

Mobility/EV (Overweight)

2월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

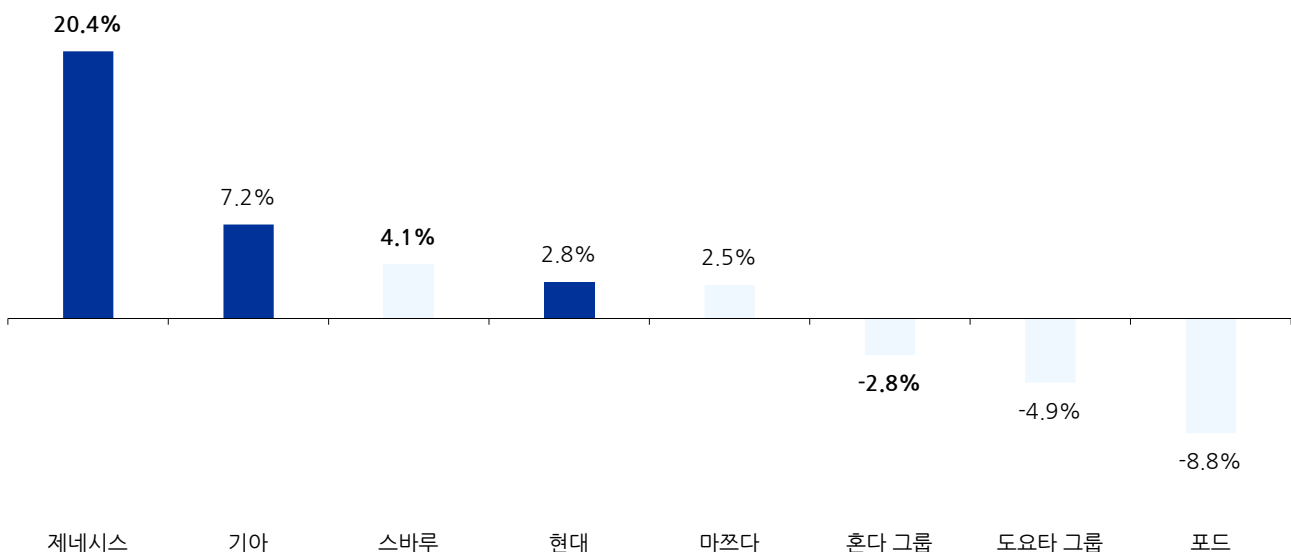
2월 미국 신차 판매는 영업일 수 감소로 전년비 소폭 감소한 것으로 추정됨

현대/기아는 SUV, 하이브리드, EV 판매 증가로 사상 최대 판매를 5개월 연속 경신. 하지만, 압박한 자동차 관세로 인해 지속성은 지켜볼 필요 있음

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 2월 미국 신차 판매는 영업일수 감소 영향으로 소폭 감소할 것으로 전망됨(SAAR는 1,600만대 추정)
- 브랜드별 판매(전년비): 제네시스(+20.4%), 기아(+7.2%), 스바루(+4.1%), 현대(+2.8%), 마쓰다(+2.5%), 혼다(-2.8%), 도요타 그룹(-4.9%), 포드(-8.8%)
- 현대/기아는 SUV 볼륨 모델과 하이브리드, EV 판매 호조로 5개월 연속 사상 최대 판매를 기록. 현대차의 2월 하이브리드 모델 판매는 전년비 57% 증가하였고 EV 판매는 35% 증가. 제네시스는 전년비 20% 증가한 5,546대를 기록. 기아는 K5(+118%), 카니발(+44%), 텔루라이드(+13%), 스포티지(+8%) 판매가 호조세를 나타냄
- 2월 미국 평균 대당 인센티브는 3,227달러(YoY +23%)를 기록하였으며 신차 재고는 295만대를 기록함. 인센티브 증가 추세 지속되고 있으며 재고는 지난 해 연말 대비 다소 완화됨
- 글로벌 완성차 업체는 관세 부과 가능성을 앞두고 Non-U.S. 공장의 재고를 관리 중. 기존 재고 소진 이후 공급 차질 가능성 있어 현재 판매 추세 이어지지 않을 가능성 존재함. 관세 부과 강행 시, 신차 가격 상승으로 인한 수요 위축 가능성도 존재해 향후 시장 방향성은 관세 부과 여부에 달려있음

2월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

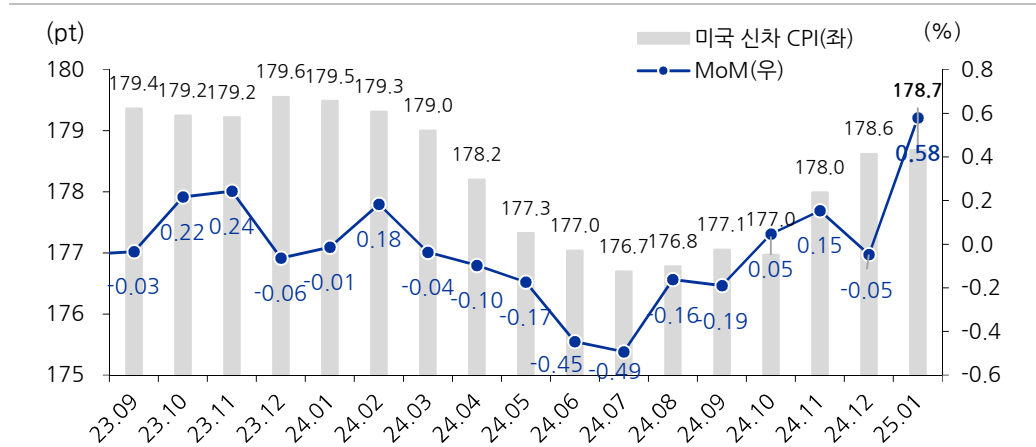


도표1. 메이커별 2 월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-02	2024-02	YoY
포드	151,066	164,566	-8.2%
링컨	6,754	8,499	-20.5%
포드(합계)	157,820	173,065	-8.8%
아큐라	9,323	9,769	-4.6%
혼다	97,688	100,341	-2.6%
혼다(합계)	107,011	110,110	-2.8%
제네시스	5,546	4,605	20.4%
현대차	62,032	60,341	2.8%
현대차(합계)	67,578	64,946	4.1%
기아	63,303	59,059	7.2%
현대차-기아(합계)	130,881	124,005	5.5%
마쓰다	33,538	32,705	2.5%
스바루	49,125	47,189	4.1%
렉서스	25,330	25,188	0.6%
도요타	150,019	159,262	-5.8%
도요타(합계)	175,349	184,450	-4.9%
6개사 합계	653,724	671,524	-2.7%

자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

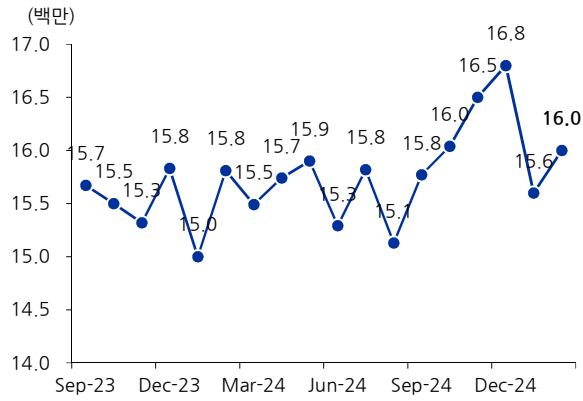
도표2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수 (25 년 1 월)



자료: Bloomberg, 유진투자증권



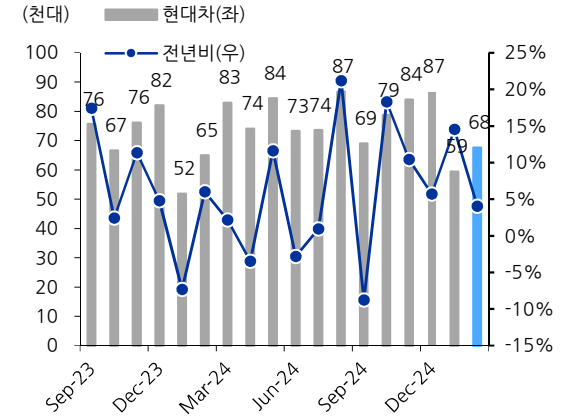
도표3. 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

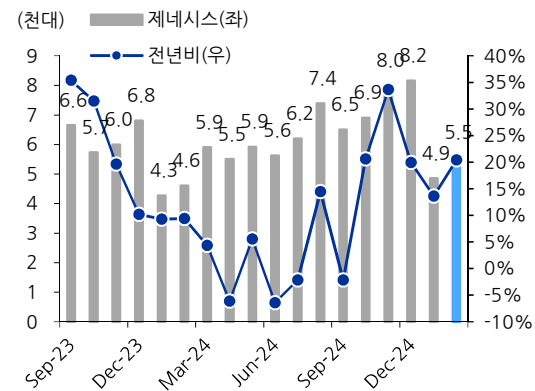
도표4. 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

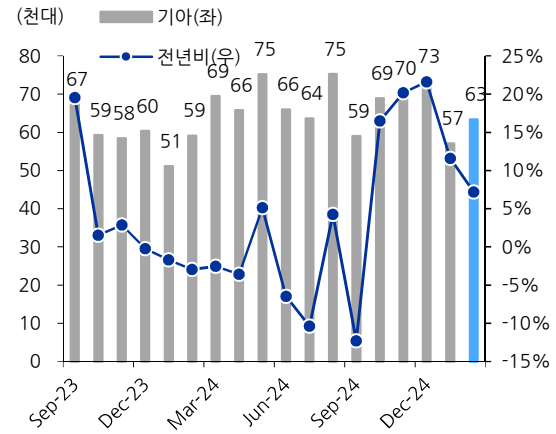
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표5. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표6. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



