

Mobility/EV (Overweight)

5월 미국 신차 판매

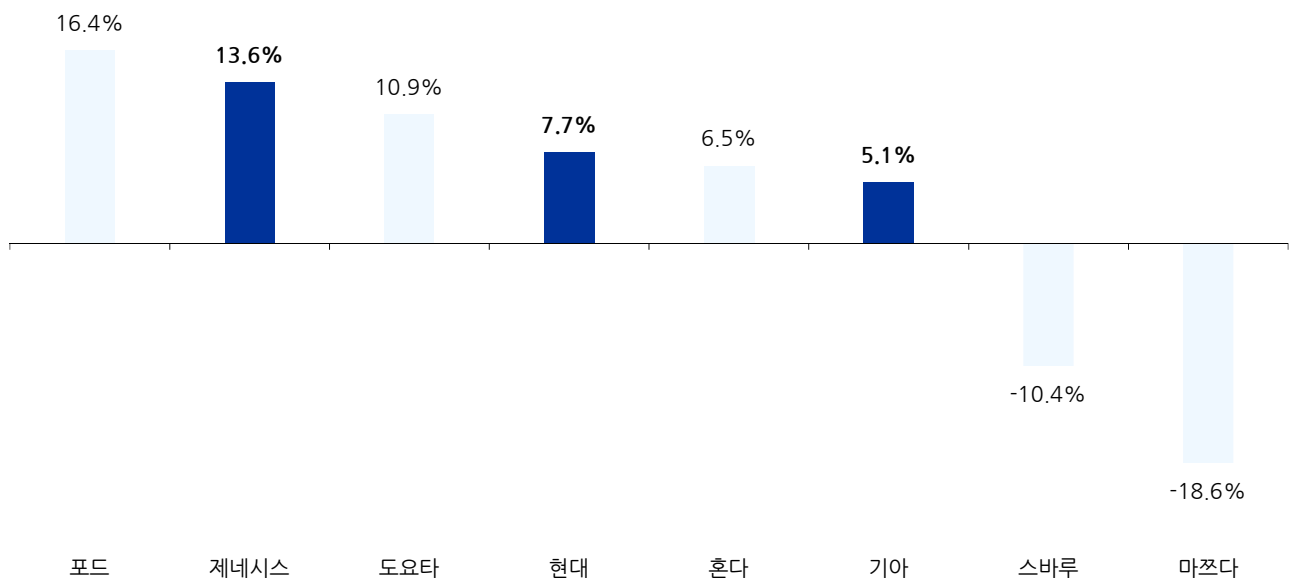
자동차 산업 포인트

5월 관세 부과 전 선수요 지속되었으나 강도는 약화
현대차(+8%), 기아(+5%)의 판매는 8개월 연속 상승세 나타나며 호조세
선수요 효과 소멸되는 6월부터 판매 감소할 가능성 존재

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 5월 미국 신차 판매는 가격 인상 전 선수요로 인해 전년비 3.4% 증가한 것으로 추정되나 계절조정연환산지수는 1,565만대로 전월비 9.4% 하락하였음. 4월 대비 뚜렷한 판매 강도 약화가 나타난 것
- 브랜드별 판매(전년비): 현대(+7.7%), 기아(+5.1%), 제네시스(+13.6%), 포드(+15.3%), 혼다(+6.5%), 마쯔다(-18.6%), 스바루(-10.4%), 도요타(+12.3%)
- 미국 신차 재고는 3월초 299만대에서 5월 249만대까지 하락. 관세로 인한 수입 물량 감소와 중국의 희토류 통제에 의한 미국 생산 차질이 주요 원인으로 재고 부족으로 인해 가격 상승이 촉발될 가능성 존재
- 미국 시장 평균 인센티브는 2,563달러로 전년비 5%, 전월비 7% 하락. 재고 부족과 관세 부과의 여파로 인해 평균가격 상승과 인센티브 하락 추세가 동시에 나타나고 있음
- 4, 5월 선수요로 인해 6월 수요 부진에 대한 우려가 지속적으로 제기되고 있음. 신차 재고 부족, 가격 인상으로 판매 조건은 점차 악화될 것이 명확. 관세 영향에도 불구하고 현대/기아의 HEV, SUV 주력 모델 판매가 양호한 점은 긍정적으로 평가됨

5월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



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

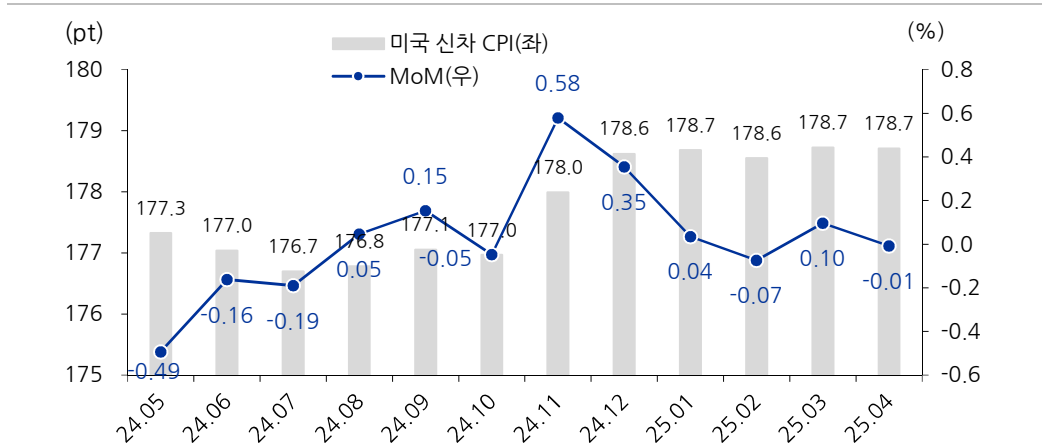


도표1. 메이커별 5 월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-05	2024-05	YoY
포드	208,274	180,612	15.3%
링컨	11,573	8,326	39.0%
포드(합계)	219,847	188,938	16.4%
아큐라	12,689	12,741	-0.4%
혼다	122,743	114,388	7.3%
혼다(합계)	135,432	127,129	6.5%
제네시스	6,723	5,917	13.6%
현대차	84,521	78,485	7.7%
현대차(합계)	91,244	84,402	8.1%
기아	79,007	75,156	5.1%
현대차-기아(합계)	170,251	159,558	6.7%
마쯔다	28,937	35,562	-18.6%
스바루	52,292	58,356	-10.4%
렉서스	32,675	31,918	2.4%
도요타	207,501	184,693	12.3%
도요타(합계)	240,176	216,611	10.9%
6개사 합계	846,935	786,154	7.7%

자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

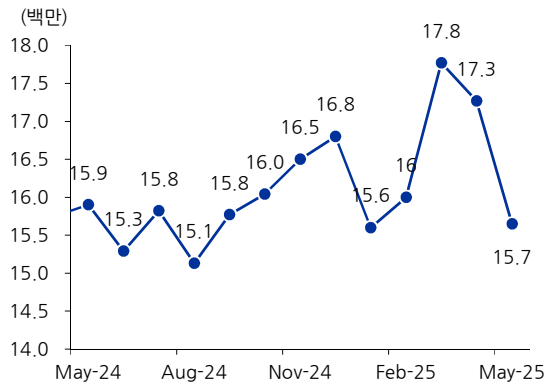
도표2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권



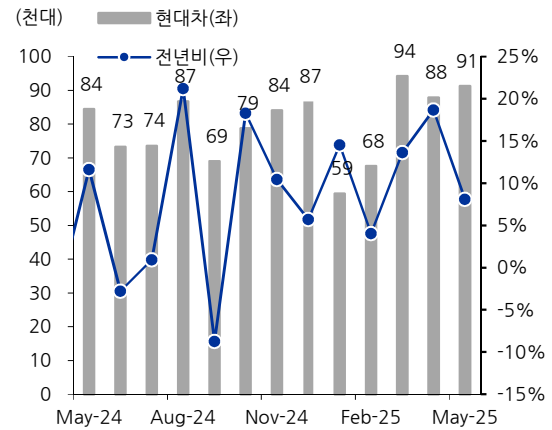
도표3. 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

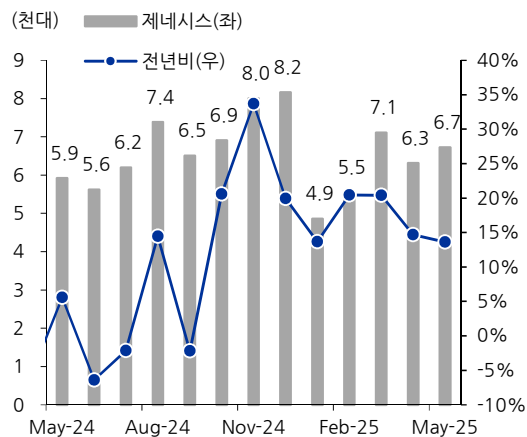
도표4. 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

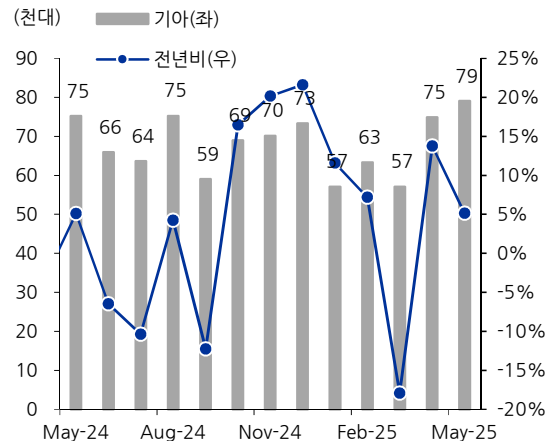
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표5. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표6. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

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)	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)

