유진투자증권

Korea | Mobility/EV | 2026.02.06

Mobility/EV
(Overweight)

현대차/기아 1월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

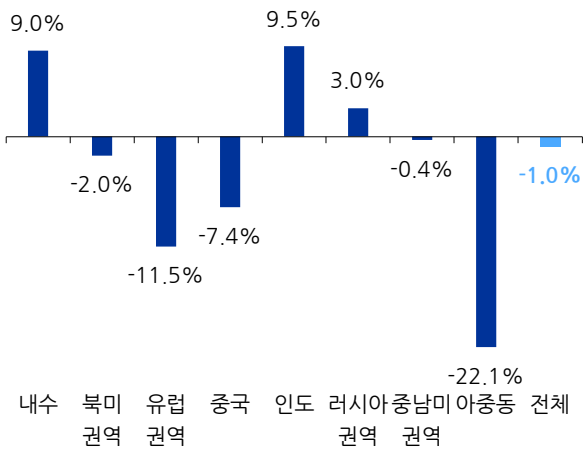
현대차/기아의 1월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -1.0%, +2.5%를 기록

설 연휴 조업일수 차이로 인해 내수 판매와 국내 공장 생산이 대폭 증가한 점이 특징적. 현대/기아 HEV의 판매는 전년비 50% 이상 대폭 증가

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

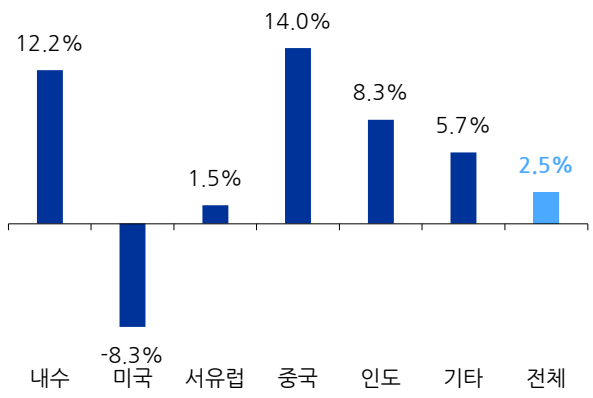
- **현대차의 1월 글로벌 도매 판매는 30.8만대(-1.0%yoy)를 기록.** 설 연휴 효과로 인해 국내 공장의 조업일수 증가하였고 이로 인해 내수 판매는 상당 폭 증가하였으나 유럽 등 글로벌 도매 판매 부진하였음
- **현대차의 1월 생산 대수는 전년비 33.6만대(+9.3%yoy)를 기록.** 설 연휴 효과로 인해 국내 공장 조업일수 약 4일 증가하였고 이로 인해 글로벌 생산 대수가 큰 폭으로 증가함. 해외 신공장 가동 효과로 해외 공장 생산도 전년비 4.2% 증가하였음. 다만, 캐파 증가폭 대비 물량 증가 효과는 다소 미미한 모습
- **현대차의 1월 친환경차 판매대수는 7.5만대(+21.8%yoy)를 기록.** EV 판매는 전년비 3.5% 증가하였고 HEV 판매는 전년비 30.6%증가함. 국내 보조금 조기 확정 효과로 내수 EV 판매 큰 폭으로 증가했지만 북미 지역 EV 판매가 큰 폭으로 감소. 팰리세이드 HEV 모델 출시 효과로 하이브리드 판매 강세가 지속됨
- **기아의 1월 글로벌 도매 판매는 23.5만대(+2.5%yoy)를 기록.** 설 연휴 효과로 국내 판매 큰 폭으로 증가하였으나 미국 시장 도매 판매 전년비 8% 감소. 유럽/인도 등 기타 지역 판매도 전반적으로 양호하였음
- **기아의 1월 생산 대수는 26.5만대(+8.9%yoy)를 기록.** 설 연휴 효과로 국내 공장의 생산량 전년비 21% 증가하며 내수와 수출 모두 양호한 모습. 해외 공장 생산은 전년비 2.6% 감소하였음
- **기아의 1월 친환경차 판매는 6.8만대(+34.8%yoy)를 기록.** EV 판매는 전년비 +13.2%, HEV 판매는 전년비 58.5% 증가함. 현대차와 달리 미국 시장 EV 판매가 전년비 성장세를 기록한 점이 특징적

1월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

1월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 현대차 1 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 1월	'25년 1월	yoy(%)	'25년 12월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	**50,208**	**46,054**	**9.0%**	**62,666**	**-19.9%**	**50,208**	**46,054**	**9.0%**
미국	73,200	72,931	0.4%	73,239	-0.1%	73,200	72,931	0.4%
북미 권역	**89,500**	**91,326**	**-2.0%**	**89,612**	**-0.1%**	**89,500**	**91,326**	**-2.0%**
브라질	9,456	10,069	-6.1%	18,202	-48.0%	9,456	10,069	-6.1%
중남미 권역	**18,896**	**18,966**	**-0.4%**	**29,236**	**-35.4%**	**18,896**	**18,966**	**-0.4%**
유럽	27,575	40,841	-32.5%	29,446	-6.4%	27,575	40,841	-32.5%
유럽 권역	**40,248**	**45,491**	**-11.5%**	**42,961**	**-6.3%**	**40,248**	**45,491**	**-11.5%**
러시아	-	10	-	-	-	-	10	-
러시아 권역	**3,830**	**3,719**	**3.0%**	**4,834**	**-20.8%**	**3,830**	**3,719**	**3.0%**
인도	59,342	54,210	9.5%	42,595	39.3%	59,342	54,210	9.5%
아중동	18,390	23,602	-22.1%	27,737	-33.7%	18,390	23,602	-22.1%
아태	16,564	15,715	5.4%	15,477	7.0%	16,564	15,715	5.4%
중국	10,205	11,021	-7.4%	12,451	-18.0%	10,205	11,021	-7.4%
기타	516	858	-39.9%	824	-37.4%	516	858	-39.9%
합계	**307,699**	**310,962**	**-1.0%**	**328,393**	**-6.3%**	**307,699**	**310,962**	**-1.0%**

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 1 월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 1월	'25 년 1 월	yoy(%)	'25 년 12 월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	50,700	44,736	13.3%	62,700	-19.1%	50,700	62,700	-19.1%
수출	100,936	85,701	17.8%	90,544	11.5%	100,936	90,544	11.5%
국내	**151,636**	**130,437**	**16.3%**	**153,244**	**-1.0%**	**151,636**	**153,244**	**-1.0%**
해외 공장	185,254	177,775	4.2%	168,803	9.7%	185,254	177,775	4.2%
합계	**336,890**	**308,212**	**9.3%**	**322,047**	**4.6%**	**336,890**	**331,019**	**1.8%**

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 1 월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 1월	'25년 1월	yoy(%)	'25년 12월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%,%p)
합계	**74,779**	**61,478**	**21.6%**	**75,457**	**-0.9%**	**74,779**	**61,478**	**21.6%**
EV	16,704	16,136	3.5%	16,253	2.8%	16,704	16,136	3.5%
PHEV	2,702	3,009	-10.2%	2,802	-3.6%	2,702	3,009	-10.2%
HEV	55,305	42,293	30.8%	56,174	-1.5%	55,305	42,293	30.8%
FCEV	68	40	70.0%	228	-70.2%	68	40	70.0%
비중(%)	**24.3%**	**19.8%**	**4.5%**	**23.0%**	**1.3%**	**24.3%**	**19.8%**	**4.5%**
EV	5.4%	5.2%	0.2%	4.9%	0.5%	5.4%	5.2%	0.2%
PHEV	0.9%	1.0%	-0.1%	0.9%	0.0%	0.9%	1.0%	-0.1%
HEV	18.0%	13.6%	4.4%	17.1%	0.9%	18.0%	13.6%	4.4%
FCEV	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

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

도표 4. 기아 1 월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 1월	'25 년 1 월	yoy(%)	'25 년 12 월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	43,107	38,403	+12.2%	44,577	-3.3%	43,107	38,403	+12.2%
미국	62,500	68,120	-8.3%	64,273	-2.8%	62,500	68,120	-8.3%
유럽	43,991	43,351	+1.5%	32,702	+34.5%	43,991	43,351	+1.5%
중국	6,500	5,701	+14.0%	7,603	-14.5%	6,500	5,701	+14.0%
인도	27,100	25,025	+8.3%	18,659	+45.2%	27,100	25,025	+8.3%
기타 지역	62,467	59,103	+5.7%	68,457	-8.8%	62,467	59,103	+5.7%
합계(CKD 포함)	**245,665**	**239,703**	**+2.5%**	**236,271**	**+4.0%**	**245,665**	**239,703**	**+2.5%**
CKD	6,455	5,629	+14.7%	8,580	-24.8%	6,455	5,629	+14.7%

자료: 기아, 유진투자증권

도표 5. 기아 1 월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 1월	'25년 1월	yoy(%)	'25년 12월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	43,107	38,403	+12.2%	44,577	-3.3%	43,107	38,403	+12.2%
미국	64,502	57,007	+13.1%	75,003	-14.0%	64,502	57,007	+13.1%
유럽	39,464	41,790	-5.6%	32,342	+22.0%	39,464	41,790	-5.6%
중국	6,720	5,208	+29.0%	7,513	-10.6%	6,720	5,208	+29.0%
인도	23,135	20,827	+11.1%	27,569	-16.1%	23,135	20,827	+11.1%
기타 지역	61,486	59,939	+2.6%	66,973	-8.2%	61,486	59,939	+2.6%
합계(CKD 포함)	**238,414**	**223,174**	**+6.8%**	**253,977**	**-6.1%**	**238,414**	**223,174**	**+6.8%**
CKD	6,429	5,090	+26.3%	10,126	-36.5%	6,429	5,090	+26.3%

자료: 기아, 유진투자증권

도표 6. 기아 1 월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 1월	'25년 1월	yoy(%)	'25년 12월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	43,129	38,412	+12.3%	44,831	-3.8%	43,129	38,412	+12.3%
수출	96,690	77,027	+25.5%	91,791	+5.3%	96,690	77,027	+25.5%
국내 공장	**139,819**	**115,439**	**+21.1%**	**136,622**	**+2.3%**	**139,819**	**115,439**	**+21.1%**
미국	27,600	28,300	-2.5%	22,850	+20.8%	27,600	28,300	-2.5%
중국	13,375	15,699	-14.8%	20,666	-35.3%	13,375	15,699	-14.8%
슬로바키아	22,600	27,700	-18.4%	11,250	+100.9%	22,600	27,700	-18.4%
멕시코	25,160	22,663	+11.0%	21,090	+19.3%	25,160	22,663	+11.0%
인도	29,000	26,479	+9.5%	20,983	+38.2%	29,000	26,479	+9.5%
해외 공장	**117,735**	**120,841**	**-2.6%**	**96,839**	**+21.6%**	**117,735**	**120,841**	**-2.6%**
CKD	7,128	6,801	+4.8%	9,005	-20.8%	7,128	6,801	+4.8%
합계(CKD 포함)	**264,682**	**243,081**	**+8.9%**	**242,466**	**+9.2%**	**264,682**	**243,081**	**+8.9%**

자료: 기아, 유진투자증권

도표 7. 기아 1 월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 1월	'25년 1월	yoy(%)	'25년 12월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%, %p)
합계	**68,113**	**50,536**	**34.8%**	**57,634**	**18.2%**	**68,113**	**50,536**	**34.8%**
HEV	47,968	30,269	58.5%	40,753	17.7%	47,968	30,269	58.5%
PHEV	2,318	4,512	-48.6%	2,727	-15.0%	2,318	4,512	-48.6%
EV	17,827	15,755	13.2%	14,154	26.0%	17,827	15,755	13.2%
비중(%)	**28.6%**	**22.6%**	**5.9%**	**22.7%**	**5.9%**	**28.6%**	**22.6%**	**5.9%**
HEV	20.1%	13.6%	6.6%	16.0%	4.1%	20.1%	13.6%	6.6%
PHEV	1.0%	2.0%	-1.0%	1.1%	-0.1%	1.0%	2.0%	-1.0%
EV	7.5%	7.1%	0.4%	5.6%	1.9%	7.5%	7.1%	0.4%

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

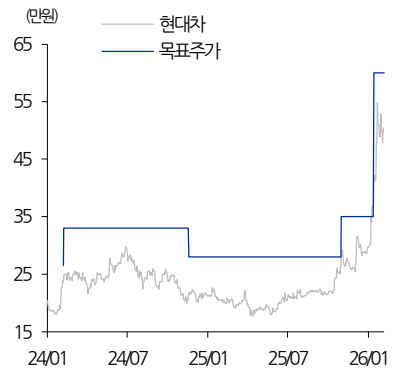
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
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

현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 이재일



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	-18	4.9
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-17.2	4.9
2025-12-02	Buy	350,000	1년	-13.2	4.9
2025-12-04	Buy	350,000	1년	-12.5	4.9
2026-01-02	Buy	350,000	1년	-3	4.9
2026-01-07	Buy	350,000	1년	2.2	-2.7
2026-01-08	Buy	350,000	1년	4.7	4.9
2026-01-13	Buy	600,000	1년	-19.3	-8.5
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-19.2	-18.1
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-19.2	

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
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	-14.9	11.0
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-14.4	11.0
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0

기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 이재일

2025-01-31	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0	
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-13.8	11.0	
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-13.6	11.0	
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-13.2	11.0	
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-13.0	11.0	
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-12.8	11.0	
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-12.4	11.0	
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-11.7	11	
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.3	11	
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-11.1	11	
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.1	11	
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-9.6	11	
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.3	11	
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.1	11	
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.2	11	
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-7.1	11	
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-6.7	11	
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5	11	
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-0.8	11	
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-0.8	11	
2025-11-12	Hold	120,000	1년	0	11	
2025-12-02	Hold	120,000	1년	2.5	11	
2025-12-04	Hold	120,000	1년	2.8	-0.2	
2026-01-02	Hold	120,000	1년	5.8	2.1	
2026-01-07	Hold	120,000	1년	7.6	4.1	
2026-01-08	Hold	120,000	1년	9.4	7.8	
2026-01-13	Buy	170,000	1년	-8	1.2	
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-10.5	-9.4	
2026-02-06	Buy	170,000	1년			