

자동차

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

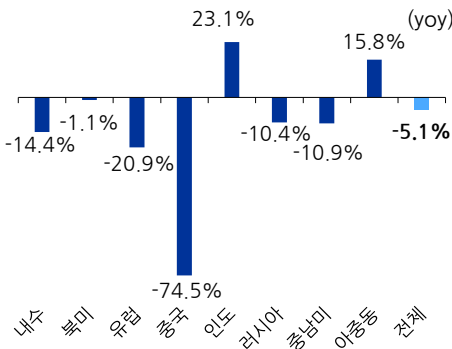
현대차/기아 7월 글로벌 판매

- “ 현대차의 7월 글로벌 도매 판매는 31.8만대(-5.1%yoy)를 기록. 내수 4.8만대(-14.4%yoy), 해외 27.0만대(-3%yoy) 기록. 내수 판매 감소의 가장 큰 원인은 팰리세이드 판매 감소. 연초 리콜 사태 이후 판매 약세 지속. 신차 출시를 앞둔 아반떼 판매량은 전년비 5% 감소. 페이스리프트 모델 출시된 그랜저는 전년비 판매량 94% 증가한 8,532대를 기록하며 판매 견인. 3공장 가동 효과로 인도 도매 판매 전년비 23% 증가하였음
- “ 현대차의 7월 생산 대수는 34.1만대(+4.1%yoy)를 기록. 국내 공장 내수 출고는 전년비 7.0% 증가. 수출 물량 24.2% 증가하며 전체 가동률은 상승. 해외 공장 생산은 6.2% 감소한 17.5만대를 기록
- “ 현대차의 7월 친환경차 판매대수는 9.4만대(+15.3%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 8.7% 증가한 2.6만대, HEV 판매는 전년비 24% 증가한 6.5만대를 기록. 5월 1,800대였던 그랜저 하이브리드 판매량 5,500대로 증가
- “ 기아의 7월 글로벌 도매 판매는 29.8만대(+12.8%yoy)를 기록. 내수 판매는 전년비 21.3% 증가한 5.4만대를 기록, RV 하이브리드 모델 판매에서 현대차 경쟁 모델을 앞지르고 있으며 EV 판매는 전년비 93% 증가한 1.3만대를 기록. 해외 도매 판매도 큰 폭으로 증가하였는데 인도(+26.0%yoy), 유럽(+16.8%yoy) 시장에서 선전. GST 인하 효과로 인도 시장 판매 호조 지속되고 있으며 EV 신차 효과로 유럽 시장 점유율 확대 중
- “ 기아의 7월 생산 대수는 30.3만대(+22.8%yoy)를 기록. 내수 판매와 수출 호 조로 국내 공장 생산량은 전년비 22.5% 증가한 15.7만대를 기록. 해외 공장 출고량은 전년비 20.6% 증가
- “ 기아의 7월 친환경차 판매는 10.9만대(+60.6%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 96.2% 증가한 4.5만대, HEV 판매는 전년비 56.5% 증가한 6.2만대를 기록. PV5, EV3 등 EV 신차 효과를 통해 유럽과 내수 시장에서 큰 폭의 EV 판매 증가세가 나타나고 있으며 미국 시장에서는 RV 차종의 HEV 라인업 추가로 하이브리드 모델의 판매 증가 가속. 다만, 중국산 저가 EV와의 가격 경쟁 심화로 EV 모델 수익성 악화 되고 있는 점은 우려 요인

업종투자 의견

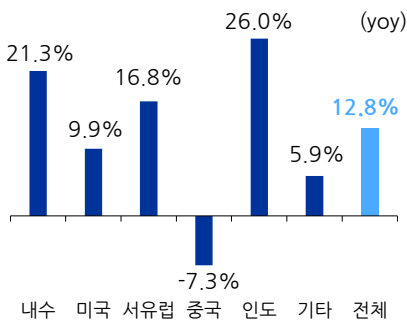
OVERWEIGHT

7월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료: 현대차, 유진투자증권

7월 기아 주요 국가별 판매 성장률



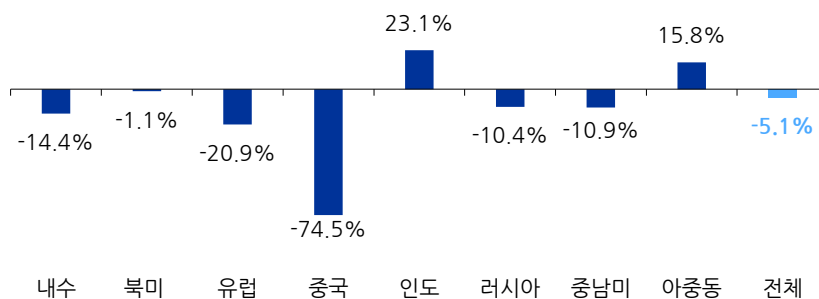
자료: 기아, 유진투자증권

그랜저 페이스리프트, 현대차 판매량 견인



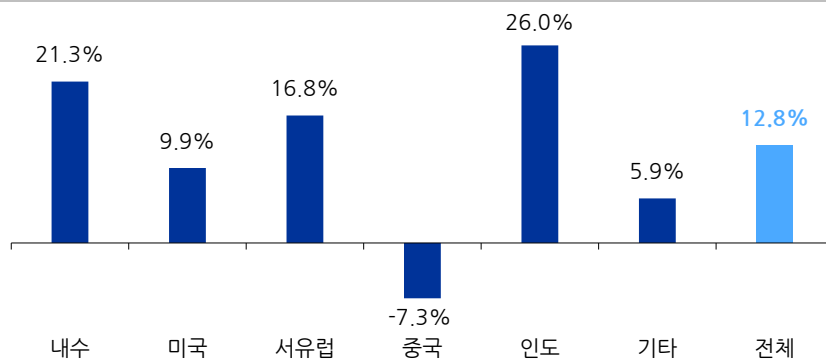
자료: 기아, 유진투자증권

7 월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

7 월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

현대차 7월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	48,113	56,227	-14.4%	58,232	-17.4%	364,826	411,127	-11.3%
미국	80,455	85,302	-5.7%	88,605	-9.2%	588,614	590,336	-0.3%
북미 권역	102,128	103,311	-1.1%	108,931	-6.2%	717,978	715,651	0.3%
브라질	13,250	14,869	-10.9%	18,681	-29.1%	111,052	105,997	4.8%
중남미 권역	24,360	27,328	-10.9%	30,238	-19.4%	189,349	180,241	5.1%
유럽	27,660	35,697	-22.5%	34,569	-20.0%	225,986	263,583	-14.3%
유럽 권역	39,888	50,403	-20.9%	50,555	-21.1%	323,182	363,152	-11.0%
러시아	-	48	-	30	-100.0%	361	565	-36.1%
러시아 권역	3,789	4,230	-10.4%	3,335	13.6%	25,938	28,535	-9.1%
인도	54,422	44,198	23.1%	39,817	36.7%	361,909	331,701	9.1%
아중동	28,030	24,201	15.8%	25,368	10.5%	143,797	181,927	-21.0%
아태	14,770	14,849	-0.5%	14,791	-0.1%	105,724	113,802	-7.1%
중국	2,518	9,873	-74.5%	8,000	-68.5%	48,580	69,184	-29.8%
기타	797	834	-4.4%	887	-10.1%	5,632	7,125	-21.0%
합계	318,454	335,454	-5.1%	340,154	-6.4%	2,286,554	2,402,445	-4.8%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 7월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	57,900	54,100	7.0%	56,814	1.9%	365,469	401,520	-9.0%
수출	108,385	87,245	24.2%	112,778	-3.9%	695,556	668,474	4.1%
국내	166,285	141,345	17.6%	169,592	-1.9%	1,061,025	1,069,994	-0.8%
해외 공장	175,307	186,921	-6.2%	169,331	3.5%	1,254,081	1,324,933	-5.3%
합계	341,592	328,266	4.1%	338,923	0.8%	2,315,106	2,394,927	-3.3%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 7월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	94,607	82,026	15.3%	91,350	3.6%	603,837	556,540	8.5%
EV	26,667	24,536	8.7%	22,089	20.7%	154,820	167,429	-7.5%
PHEV	2,265	3,926	-42.3%	2,798	-19.0%	18,386	28,455	-35.4%
HEV	65,120	52,414	24.2%	65,901	-1.2%	426,750	358,153	19.2%
FCEV	555	1,150	-51.7%	562	-1.2%	3,881	2,503	55.1%
비중(%)	29.7%	24.5%	5.3%	26.9%	2.9%	26.4%	23.2%	3.2%
EV	8.4%	7.3%	1.1%	6.5%	1.9%	6.8%	7.0%	-0.2%
PHEV	0.7%	1.2%	-0.5%	0.8%	-0.1%	0.8%	1.2%	-0.4%
HEV	20.4%	15.6%	4.8%	19.4%	1.1%	18.7%	14.9%	3.8%
FCEV	0.2%	0.3%	-0.2%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

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

기아 7월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	54,605	45,017	+21.3%	54,508	+0.2%	350,384	321,440	+9.0%
미국	81,000	73,718	+9.9%	78,589	+3.1%	513,254	512,586	+0.1%
유럽	50,859	43,539	+16.8%	51,757	-1.7%	337,885	312,360	+8.2%
중국	6,500	7,011	-7.3%	7,001	-7.2%	44,281	45,274	-2.2%
인도	27,900	22,135	+26.0%	24,552	+13.6%	191,649	164,274	+16.7%
기타 지역	75,040	70,885	+5.9%	78,752	-4.7%	487,095	491,810	-1.0%
합계(CKD 포함)	295,904	262,305	+12.8%	295,159	+0.3%	1,924,548	1,847,744	+4.2%
CKD	9,098	8,139	+11.8%	8,394	+8.4%	55,306	49,737	+11.2%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 7월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	54,605	45,017	+21.3%	54,508	+0.2%	350,384	321,440	+9.0%
미국	75,857	71,123	+6.7%	70,507	+7.6%	506,584	487,634	+3.9%
유럽	49,700	42,681	+16.4%	53,061	-6.3%	340,500	314,643	+8.2%
중국	6,520	7,073	-7.8%	6,906	-5.6%	42,520	45,546	-6.6%
인도	26,682	20,361	+31.0%	25,686	+3.9%	183,205	151,979	+20.5%
기타 지역	71,299	69,522	+2.6%	72,072	-1.1%	477,485	477,700	-0.0%
합계(CKD 포함)	284,663	255,777	+11.3%	282,740	+0.7%	1,900,678	1,798,942	+5.7%
CKD	9,541	7,258	+31.5%	8,206	+16.3%	57,081	47,127	+21.1%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 7월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	54,686	45,133	+21.2%	54,981	-0.5%	351,165	322,232	+9.0%
수출	102,827	83,445	+23.2%	99,038	+3.8%	642,163	617,243	+4.0%
국내 공장	157,513	128,578	+22.5%	154,019	+2.3%	993,328	939,475	+5.7%
미국	31,100	26,100	+19.2%	29,278	+6.2%	208,078	205,450	+1.3%
중국	24,774	20,011	+23.8%	25,767	-3.9%	142,768	143,956	-0.8%
슬로바키아	23,600	19,002	+24.2%	26,900	-12.3%	173,700	193,657	-10.3%
멕시코	23,470	21,093	+11.3%	27,924	-16.0%	177,504	162,557	+9.2%
인도	30,800	24,725	+24.6%	26,710	+15.3%	208,167	178,139	+16.9%
해외 공장	133,744	110,931	+20.6%	136,579	-2.1%	910,217	883,759	+3.0%
CKD	12,250	7,711	+58.9%	10,404	+17.7%	66,721	52,699	+26.6%
합계(CKD 포함)	303,507	247,220	+22.8%	301,002	+0.8%	1,970,266	1,875,933	+5.0%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 7월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 7월	'25년 7월	yoy(%)	'26년 6월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	109,935	68,433	60.6%	104,351	5.4%	652,846	452,617	44.2%
HEV	62,266	39,784	56.5%	62,478	-0.3%	390,623	269,507	44.9%
PHEV	1,992	5,365	-62.9%	1,927	3.4%	13,722	37,376	-63.3%
EV	45,677	23,284	96.2%	39,946	14.3%	248,501	145,734	70.5%
비중(%)	38.6%	26.8%	11.9%	36.9%	1.7%	34.3%	25.2%	9.2%
HEV	21.9%	15.6%	6.3%	22.1%	-0.2%	20.6%	15.0%	5.6%
PHEV	0.7%	2.1%	-1.4%	0.7%	0.0%	0.7%	2.1%	-1.4%
EV	16.0%	9.1%	6.9%	14.1%	1.9%	13.1%	8.1%	5.0%

자료: 기아, 유진투자증권

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

Compliance Notice

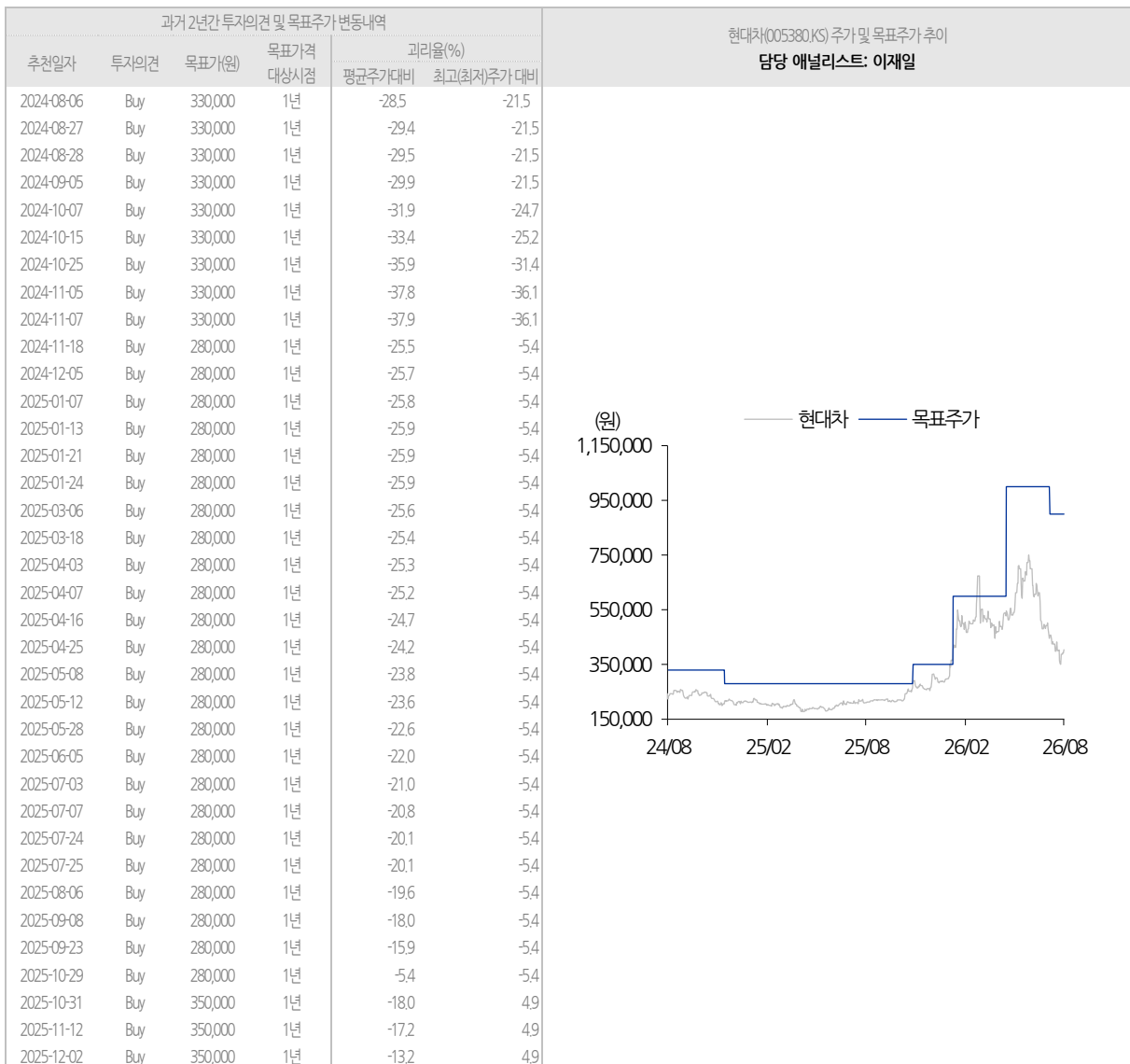
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게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

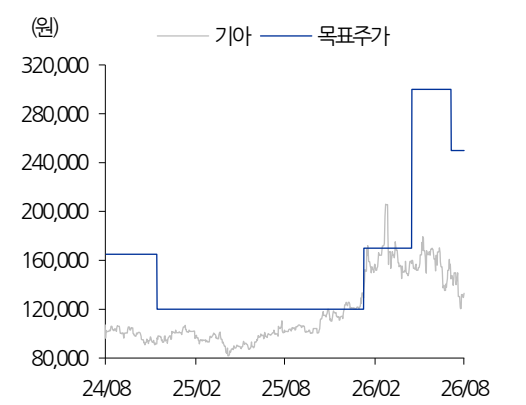
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)



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	-15.8	12.3
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-14.9	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-14.5	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년	-16.6	-9.2
2026-03-10	Buy	600,000	1년	-16.7	-9.2
2026-03-16	Buy	600,000	1년	-17.2	-9.2
2026-04-01	Buy	600,000	1년	-17.4	-10.3
2026-04-06	Buy	600,000	1년	-16.1	-10.3
2026-04-13	Buy	600,000	1년	-13.4	-10.3
2026-04-21	Buy	1,000,000	1년	-40.8	-25
2026-04-24	Buy	1,000,000	1년	-40.4	-25
2026-05-08	Buy	1,000,000	1년	-39.6	-25
2026-05-29	Buy	1,000,000	1년	-42.8	-25
2026-06-19	Buy	1,000,000	1년	-50.5	-41.9
2026-06-22	Buy	1,000,000	1년	-51.2	-48.9
2026-07-03	Buy	1,000,000	1년	-52.8	-49.8
2026-07-10	Buy	900,000	1년	-55.4	-50.7
2026-07-24	Buy	900,000	1년	-58	-55.2
2026-08-05	Buy	900,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비		
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	11.0		
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-6.7	11.0		

자동차

2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5.0	11.0
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-0.8	11.0
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-0.8	11.0
2025-11-12	Hold	120,000	1년	0.0	11.0
2025-12-02	Hold	120,000	1년	2.5	11.0
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	-5.4	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-4.9	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	-4.3	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-10	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-16	Buy	170,000	1년	-8.1	3
2026-04-01	Buy	170,000	1년	-10.2	-6.4
2026-04-06	Buy	170,000	1년	-9.9	-6.4
2026-04-10	Buy	170,000	1년	-9.5	-6.4
2026-04-13	Buy	170,000	1년	-8.8	-6.4
2026-04-21	Buy	300,000	1년	-47.4	-40.2
2026-04-27	Buy	300,000	1년	-47.3	-40.2
2026-05-08	Buy	300,000	1년	-47.2	-40.2
2026-05-29	Buy	300,000	1년	-48.6	-43.3
2026-06-19	Buy	300,000	1년	-51.5	-46.4
2026-07-03	Buy	300,000	1년	-48.7	-46.4
2026-07-10	Buy	250,000	1년	-45.7	-40.1
2026-07-27	Buy	250,000	1년	-49.7	-47.2
2026-08-05	Buy	250,000	1년		