

Mobility/EV

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

현대차/기아 3월 글로벌 판매

업종투자 의견

OVERWEIGHT

“ 현대차의 3월 글로벌 도매 판매는 35.9만대(-2.3%yoy)를 달성. 내수 6.2만대(-2.0%yoy), 해외 29.7만대(-2.4%yoy) 기록. 내수 시장의 판매 부진은 지난 3월 미국에서 발생한 사고로 인한 팰리세이드 리콜 영향. 실제로 해당 모델의 국내 판매량은 2,134대(-53.8%yoy)로 큰 폭 감소. 그럼에도 불구하고 그랜저, 제네시스 등의 합산 비중은 29.1%로, 전월 대비 6.0%p 상승. 해외 시장에서는 지정학 리스크로 인해 아중동 지역에서의 부진이 두드러지는 반면, 신흥 시장에서의 판매 회복세 나타남. 특히 인도 지역에서는 Aura, Creta 등의 스테디 셀러 판매 호조 지속, Verna 신차 출시 효과로 3월 판매량 급증(+116%mom)이 성장을 견인. 미국 시장은 관세 부과 전 발생했던 선수요로 인한 기저효과, 보조금 폐지로 부진한 상황.

“ 현대차의 3월 생산 대수는 35.4만대(-2.8%yoy)를 기록. 여전히 신흥국 공장 출고 부진이 지속되는 가운데, 전기차 공정 전환 및 3월 말 발생한 안전 공업 화재 영향으로 단기 공급 차질 우려 부각.

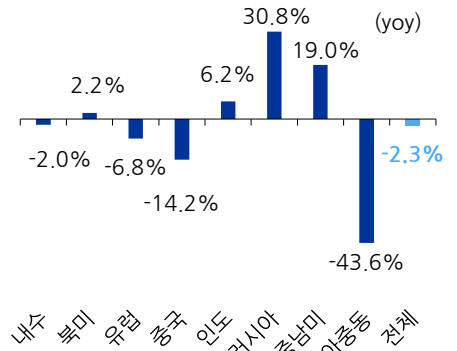
“ 현대차의 3월 친환경차 판매대수는 9.4만대(+14.4%yoy)를 기록. 특히 내수에서의 친환경차 판매 증가세가 두드러짐. 하이브리드 차량과 전기차는 각각 전년 동기 대비 +11.5%, +38% 증가. 아이오닉 5, 6 중심으로 성장 흐름 이어지는 모습.

“ 기아의 3월 글로벌 도매 판매는 28.2만대(+1.3%yoy)를 기록. 내수 판매(5.6만대, +12.8%yoy)가 견인하며 최대 실적 달성. 내수 판매에서는 주로 레저용차량(RV) 중심으로 확대가 나타났음. 북미 전용 대형 SUV인 텔루라이드는 2세대 모델이 공개됨에 따라 북미 시장에서 판매 증가세 확인(+18.0%yoy).

“ 기아의 3월 생산 대수는 29.1만대(+3.0%yoy)를 기록. 해외 공장 생산량은 소폭 감소하였으나, 내수 생산량 증가(+6.0%yoy)가 이를 상쇄. 사양이 개선된 EV3, EV4, EV9의 'The 2026' 버전 및 주행 성능이 개선된 GT 및 4WD 신모델의 2월 출시 이후 본격 가동률 상승 영향.

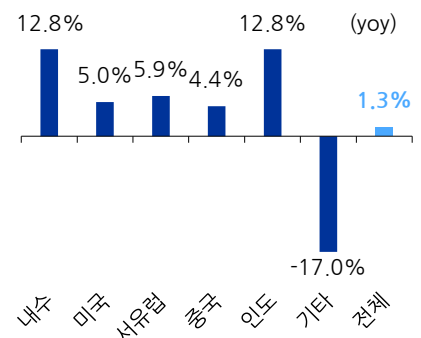
“ 기아의 3월 친환경차 판매는 9.9만대(+39.3%yoy)를 기록. 내수 친환경차 판매는 3.5만대(+27.8%mom, +51.9%YoY)로, 이 중 하이브리드가 약 54% 비중 차지. 글로벌 기준에서도 친환경차 판매 확대 흐름 지속되는 중. PV5에 이어 EV9, 3, 4 등 주요 모델 판매 확대 지속. 지정학 리스크 및 수요 둔화 우려에도 하이브리드 및 SUV 중심으로 수익성 개선 흐름 유지.

3월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료: 현대차, 유진투자증권

3월 기아 주요 국가별 판매 성장률



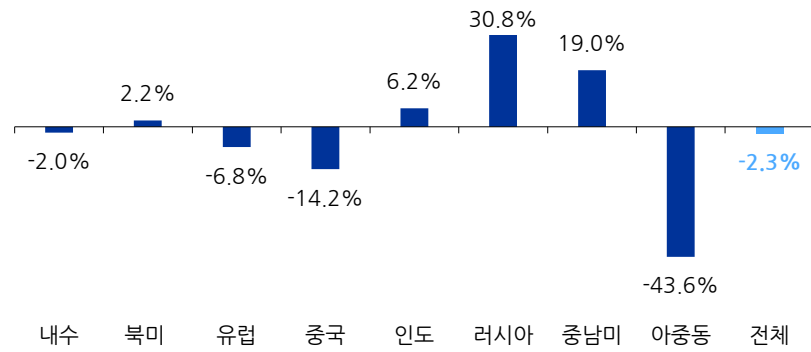
자료: 기아, 유진투자증권

기아, 주요 모델 상대로 'The 2026' 버전 양산



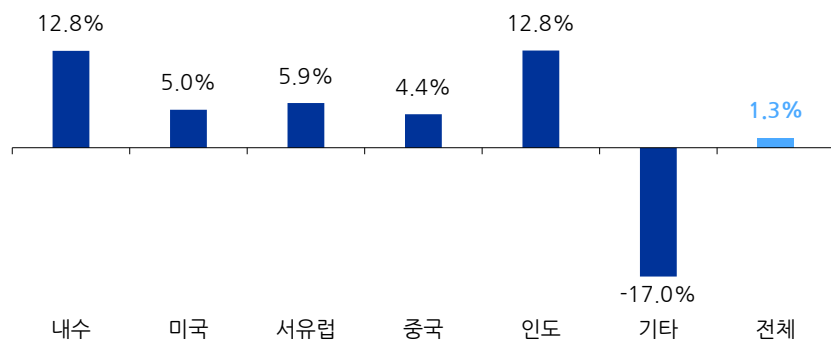
자료: 기아, 유진투자증권

3월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

3월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

현대차 3월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	61,850	63,090	-2.0%	47,008	31.6%	159,066	166,360	-4.4%
미국	87,600	87,021	0.7%	82,489	6.2%	243,289	242,729	0.2%
북미 권역	107,200	104,941	2.2%	98,301	9.1%	295,001	293,931	0.4%
브라질	19,600	17,463	12.2%	12,852	52.5%	41,908	40,980	2.3%
중남미 권역	31,955	26,860	19.0%	22,195	44.0%	73,046	68,385	6.8%
유럽	40,524	42,670	-5.0%	31,828	27.3%	99,927	116,489	-14.2%
유럽 권역	55,194	59,227	-6.8%	44,058	25.3%	139,500	151,452	-7.9%
러시아	-	186	-	35	-	35	297	-88.2%
러시아 권역	4,825	3,690	30.8%	3,514	37.3%	12,169	11,193	8.7%
인도	55,320	52,098	6.2%	52,693	5.0%	167,355	154,269	8.5%
이중동	15,000	26,574	-43.6%	18,421	-18.6%	51,811	74,153	-30.1%
아태	16,136	17,773	-9.2%	14,542	11.0%	47,242	49,398	-4.4%
중국	10,465	12,200	-14.2%	6,330	65.3%	27,000	29,221	-7.6%
기타	814	882	-7.7%	832	-2.2%	2,162	2,787	-22.4%
합계	358,759	367,335	-2.3%	307,894	16.5%	974,352	1,001,149	-2.7%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 3월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	60,000	61,631	-2.6%	45,934	30.6%	154,546	162,048	-4.6%
수출	107,304	101,356	5.9%	76,252	40.7%	286,721	282,702	1.4%
국내	167,304	162,987	2.6%	122,186	36.9%	441,267	444,750	-0.8%
해외 공장	186,405	200,832	-7.2%	174,031	7.1%	543,374	561,184	-3.2%
합계	353,709	363,819	-2.8%	296,217	19.4%	984,641	1,005,934	-2.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 3월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	94,200	82,354	14.4%	79,047	19.2%	245,594	212,426	15.6%
EV	22,503	25,402	-11.4%	21,954	2.5%	59,879	64,091	-6.6%
PHEV	4,058	4,396	-7.7%	2,453	65.4%	8,801	10,498	-16.2%
HEV	66,554	52,134	27.7%	54,128	23.0%	175,196	137,074	27.8%
FCEV	1,085	422	157.1%	512	111.9%	1,718	763	125.2%
비중(%)	26.3%	22.4%	3.8%	25.8%	0.5%	68.5%	21.2%	47.2%
EV	6.3%	6.9%	-0.6%	7.2%	-0.9%	16.7%	6.4%	10.3%
PHEV	1.1%	1.2%	-0.1%	0.8%	0.3%	2.5%	1.0%	1.4%
HEV	18.6%	14.2%	4.4%	17.7%	0.9%	48.8%	13.7%	35.1%
FCEV	0.3%	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	0.5%	0.1%	0.4%

자료: 현대차, 유진투자증권

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

기아 3월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	56,404	50,006	+12.8%	42,002	+34.3%	141,513	134,412	+5.3%
미국	74,000	70,505	+5.0%	65,887	+12.3%	202,462	206,566	-2.0%
유럽	52,919	49,983	+5.9%	43,901	+20.5%	140,985	137,428	+2.6%
중국	7,100	6,803	+4.4%	4,903	+44.8%	18,708	17,706	+5.7%
인도	28,800	25,525	+12.8%	27,610	+4.3%	84,013	75,576	+11.2%
기타 지역	62,481	75,263	-17.0%	62,925	-0.7%	186,681	200,130	-6.7%
합계(CKD 포함)	281,704	278,085	+1.3%	247,228	+13.9%	774,362	771,818	+0.3%
CKD	6,996	7,144	-2.1%	7,486	-6.5%	20,604	18,862	+9.2%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 3월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	56,404	50,006	+12.8%	42,002	+34.3%	141,513	134,412	+5.3%
미국	76,508	78,540	-2.6%	66,005	+15.9%	207,015	198,850	+4.1%
유럽	62,828	60,599	+3.7%	37,071	+69.5%	139,535	138,490	+0.8%
중국	6,202	7,059	-12.1%	4,108	+51.0%	17,030	17,470	-2.5%
인도	28,813	24,965	+15.4%	25,508	+13.0%	77,456	68,568	+13.0%
기타 지역	66,372	71,405	-7.0%	67,672	-1.9%	195,768	194,142	+0.8%
합계(CKD 포함)	297,127	292,574	+1.6%	242,366	+22.6%	778,317	751,932	+3.5%
CKD	7,886	6,532	+20.7%	7,188	+9.7%	21,563	17,496	+23.2%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 3월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	56,468	50,105	+12.7%	42,066	+34.2%	141,663	134,564	+5.3%
수출	92,778	90,655	+2.3%	71,965	+28.9%	258,924	259,317	-0.2%
국내 공장	149,246	140,760	+6.0%	114,031	+30.9%	400,587	393,881	+1.7%
미국	32,800	30,500	+7.5%	28,800	+13.9%	89,200	88,300	+1.0%
중국	17,248	22,924	-24.8%	15,903	+8.5%	49,352	56,525	-12.7%
슬로바키아	26,300	31,100	-15.4%	24,200	+8.7%	73,100	88,500	-17.4%
멕시코	25,900	22,270	+16.3%	23,821	+8.7%	75,189	67,509	+11.4%
인도	31,140	27,292	+14.1%	29,815	+4.4%	90,459	80,839	+11.9%
해외 공장	133,388	134,086	-0.5%	122,539	+8.9%	377,300	381,673	-1.1%
CKD	8,191	7,560	+8.3%	7,087	+15.6%	22,560	22,106	+2.1%
합계(CKD 포함)	290,825	282,406	+3.0%	243,657	+19.4%	800,447	797,660	+0.3%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 3월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 3월	'25년 3월	yoy(%)	'26년 2월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	98,576	70,748	39.3%	74,234	32.8%	242,134	181,006	33.8%
HEV	58,897	42,520	38.5%	42,275	39.3%	148,537	109,893	35.2%
PHEV	1,751	5,633	-68.9%	1,502	16.6%	5,366	14,766	-63.7%
EV	37,928	22,595	67.9%	30,457	24.5%	88,231	56,347	56.6%
비중(%)	33.2%	24.2%	9.0%	30.6%	2.5%	31.1%	24.1%	7.0%
HEV	19.8%	14.5%	5.3%	17.4%	2.4%	19.1%	14.6%	4.5%
PHEV	0.6%	1.9%	-1.3%	0.6%	0.0%	0.7%	2.0%	-1.3%
EV	12.8%	7.7%	5.0%	12.6%	0.2%	11.3%	7.5%	3.8%

자료: 기아, 유진투자증권

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

Compliance Notice

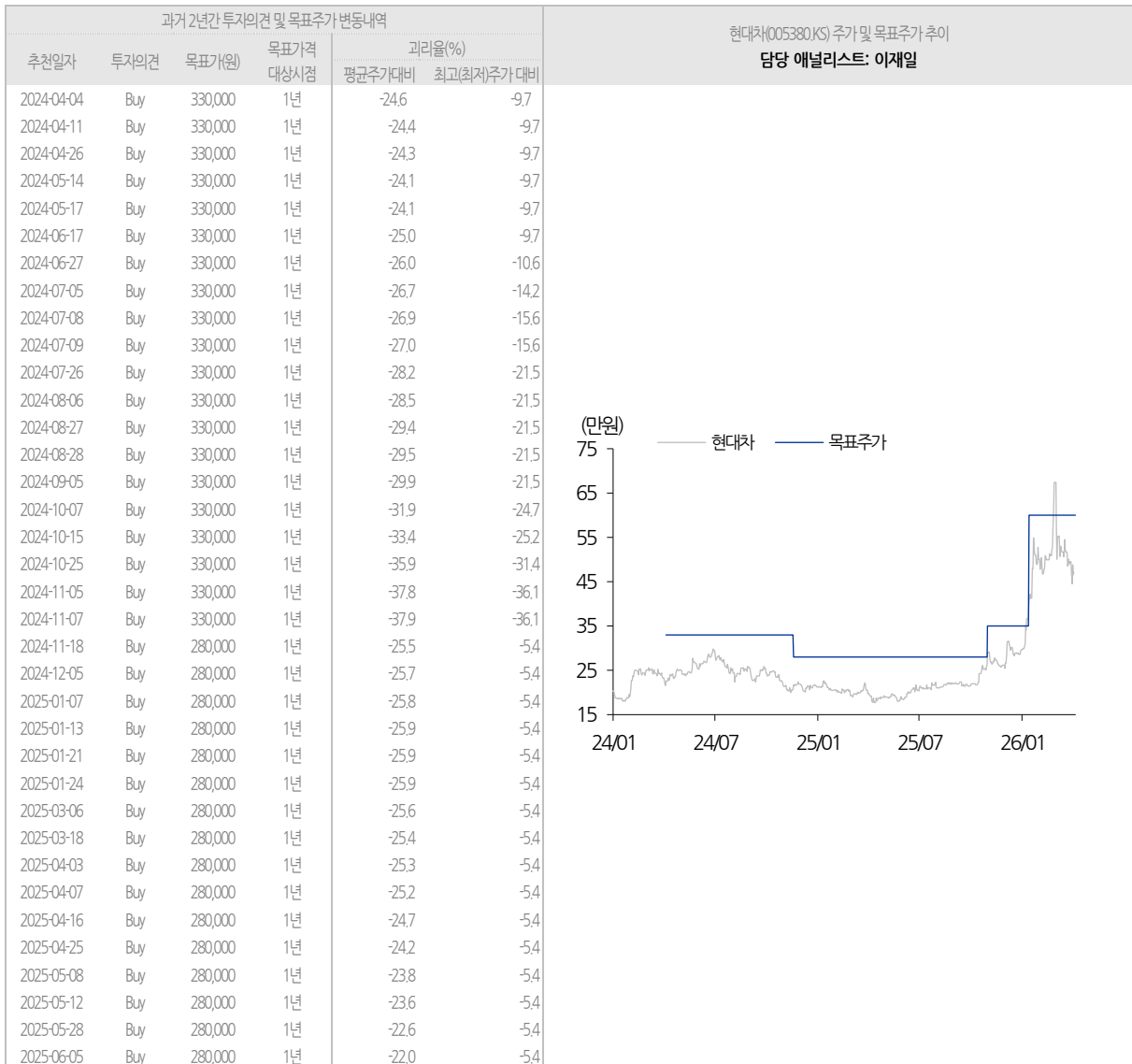
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 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: 12개월 (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%

(2025.03.31 기준)



2025-07-03	Buy	280,000	1년	-21.0	-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	-14.3	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-13.6	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년	-16.3	-9.2
2026-03-10	Buy	600,000	1년	-16.6	-9.2
2026-03-16	Buy	600,000	1년	-17.5	-9.2
2026-04-01	Buy	600,000	1년	-22.4	-22.4
2026-04-06	Buy	600,000	1년		

과거 2년간 투자이견 및 목표주가 변동내역				과리율(%)		기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이재일
추천일자	투자이견	목표가(원)	목표가격 대상시점	평균주가대비	최고(최저)주가 대비	
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	11.0
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.1	11.0
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-9.6	11.0
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.3	11.0
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.1	11.0
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.2	11.0
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	-4.3	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-3.4	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	-2.3	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년	-5.8	3
2026-03-10	Buy	170,000	1년	-5.6	3
2026-03-16	Buy	170,000	1년	-6.2	3
2026-04-01	Buy	170,000	1년	-11.4	-11.4
2026-04-06	Buy	170,000	1년		