

Mobility/EV (Overweight)

9월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

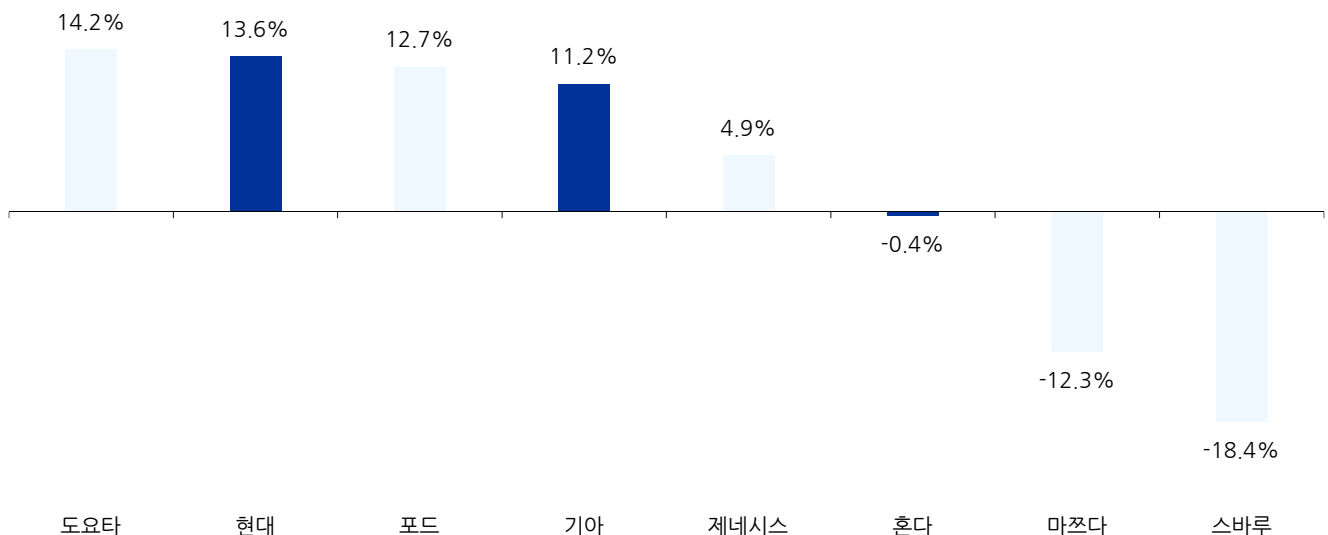
9월 미국 계절조정연환산판매
지수는 1,639 만대를 기록하며
전년비 3.9% 상승

현대차, 기아의 3분기 판매는
전년비 12% 증가하며 분기 최
다 판매를 기록. 다만, 관세 부
담과 EV 인센티브 종료 이후의
판매는 여전한 과제

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 9월 미국 계절조정연환산지수는 1,639만대로 전년비 3.9% 상승. EV 인센티브 종료 전 선수요로 인해 전기차 판매가 급증한 점이 전체 판매 증가에 크게 기여
- 브랜드별 판매(전년비): 현대(+14%), 제네시스(+5%), 기아(+11%), 도요타(+13%), 마쯔다(-12%), 스바루(-18%), 포드(+13%), 6개 사 합계(+7%)
- 인센티브&인벤토리: 9월 미국 시장 평균 인센티브는 3,116달러를 기록해 전년비 3달러 하락. 현재 가장 풍부한 인센티브가 지급되고 있는 모델들은 EV로 폴스타는 399달러/mon 리스 프로그램과 1.8만달러 인센티브를 지급하기도. SUV에 대한 인센티브는 전년비 54달러 감소. 9월 신차 재고는 280만대를 기록해 전년비 4% 감소하였음
- 현대차 EV 판매 153% 증가: 9월 현대차의 전기차 판매는 전년비 153% 증가. 미국 현지 생산이 시작된 아이오닉 5는 전년비 152% 증가한 8,408대를 기록하였음. 현대차는 EV 인센티브 종료 이후, 가격 경쟁력을 유지하기 위해 최대 9,800달러의 가격 인하를 단행하고 10월까지 7,500달러 인센티브 지급을 지속할 계획
- 관세 영향에도 불구하고: 관세 영향에도 불구하고 급격한 신차 가격 인상은 나타나고 있지 않으며, 예상보다 견조한 시장 수요가 3분기에도 지속 되었음. 완성차 메이커는 관세 영향을 흡수하기 위한 플랜들을 진행중이며 원가 절감, 현지 생산 확대, 타이트한 재고/인센티브 관리 등을 추진하고 있음

9월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준



도표 1. 메이커별 3Q25 미국 신차 판매

(단위: 대)	3Q25	3Q24	YoY
Ford	519,223	474,782	9.4%
Lincoln	23,760	25,713	-7.6%
Ford Motor Co.	542,983	500,495	8.5%
Buick	40,780	47,405	-14.0%
Cadillac	46,525	37,214	25.0%
Chevrolet	456,202	420,047	8.6%
GMC	164,853	151,865	8.6%
General Motors	708,360	656,531	7.9%
Acura	30,897	33,109	-6.7%
Honda	327,951	333,105	-1.5%
American Honda	358,848	366,214	-2.0%
Genesis	21,469	20,117	6.7%
Hyundai	239,069	210,971	13.3%
Hyundai Motor America	260,538	231,088	12.7%
Kia America	219,637	197,710	11.1%
Hyundai-Kia	480,175	428,798	12.0%
Lucid Motors*	2,300	1,700	35.3%
Mazda N.A.	109,366	110,966	-1.4%
McLaren*	290	275	5.5%
Mitsubishi Motors N.A.	19,647	31,588	-37.8%
Infiniti	13,151	14,540	-9.6%
Nissan	210,226	197,528	6.4%
Nissan Group	223,377	212,068	5.3%
Nissan/Mitsubishi	243,024	243,656	-0.3%
Polestar Automotive USA*	1,375	1,700	-19.1%
Rivian Automotive*	11,340	12,310	-7.9%
Subaru of America	161,262	171,169	-5.8%
Lexus	91,609	80,997	13.1%
Toyota	537,528	461,883	16.4%
Toyota Motor N.A.	629,137	542,880	15.9%
VinFast*	550	775	-29.0%
Bentley	720	750	-4.0%
Lamborghini*	670	720	-6.9%
VW	87,705	93,271	-6.0%
VW Group	89,095	94,741	-6.0%
Other**	1,690	1,825	-7.4%
미국 신차 판매	3,339,795	3,134,035	6.6%

자료: Autonevs, TrueCar, 유진투자증권

참고: *는 잠정치

참고: Other**는 Aston Martin, Ferrari, Lotus

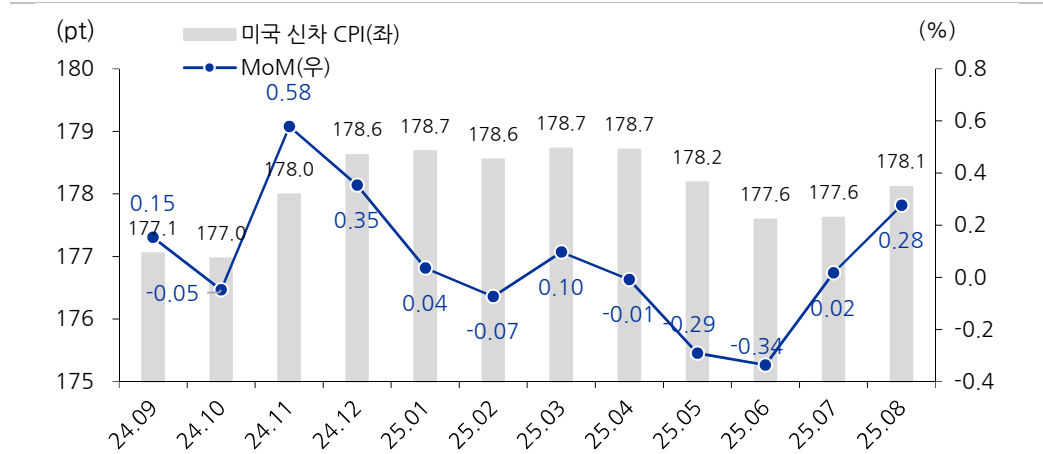


도표2. 메이커별 9월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-09	2024-09	YoY
포드	157,874	138,435	14.0%
링컨	7,422	8,270	-10.3%
포드(합계)	165,296	146,705	12.7%
아큐라	9,706	9,926	-2.2%
혼다	95,391	95,601	-0.2%
혼다(합계)	105,097	105,527	-0.4%
제네시스	6,857	6,537	4.9%
현대차	71,003	62,491	13.6%
현대차(합계)	77,860	69,028	12.8%
기아	65,507	58,913	11.2%
현대차-기아(합계)	143,367	127,941	12.1%
마쯔다	26,169	29,841	-12.3%
스바루	46,007	56,414	-18.4%
렉서스	26,789	22,443	19.4%
도요타	158,959	140,152	13.4%
도요타(합계)	185,748	162,595	14.2%
6개사 합계	671,684	629,023	6.8%

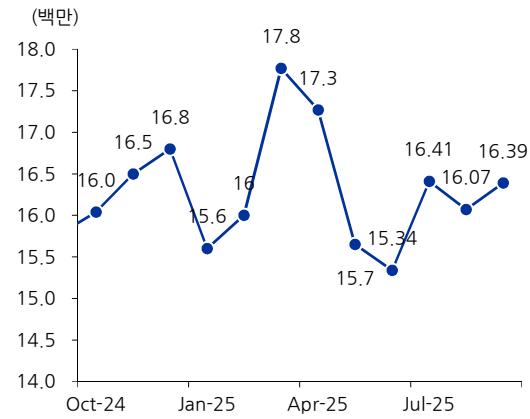
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

도표3. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



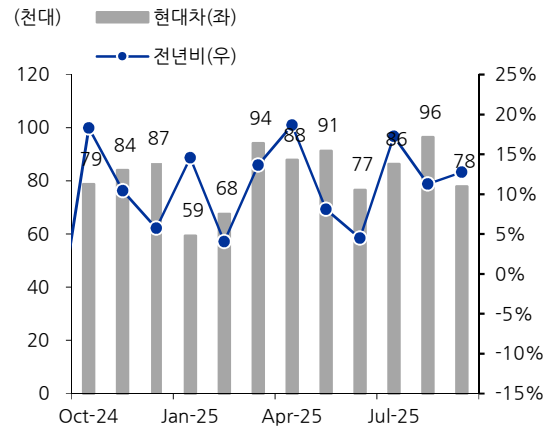
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 미국 월별 SAAR



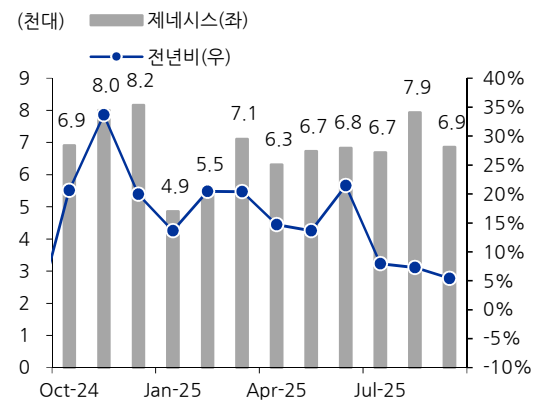
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표5. 현대차 미국 시장 월별 판매



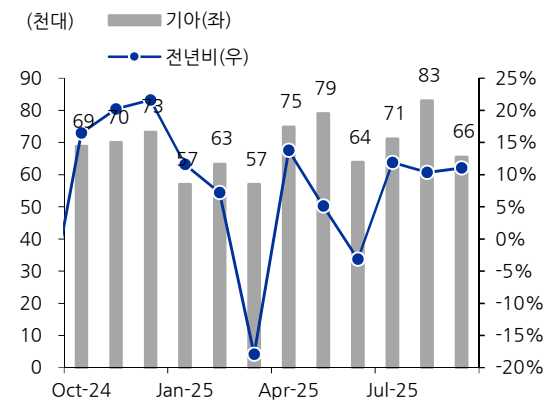
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표6. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표7. 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

