가능성 높은 점은 긍정적. 글로벌 재고 안정적으로 관리되고 있으며 미국 시장 재고는 2.9개월 수준을 4개월 연속 유지 중
- 현대차 12월 친환경차 판매 : 합계 6.3만대(+22.5%yoy), EV 1.4만대(-2.3%yoy), HEV 4.7만대(+39.2%yoy)를 기록. 올해 누적 전기차 판매는 전년비 17.9% 감소한 22만대를 기록하였음
- 기아의 12월 글로벌 도매 판매는 24.0만대(+12.0%yoy)를 기록. 전월비 증가폭은 -8.9%로 지난 해 12월 기저 효과로 인한 판매 증가 효과가 크게 작용하였음
- 기아 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(+2.8%), 미국(+2.0%), 유럽(+10.8%), 중국(+0.8%), 인도(-28.5%)
- K4 출시 효과로 멕시코 공장의 출고 증가(+37.3%yoy) 효과가 크게 작용. 반면, 국내 공장의 대미 수출 물량은 감소 추세가 유지. 멕시코 고율 관세 부과 가능성이 향후 미국 판매의 변수가 될 것
- 4분기 판매는 예상 수준, 향후 변수는 복잡적: 양사의 중국 시장을 제외한 4분기 연결 판매는 기대 수준에서 크게 벗어나지 않은 것으로 보임. 4분기 실적 변수는 환율과 비용이 될 것. 25년 국내 개별소비세인하 부활과 전기차 보조금 조기 확정이 얼마나 수요를 촉진할 수 있을지 와 미국의 관세 부과 강도 및 범위가 단기 주요 변수

12월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

12월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 12 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	61,323	62,172	-1.4%	63,170	-2.9%	705,010	762,077	-7.5%
미국	72,759	74,768	-2.7%	80,499	-9.6%	987,550	905,596	9.0%
북미 권역	89,087	89,316	-0.3%	98,384	-9.4%	1,190,878	1,083,203	9.9%
브라질	17,134	18,315	-6.4%	22,112	-22.5%	203,820	187,944	8.4%
중남미 권역	27,052	27,840	-2.8%	30,756	-12.0%	315,290	305,570	3.2%
유럽	32,851	32,664	0.6%	35,331	-7.0%	428,660	441,116	-2.8%
유럽 권역	51,344	47,635	7.8%	52,879	-2.9%	609,869	633,423	-3.7%
러시아	4	116	-96.6%	24	-83.3%	342	3,058	-88.8%
러시아 권역	5,155	3,447	49.6%	7,925	-35.0%	53,913	50,517	6.7%
인도	42,408	42,915	-1.2%	48,548	-12.6%	607,933	604,929	0.5%
아중동	28,359	24,456	16.0%	28,771	-1.4%	312,851	299,853	4.3%
아태	15,590	16,558	-5.8%	20,208	-22.9%	216,805	228,213	-5.0%
중국	9,687	28,754	-66.3%	7,348	31.8%	128,431	244,898	-47.6%
기타	54	2	2600.0%	46	17.4%	726	266	172.9%
합계	330,059	343,174	-3.8%	358,035	-7.8%	4,141,693	4,213,503	-1.7%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 12 월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	62,013	62,172	-0.3%	60,831	1.9%	689,508	762,077	-9.5%
수출	111,616	103,063	8.3%	89,082	25.3%	1,181,264	1,165,742	1.3%
국내	173,629	165,235	5.1%	149,913	15.8%	1,870,772	1,927,819	-3.0%
해외 공장	179,977	191,540	-6.0%	199,341	-9.7%	2,303,574	2,349,222	-1.9%
합계	353,606	356,775	-0.9%	349,254	1.2%	4,174,346	4,277,041	-2.4%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 12 월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%, %p)
합계	63,525	51,854	22.5%	69,954	-9.2%	758,961	693,490	9.4%
EV	13,824	14,147	-2.3%	19,511	-29.1%	219,536	267,381	-17.9%
PHEV	2,814	4,140	-32.0%	2,993	-6.0%	37,059	47,608	-22.2%
HEV	46,591	33,472	39.2%	47,107	-1.1%	497,893	373,941	33.1%
FCEV	296	95	211.6%	343	-13.7%	4,473	4,560	-1.9%
비중(%)	19.2%	15.1%	4.1%	19.5%	-0.3%	18.3%	16.5%	1.9%
EV	4.2%	4.1%	0.1%	5.4%	-1.3%	5.3%	6.3%	-1.0%
PHEV	0.9%	1.2%	-0.4%	0.8%	0.0%	0.9%	1.1%	-0.2%
HEV	14.1%	9.8%	4.4%	13.2%	1.0%	12.0%	8.9%	3.1%
FCEV	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차), FCEV(수소연료전지 전기차)



도표4. 기아 12 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	46,070	44,803	+2.8%	48,015	-4.1%	540,010	563,660	-4.2%
미국	61,362	60,175	+2.0%	72,328	-15.2%	858,300	825,085	+4.0%
유럽	37,709	34,039	+10.8%	43,649	-13.6%	537,354	572,672	-6.2%
중국	8,065	8,003	+0.8%	7,213	+11.8%	78,501	80,334	-2.3%
인도	8,957	12,536	-28.5%	20,600	-56.5%	245,000	255,000	-3.9%
기타 지역	78,097	55,005	+42.0%	71,805	+8.8%	824,509	784,925	+5.0%
합계(CKD 포함)	240,260	214,561	+12.0%	263,610	-8.9%	3,083,674	3,081,676	+0.1%
CKD	8,208	7,210	+13.8%	9,345	-12.2%	78,185	68,470	+14.2%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 12 월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	46,070	44,803	+2.8%	48,015	-4.1%	540,010	563,660	-4.2%
미국	73,303	60,275	+21.6%	70,107	+4.6%	796,488	782,451	+1.8%
유럽	35,944	34,258	+4.9%	40,172	-10.5%	530,854	572,416	-7.3%
중국	7,642	8,007	-4.6%	7,206	+6.1%	79,603	83,991	-5.2%
인도	21,660	19,096	+13.4%	21,500	+0.7%	243,450	244,474	-0.4%
기타 지역	65,773	61,716	+6.6%	69,248	-5.0%	792,746	764,218	+3.7%
합계(CKD 포함)	250,392	228,155	+9.7%	256,248	-2.3%	2,983,151	3,011,210	-0.9%
CKD	8,302	8,196	+1.3%	9,014	-7.9%	79,670	66,394	+20.0%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 12 월 공장 생산

(단위: 대)	24년 12월	23년 12월	yoy(%)	24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	46,332	45,167	+2.6%	48,192	-3.9%	542,146	565,826	-4.2%
수출	87,174	85,019	+2.5%	67,397	+29.3%	1,005,117	1,050,489	-4.3%
국내 공장	133,506	130,186	+2.6%	115,589	+15.5%	1,547,263	1,616,315	-4.3%
미국	22,300	22,270	+0.1%	28,300	-21.2%	353,600	356,800	-0.9%
중국	24,605	18,782	+31.0%	24,280	+1.3%	248,761	166,226	+49.7%
슬로바키아	19,800	23,400	-15.4%	29,101	-32.0%	351,284	350,286	+0.3%
멕시코	21,200	15,440	+37.3%	25,041	-15.3%	274,487	252,000	+8.9%
인도	11,042	14,316	-22.9%	22,603	-51.1%	270,108	322,350	-16.2%
해외 공장	98,947	94,208	+5.0%	129,325	-23.5%	1,498,240	1,447,662	+3.5%
CKD	7,558	6,416	+17.8%	7,572	-0.2%	77,654	59,810	+29.8%
합계(CKD 포함)	240,011	230,810	+4.0%	252,486	-4.9%	3,123,157	3,123,787	-0.0%

자료: 기아, 유진투자증권



도표7. 기아 12 월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'24년 12월	'23년 12월	yoy(%)	'24년 11월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(% , %p)
합계	62,166	50,699	22.6%	54,682	13.7%	593,457	550,583	7.8%
HEV	34,348	26,009	32.1%	37,789	-9.1%	383,541	311,671	23.1%
PHEV	3,772	5,819	-35.2%	4,967	-24.1%	68,187	88,861	-23.3%
EV	16,015	16,435	-2.6%	17,789	-10.0%	194,243	198,314	-2.1%
비중(%)	21.6%	21.2%	0.5%	23.6%	-2.0%	21.7%	19.9%	1.8%
HEV	13.7%	11.4%	2.3%	14.7%	-1.0%	12.9%	10.4%	2.5%
PHEV	1.5%	2.6%	-1.0%	1.9%	-0.4%	2.3%	3.0%	-0.7%
EV	6.4%	7.2%	-0.8%	6.9%	-0.5%	6.5%	6.6%	-0.1%

자료: 기아, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차)



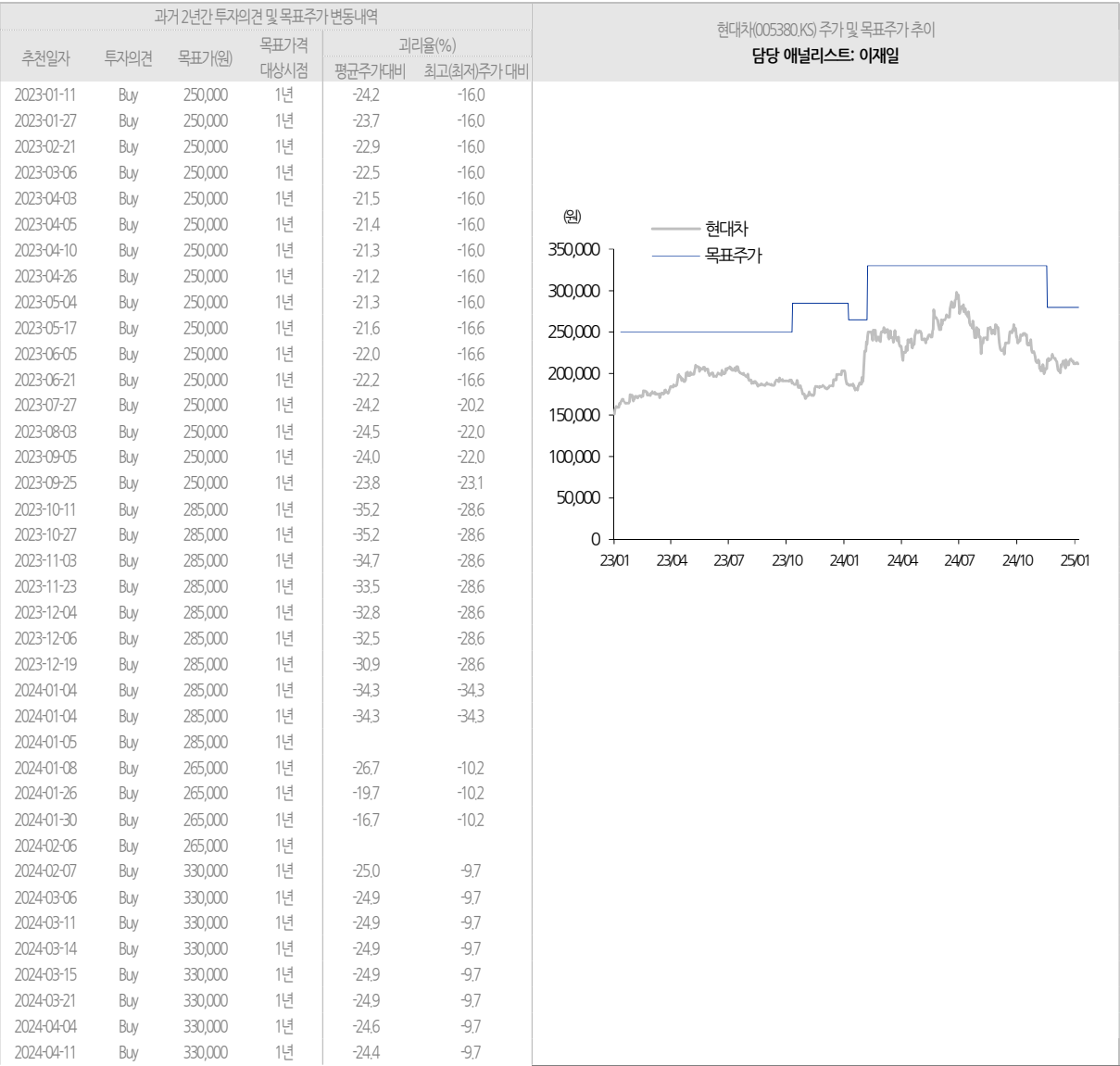
Compliance Notice

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 기관투자자 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) · BUY(매수) · HOLD(중립) · REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 +50%이상		0%
	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만		96%
	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만		4%
	추천기준일 종가대비 -10%미만		0%

(2024.12.31 기준)



2024-04-26	Buy	330,000	1년	-24.3	-9.7
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-25	-9.7
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-26	-10.6
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-26.7	-14.2
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-26.9	-15.6
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-27	-15.6
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-28.2	-21.5
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-28.5	-21.5
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-29.4	-21.5
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-29.5	-21.5
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-29.9	-21.5
2024-10-07	Buy	330,000	1년	-31.9	-24.7
2024-10-15	Buy	330,000	1년	-33.4	-25.2
2024-10-25	Buy	330,000	1년	-35.9	-31.4
2024-11-05	Buy	330,000	1년	-37.8	-36.1
2024-11-07	Buy	330,000	1년	-37.9	-36.1
2024-11-18	Buy	280,000	1년	-23.7	-20.2
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-24.5	-22.3
2025-01-07	Buy	280,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		기아차	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2023-01-11	Buy	90,000	1년	-22.8	-15.0		담당 애널리스트: 이재일
2023-01-30	Buy	90,000	1년	-19.8	-15.0		
2023-02-21	Buy	100,000	1년	-17.5	-9.9		
2023-03-06	Buy	100,000	1년	-17.2	-9.9		
2023-03-14	Buy	100,000	1년	-17.0	-9.9		
2023-04-03	Buy	100,000	1년	-16.5	-9.9		
2023-04-05	Buy	100,000	1년	-16.5	-9.9		
2023-04-06	Buy	100,000	1년	-16.5	-9.9		
2023-04-10	Buy	100,000	1년	-16.4	-9.9		
2023-04-27	Buy	100,000	1년	-16.6	-9.9		
2023-05-04	Buy	100,000	1년	-16.7	-9.9		
2023-05-17	Buy	100,000	1년	-17.2	-10.1		
2023-06-05	Buy	100,000	1년	-17.8	-11.0		
2023-07-28	Buy	100,000	1년	-20.2	-14.8		
2023-08-03	Buy	100,000	1년	-20.3	-14.8		
2023-09-05	Buy	100,000	1년	-19.6	-14.8		
2023-09-25	Buy	100,000	1년	-17.2	-14.8		
2023-10-11	Buy	125,000	1년	-29.7	-4.4		
2023-10-30	Buy	125,000	1년	-28.9	-4.4		
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-28.3	-4.4		
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-26.3	-4.4		
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-25.4	-4.4		
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-4.4		
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4		
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4		
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4		
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4		
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-4.4		
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-4.4		



2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-4.4
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17.0	-8.2
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-8.2
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-8.2
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-8.6
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-8.6
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-20.3	-15.6
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-20.4	-15.6
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-19.5	-15.6
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-18.9	-15.6
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-15.6
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-33.6	-19.8
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-33.8	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-33.9	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-36.5	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-37.3	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-37.5	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-37.6	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-39.5	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-39.9	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41	-36
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44	-42.7
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-18.6	-14.3
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-17.9	-14.3
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-17.7	-14.3
2025-01-07	Buy	120,000	1년		

