

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 8월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

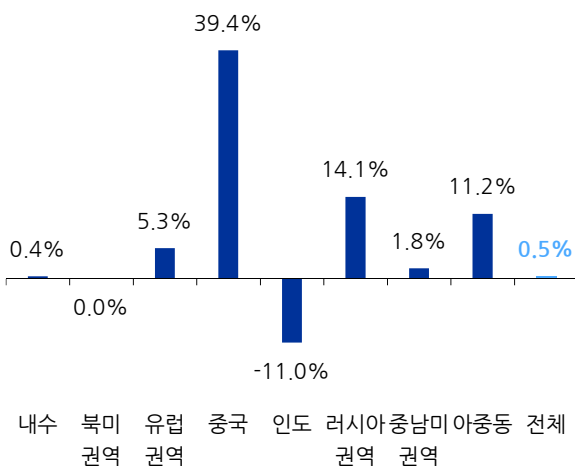
현대차/기아의 8월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 +0.5%, +3.1%를 기록

현대차의 8월 미국 도매 판매는 -3.6%로 올해 처음으로 전년비 감소. 기아의 판매는 내수/인도/중국 시장이 견인. 국내 조업일수는 전년비 1일 증가함

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

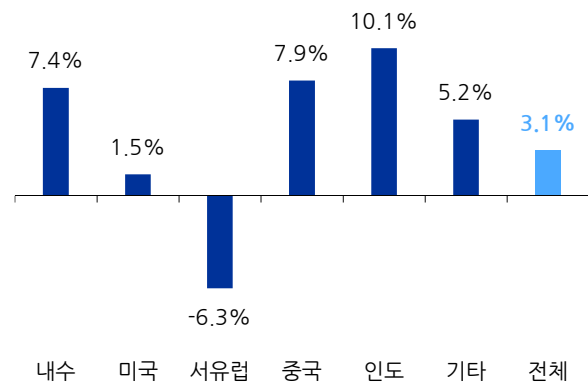
- 현대차의 8월 글로벌 도매 판매는 33.6만대(+0.5%yoy)를 기록. 미국 도매 판매는 올해 처음으로 전년비 감소해 -3.6%를 기록. 리테일 호조에도 불구하고 관세/재고 부담으로 출고가 감소한 것으로 보임. 조업일수 1일 증가에도 불구하고 내수 판매는 0.4% 증가하는데 그쳤지만 팰리세이드의 신차 효과(+242%yoy)로 판매 믹스는 개선됨
- 현대차의 8월 생산 대수는 전년비 2.8% 증가. 메타플랜트 가동 영향으로 부진했던 국내 공장 생산이 8월 전년비 1.8% 증가하며 플러스로 전환하였음(YTD -1.6%). 다만, 미국 시장의 재고 부담이 존재하고 품목별 관세율 인하 지연으로 수출 감소세는 당분간 지속될 것으로 보임
- 현대차의 8월 친환경차 판매대수는 8.1만대(+20.7%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 6.2% 증가에 그친 반면 HEV 판매는 전년비 24.8%증가함. 팰리세이드 HEV 복미 출시로 하이브리드의 판매 비중 더욱 커질 것으로 기대
- 기아의 8월 글로벌 도매 판매는 25.9만대(+3.1%yoy)를 기록. 국내 공장 조업일수 증가로 내수 판매는 전년비 7.4% 증가하였고 중국/인도 시장 판매 양호하였음. 미국 도매 판매가 8월 감소세로 전환한 현대차와 달리 전년비 1.5% 증가한 7.8만대를 기록하였음. 8월 미국 시장 리테일 판매는 8.3만대를 기록해 전년비 10.4% 증가
- 기아의 8월 생산 대수는 전년비 2.2% 증가. 국내 공장의 생산이 전년비 9.5% 증가한 반면, 해외 공장 생산은 전년비 5.3% 감소하며 대조적인 모습을 보임. 특히, 수출 판매가 전년비 10.7% 증가한 점 특징적(YTD +0.9%)
- 기아의 8월 친환경차 판매는 6.6만대(+38.8%yoy)를 기록. 카니발 HEV 판매 전년비 276% 증가하는 등 호조세를 나타냄에 따라 전체 하이브리드 판매는 전년비 48.7% 증가하였음 EV3 판매 호조로 EV 판매도 전년비 42% 증가

8월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

8월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	58,330	58,087	0.4%	56,227	3.7%	469,457	459,800	2.1%
미국	84,474	87,615	-3.6%	85,302	-1.0%	674,810	665,069	1.5%
북미 권역	103,759	103,793	0.0%	103,311	0.4%	819,410	800,184	2.4%
브라질	19,005	19,087	-0.4%	14,869	27.8%	125,002	124,656	0.3%
중남미 권역	29,395	28,876	1.8%	27,328	7.6%	209,636	197,841	6.0%
유럽	30,327	30,997	-2.2%	35,697	-15.0%	293,910	289,291	1.6%
유럽 권역	42,775	40,630	5.3%	50,403	-15.1%	405,927	402,956	0.7%
러시아	-	9	-	48	-100.0%	565	272	107.7%
러시아 권역	4,641	4,066	14.1%	4,230	9.7%	33,176	28,750	15.4%
인도	44,230	49,723	-11.0%	44,198	0.1%	375,931	409,651	-8.2%
아중동	28,000	25,179	11.2%	24,201	15.7%	209,927	196,634	6.8%
아태	14,380	17,234	-16.6%	14,849	-3.2%	128,182	140,591	-8.8%
중국	10,038	7,199	39.4%	9,873	1.7%	79,222	95,160	-16.7%
기타	847	52	1528.8%	834	1.6%	7,972	483	1550.5%
합계	336,395	334,839	0.5%	335,454	0.3%	2,738,840	2,732,037	0.2%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 8월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	56,900	54,965	3.5%	55,255	3.0%	458,420	449,152	2.1%
수출	91,374	90,686	0.8%	87,211	4.8%	759,848	788,806	-3.7%
국내	148,274	145,651	1.8%	142,466	4.1%	1,218,268	1,237,958	-1.6%
해외 공장	193,869	187,146	3.6%	183,937	5.4%	1,518,802	1,512,124	0.4%
합계	342,143	332,797	2.8%	326,403	4.8%	2,737,070	2,750,082	-0.5%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 8월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(% , %p)
합계	81,076	67,145	20.7%	82,503	-1.7%	644,156	480,364	34.1%
EV	23,471	22,098	6.2%	24,957	-6.0%	193,321	146,760	31.7%
PHEV	3,699	2,438	51.7%	3,429	7.9%	30,260	24,666	22.7%
HEV	52,523	42,070	24.8%	52,576	-0.1%	416,761	305,956	36.2%
FCEV	1,383	539	156.6%	1,541	-10.3%	3,814	2,982	27.9%
비중(%)	24.1%	20.1%	4.0%	24.6%	-0.5%	23.5%	17.6%	5.9%
EV	7.0%	6.6%	0.4%	7.4%	-0.5%	7.1%	5.4%	1.7%
PHEV	1.1%	0.7%	0.4%	1.0%	0.1%	1.1%	0.9%	0.2%
HEV	15.6%	12.6%	3.0%	15.7%	-0.1%	15.2%	11.2%	4.0%
FCEV	0.4%	0.2%	0.3%	0.5%	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 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	43,501	40,510	+7.4%	45,017	-3.4%	364,941	361,760	+0.9%
미국	78,400	77,263	+1.5%	73,718	+6.4%	590,986	580,386	+1.8%
유럽	36,372	38,834	-6.3%	43,539	-16.5%	348,732	368,606	-5.4%
중국	6,800	6,303	+7.9%	7,011	-3.0%	52,074	50,892	+2.3%
인도	24,800	22,523	+10.1%	22,135	+12.0%	189,074	169,167	+11.8%
기타 지역	69,271	65,842	+5.2%	70,885	-2.3%	561,081	535,304	+4.8%
합계(CKD 포함)	259,144	251,275	+3.1%	262,305	-1.2%	2,106,888	2,066,115	+2.0%
CKD	7,336	5,816	+26.1%	8,139	-9.9%	57,073	43,343	+31.7%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 8월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	43,501	40,510	+7.4%	45,017	-3.4%	364,941	361,760	+0.9%
미국	83,007	75,217	+10.4%	71,123	+16.7%	570,641	525,257	+8.6%
유럽	31,777	33,877	-6.2%	42,681	-25.5%	346,420	362,963	-4.6%
중국	6,880	6,338	+8.6%	7,073	-2.7%	52,426	52,396	+0.1%
인도	18,467	21,582	-14.4%	20,361	-9.3%	170,446	155,139	+9.9%
기타 지역	70,623	65,130	+8.4%	69,522	+1.6%	548,323	521,765	+5.1%
합계(CKD 포함)	254,255	242,654	+4.8%	255,777	-0.6%	2,053,197	1,979,280	+3.7%
CKD	7,551	5,898	+28.0%	7,258	+4.0%	54,678	47,273	+15.7%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 8월 공장 생산

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	43,667	40,684	+7.3%	45,133	-3.2%	365,899	362,943	+0.8%
수출	84,343	76,185	+10.7%	83,445	+1.1%	701,586	695,370	+0.9%
국내 공장	128,010	116,869	+9.5%	128,578	-0.4%	1,067,485	1,058,313	+0.9%
미국	31,300	33,100	-5.4%	26,100	+19.9%	236,750	238,000	-0.5%
중국	21,080	22,498	-6.3%	20,011	+5.3%	165,036	154,228	+7.0%
슬로바키아	17,900	21,700	-17.5%	19,002	-5.8%	211,557	237,583	-11.0%
멕시코	25,156	27,204	-7.5%	21,093	+19.3%	187,713	176,147	+6.6%
인도	27,250	25,094	+8.6%	24,725	+10.2%	205,389	186,201	+10.3%
해외 공장	122,694	129,596	-5.3%	110,934	+10.6%	1,006,461	992,159	+1.4%
CKD	7,800	6,564	+18.8%	7,711	+1.2%	60,499	46,211	+30.9%
합계(CKD 포함)	258,504	253,029	+2.2%	247,223	+4.6%	2,134,445	2,096,683	+1.8%

자료: 기아, 유진투자증권



도표7. 기아 8월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 8월	'24년 8월	yoy(%)	'25년 7월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	65,658	47,303	38.8%	68,433	-4.1%	518,275	423,447	22.4%
HEV	38,508	25,897	48.7%	39,784	-3.2%	308,015	244,383	26.0%
PHEV	3,936	5,053	-22.1%	5,365	-26.6%	41,312	49,627	-16.8%
EV	23,214	16,353	42.0%	23,284	-0.3%	168,948	129,437	30.5%
비중(%)	25.8%	19.5%	6.3%	26.8%	-0.9%	25.2%	21.4%	3.8%
HEV	15.1%	10.7%	4.5%	15.6%	-0.4%	15.0%	12.3%	2.7%
PHEV	1.5%	2.1%	-0.5%	2.1%	-0.5%	2.0%	2.5%	-0.5%
EV	9.1%	6.7%	2.4%	9.1%	0.0%	8.2%	6.5%	1.7%

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

(2025.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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		
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	-26.8	-19.3
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-27.1	-19.3
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-27.4	-19.3
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-27.6	-20.4
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-27.7	-20.4
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-27.8	-20.4
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-27.7	-20.4
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-27.6	-20.4
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-27.7	-20.4
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-27.6	-20.4
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-27.1	-20.4
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-26.6	-20.4
2025-05-08	Buy	280,000	1년	-26.2	-20.4
2025-05-12	Buy	280,000	1년	-26	-20.4
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-24.9	-20.4
2025-06-05	Buy	280,000	1년	-24.2	-20.4
2025-07-03	Buy	280,000	1년	-23.2	-20.4
2025-07-07	Buy	280,000	1년	-23.1	-20.4
2025-07-24	Buy	280,000	1년	-22.4	-20.4
2025-07-25	Buy	280,000	1년	-22.4	-20.4
2025-08-06	Buy	280,000	1년	-22	-20.7
2025-09-08	Buy	280,000	1년		

과거 2년간 투자이전 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자이전	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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	-41.0	-36.0
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	-41.0
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	-19.2	-8
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-19.1	-8
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-19.1	-8
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-19.3	-8
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-19.5	-8
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-19.7	-8
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-19.8	-8
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-19.6	-8
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-19.7	-8
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-19.7	-8
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-19.5	-8
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-19.2	-8
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-18.8	-8
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-18.1	-8
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-17.6	-8
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-17.4	-8
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-16.1	-8
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-15.5	-8
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-14.3	-8
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-14.1	-8
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-13.2	-8
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-13.3	-8
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-13.2	-10.7
2025-09-08	Buy	120,000	1년		

