

Mobility/EV

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

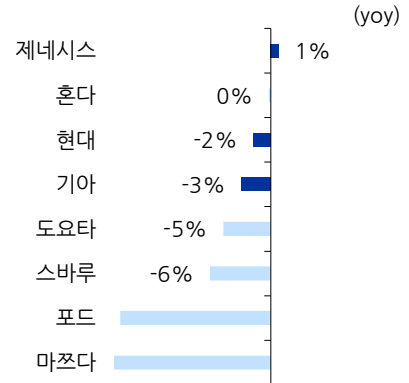
4월 미국 신차 판매

- “ 4월 미국 계절조정연환산지수는 1,592만대로 전월비 -2.57% 기록. 관세 부과 전 선수요가 기저효과로 작용했고 금리 부담, 유가 상승에 따른 소비자 심리 악화도 미국 신차 수요에 부정적으로 작용. 전체 시장 판매는 전년비 6.7% 감소하며 4개월 연속 감소세를 나타냄
- “ 브랜드별 판매(전년비): 현대(-1.7%), 기아(-2.8%), 제네시스(+0.8%), 도요타(-1.8%), 혼다(+1.6%), 마쯔다(-17.3%), 스바루(-5.9%)
- “ **현대/기아, 시장 대비 양호한 성과:** 현대/기아 판매 전년비 감소했지만 시장 감소 폭 대비 양호한 모습. 하이브리드 모델의 판매 증가가 주요 요인. 현대차의 4월 HEV 판매는 전년비 42% 증가해 판매 비중 25%, 기아의 HEV 판매는 전년비 92% 증가해 26%를 기록
- “ **수요 약세 지속:** 전반적인 신차 가격 상승세와 EV 인센티브 종료, 소비자 심리 악화, 고유가 등이 신차 수요에 부정적으로 작용하고 있음. 2026년 연간 수요는 전년과 유사하거나 소폭 둔화될 것으로 전망됨
- “ **인센티브 경쟁:** 증가하는 소비자 부담을 완화하기 위해 인센티브 확대 지급. 4월 평균인센티브는 전년비 11% 증가한 3,141달러를 기록. non-EV 인센티브는 2860달러로 전년비 16% 증가, EV 인센티브는 10,018달러로 지난 해 4월 대비 1.7% 하락. 메이커별로 살펴보면, 테슬라(+70%yoy)의 인센티브 증가폭이 가장 컸고 현대차(-6.2%), 기아(+3.7%)는 시장 대비 양호한 모습임. 주요 메이커의 해당 인센티브는 도요타 1,669달러(+16%yoy), 혼다 2,763달러(+10%yoy), 현대 2,814달러(-6.2%), 기아 3,129달러(+3.7%), 테슬라 6,404달러(+70%) 등

업종투자 의견

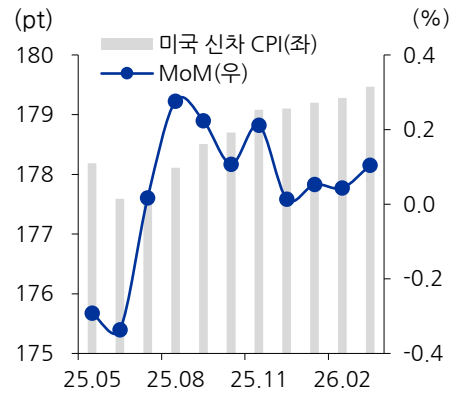
OVERWEIGHT

4월 미국 주요 브랜드별 LV 판매 성장률



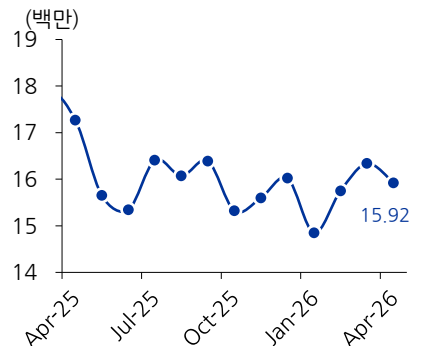
자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 수치

미국 도심 소비자 신차 가격 지수



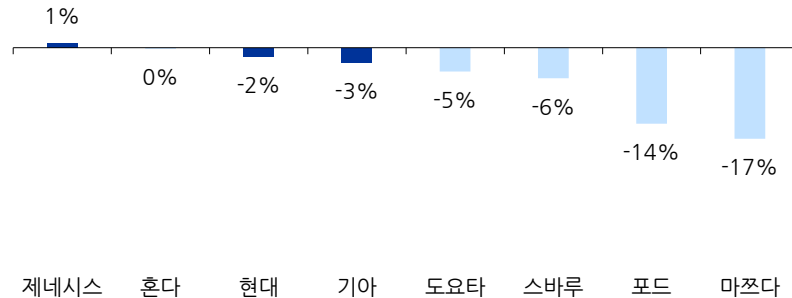
자료: Bloomberg, 유진투자증권

미국 월별 SAAR



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

4월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



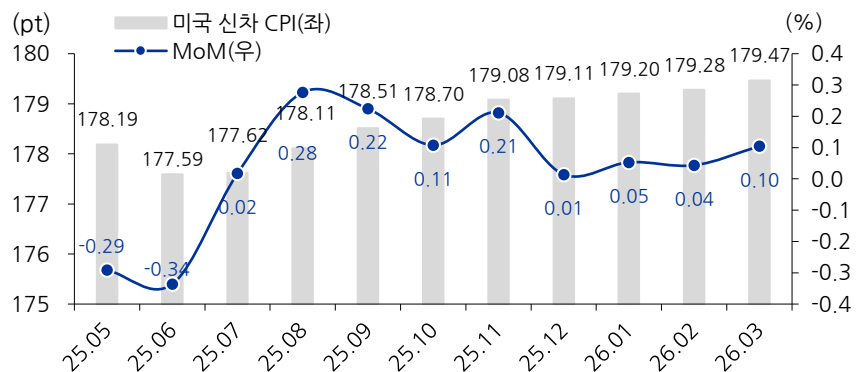
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

메이커별 4월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2026-04	2025-04	YoY
포드	168,507	196,098	-14.10%
링컨	9,127	11,615	-21.40%
포드(합계)	177,634	207,713	-14.50%
아큐라	11,834	14,019	-15.60%
혼다	125,571	123,637	1.60%
혼다(합계)	137,405	137,656	-0.20%
제네시스	6,356	6,307	0.80%
현대차	80,157	81,503	-1.70%
현대차(합계)	86,513	87,810	-1.50%
기아	72,703	74,805	-2.80%
현대차-기아(합계)	159,216	162,615	-2.10%
마쯔다	31,128	37,660	-17.30%
스바루	52,733	56,011	-5.90%
렉서스	28,187	35,174	-19.90%
도요타	194,190	197,823	-1.80%
도요타(합계)	222,377	232,997	-4.60%
6개사 합계	780,493	834,652	-6.50%

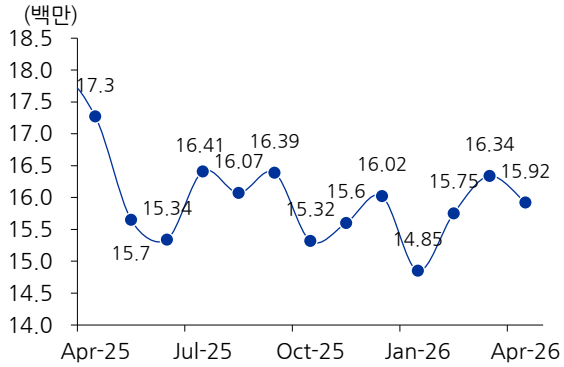
자료: Autonews TrueCar, 유진투자증권

미국 도심 소비자 신차 가격 지수



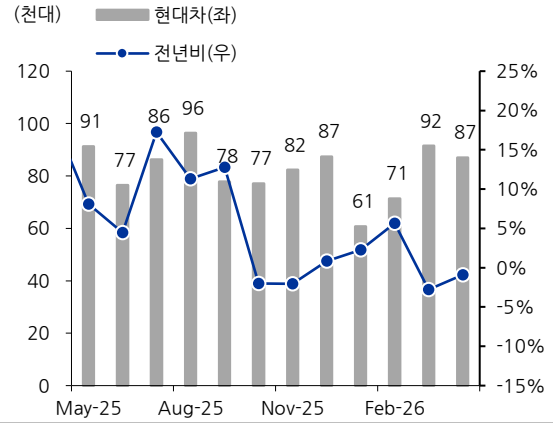
자료: Bloomberg, 유진투자증권

미국 월별 SAAR



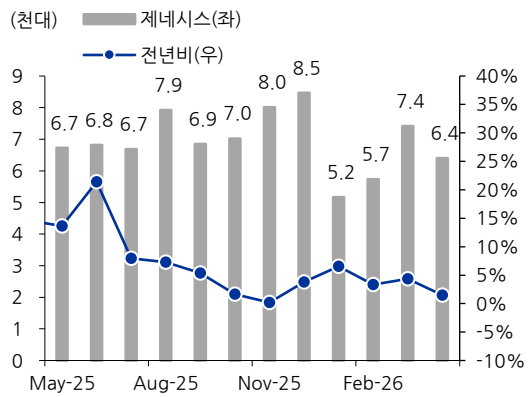
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

현대차 미국 시장 월별 판매



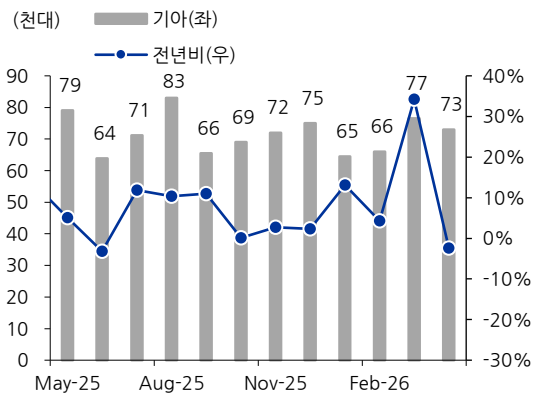
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

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 제3자물로서 모든 저작권은 당사에 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 자
 료는 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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)