Mobility/EV
(Overweight)

11월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

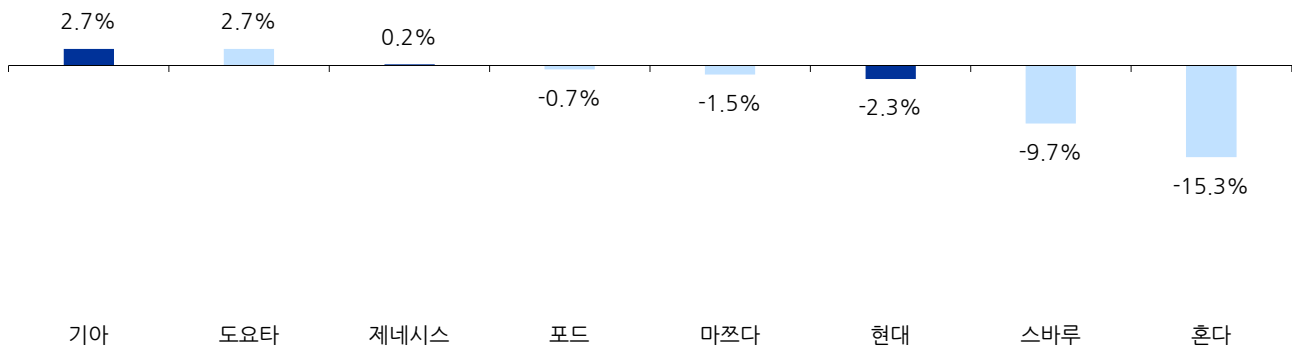
11 월 미국 계절조정연환산판매 지수는 1,560 만대를 기록하며 전년비 3% 감소, 조업일수 1 일 감소로 신차 판매는 전년비 6.8% 감소

EV 인센티브 종료로 인한 전기차 판매 감소세 지속되고 있으며 당분간 이 현상 지속될 것

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- **11월 미국 계절조정연환산지수는 1,560만대로 전년비 3% 감소.** EV 인센티브 종료로 인한 전기차 판매 감소가 주요 원인이며 연말까지 감소세 이어질 전망. 조업일수 1일 감소로 신차 판매는 전년비 6.8% 감소
- **브랜드별 판매(전년비): 현대(-2.3%), 제네시스(+0.2%), 기아(+2.7%), 도요타(+2.7%), 마쯔다(-1.5%), 스바루(-9.7%), 포드(-0.7%)**
- **생산 차질 영향과 유럽 메이커 부진:** 포드는 노벨리스 알루미늄 공장 화재로 인해 F-series 픽업 트럭 생산 차질을 겪었으며 혼다는 넥스페리아 반도체 사태로 인해 생산량 감축을 단행한 바 있음. 유럽 메이커의 판매는 전반적으로 큰 폭으로 감소하였는데 특히 아우디(-40.5%), 볼보(-21.9%)의 판매 감소폭 컸음
- **인센티브 급감:** 11월 평균 인센티브는 3,211달러를 기록하며 전월비 375달러 상승하였으나, 전년비로는 125달러 하락함. 인센티브 지급 비율이 높은 전기차 판매 감소가 전년비 인센티브 감소의 주요 원인
- **평균 신차 가격 소폭 상승:** 11월 평균 신차 가격은 46,029달러로 전년비 722달러 상승. 인센티브 축소로 인한 실질 판매 가격이 점차 상승하고 있으며 이러한 추세는 내년까지 지속되며 소비자 부담을 가중시킬 것으로 예상됨

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



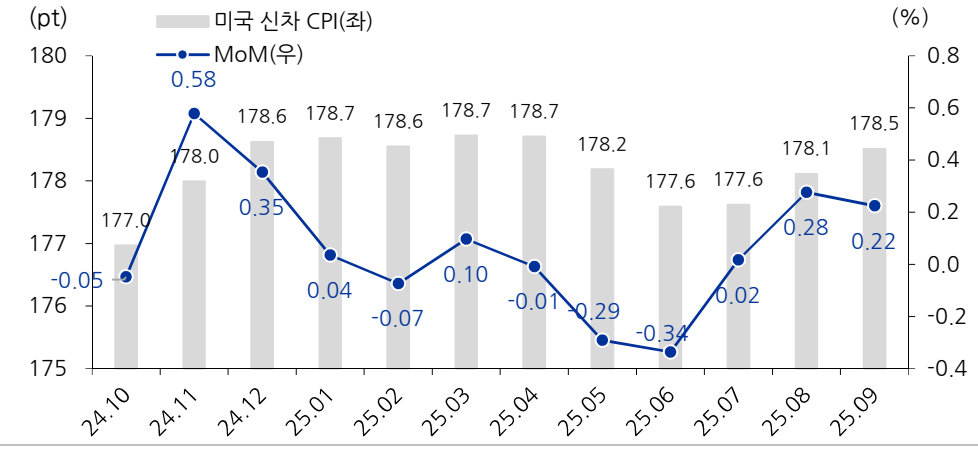
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 11 월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-11	2024-11	YoY
포드	156,097	156,139	0.0%
링컨	8,134	9,279	-12.3%
포드(합계)	**164,231**	**165,418**	**-0.7%**
아큐라	11,242	11,399	-1.4%
혼다	91,582	110,020	-16.8%
혼다(합계)	**102,824**	**121,419**	**-15.3%**
제네시스	8,017	8,003	0.2%
현대차	74,289	76,008	-2.3%
현대차(합계)	**82,306**	**84,011**	**-2.0%**
기아	72,002	70,107	2.7%
현대차-기아(합계)	**154,308**	**154,118**	**0.1%**
마쯔다	**32,909**	**33,422**	**-1.5%**
스바루	**52,081**	**57,690**	**-9.7%**
렉서스	31,782	33,866	-6.2%
도요타	180,990	173,356	4.4%
도요타(합계)	**212,772**	**207,222**	**2.7%**
6개사 합계	**719,125**	**739,289**	**-2.7%**

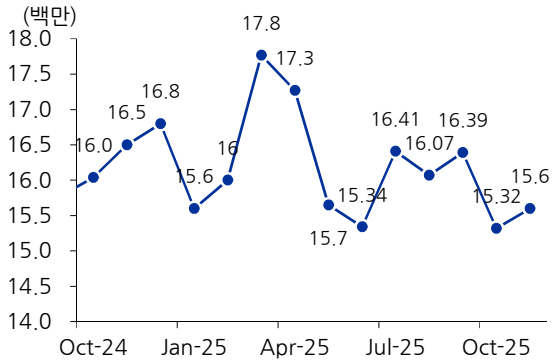
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

도표 2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



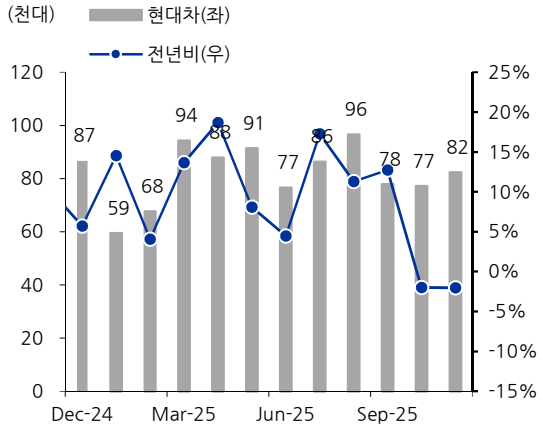
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 미국 월별 SAAR



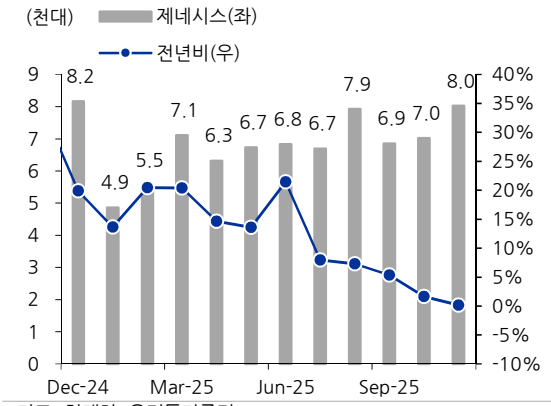
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표 4. 현대차 미국 시장 월별 판매



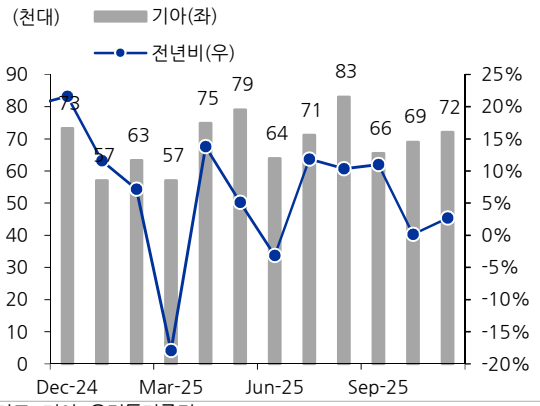
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

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)