

Mobility/EV

이재일 CFA
6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

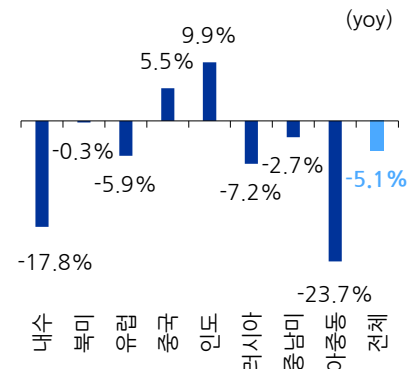
현대차/기아 2월 글로벌 판매

- “ 현대차의 2월 글로벌 도매 판매는 31만대(-5.1%yoy)를 기록. 설 연휴로 인한 조업일수 감소가 주요 원인이나 1~2월 누적 기준 판매도 전년대비 3% 감소하는 등 판매 약세가 나타남. 2월 내수 판매는 전년대비 18% 감소하였는데 조업일수 감소를 감안하더라도 다소 큰 폭의 감소세가 나타남. 해외 도매 판매는 전년대비 2% 감소. 푸네 신공장 가동한 인도 판매가 10% 증가하며 선방. 유럽, 아중동 판매 매우 부진했고 북미 시장은 전년대비 판매를 유지
- “ 현대차의 2월 생산 대수는 전년대비 33만대(-11%yoy)를 기록. 설 연휴로 인해 국내 공장의 출고대수 전년대비 20% 감소하는 등 부진했고 터키, 체코, 브라질 등 신흥국 공장 출고 부진이 지속됨. 현재 글로벌 재고는 2개월 수준으로 미국과 유럽 시장의 재고 다소 높아 생산량 확대는 부담. 신공장이 가동한 미국과 인도 공장은 생산량 증가 지속
- “ 현대차의 2월 친환경차 판매대수는 7.6만대(+11%yoy)를 기록. EV 판매는 전년대비 20% 감소했고 HEV 판매는 전년대비 29% 증가함. 미국 보조금 축소 등으로 인해 EV 시장의 판매 변동성 심화되고 있는 반면, 수요가 점증하는 HEV의 판매 강세가 지속되는 모습
- “ 기아의 2월 글로벌 도매 판매는 24.6만대(-3%yoy)를 기록. 설 연휴 효과로 국내 판매 감소하였으나 현대차 대비 감소폭 완만했고 미국/유럽/기타 시장의 판매 감소폭도 크지 않았음. 미국 도매 판매 감소세가 지속되고 있지만 리테일 판매는 사상 최고치를 경신하고 있어 수요 약세가 아닌 재고 관리 차원으로 봐야할 것
- “ 기아의 2월 생산 대수는 24.2대(-11%yoy)를 기록. 설 연휴 효과로 국내 공장의 생산량 전년대비 18% 감소. 내수 판매가 9% 감소에 그치며 선방한 점이 현대차보다 양호한 수치가 나온 원인. 2월 수출은 전년대비 22% 감소했는데 특히 미국 시장 수출이 전년대비 30% 감소했고 EV 수출도 20% 감소. 해외 공장 출고는 전년대비 4% 감소하였음. 유럽 시장 재고 증가로 인해 슬로박 공장의 생산량 감축이 있었고 미국 공장 생산량도 소폭 감소
- “ 기아의 2월 친환경차 판매는 7.4만대(+25%yoy)를 기록. EV 판매는 전년대비 +65%, HEV 판매는 전년대비 16% 증가함. 기아의 신형 PV5 출시가 EV 판매량 증가에 크게 기여한 점이 특징적. PV5는 기아의 목적 기반 모빌리티(PBV) 신차로 낮은 가격과 실용성으로 호평

업종투자 의견

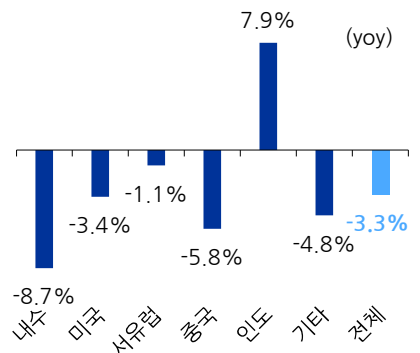
OVERWIGHT

2월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료: 현대차, 유진투자증권

2월 기아 주요 국가별 판매 성장률



자료: 기아, 유진투자증권

기아 PV5, 2026 세계 올해의 밴 수상

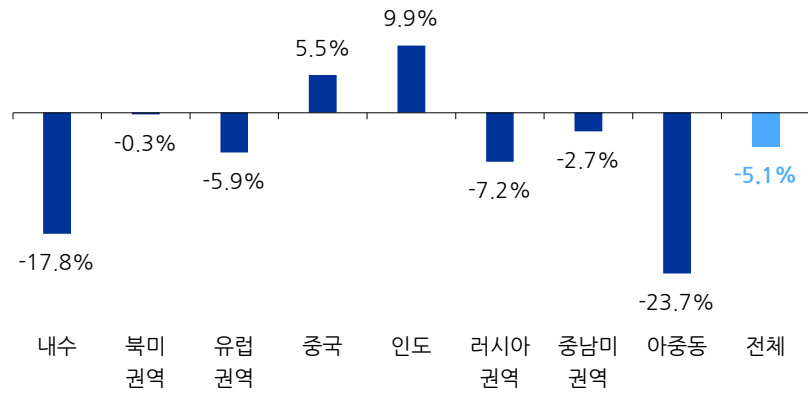


자료: 기아, 유진투자증권

유진투자증권

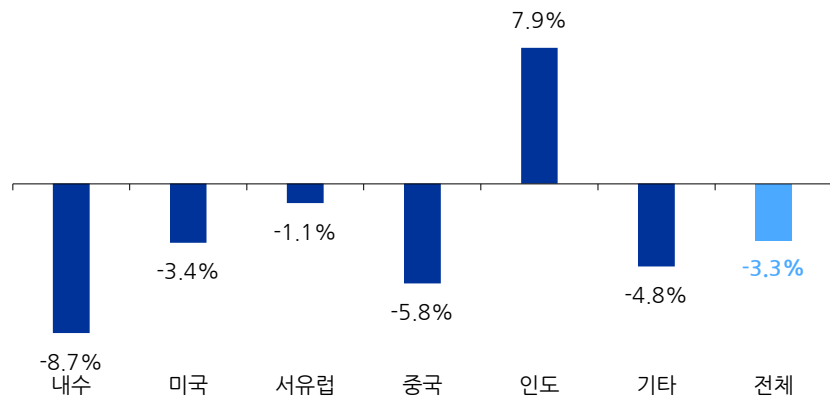


2월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

2월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



현대차 2월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	47,008	57,216	-17.8%	50,208	-6.4%	97,216	103,270	-5.9%
미국	81,664	82,777	-1.3%	73,200	11.6%	154,864	155,708	-0.5%
북미 권역	97,414	97,664	-0.3%	89,500	8.8%	186,914	188,990	-1.1%
브라질	12,700	13,448	-5.6%	9,456	34.3%	22,156	23,517	-5.8%
중남미 권역	21,940	22,559	-2.7%	18,896	16.1%	40,836	41,525	-1.7%
유럽	31,826	32,978	-3.5%	27,575	15.4%	59,401	73,819	-19.5%
유럽 권역	43,985	46,734	-5.9%	40,248	9.3%	84,233	92,225	-8.7%
러시아	-	101	-	-	-	-	111	-
러시아 권역	3,510	3,784	-7.2%	3,830	-8.4%	7,340	7,503	-2.2%
인도	52,693	47,961	9.9%	59,342	-11.2%	112,035	102,171	9.7%
아중동	18,302	23,977	-23.7%	18,390	-0.5%	36,692	47,579	-22.9%
아태	14,519	15,910	-8.7%	16,564	-12.3%	31,083	31,625	-1.7%
중국	6,330	6,000	5.5%	10,205	-38.0%	16,535	17,021	-2.9%
기타	827	1,047	-21.0%	516	60.3%	1,343	1,905	-29.5%
합계	306,528	322,852	-5.1%	307,699	-0.4%	306,528	633,814	-51.6%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 2월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	46,100	55,400	-16.8%	48,612	-5.2%	94,712	100,136	-5.4%
수출	74,889	97,485	-23.2%	103,165	-27.4%	178,054	183,188	-2.8%
국내	120,989	152,885	-20.9%	151,777	-20.3%	272,766	283,324	-3.7%
해외 공장	177,625	183,786	-3.4%	182,938	-2.9%	360,563	361,549	-0.3%
합계	298,614	336,671	-11.3%	334,715	-10.8%	633,329	644,873	-1.8%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 2월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	76,166	68,594	11.0%	72,347	5.3%	148,513	130,072	14.2%
EV	18,029	22,553	-20.1%	15,422	16.9%	33,451	38,689	-13.5%
PHEV	2,819	3,093	-8.9%	2,290	23.1%	5,109	6,102	-16.3%
HEV	54,842	42,647	28.6%	54,514	0.6%	109,356	84,940	28.7%
FCEV	476	301	58.1%	121	293.4%	597	341	75.1%
비중(%)	24.8%	21.2%	3.6%	23.5%	1.3%	48.5%	20.5%	27.9%
EV	5.9%	7.0%	-1.1%	5.0%	0.9%	10.9%	6.1%	4.8%
PHEV	0.9%	1.0%	0.0%	0.7%	0.2%	1.7%	1.0%	0.7%
HEV	17.9%	13.2%	4.7%	17.7%	0.2%	35.7%	13.4%	22.3%
FCEV	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	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)



기아 2월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	42,002	46,003	-8.7%	43,107	-2.6%	85,109	84,406	+0.8%
미국	65,600	67,941	-3.4%	62,575	+4.8%	128,175	136,061	-5.8%
유럽	43,591	44,094	-1.1%	44,165	-1.3%	87,756	87,445	+0.4%
중국	4,900	5,202	-5.8%	6,705	-26.9%	11,605	10,903	+6.4%
인도	27,000	25,026	+7.9%	27,603	-2.2%	54,603	50,051	+9.1%
기타 지역	62,596	65,764	-4.8%	61,275	+2.2%	123,871	124,867	-0.8%
합계(CKD 포함)	245,689	254,030	-3.3%	245,430	+0.1%	491,119	493,733	-0.5%
CKD	6,814	6,089	+11.9%	6,122	+11.3%	12,936	11,718	+10.4%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 2월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	42,002	46,003	-8.7%	43,107	-2.6%	85,109	84,406	+0.8%
미국	66,005	63,303	+4.3%	64,502	+2.3%	130,507	120,310	+8.5%
유럽	36,787	36,101	+1.9%	39,636	-7.2%	76,423	77,891	-1.9%
중국	4,108	5,203	-21.0%	6,720	-38.9%	10,828	10,411	+4.0%
인도	25,508	22,776	+12.0%	23,135	+10.3%	48,643	43,603	+11.6%
기타 지역	66,131	62,798	+5.3%	61,724	+7.1%	127,855	122,737	+4.2%
합계(CKD 포함)	240,541	236,184	+1.8%	238,824	+0.7%	479,365	459,358	+4.4%
CKD	6,833	5,874	+16.3%	6,489	+5.3%	13,322	10,964	+21.5%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 2월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	42,051	46,047	-8.7%	43,129	-2.5%	85,180	84,459	+0.9%
수출	71,388	91,635	-22.1%	94,181	-24.2%	165,569	168,662	-1.8%
국내 공장	113,439	137,682	-17.6%	137,310	-17.4%	250,749	253,121	-0.9%
미국	28,800	29,500	-2.4%	27,600	+4.3%	56,400	57,800	-2.4%
중국	15,900	17,902	-11.2%	16,201	-1.9%	32,101	33,601	-4.5%
슬로바키아	24,200	29,700	-18.5%	22,600	+7.1%	46,800	57,400	-18.5%
멕시코	23,549	22,576	+4.3%	25,468	-7.5%	49,017	45,239	+8.4%
인도	29,200	27,068	+7.9%	29,504	-1.0%	58,704	53,547	+9.6%
해외 공장	121,649	126,746	-4.0%	121,373	+0.2%	243,022	247,587	-1.8%
CKD	7,049	7,745	-9.0%	7,282	-3.2%	14,331	14,546	-1.5%
합계(CKD 포함)	242,137	272,173	-11.0%	265,965	-9.0%	508,102	515,254	-1.4%

자료: 기아, 유진투자증권



기아 2월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 2월	'25년 2월	yoy(%)	'26년 1월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	74,404	59,722	24.6%	69,324	7.3%	143,728	110,258	30.4%
HEV	42,933	37,104	15.7%	47,365	-9.4%	90,298	67,373	34.0%
PHEV	1,768	4,621	-61.7%	2,113	-16.3%	3,881	9,133	-57.5%
EV	29,703	17,997	65.0%	19,846	49.7%	49,549	33,752	46.8%
비중(%)	30.9%	25.3%	5.6%	29.0%	1.9%	30.0%	24.0%	6.0%
HEV	17.8%	15.7%	2.1%	19.8%	-2.0%	18.8%	14.7%	4.2%
PHEV	0.7%	2.0%	-1.2%	0.9%	-0.1%	0.8%	2.0%	-1.2%
EV	12.3%	7.6%	4.7%	8.3%	4.0%	10.3%	7.3%	3.0%

자료: 기아, 유진투자증권

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



Compliance Notice

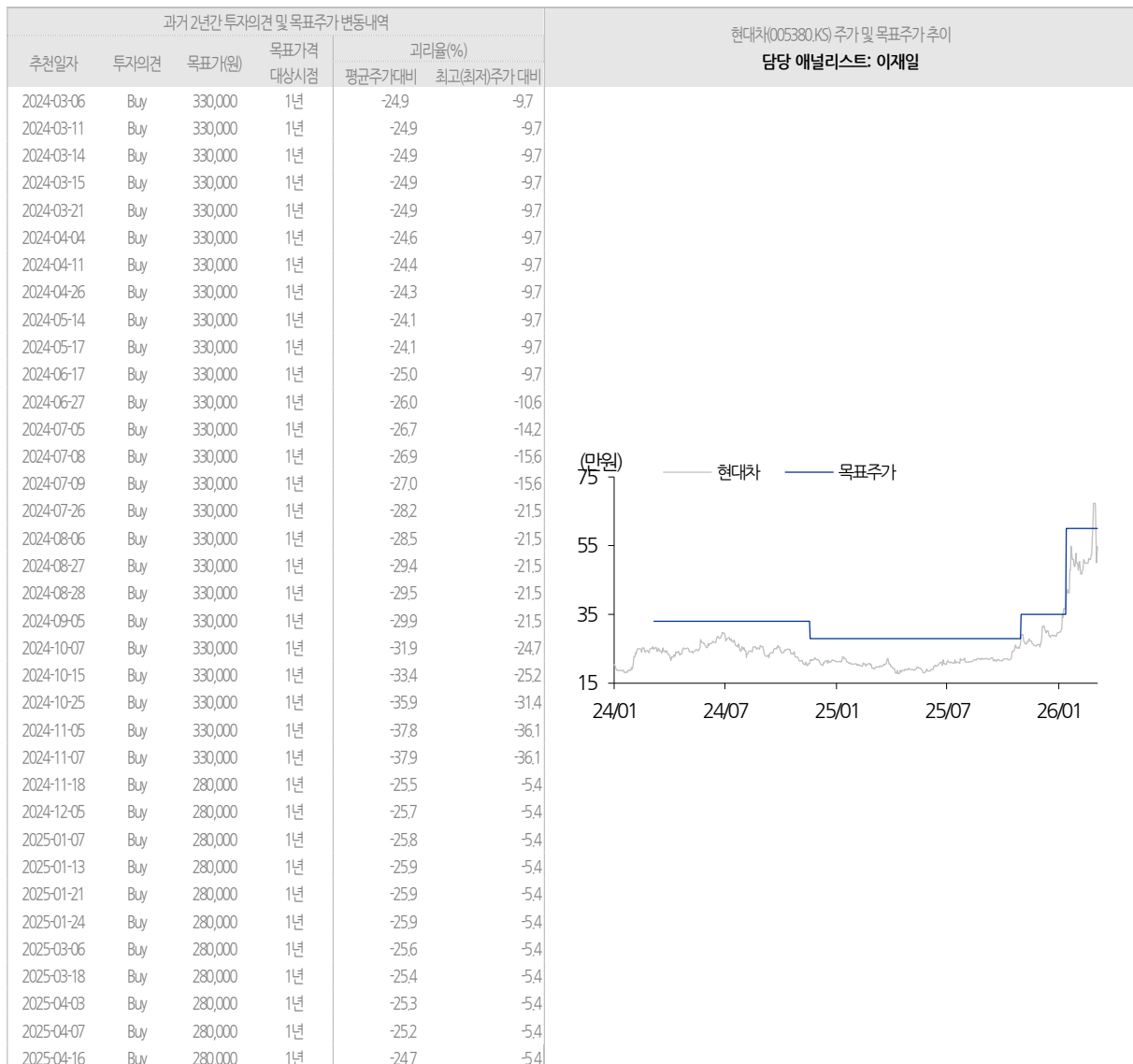
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 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(%)

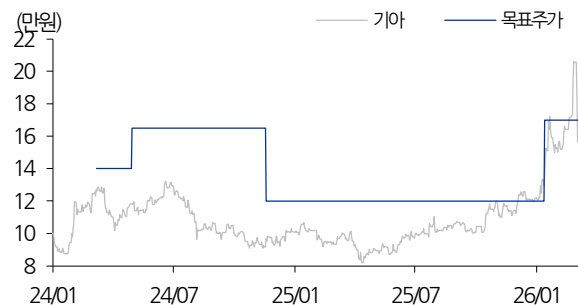
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)



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	-15.5	12.3
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-12.8	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-10.4	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년		

과거 2년간 투자 의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자 의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		기아	목표주가
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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		



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	11.0
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.3	11.0
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	-3.4	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-0.9	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	3.1	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년		

