

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 11월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

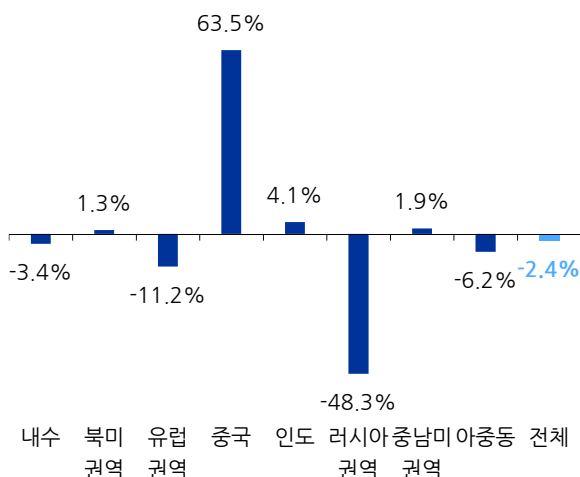
현대차/기아의 11월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -2.4%, -1.0%를 기록

현대/기아의 내수 및 글로벌 판매 전반적으로 약세였으나 기아의 인도 시장 판매 급등한 점이 차이점. 현대차는 인도 신공장 가동으로 판매 반전 도모 전망

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

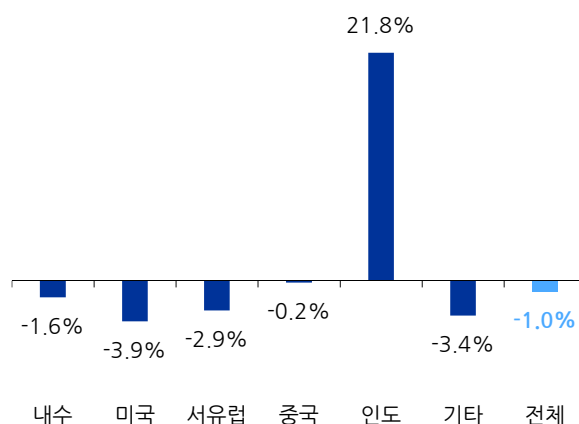
- 현대차의 11월 글로벌 도매 판매는 34.9만대(-2.4%yoy)를 기록. 국내 조업일수 1일 감소로 인해 전반적으로 도매 판매는 부진. 국내의 경우, 팰리세이드 하이브리드 모델의 판매 증가가 판매 감소 방어에 가장 크게 기여하였으며 해외는 인도(+4%), 미국(+3%) 판매 증가가 아중동/유럽의 감소로 만회하였음
- 현대차의 11월 생산 대수는 전년비 0.0% 증가. 해외 공장의 가동률 하락을 국내 공장이 만회. 신공장 가동한 미국과 인도 시장의 가동률이 기타 지역의 생산 감소를 방어함
- 현대차의 11월 친환경차 판매대수는 8.1만대(+16.8%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 9.8% 증가에 그친 반면 HEV 판매는 전년비 18.3%증가함. 팰리세이드 HEV 출시가 판매 증가를 견인
- 기아의 11월 글로벌 도매 판매는 26.1만대(-1.0%yoy)를 기록. 국내 공장 조업일수 1일 감소로 전반적으로 도매 판매 부진한 가운데 GST 인하된 인도 시장 판매가 큰 폭으로 증가하며 부진을 만회하였음
- 기아의 11월 생산 대수는 전년비 6.5% 증가. 지난 해 국내 공장 기저 효과로 인해 생산량 큰 폭으로 증가. 인도를 제외한 글로벌 공장의 가동률은 하락
- 기아의 11월 친환경차 판매는 6.6만대(+8.6%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 14.9%, HEV 판매는 전년비 9.1% 증가함. 북미 지역에서 EV에 대해 최대 1만달러 판촉활동 진행하면서 EV 판매 성장을 지지하는 모습

11월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

11월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 11 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	61,008	63,170	-3.4%	53,822	13.4%	650,288	643,687	1.0%
미국	83,100	80,499	3.2%	86,802	-4.3%	932,382	914,791	1.9%
북미 권역	99,700	98,384	1.3%	106,069	-6.0%	1,133,049	1,101,791	2.8%
브라질	20,778	22,112	-6.0%	21,672	-4.1%	183,970	186,686	-1.5%
중남미 권역	31,343	30,756	1.9%	31,129	0.7%	298,481	288,238	3.6%
유럽	33,274	35,331	-5.8%	33,574	-0.9%	401,161	395,809	1.4%
유럽 권역	46,952	52,879	-11.2%	48,049	-2.3%	557,873	558,525	-0.1%
러시아	-	24	-	-	-	647	338	91.4%
러시아 권역	4,097	7,925	-48.3%	4,000	2.4%	45,556	48,758	-6.6%
인도	50,560	48,548	4.1%	54,013	-6.4%	532,277	565,525	-5.9%
아중동	27,000	28,771	-6.2%	25,300	6.7%	288,361	284,492	1.4%
아태	15,970	20,208	-21.0%	15,800	1.1%	174,508	201,215	-13.3%
중국	12,016	7,348	63.5%	12,700	-5.4%	115,557	118,744	-2.7%
기타	861	46	1771.7%	871	-1.1%	10,626	672	1481.3%
합계	349,507	358,035	-2.4%	351,753	-0.6%	3,806,576	3,811,634	-0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 11 월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	63,800	58,920	8.3%	52,289	22.0%	638,998	625,584	2.1%
수출	98,652	94,769	4.1%	88,004	12.1%	1,049,745	1,075,337	-2.4%
국내	162,452	153,689	5.7%	140,293	15.8%	1,688,743	1,700,921	-0.7%
해외 공장	190,187	198,932	-4.4%	204,094	-6.8%	2,098,424	2,121,188	-1.1%
합계	352,639	352,621	0.0%	344,387	2.4%	3,787,167	3,822,109	-0.9%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 11 월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	81,709	69,954	16.8%	81,776	-0.1%	890,342	695,433	28.0%
EV	21,431	19,511	9.8%	21,719	-1.3%	262,196	205,708	27.5%
PHEV	3,907	2,993	30.5%	2,971	31.5%	42,509	34,245	24.1%
HEV	55,715	47,107	18.3%	56,319	-1.1%	579,024	451,303	28.3%
FCEV	656	343	91.3%	767	-14.5%	6,613	4,177	58.3%
비중(%)	23.4%	19.5%	3.8%	23.2%	0.1%	23.4%	18.2%	5.1%
EV	6.1%	5.4%	0.7%	6.2%	0.0%	6.9%	5.4%	1.5%
PHEV	1.1%	0.8%	0.3%	0.8%	0.3%	1.1%	0.9%	0.2%
HEV	15.9%	13.2%	2.8%	16.0%	-0.1%	15.2%	11.8%	3.4%
FCEV	0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차), FCEV(수소연료전지 전기차)



도표4. 기아 11 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	47,256	48,015	-1.6%	40,001	+18.1%	501,199	493,940	+1.5%
미국	69,500	72,328	-3.9%	75,633	-8.1%	809,496	796,938	+1.6%
유럽	42,405	43,649	-2.9%	39,833	+6.5%	475,030	499,645	-4.9%
중국	7,200	7,213	-0.2%	7,008	+2.7%	73,644	70,436	+4.6%
인도	25,100	20,600	+21.8%	29,556	-15.1%	261,238	236,043	+10.7%
기타 지역	69,393	71,805	-3.4%	71,185	-2.5%	772,539	746,337	+3.5%
합계(CKD 포함)	260,854	263,610	-1.0%	263,216	-0.9%	2,893,146	2,843,339	+1.8%
CKD	9,480	9,345	+1.4%	9,345	+1.4%	84,096	69,902	+20.3%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 11 월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	47,256	48,015	-1.6%	40,001	+18.1%	501,199	493,940	+1.5%
미국	72,002	70,107	+2.7%	69,002	+4.3%	777,152	723,185	+7.5%
유럽	40,727	40,172	+1.4%	40,420	+0.8%	477,011	494,910	-3.6%
중국	7,007	7,206	-2.8%	7,006	+0.0%	73,669	71,961	+2.4%
인도	27,102	21,500	+26.1%	31,335	-13.5%	252,088	221,790	+13.7%
기타 지역	70,027	69,248	+1.1%	70,585	-0.8%	758,209	726,973	+4.3%
합계(CKD 포함)	264,121	256,248	+3.1%	258,349	+2.2%	2,839,328	2,732,759	+3.9%
CKD	8,867	9,014	-1.6%	8,039	+10.3%	77,774	71,368	+9.0%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 11 월 공장 생산

(단위: 대)	25년 11월	24년 11월	yoy(%)	25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	47,724	48,192	-1.0%	40,341	+18.3%	503,173	495,814	+1.5%
수출	88,535	67,397	+31.4%	66,228	+33.7%	947,754	917,943	+3.2%
국내 공장	136,259	115,589	+17.9%	106,569	+27.9%	1,450,927	1,413,757	+2.6%
미국	26,400	28,300	-6.7%	34,200	-22.8%	328,150	331,300	-1.0%
중국	23,010	24,280	-5.2%	22,857	+0.7%	233,185	224,156	+4.0%
슬로바키아	21,600	29,101	-25.8%	23,400	-7.7%	283,783	331,484	-14.4%
멕시코	24,350	25,041	-2.8%	28,399	-14.3%	266,891	253,287	+5.4%
인도	28,099	22,603	+24.3%	32,363	-13.2%	285,973	259,066	+10.4%
해외 공장	123,459	129,325	-4.5%	141,219	-12.6%	1,397,982	1,399,293	-0.1%
CKD	9,108	7,572	+20.3%	8,565	+6.3%	86,396	70,096	+23.3%
합계(CKD 포함)	268,826	252,486	+6.5%	256,353	+4.9%	2,935,305	2,883,146	+1.8%

자료: 기아, 유진투자증권



도표7. 기아 11 월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 11월	'24년 11월	yoy(%)	'25년 10월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	65,747	60,545	8.6%	62,946	4.4%	716,537	591,836	21.1%
HEV	41,220	37,789	9.1%	36,923	11.6%	427,395	349,202	22.4%
PHEV	4,092	4,967	-17.6%	3,915	4.5%	54,201	64,406	-15.8%
EV	20,435	17,789	14.9%	22,108	-7.6%	234,941	178,228	31.8%
비중(%)	24.9%	23.6%	1.3%	24.4%	0.5%	25.2%	21.7%	3.6%
HEV	15.6%	14.7%	0.9%	14.3%	1.3%	15.1%	12.8%	2.3%
PHEV	1.5%	1.9%	-0.4%	1.5%	0.0%	1.9%	2.4%	-0.4%
EV	7.7%	6.9%	0.8%	8.6%	-0.8%	8.3%	6.5%	1.8%

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 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) · BUY(매수) · HOLD(중립) · REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 +50%이상		0%
	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만		97%
	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만		3%
	추천기준일 종가대비 -10%미만		0%

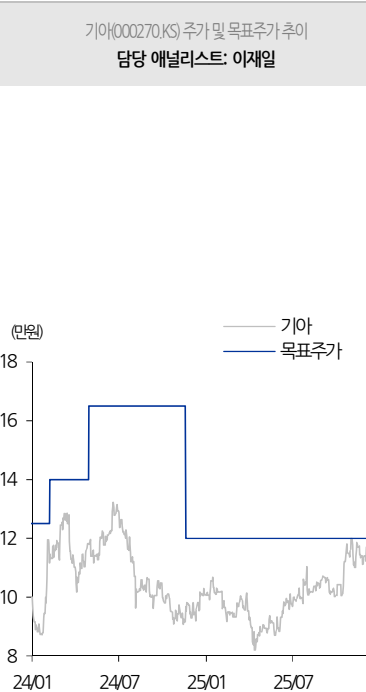
(2025.09.30 기준)

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		
2023-12-04	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	-25.5	-5.4		
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-25.7	-5.4		



2025-01-07	Buy	280,000	1년	-25.8	-5.4
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-25.6	-5.4
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-25.4	-5.4
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-25.3	-5.4
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-25.2	-5.4
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-24.7	-5.4
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-24.2	-5.4
2025-05-08	Buy	280,000	1년	-23.8	-5.4
2025-05-12	Buy	280,000	1년	-23.6	-5.4
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-22.6	-5.4
2025-06-05	Buy	280,000	1년	-22	-5.4
2025-07-03	Buy	280,000	1년	-21	-5.4
2025-07-07	Buy	280,000	1년	-20.8	-5.4
2025-07-24	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4
2025-07-25	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4
2025-08-06	Buy	280,000	1년	-19.6	-5.4
2025-09-08	Buy	280,000	1년	-18	-5.4
2025-09-23	Buy	280,000	1년	-15.9	-5.4
2025-10-29	Buy	280,000	1년	-5.4	-5.4
2025-10-31	Buy	350,000	1년	-23.7	-16.7
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-24.6	-20.4
2025-12-02	Buy	350,000	1년		
2025-12-04	Buy	350,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비
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	-44.0	-42.7
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-17.2	-0.1
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-16.6	-0.1
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-16.6	-0.1
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-16.5	-0.1
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-16.5	-0.1
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-16.6	-0.1
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-16.6	-0.1
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-16.1	-0.1
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-16	-0.1
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-15.7	-0.1
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-15.5	-0.1
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-15.3	-0.1
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-14.9	-0.1
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-14.3	-0.1
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-13.8	-0.1
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-13.7	-0.1
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-12.7	-0.1
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-12.2	-0.1
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-11	-0.1
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-10.9	-0.1
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-10.1	-0.1
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-10.1	-0.1
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-9.7	-0.1
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-8.4	-0.1
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-4.5	-0.1
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-4.9	-1.2
2025-11-12	Hold	120,000	1년	-4.7	-1.7
2025-12-02	Hold	120,000	1년		
2025-12-04	Hold	120,000	1년		

