

Mobility/EV (Overweight)

8월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

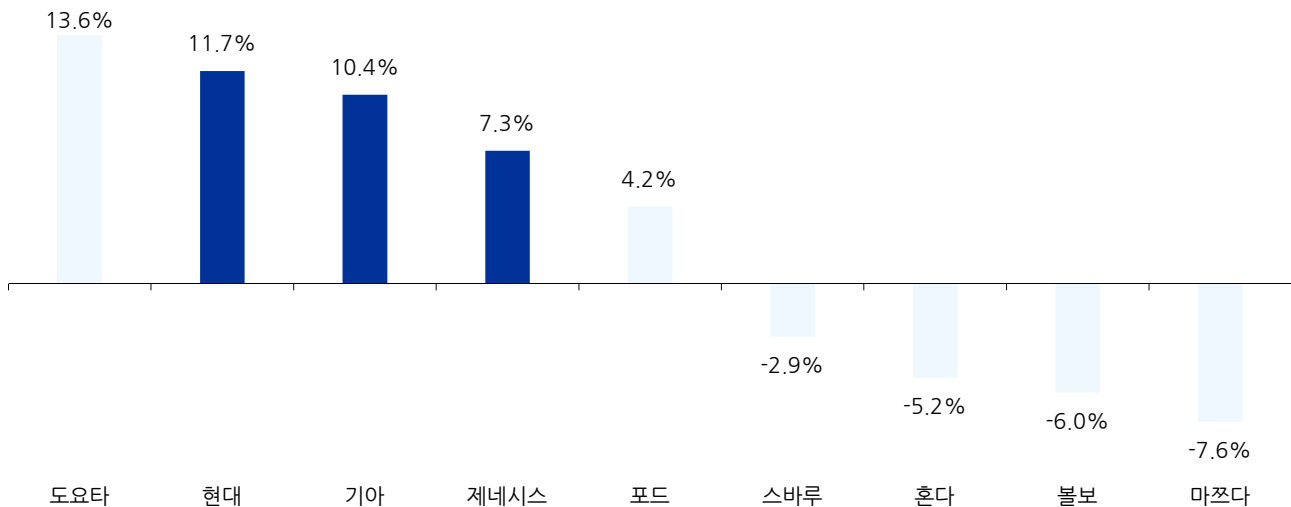
8월 미국 계절조정연환산판매
지수는 1,607 만대를 기록하며
양호한 흐름 유지

현대차(+11%), 기아(+10%)는
역대 최다 월간 판매 기록 경신
관세 영향에도 강한 판매 증가
세 보여주며 마쯔다, 스바루 등
중소형 메이커와 차별화

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 8월 미국 계절조정연환산지수는 1,607만대로 전월비 소폭 하락. 관세 영향에도 신차 가격 인상 본격화되고 있지 않고 있으며 시장 수요도 양호한 모습. 보조금 종료 전 EV 선수요 효과가 전체 시장의 성장을 견인하고 있음
- 브랜드별 판매(전년비): 현대(+11.7%), 제네시스(+7.3%), 기아(+10.4%), 도요타(+13.6%), 마쯔다(-7.6%), 스바루(-2.9%), 포드(+4.2%), 7개 사 합계(+5%)
- 인센티브: 8월 미국 시장 평균 인센티브는 3,105달러로 전월비 소폭 하락. 완성차 메이커는 관세로 인한 수익성 저하 영향을 만회하기 위해 인센티브를 조절하고 있음. 계절적 요인으로 하반기 인센티브 절대 금액은 상반기 대비 상승했지만 평균 신차 가격 대비 인센티브율은 전년대비 하락세를 나타냄(25년 9월 6.2%(-0.1%p yoy))
- EV 리스 증가: 7,500달러 세제 혜택 종료를 앞두고 EV 리스 판매가 증가함에 따라 8월 EV 시장 비중은 12%를 기록할 전망(+2.5%p yoy). Edmunds에 따르면, 7월 EV 리스 판매 비중은 70%를 기록할 정도로 호조세를 나타내고 있으며 완성차 메이커는 보조금 종료 전 최대한 판매를 끌어올리기 위해 마케팅을 강화 중
- 현대차/기아 최다 판매 기록 경신: 관세 영향에도 불구하고 현대차/기아는 두 자릿수 판매 성장률을 기록하며 월간 판매 기록을 경신함. 스바루, 마쯔다 등 관세 영향으로 인한 판매 감소가 나타나고 있는 일본 중소형 메이커와 차별화 되고 있음

8월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

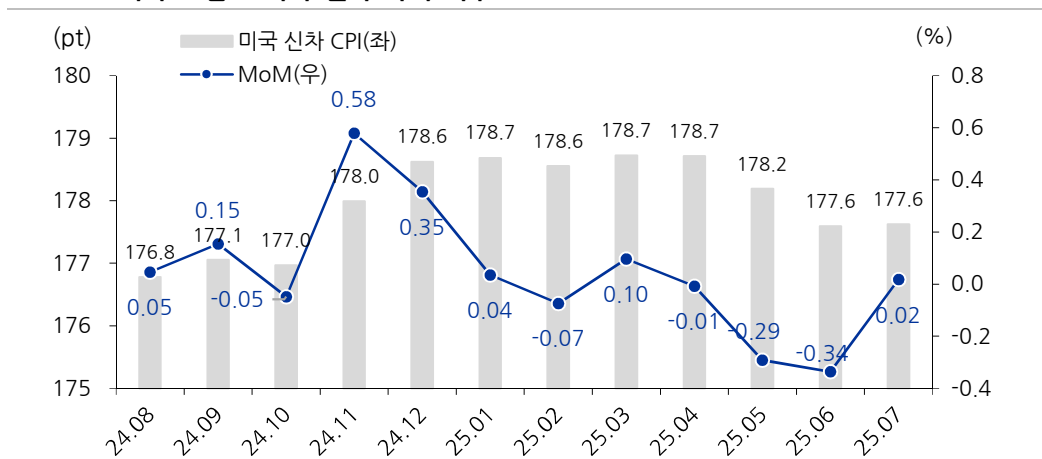


도표1. 메이커별 8월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-08	2024-08	YoY
포드	180,934	171,762	5.3%
링컨	8,379	9,841	-14.9%
포드(합계)	189,313	181,603	4.2%
아큐라	11,101	11,997	-7.5%
혼다	121,633	127,953	-4.9%
혼다(합계)	132,734	139,950	-5.2%
제네시스	7,925	7,386	7.3%
현대차	88,523	79,278	11.7%
현대차(합계)	96,448	86,664	11.3%
기아	83,007	75,217	10.4%
현대차-기아(합계)	179,455	161,881	10.9%
마쯔다	38,140	41,259	-7.6%
스바루	61,220	63,053	-2.9%
렉서스	33,368	29,696	12.4%
도요타	191,999	168,693	13.8%
도요타(합계)	225,367	198,389	13.6%
볼보	9,800	10,420	-6.0%
7개사 합계	836,029	796,555	5.0%

자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

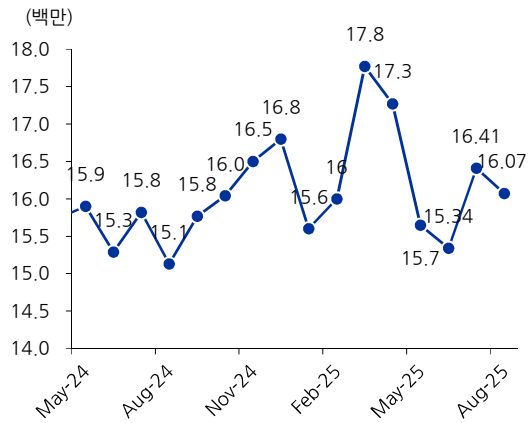
도표2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권



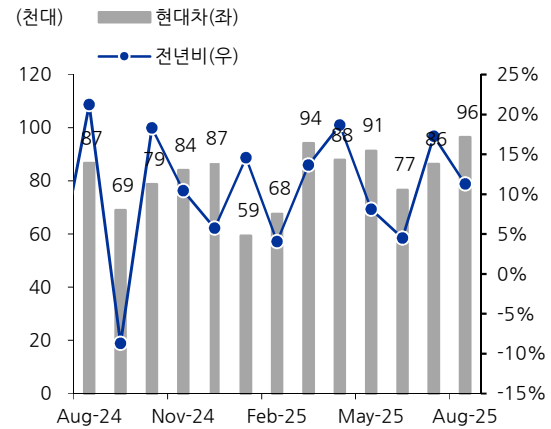
도표3. 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

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

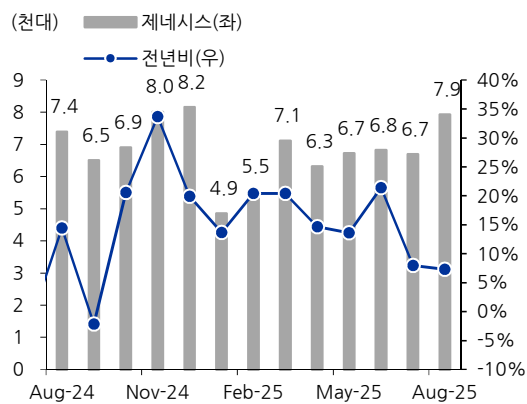
도표4. 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

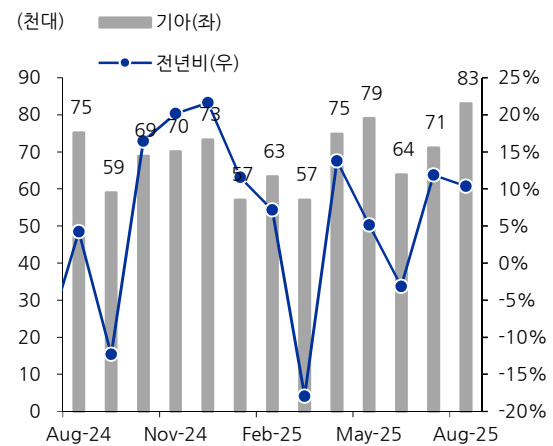
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

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 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 당사에 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)

