

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 12월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

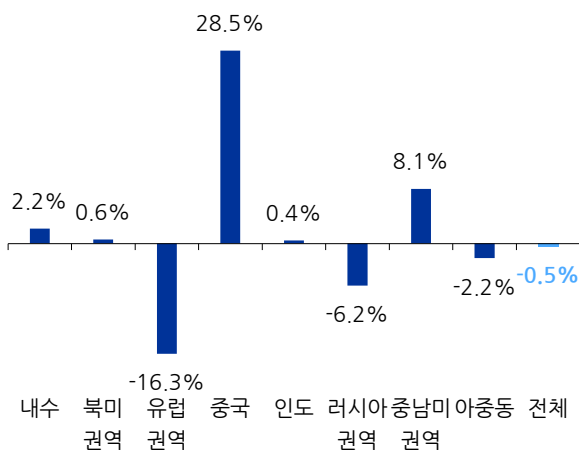
현대차/기아의 12월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -0.5%, -2.0%를 기록

2025년 연간 누적 판매는 현대차 413만대(-0.1%), 기아 313만대(+1.5%). 양사 모두 연초 가이드런스 소폭 하회

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

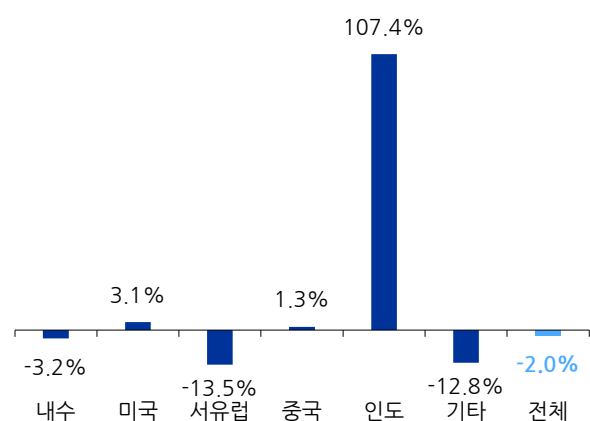
- 현대차의 12월 글로벌 도매 판매는 32.8만대(-0.5%yoy), 연간 판매 413만대(-0.1%yoy)를 기록. 조업일수 증가로 내수 판매는 소폭 증가하였으나 글로벌 시장 판매는 감소하며 다소 아쉬운 모습. 신공장 가동에도 불구하고 인도 시장 판매 부진했고 유럽, 아중동 시장 판매도 전년비 감소함
- 현대차의 12월 생산 대수는 전년비 32.2만대(-8.9%yoy), 연간 생산은 410만대(-1.6%yoy) 기록. 12월 국내 공장 수출 대수는 전년비 18.9% 감소하였음. 미국/유럽 시장의 연말 재고 관리 영향으로 판단되며 유럽, 아세안 현지 공장의 생산도 부진하였음. 미국 공장 생산은 현지 생산 확대 기조로 인해 양호한 모습
- 현대차의 12월 친환경차 판매대수는 7.5만대(+18.8%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 17.6% 증가하였고 HEV 판매는 전년비 20.6%증가함. 연간 누적 판매는 EV 27.7만대(+26%), PHEV 3.7만대(+20%), HEV 64만대(+28%)
- 기아의 12월 글로벌 도매 판매는 23.5만대(-2.0%yoy), 연간 판매 313만대(+1.5%yoy)를 기록. 유럽 판매는 부진하였으나 인도 시장 판매가 기저 및 신차 효과로 전년비 107% 증가하였음
- 기아의 12월 생산 대수는 24.3만대(+2.4%yoy), 연간 생산 318만대(+1.8%yoy)를 기록. 인도 공장의 가동률 상승 폭이 가장 컸고 국내 공장 가동률도 양호. 상대적으로 미국 시장 재고를 타이트하게 유지해 왔기 때문에 연말 재고를 늘릴 여력이 있었던 것으로 보임
- 기아의 12월 친환경차 판매는 5.6만대(+7.0%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 -8.6%, HEV 판매는 전년비 17.5% 증가함. 연간 누적 판매는 EV 24.8만대(+28.0%), PHEV 5.7만대(-15.9%), HEV 46.6만대(+21.8%) 기록

12월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

12월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 12 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	62,666	61,323	2.2%	61,008	2.7%	712,954	705,010	1.1%
미국	73,239	72,759	0.7%	84,092	-12.9%	1,006,613	987,550	1.9%
북미 권역	89,612	89,087	0.6%	100,851	-11.1%	1,223,812	1,190,878	2.8%
브라질	18,202	17,134	6.2%	20,778	-12.4%	202,172	203,820	-0.8%
중남미 권역	29,236	27,052	8.1%	31,666	-7.7%	328,040	315,290	4.0%
유럽	29,446	32,851	-10.4%	33,275	-11.5%	430,608	428,660	0.5%
유럽 권역	42,961	51,344	-16.3%	46,983	-8.6%	600,865	609,869	-1.5%
러시아	-	4	-	20	-100.0%	667	342	95.0%
러시아 권역	4,834	5,155	-6.2%	4,097	18.0%	50,390	53,913	-6.5%
인도	42,595	42,408	0.4%	50,566	-15.8%	574,878	607,933	-5.4%
아중동	27,737	28,359	-2.2%	27,730	0.0%	316,828	312,851	1.3%
아태	15,477	15,590	-0.7%	16,583	-6.7%	190,598	216,805	-12.1%
중국	12,451	9,687	28.5%	12,016	3.6%	128,008	128,431	-0.3%
기타	824	54	1425.9%	858	-4.0%	11,447	726	1476.7%
합계	328,393	330,059	-0.5%	352,358	-6.8%	4,137,820	4,141,693	-0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 12 월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	62,700	62,018	1.1%	59,489	5.4%	697,387	689,508	1.1%
수출	90,544	111,616	-18.9%	99,341	-8.9%	1,140,904	1,181,264	-3.4%
국내	153,244	173,634	-11.7%	158,830	-3.5%	1,838,291	1,870,772	-1.7%
해외 공장	168,803	179,977	-6.2%	193,881	-12.9%	2,270,923	2,303,574	-1.4%
합계	322,047	353,611	-8.9%	352,711	-8.7%	4,109,214	4,174,346	-1.6%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 12 월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	75,457	63,525	18.8%	81,200	-7.1%	965,290	758,958	27.2%
EV	16,253	13,824	17.6%	20,199	-19.5%	277,217	219,532	26.3%
PHEV	2,802	2,814	-0.4%	2,948	-5.0%	44,352	37,059	19.7%
HEV	56,174	46,591	20.6%	57,383	-2.1%	636,866	497,894	27.9%
FCEV	228	296	-23.0%	670	-66.0%	6,855	4,473	53.3%
비중(%)	23.0%	19.2%	3.7%	23.0%	-0.1%	23.3%	18.3%	5.0%
EV	4.9%	4.2%	0.8%	5.7%	-0.8%	6.7%	5.3%	1.4%
PHEV	0.9%	0.9%	0.0%	0.8%	0.0%	1.1%	0.9%	0.2%
HEV	17.1%	14.1%	3.0%	16.3%	0.8%	15.4%	12.0%	3.4%
FCEV	0.1%	0.1%	0.0%	0.2%	-0.1%	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 12 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	44,577	46,070	-3.2%	47,256	-5.7%	545,776	540,010	+1.1%
미국	64,000	62,086	+3.1%	69,555	-8.0%	873,551	859,024	+1.7%
유럽	32,211	37,229	-13.5%	42,524	-24.3%	507,360	536,874	-5.5%
중국	7,600	7,506	+1.3%	7,204	+5.5%	81,248	77,942	+4.2%
인도	18,573	8,957	+107.4%	25,489	-27.1%	280,200	245,000	+14.4%
기타 지역	68,039	77,991	-12.8%	69,493	-2.1%	840,678	824,328	+2.0%
합계(CKD 포함)	235,000	239,839	-2.0%	261,521	-10.1%	3,128,813	3,083,178	+1.5%
CKD	8,499	8,218	+3.4%	9,805	-13.3%	92,920	78,120	+18.9%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 12 월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	44,577	46,070	-3.2%	47,256	-5.7%	545,776	540,010	+1.1%
미국	75,003	73,303	+2.3%	72,002	+4.2%	852,155	796,488	+7.0%
유럽	32,458	34,448	-5.8%	38,892	-16.5%	507,634	529,358	-4.1%
중국	7,513	7,642	-1.7%	7,007	+7.2%	81,182	79,603	+2.0%
인도	27,569	21,660	+27.3%	27,102	+1.7%	279,657	243,450	+14.9%
기타 지역	67,455	66,335	+1.7%	69,534	-3.0%	825,171	793,308	+4.0%
합계(CKD 포함)	254,575	249,458	+2.1%	261,793	-2.8%	3,091,575	2,982,217	+3.7%
CKD	9,680	7,924	+22.2%	8,695	+11.3%	87,282	79,292	+10.1%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 12 월 공장 생산

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	44,832	46,332	-3.2%	47,925	-6.5%	548,206	542,146	+1.1%
수출	90,851	87,320	+4.0%	87,944	+3.3%	1,038,014	1,005,263	+3.3%
국내 공장	135,683	133,652	+1.5%	135,869	-0.1%	1,586,220	1,547,409	+2.5%
미국	22,850	20,800	+9.9%	26,900	-15.1%	351,500	352,100	-0.2%
중국	20,663	24,046	-14.1%	23,016	-10.2%	253,854	248,202	+2.3%
슬로바키아	11,250	19,800	-43.2%	21,700	-48.2%	295,133	351,284	-16.0%
멕시코	22,930	21,203	+8.1%	24,829	-7.6%	290,300	274,490	+5.8%
인도	20,894	11,046	+89.2%	28,492	-26.7%	307,260	270,112	+13.8%
해외 공장	98,587	96,895	+1.7%	124,937	-21.1%	1,498,047	1,496,188	+0.1%
CKD	9,105	7,230	+25.9%	7,644	+19.1%	94,037	77,326	+21.6%
합계(CKD 포함)	243,375	237,777	+2.4%	268,450	-9.3%	3,178,304	3,120,923	+1.8%

자료: 기아, 유진투자증권



도표7. 기아 12 월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 12월	'24년 12월	yoy(%)	'25년 11월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	56,561	52,849	7.0%	64,374	-12.1%	771,725	644,685	19.7%
HEV	39,450	33,562	17.5%	40,683	-3.0%	466,308	382,764	21.8%
PHEV	2,586	3,391	-23.7%	4,306	-39.9%	57,001	67,797	-15.9%
EV	14,525	15,896	-8.6%	19,385	-25.1%	248,416	194,124	28.0%
비중(%)	22.2%	21.2%	1.0%	24.6%	-2.4%	25.0%	21.6%	3.3%
HEV	15.5%	13.5%	2.0%	15.5%	0.0%	15.1%	12.8%	2.2%
PHEV	1.0%	1.4%	-0.3%	1.6%	-0.6%	1.8%	2.3%	-0.4%
EV	5.7%	6.4%	-0.7%	7.4%	-1.7%	8.0%	6.5%	1.5%

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
당사의 조사분석자는 분석 대상 회사의 경비로 25.09.16 부터 25.09.20 까지 총 5 일간 미국 출장을 다녀왔습니다.

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%

(2025.12.31 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	
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	-19.8	-9.9
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-19.3	-9.9
2025-12-02	Buy	350,000	1년	-15.9	-9.9
2025-12-04	Buy	350,000	1년	-15.4	-9.9
2026-01-02	Buy	350,000	1년	-12.5	-12
2026-01-07	Buy	350,000	1년		
2026-01-08	Buy	350,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(₩)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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	-16.4	0.3		
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-16.3	3.0		



2025-01-07	Buy	120,000	1년	-14.8	4.8
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-14.8	4.8
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-14.8	4.8
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-14.8	4.8
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-14.2	4.8
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-14.0	4.8
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-13.6	4.8
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-13.5	4.8
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-13.2	4.8
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-12.8	4.8
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-12.2	4.8
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.7	4.8
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-11.6	4.8
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.5	4.8
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-10	4.8
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.8	4.8
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.6	4.8
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.8	4.8
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-7.7	4.8
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-7.2	4.8
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5.6	4.8
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-1.6	4.8
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-1.6	4.8
2025-11-12	Hold	120,000	1년	-0.8	4.8
2025-12-02	Hold	120,000	1년	1.6	4.8
2025-12-04	Hold	120,000	1년	1.8	-0.2
2026-01-02	Hold	120,000	1년	2.1	2.1
2026-01-07	Hold	120,000	1년		
2026-01-08	Hold	120,000	1년		

