유진투자증권

Korea | Mobility/EV | 2025.05.08

Mobility/EV
(Overweight)

현대차/기아 4월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

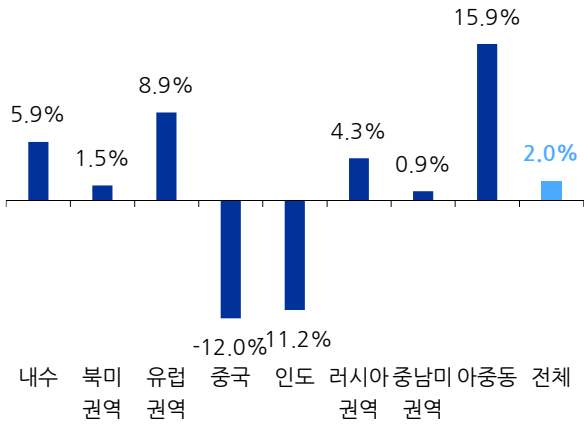
현대차/기아의 4월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 +2.0%, +4.5%를 기록

단, 리테일>도매>생산 순으로 증가률이 낮아지는 모습. 관세 효과가 시차를 두고 결국 판매에 영향을 미칠 전망

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

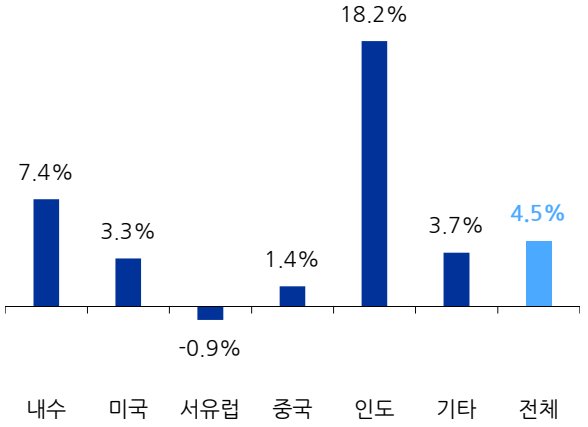
- **현대차의 4월 글로벌 도매 판매는 35.3만대(+2.0%yoy)를 기록**. 인도/중국 등 이머징 판매 부진하였으나 내수, 미국 시장의 도매 판매 양호하였음. 내수 시장에서는 팰리세이드 HEV 신차 효과가 본격화 됐고 미국 시장은 관세 영향에도 불구하고 단기적으로 리테일 선수요 효과가 나타나고 있는 점이 반영된 것으로 보임
- **현대차의 4월 공장 출고는 전년비 2.1% 감소.** 국내 수출은 전년비 11.6% 감소한 10.1만대에 그침. 단기적으로 리테일/도매 판매가 유지되고 있지만 순차적으로 관세 효과가 영향을 미칠 것으로 보임
- **현대차의 4월 친환경차 판매대수는 89.6만대(+44.3%yoy)를 기록**. 팰리세이드 HEV 효과로 하이브리드 판매 전년비 51.7% 증가하였으며 Ev 판매도 전년비 27.3% 증가하며 양호한 모습
- **기아의 4월 글로벌 도매 판매는 27.2만대(+4.5%yoy)를 기록.** 내수/인도 시장의 판매 증가폭이 두드러졌고 미국, 중국 시장도 증가세가 유지됨. 환경 규제가 강화된 유럽 시장에서만 전년비 0.9% 감소
- **기아의 4월 판매 증가율은 소매>도매>생산 순으로 양호하였음.** 현대차와 마찬가지로 아직까지 리테일/도매 판매는 양호하지만 국내 생산량 감소하며 점차 판매 약세 전환할 가능성이 존재
- **기아의 4월 친환경차 판매는 6.7만대(+33.1%yoy)를 기록.** EV3의 신차 효과로 EV 판매 전년비 42.5% 폭증
- **관세 부과가 판매에 점진적으로 영향을 미치기 시작하는 모습.** 도매 판매 감소 시, 완성차의 매출액과 수익에 직접적인 영향이 나타나게 됨. EV 믹스 증가는 단기 이익률 악화 요인으로 작용할 전망

4월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

4월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 현대차 4 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 4월	'24년 4월	yoy(%)	'25년 3월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	67,510	63,733	5.9%	63,090	7.0%	233,870	223,700	4.5%
미국	86,635	82,906	4.5%	87,021	-0.4%	329,364	323,102	1.9%
북미 권역	105,765	104,225	1.5%	104,941	0.8%	399,696	391,111	2.2%
브라질	16,520	16,237	1.7%	17,463	-5.4%	57,500	53,684	7.1%
중남미 권역	26,410	26,171	0.9%	26,860	-1.7%	94,795	89,542	5.9%
유럽	35,102	34,801	0.9%	42,670	-17.7%	151,591	143,207	5.9%
유럽 권역	52,003	47,746	8.9%	59,227	-12.2%	203,455	205,134	-0.8%
러시아	-	21	-	186	-100.0%	297	183	62.3%
러시아 권역	4,255	4,081	4.3%	3,690	15.3%	15,448	14,421	7.1%
인도	44,704	50,341	-11.2%	52,098	-14.2%	198,973	211,145	-5.8%
아중동	27,000	23,295	15.9%	26,574	1.6%	101,153	91,878	10.1%
아태	15,766	16,574	-4.9%	17,773	-11.3%	65,164	68,040	-4.2%
중국	9,050	10,289	-12.0%	12,200	-25.8%	38,271	58,194	-34.2%
기타	875	45	1844.4%	853	2.6%	3,633	311	1068.2%
합계	353,338	346,503	2.0%	367,306	-3.8%	1,354,458	1,353,269	0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 4 월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'25년 4월	'24 년 4 월	yoy(%)	'25 년 3 월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	66,200	63,131	4.9%	61,631	7.4%	228,248	223,098	2.3%
수출	100,802	113,994	-11.6%	101,356	-0.5%	383,504	400,987	-4.4%
국내	167,002	177,125	-5.7%	162,987	2.5%	611,752	624,085	-2.0%
해외 공장	190,141	187,858	1.2%	200,832	-5.3%	751,325	754,482	-0.4%
합계	357,143	364,983	-2.1%	363,819	-1.8%	1,363,077	1,378,567	-1.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 4 월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'25년 4월	'24년 4월	yoy(%)	'25년 3월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%,%p)
합계	89,680	62,139	44.3%	83,579	7.3%	303,324	215,658	40.7%
EV	25,955	20,388	27.3%	27,783	-6.6%	89,867	66,037	36.1%
PHEV	4,522	2,457	84.0%	4,146	9.1%	14,973	11,911	25.7%
HEV	59,038	38,918	51.7%	51,400	14.9%	197,949	136,612	44.9%
FCEV	165	376	-56.1%	250	-34.0%	535	1,098	-51.3%
비중(%)	25.4%	17.9%	7.4%	22.8%	2.6%	22.4%	15.9%	6.5%
EV	7.3%	5.9%	1.5%	7.6%	-0.2%	6.6%	4.9%	1.8%
PHEV	1.3%	0.7%	0.6%	1.1%	0.2%	1.1%	0.9%	0.2%
HEV	16.7%	11.2%	5.5%	14.0%	2.7%	14.6%	10.1%	4.5%
FCEV	0.0%	0.1%	-0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%

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

도표 4. 기아 4 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 4월	'24 년 4 월	yoy(%)	'25 년 3 월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	51,005	47,505	+7.4%	50,006	+2.0%	185,417	185,127	+0.2%
미국	73,500	71,155	+3.3%	70,505	+4.2%	280,066	276,450	+1.3%
유럽	44,519	44,927	-0.9%	49,983	-10.9%	181,947	191,054	-4.8%
중국	6,800	6,706	+1.4%	6,803	-0.0%	24,506	26,360	-7.0%
인도	23,600	19,968	+18.2%	25,525	-7.5%	99,176	85,337	+16.2%
기타 지역	73,181	70,571	+3.7%	75,263	-2.8%	273,311	256,269	+6.7%
합계(CKD 포함)	272,605	260,832	+4.5%	278,085	-2.0%	1,044,423	1,020,597	+2.3%
CKD	7,759	5,713	+35.8%	7,144	+8.6%	26,621	19,820	+34.3%

자료: 기아, 유진투자증권

도표 5. 기아 4 월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 4월	'24년 4월	yoy(%)	'25년 3월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	51,005	47,505	+7.4%	50,006	+2.0%	185,417	185,127	+0.2%
미국	74,805	65,754	+13.8%	78,540	-4.8%	273,655	245,375	+11.5%
유럽	45,973	44,758	+2.7%	60,599	-24.1%	184,463	187,962	-1.9%
중국	7,056	6,518	+8.3%	7,059	-0.0%	24,526	27,830	-11.9%
인도	22,862	19,341	+18.2%	24,965	-8.4%	91,430	76,025	+20.3%
기타 지역	70,547	65,127	+8.3%	71,405	-1.2%	264,689	254,580	+4.0%
합계(CKD 포함)	272,248	249,003	+9.3%	292,574	-6.9%	1,024,180	976,899	+4.8%
CKD	7,226	6,270	+15.2%	6,532	+10.6%	24,722	22,813	+8.4%

자료: 기아, 유진투자증권

도표 6. 기아 4 월 공장 생산

(단위: 대)	'25년 4월	'24년 4월	yoy(%)	'25년 3월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	51,085	47,631	+7.3%	50,105	+2.0%	185,649	185,502	+0.1%
수출	96,207	95,285	+1.0%	90,655	+6.1%	355,524	353,624	+0.5%
국내 공장	147,292	142,916	+3.1%	140,760	+4.6%	541,173	539,126	+0.4%
미국	30,700	32,400	-5.2%	30,500	+0.7%	119,000	118,100	+0.8%
중국	21,925	19,807	+10.7%	22,924	-4.4%	78,450	69,844	+12.3%
슬로바키아	29,700	31,506	-5.7%	31,100	-4.5%	118,200	126,613	-6.6%
멕시코	22,040	22,915	-3.8%	22,270	-1.0%	89,549	82,161	+9.0%
인도	25,899	22,167	+16.8%	27,292	-5.1%	106,738	91,847	+16.2%
해외 공장	130,264	128,795	+1.1%	134,086	-2.9%	511,937	488,565	+4.8%
CKD	7,174	4,903	+46.3%	7,560	-5.1%	29,280	21,559	+35.8%
합계(CKD 포함)	284,730	276,614	+2.9%	282,406	+0.8%	1,082,390	1,049,250	+3.2%

자료: 기아, 유진투자증권

도표 7. 기아 4 월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 4월	'24년 4월	yoy(%)	'25년 3월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	67,025	50,362	33.1%	70,748	-5.3%	248,031	215,548	15.1%
HEV	39,450	28,236	39.7%	42,520	-7.2%	149,343	125,720	18.8%
PHEV	5,502	6,635	-17.1%	5,633	-2.3%	20,268	26,030	-22.1%
EV	22,073	15,491	42.5%	22,595	-2.3%	78,420	63,798	22.9%
비중(%)	24.6%	20.2%	4.4%	24.2%	0.4%	24.2%	22.1%	2.2%
HEV	14.5%	11.3%	3.2%	14.5%	0.0%	14.6%	12.9%	1.7%
PHEV	2.0%	2.7%	-0.6%	1.9%	0.1%	2.0%	2.7%	-0.7%
EV	8.1%	6.2%	1.9%	7.7%	0.4%	7.7%	6.5%	1.1%

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 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)

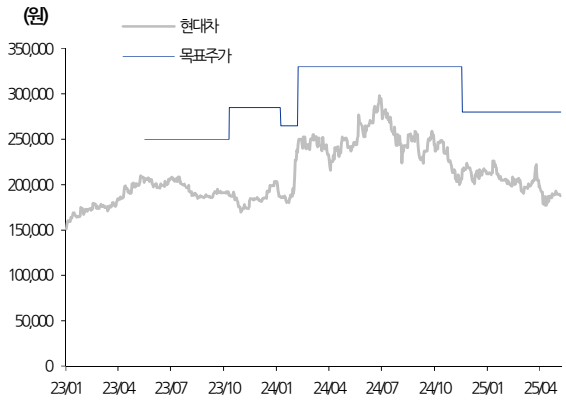
		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2023-05-17	Buy	250,000	1년	-21.6	-16.6
2023-06-05	Buy	250,000	1년	-22.0	-16.6
2023-06-21	Buy	250,000	1년	-22.2	-16.6
2023-07-27	Buy	250,000	1년	-24.2	-20.2
2023-08-03	Buy	250,000	1년	-24.5	-22.0
2023-09-05	Buy	250,000	1년	-24.0	-22.0
2023-09-25	Buy	250,000	1년	-23.8	-23.1
2023-10-11	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6
2023-10-27	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6
2023-11-03	Buy	285,000	1년	-34.7	-28.6
2023-11-23	Buy	285,000	1년	-33.5	-28.6
2023-12-04	Buy	285,000	1년	-32.8	-28.6
2023-12-06	Buy	285,000	1년	-32.5	-28.6
2023-12-19	Buy	285,000	1년	-30.9	-28.6
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3
2024-01-05	Buy	285,000	1년		
2024-01-08	Buy	265,000	1년	-26.7	-10.2
2024-01-26	Buy	265,000	1년	-19.7	-10.2
2024-01-30	Buy	265,000	1년	-16.7	-10.2
2024-02-06	Buy	265,000	1년		
2024-02-07	Buy	330,000	1년	-25.0	-9.7
2024-03-06	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7
2024-03-11	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7
2024-03-14	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7
2024-03-15	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7
2024-03-21	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7
2024-04-04	Buy	330,000	1년	-24.6	-9.7
2024-04-11	Buy	330,000	1년	-24.4	-9.7
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	-25.0	-9.7
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-26.0	-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	-27.0	-15.6
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-28.2	-21.5

현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 이재일



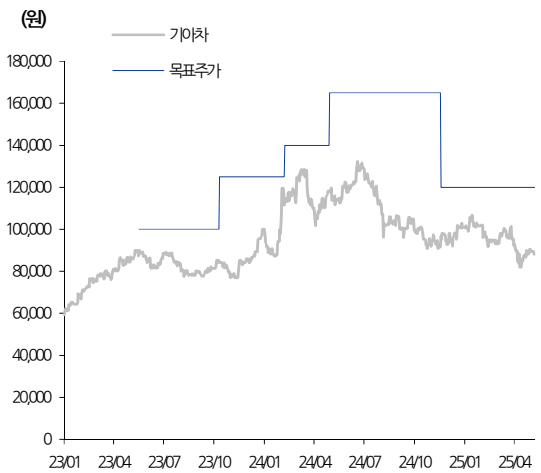
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-28.5	-21.5
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-29.4	-21.5
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-29.5	-21.5
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-29.9	-21.5
2024-10-07	Buy	330,000	1년	-31.9	-24.7
2024-10-15	Buy	330,000	1년	-33.4	-25.2
2024-10-25	Buy	330,000	1년	-35.9	-31.4
2024-11-05	Buy	330,000	1년	-37.8	-36.1
2024-11-07	Buy	330,000	1년	-37.9	-36.1
2024-11-18	Buy	280,000	1년	-27.2	-19.3
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-27.8	-19.3
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-28.6	-19.3
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-29	-20.7
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-29.5	-20.7
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-29.7	-20.7
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-30.6	-20.7
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-31	-20.7
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-33.7	-31.1
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-33.7	-31.1
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-32.8	-31.1
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-32	-31.1
2025-05-08	Buy	280,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
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

기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 이재일



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	-20.2	-11.1
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-20.3	-11.1
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-20.3	-11.1
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-20.9	-11.1
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-21.4	-11.1
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-22	-14.2
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-22.4	-15.5
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-23.4	-15.5
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-24.7	-15.5
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-27.5	-24.5
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-27.5	-24.5
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-27.3	-24.5
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-26.3	-24.5
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-24.9	-24.5
2025-05-08	Buy	120,000	1년		