

자동차

현대차그룹 7월 판매: 내수 부진 속, 해외판매도 약하네

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sk.com
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@sk.com
3773-8589

7월 글로벌 판매: 현대차 -1.4%YoY, 기아 +0.2%YoY

현대차: 글로벌 7월 도매판매: 33.2 만대 -1.4%YoY, -6.1%MoM

- 7월 내수 판매: 5.6 만대 -2.6%YoY, -6.3%MoM
전기차: EV 3,906 대 (-33.3%YoY, 이하 YoY 생략), HEV 11,136 대 (+14.3%)

- 7월 해외 판매: 27.6 만대 -1.1%YoY, -6.0%MoM
- 1~7월 누적판매량 증가율 내수 -11.5%, 해외판매 +1.5%, 글로벌 -0.9% 기록

기아: 글로벌 7월 도매판매: 26.1 만대 +0.2%YoY, -2.9%MoM

- 7월 내수 판매: 4.6 만대 -2.7%YoY, +4.4%MoM
전기차: EV 5,618 대 (+17.7%), HEV 12,229 대 (+7.1%)

- 7월 해외 판매: 21.5 만대 +0.9%YoY -4.4%MoM
- 1~7월 누적판매량 증가율 내수 -5.3%, 해외판매 -0.2%, 글로벌 -2.0% 기록

Comment:

- 내수 판매 역성장 지속은 내수 경기의 부진과 수출 물량 배정 확대의 영향이 겹친 것으로 판단함. 개별소비세 인하의 기저효과가 사라진 7월 내수 판매는 전년대비 성장을 기대했으나, 여전히 소폭 역성장해 소비 부진을 반영하고 있음
- 현대차, 기아 양사 모두 하반기에는 물량보다는 수익성에 치중하고 있어, 물량 증가는 당분간 약할 전망. 내수 HEV 판매량은 현대차 +14.3%, 기아 +7.1% 증가해 HEV 판매호조 지속되고 있으며, 기아는 EV3 출시에 따른 EV 내수 판매량이 +17.7% 증가함

7월 미국 자동차 시장: 하이브리드가 필요해

현대차그룹 13.9 만대 -3.3%YoY, -0.1%MoM

- 현대차 7.5 만대 +3.5%(제네시스 -2.1%), 기아 6.4 만대 -10.4%

- 도요타 18.2 만대 -5.1%, 혼다 +8.0% 등

- 미국 자동차 시장은 1~3% 전년대비 성장 추정(6월말 사이버 공격에서 회복 중)

Comment:

- 현대차는 팰리세이드 크로스오버, 소나타 세단 판매 증가, 엘란트라 하이브리드, 산타페 하이브리드, 투싼 하이브리드 등 하이브리드 판매 호조로 미국 판매량 증가 기록
- 기아는 EV9 출시로 EV 판매가 호조를 보였지만, 기존 내연기관차량 판매 부진으로 역성장 기록
- 도요타 차량 판매 감소 속에서 HEV를 중심으로 하는 친환경차량은 +45%YoY 증가

6월 글로벌 전기차 시장: 중국 착시효과 와 PHEV 로 전환 중

글로벌 6월 전기차 판매량: 149.5 만 대 +17.8%YoY, +11.6%MoM 기록

- 중국: 99.8 만대 +30.3%YoY, +9.8%MoM

- 미국 13.1 만대 -0.9%YoY, -6.8%MoM, 유럽 29.3 만대 -2.7%YoY, +30.6% MoM으로 중국 제외한 시장은 -1.2%로 전년대비 역성장

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 -1.3%, 중국 +6.1%, 미국 +2.3%, 유럽 -20.5%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +66.6%, 중국 +85.2%, 미국 -13.6%, 유럽 +40.3%

Comment:

- 중국에서 EV 성장률은 둔화되고 있으며, 반면에 PHEV 판매량 고속 성장 중. PHEV 성장 덕분에 중국의 신에너지차 침투율은 6월에 48.4%까지 상승함. 내연기관차량은 -25.9%로 크게 역성장 중. 소비침체 중 신에너지차에서도 상대적으로 가격이 싼 PHEV 판매가 호조

- EV 판매 부진 속에서, HEV 기술이 있는 도요타, 혼다, 현대차, 기아, Ford 는 HEV 를 확대하고 있으며, 내연기관차 기술력만 보유한 BYD 등 PHEV 를 확대 중

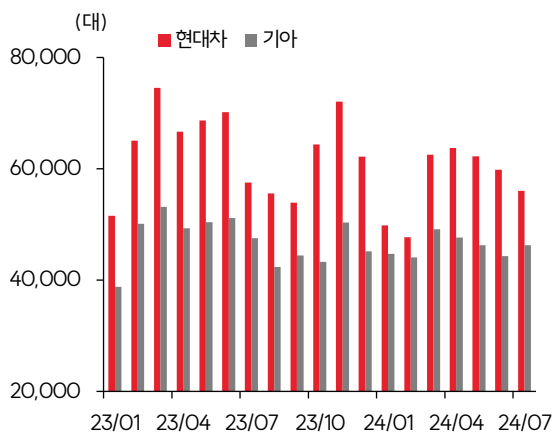
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	24/07	23/07	YoY	24/06	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
국내 판매	5.6	5.8	-2.6%	6.0	-6.3%	40.2	45.4	-11.5%	-5.2
해외 판매	27.6	27.9	-1.1%	29.4	-6.0%	199.4	196.4	1.5%	3.0
글로벌 판매	33.2	33.7	-1.4%	35.4	-6.1%	239.6	241.8	-0.9%	-2.2

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	24/07	23/07	YoY	24/06	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
국내 판매	4.6	4.8	-2.7%	4.4	4.4%	32.2	34.0	-5.3%	-1.8
해외 판매	21.5	21.3	0.9%	22.5	-4.4%	149.5	149.6	-0.1%	-0.2
글로벌 판매	26.1	26.1	0.2%	26.9	-2.9%	181.7	183.7	-1.1%	-2.0

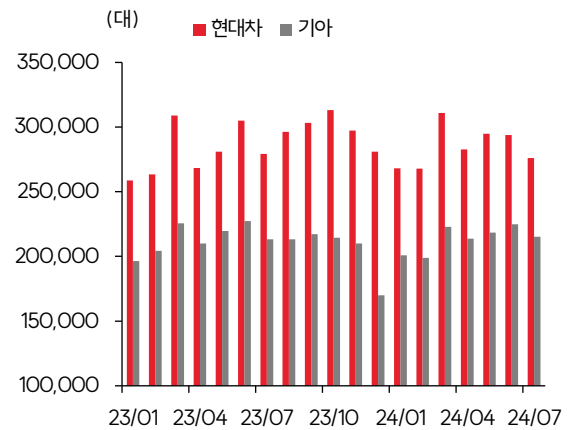
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



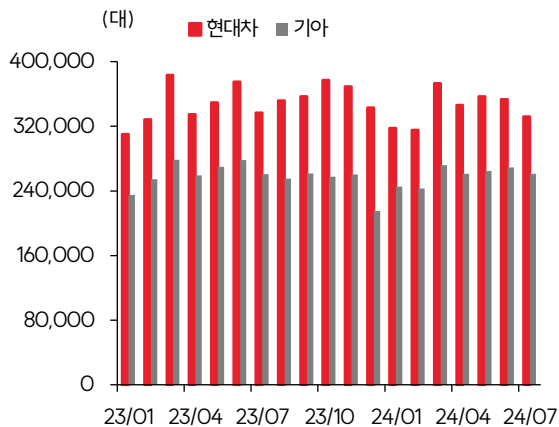
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



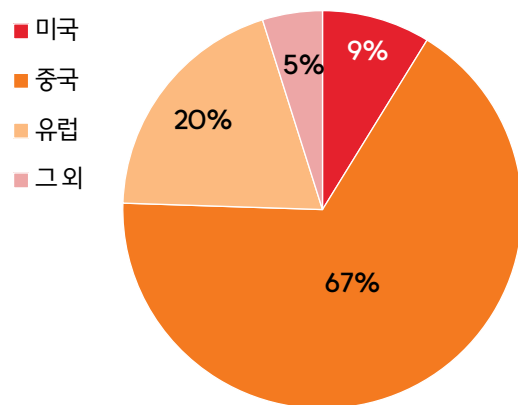
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'24년 6월 글로벌 전기차 판매량 비중

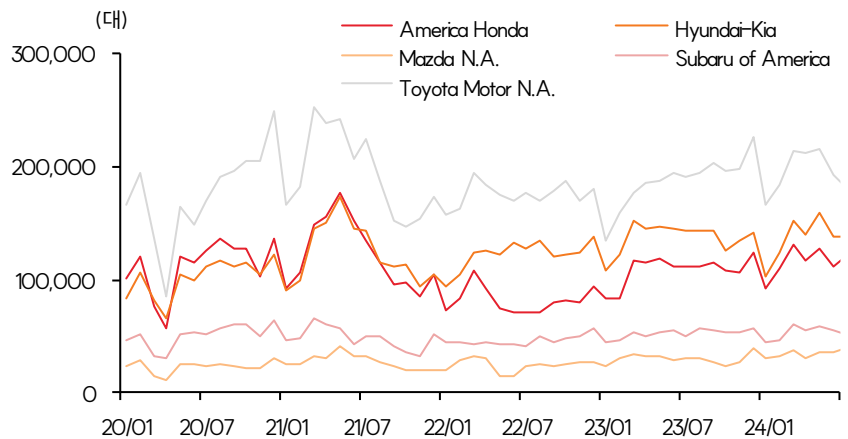


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	24/07	23/07	YoY	24/06	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
Hyundai Motors America	7.5	7.3	3.5%	7.3	2.9%	50.7	49.9	1.6%	0.8
Kia America	6.4	7.1	-10.4%	6.6	-3.6%	45.0	46.5	-3.3%	-1.5
Toyota Motor N.A.	18.2	19.2	-5.1%	19.3	-5.8%	136.9	123.0	11.2%	13.8
America Honda	12.1	11.2	8.0%	11.3	7.1%	81.1	74.3	9.1%	6.8
Subaru of America	5.2	5.0	2.6%	5.5	-6.4%	37.4	35.4	5.5%	2.0
Mazda N.A.	4.0	3.1	30.2%	3.6	11.7%	24.2	21.4	13.0%	2.8
Total 6 Reporting OEMs	53.3	52.8	0.9%	53.6	-0.5%	375.3	350.6	7.0%	24.6

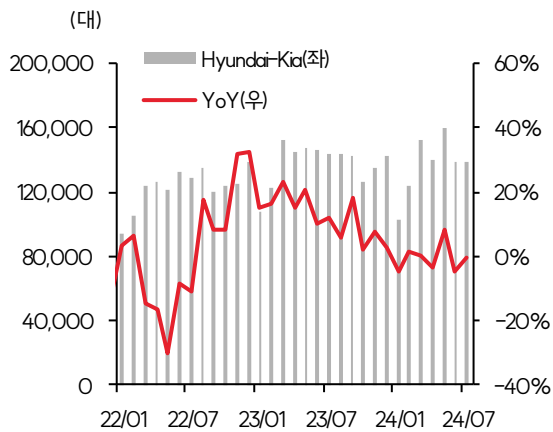
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



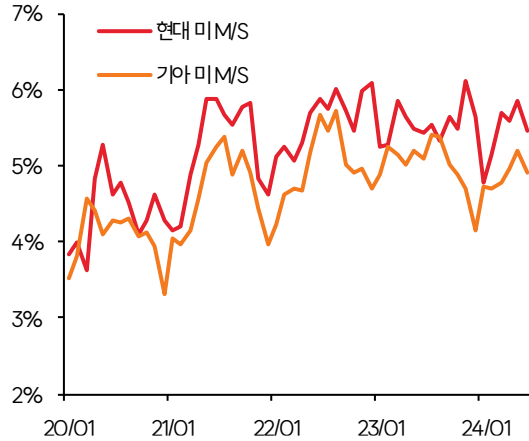
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

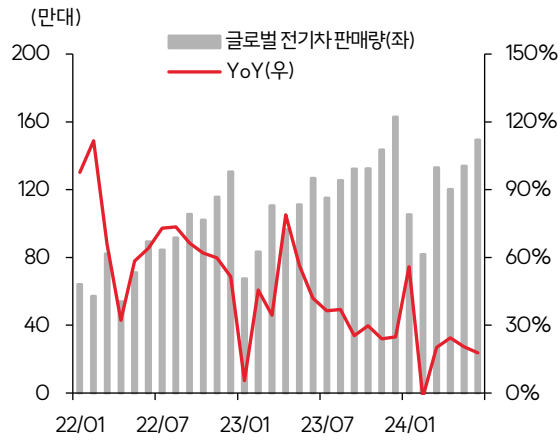
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	24/07	23/07	YoY	24/06	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
Elantra	13.8	11.9	15.7%	12.0	14.5%	76.1	86.6	-12.2%	-10.6
Ioniq5	3.4	4.1	-17.4%	3.8	-9.0%	22.1	17.8	24.5%	4.4
Ioniq6	0.8	1.7	-55.4%	0.9	-14.9%	7.7	5.0	54.1%	2.7
Kona	6.7	6.1	9.6%	6.9	-2.8%	53.3	44.0	20.9%	9.2
Palisade	8.6	5.8	50.1%	9.2	-6.2%	62.4	45.2	38.0%	17.2
Santa Cruz	2.6	2.9	-9.9%	3.0	-11.9%	20.6	23.0	-10.4%	-2.4
Santa Fe	9.0	10.6	-15.3%	9.8	-8.3%	65.6	71.8	-8.6%	-6.1
Sonata	5.8	3.2	79.3%	5.9	-3.0%	36.9	30.5	20.8%	6.4
Tucson	16.1	17.5	-8.0%	13.6	18.8%	108.3	118.1	-8.3%	-9.8
Venue	2.4	2.6	-7.0%	2.5	-5.7%	15.8	18.9	-16.7%	-3.2

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	24/07	23/07	YoY	24/06	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
EV9	1.8	-	-	1.9	-4.7%	11.5	-	-	-
EV6	1.5	1.9	-20.1%	2.2	-28.7%	12.5	10.3	21.7%	2.2
Rio	0.0	2.4	-100.0%	0.0	-50.0%	1.9	16.6	-88.4%	-14.6
Forte	10.4	11.0	-5.1%	11.4	-8.0%	80.9	73.1	10.8%	7.9
K5	4.7	6.2	-24.2%	3.8	25.0%	17.5	37.1	-52.8%	-19.6
Soul	3.4	5.1	-33.1%	4.6	-24.9%	31.9	39.9	-20.0%	-8.0
Niro	2.7	3.1	-14.1%	3.4	-20.9%	20.8	22.4	-7.4%	-1.7
Seltos	5.5	5.3	4.4%	5.9	-6.6%	38.3	37.7	1.6%	0.6
Sportage	12.6	11.9	6.5%	13.3	-5.2%	92.5	83.7	10.4%	8.7
Sorento	7.2	8.6	-15.9%	6.9	4.1%	53.9	51.4	4.9%	2.5
Telluride	9.1	9.8	-6.9%	8.9	2.5%	62.8	65.0	-3.5%	-2.3
Carnival	4.6	5.3	-13.8%	3.8	19.7%	25.6	23.1	11.0%	2.5

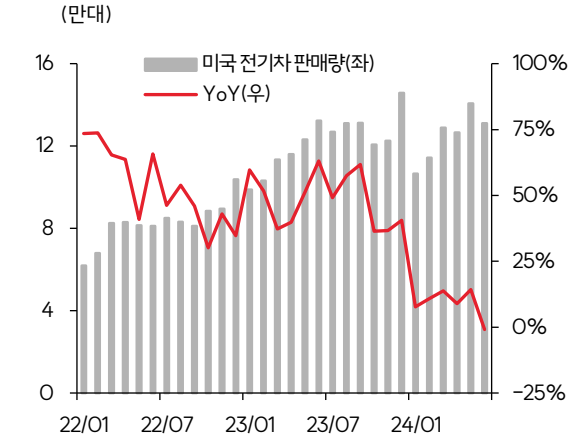
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



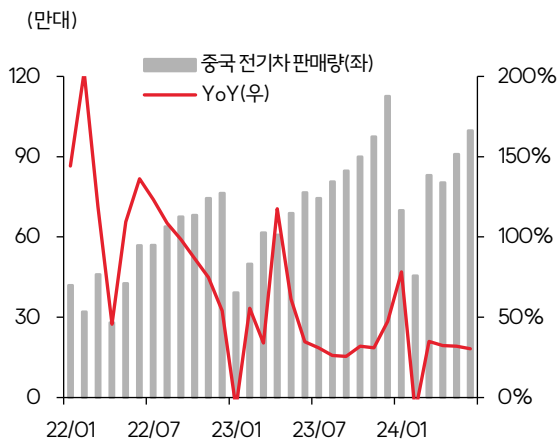
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



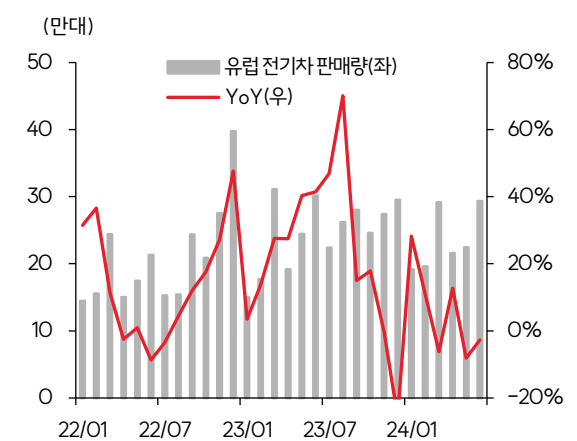
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



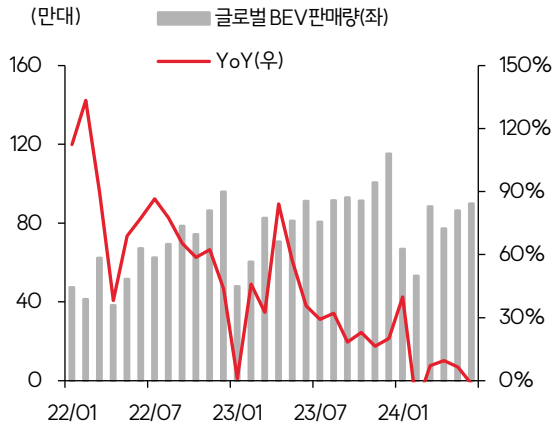
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



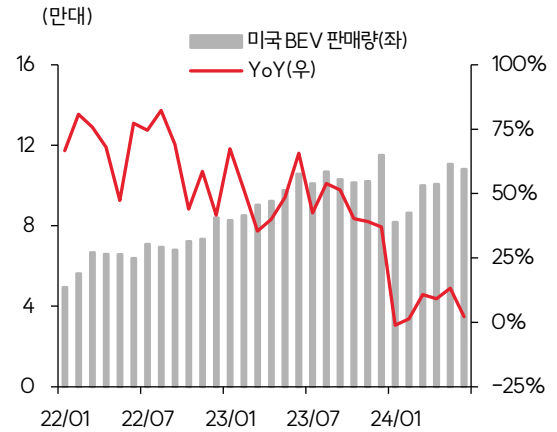
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



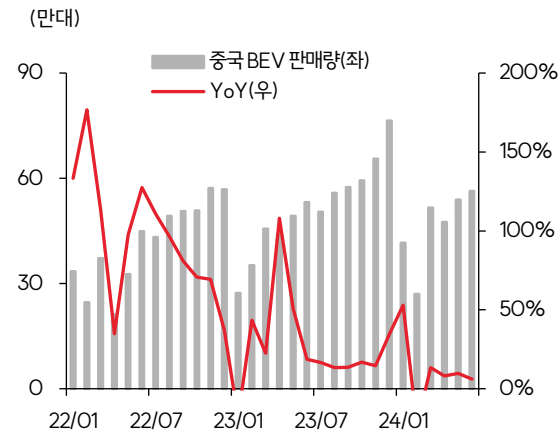
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



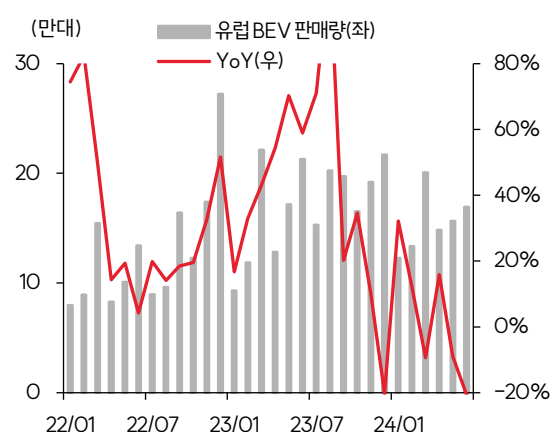
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



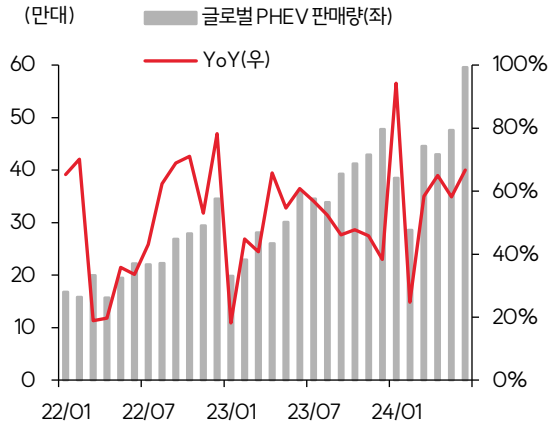
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



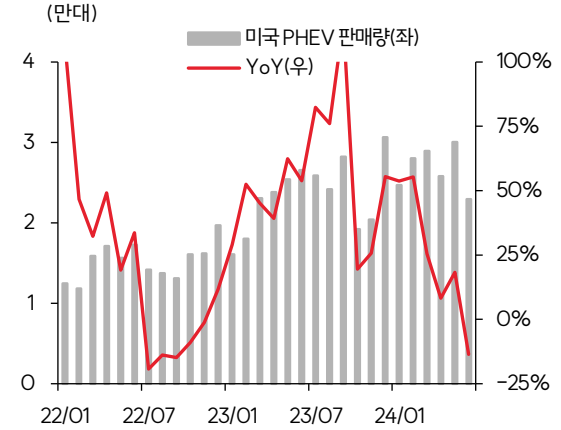
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



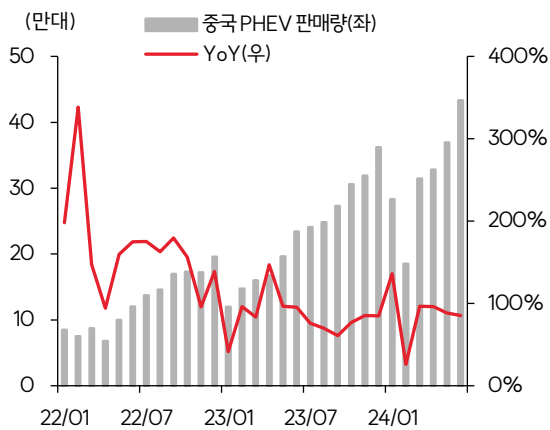
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



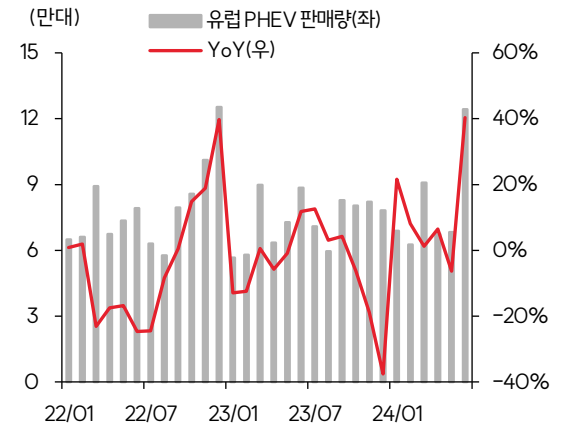
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



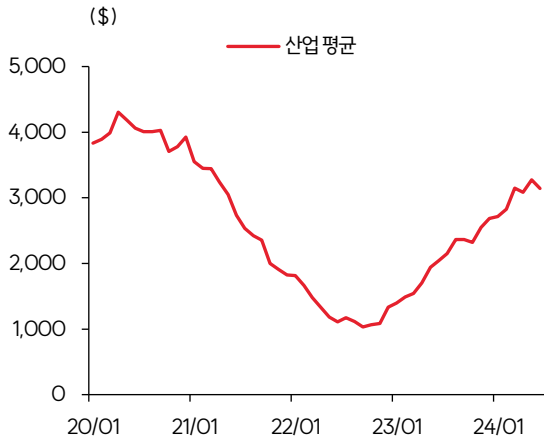
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



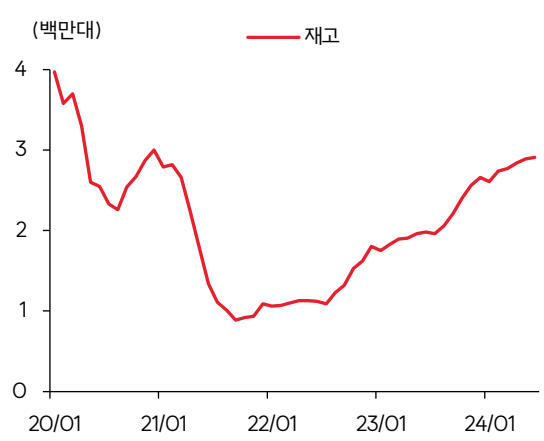
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



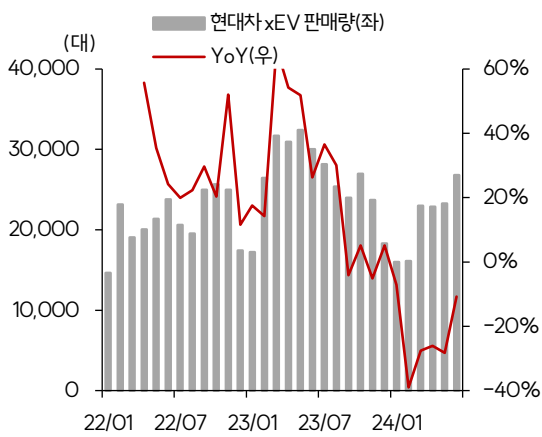
자료: Autonews, SK 증권

미국 재고 추이



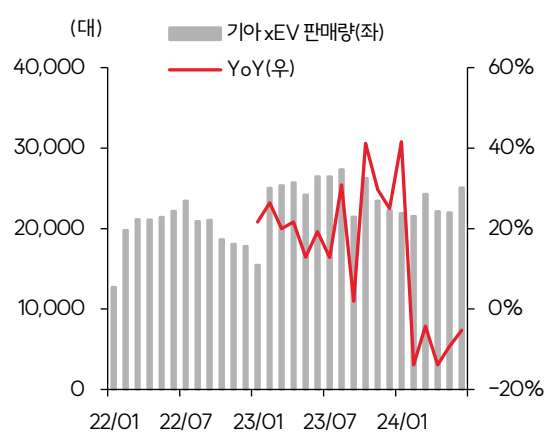
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



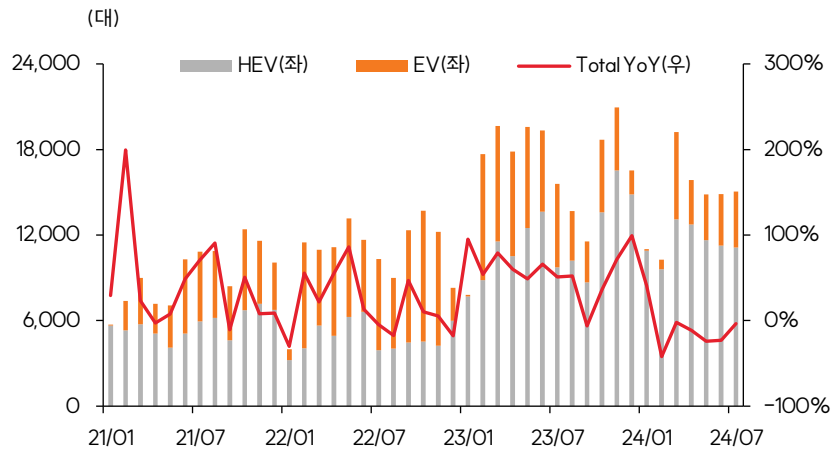
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



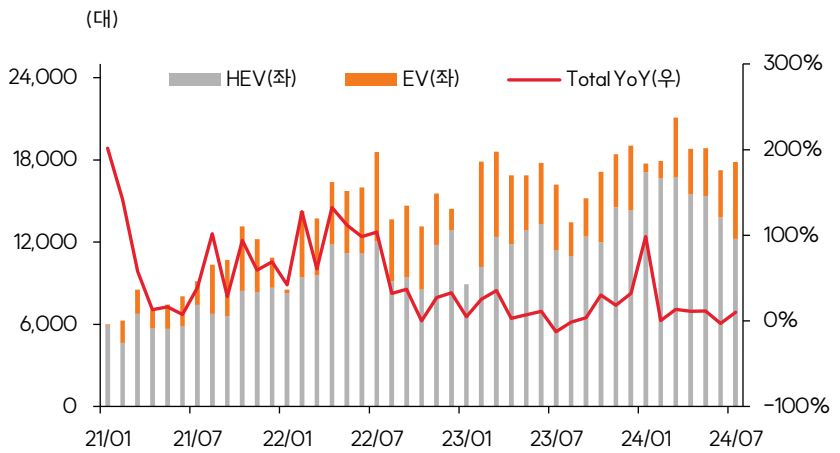
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 08월 02일 기준)

매수	96.89%	중립	3.11%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------