Mobility/EV
(Overweight)

10월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

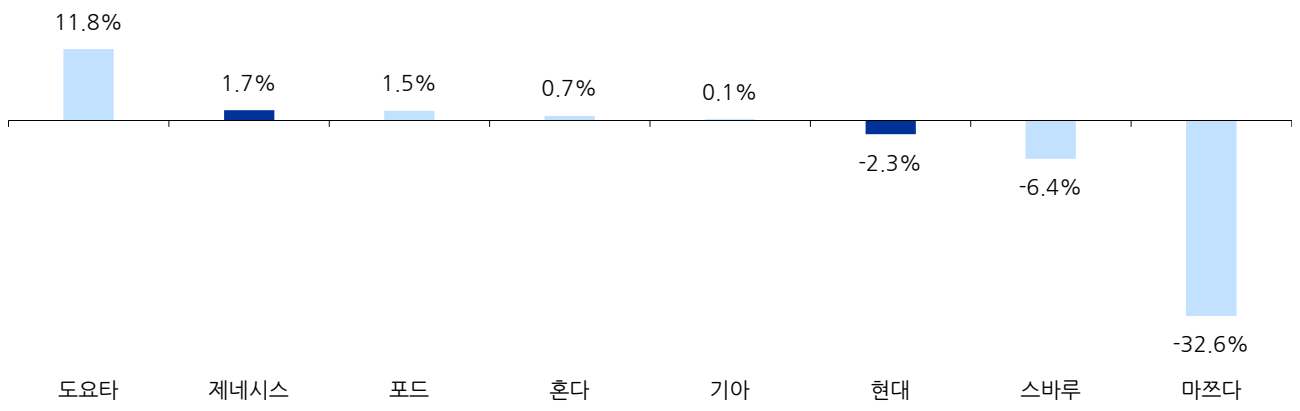
10 월 미국 계절조정연환산판매 지수는 1,532 만대를 기록하며 전년비 5% 감소

EV 인센티브 종료로 미국 신차 판매는 연초 이후 최저 수준까지 하락. 다만, EV 판매 감소로 업계 평균 인센티브는 감소세를 나타냄

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- **10월 미국 계절조정연환산지수는 1,532만대로 전년비 5% 감소.** EV 인센티브 종료로 인해 전기차 판매가 급감하며 미국 신차 판매는 연초 이후 최저 수준까지 하락하였음
- **브랜드별 판매(전년비): 현대(-2.3%), 제네시스(+1.7%), 기아(+0.1%), 도요타(+11.8%), 마쯔다(-32.6%), 스바루(-6.4%), 포드(+1.5%), 6개 사 합계(+1.2%)**
- **전기차 판매 급감:** EV 인센티브 종료로 전기차 판매의 급감이 나타남. 도요타 bZ4X(-99%), 렉서스 RZ(-96%), 머스탱 마크 E(-12%), 포드 F-150 라트닝(-17%), 포드 e-Transit(-76%) 등을 기록함. 현대차의 하이브리드 판매는 41% 증가했지만 아이오닉 5는 -63%, 아이오닉 6는 -52%의 판매 감소가 나타남
- **인센티브 급감:** 10월 평균 인센티브는 2,674달러를 기록하며 전월비 540달러, 전년비 444달러 하락함. 전기차 판매 급감으로 인해 평균 인센티브 크게 하락한 것. 하지만, 전기차의 대당 인센티브는 전월비 크게 증가하였는데 보조금 종료의 영향이 일부 판매자에게 전가되고 있음
- **평균 신차 가격 소폭 상승:** 10월 평균 신차 가격은 45,795달러로 9월과 유사한 2.2%의 상승세를 나타냄. 관세 부담의 본격적인 가격 전가는 아직이나 관세가 부과된 차량의 비중이 점차 증가함에 따라 2026년까지 차량 가격의 증가세가 지속될 것으로 보임

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



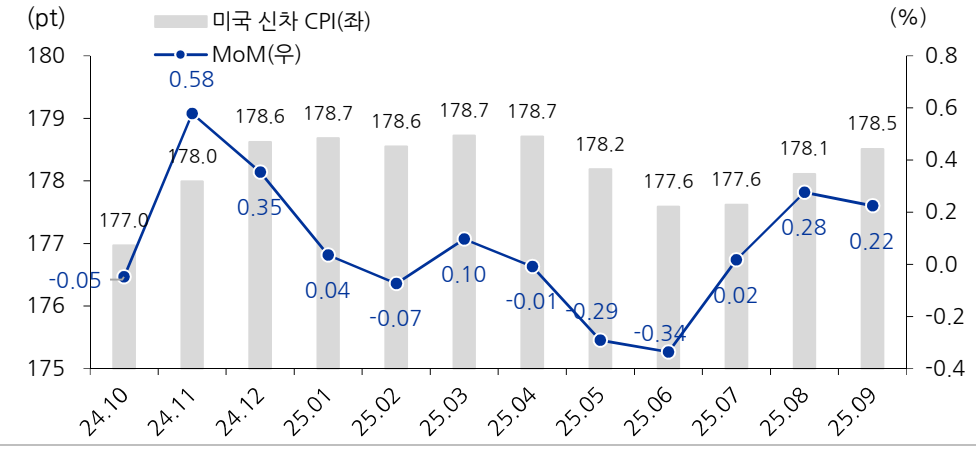
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 10월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-10	2024-10	YoY
포드	166,207	162,323	2.4%
링컨	8,100	9,349	-13.4%
포드(합계)	**174,307**	**171,672**	**1.5%**
아큐라	11,065	10,847	2.0%
혼다	100,030	99,499	0.5%
혼다(합계)	**111,095**	**110,346**	**0.7%**
제네시스	7,017	6,903	1.7%
현대차	70,118	71,802	-2.3%
현대차(합계)	**77,135**	**78,705**	**-2.0%**
기아	69,002	68,908	0.1%
현대차-기아(합계)	**146,137**	**147,613**	**-1.0%**
마쯔다	**25,161**	**37,307**	**-32.6%**
스바루	**51,036**	**54,552**	**-6.4%**
렉서스	29,670	26,559	11.7%
도요타	178,240	159,370	11.8%
도요타(합계)	**207,910**	**185,929**	**11.8%**
6개사 합계	**715,646**	**707,419**	**1.2%**

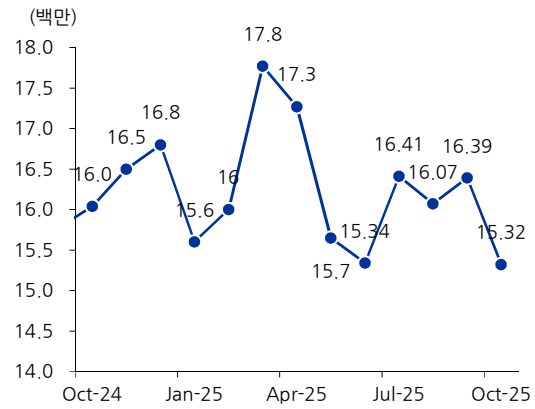
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

도표 2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



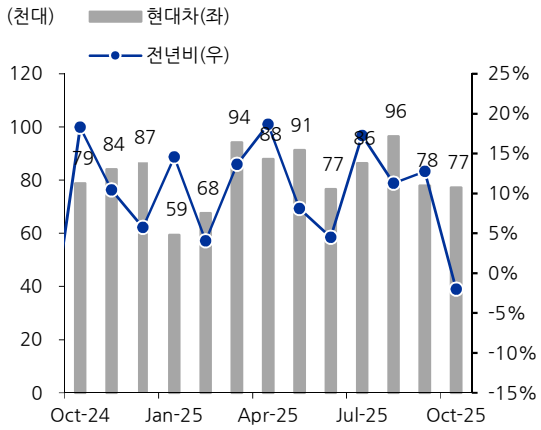
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 미국 월별 SAAR



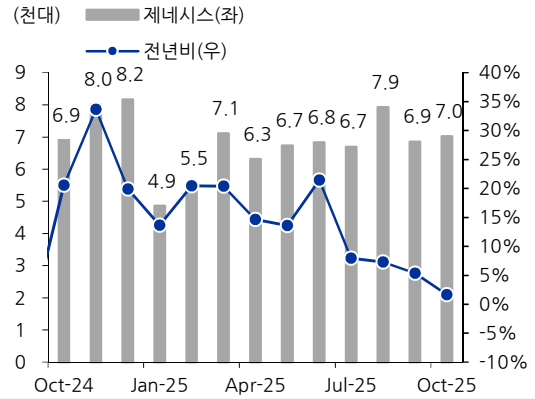
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표 4. 현대차 미국 시장 월별 판매



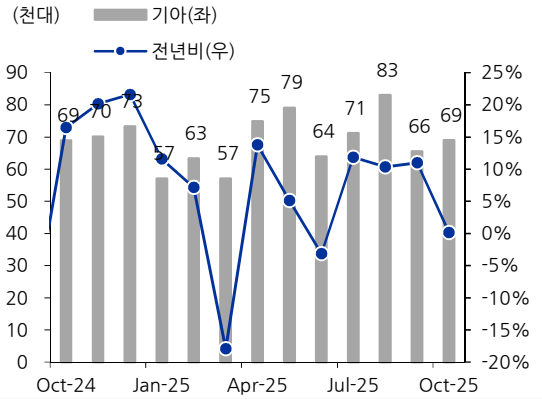
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표 5. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표 6. 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 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)