자동차

현대차그룹 12 월 판매: 기아의 12 월 뚝심. 4Q 호실적 기대

SK증권 리서치센터

Analyst
윤혁진
hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025

R.A.
박준형
jh.park@sks.co.kr
3773-8589

12 월 글로벌 판매: 현대차 -3.8%YoY, 기아 +11.8%YoY

현대차: 글로벌 12 월 도매판매: 33.0 만대 -3.8%YoY, -7.8%MoM

- 4Q24 글로벌 판매 대수: 106.6 만대 -2.2%YoY, +5.4%QoQ
- 12 월 내수 판매: 6.1 만대 -1.4%YoY, -2.9%MoM
  전기차: EV 1,800 대 (+5.9%YoY, 이하 YoY 생략), HEV 16,021 대 (+8.0%)
- 12 월 해외 판매: 26.9 만대 -4.4%YoY, -8.9%MoM
- 24 년 글로벌 판매 대수 414.2 만대 -1.8%YoY(내수 70.5 만대 -7.5%, 해외 343.7 만대 -0.5%). vs. 판매목표 424.3 만대(내수 70.4 만대, 해외 353,9 만대)
  25 년 글로벌 판매 목표 +0.8% 증가한 417.4 만대(내수 71.0 만대, 해외 346.4 만대)

기아: 글로벌 12 월 도매판매: 24.1 만대 +11.8%YoY, -9.0%MoM

- 글로벌 4Q24 판매 대수: 77.0 만대 +5.0%YoY, +0.8%QoQ
- 12 월 내수 판매: 4.6 만대 +2.6%YoY, -3.9%MoM
  전기차: EV 1,165 대 (-75.4%), HEV 17,521 대 (+22.4%)
- 12 월 해외 판매: 19.4 만대 +14.2%YoY -10.1%MoM
- 24 년 글로벌 판매 대수 308.9 만대 +0.1%YoY(내수 54.2 만대 -4.2%, 해외 254.7 만대 +1.0%). vs. 판매목표 320.0 만대(내수 53.2 만대, 해외 266.3 만대, 특수 0.7 만대)
  25 년 글로벌 판매 목표 +4.1% 증가한 321.6 만대(내수 55.0 만대, 해외 265.8 만대)

Comment: 기아의 판매량 성장은 12 월에 이어 25 년에도 이어질 전망

- 현대차 글로벌 판매량은 11 월 -3.1%YoY 에 이어서 12 월에도 -3.8%의 역성장 기록. 4Q24 판매량도 -2.2%의 역성장 기록. 환율 급등(+5.6%YoY, +2.7%QoQ)과 ASP 상승으로 매출, 이익 증가 예상
- 기아 글로벌 판매량은 10 월, 11 월 전년대비 증가한데 이어 12 월에 +11.8%의 호조를 보임. 4Q24 판매량도 +5.0% 증가해 호실적이 예상됨.
- 현대차는 25 년 HEV 를 포함한 친환경차 판매 강화, 북미 현지 생산 체계 본격 확대, 다품종 유연 생산 시스템 중심의 제조 혁신 및 수익성 중심의 사업 운영을 추진할 계획. 판매 목표도 +0.8% 증가한 417.4 만대로 물량보다는 수익성 중심에 집중할 것으로 판단됨
- 기아는 25 년 경제형 EV 라인업 확대, PBV 론칭, 전략 차종(타스만, 시로스 등) 출시 등을 통해 판매 성장세를 지속하고 차별화된 이익 역량과 전동화 선도 브랜드의 위상을 공고히 이어간다는 계획
- 25 년 글로벌 자동차 시장은 주요 국가에서 차급 하향(Trading Down)과 경쟁 심화에 따른 인센티브 증가가 예상되지만, 현대차, 기아는 합리적인 가격대의 차량을 바탕으로 상대적인 선방이 예상됨. 특히 기아는 신차 라인업과 가격 경쟁력을 바탕으로 성장 지속 전망

12 월 미국 자동차 시장

현대차그룹 16.0 만대 +12.5%YoY, +3.8%MoM

- 2024 년 현대차그룹 미국 판매: 170.8 만대 +3.4% YoY
- 현대차 8.7 만대 +5.7%(제네시스 +19.9%), 기아 7.3 만대 +21.6%
- 도요타 21.0 만대 -7.1%, 혼다 +9.9% 등

Comment: 미국 판매 호조는 4 분기 실적 기대감 상승시킬 것

- 현대차는 아이오닉 5, 산타페 HEV, 투싼 HEV 판매 호조로 HEV 판매량이 +85%YoY 증가했으며, 기아는 EV6, 스포티지, 소렌토, 텔룰라이드, 카니발 등이 전년동월대비 20% 이상의 판매량 기록
- 현대차, 기아 양사 모두 12 월에 역대 최대 판매량을 기록. 고환율로 가장 마진 좋은 미국 시장에서의 판매 호조로 4 분기 양사 모두 호실적이 기대됨

11 월 글로벌 전기차 시장

11 월 글로벌 전기차 판매량: 187.7 만 대 +30.5%YoY, +3.4%MoM 기록

- 중국: 143.2 만대 +47.0%YoY, +5.6%MoM
- 미국 14.6 만대 +19.0%YoY, +4.7%MoM, 유럽 22.6 만대 -18.6%YoY, -11.1% MoM 으로 중국 제외한 시장은 -4.0%로 전년대비 역성장

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +16.7%, 중국 +27.4%, 미국 +15.9%, 유럽 -15.8%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +59.2%, 중국 +87.1%, 미국 +34.9%, 유럽 -25.1%

Comment: 글로벌 전기차 시장 = 중국 전기차 시장

- 중국 전기차 판매량이 글로벌 전기차 판매량에서 차지하는 비중이 76.3%까지 상승
- 유럽 전기차 판매 부진이 지속되고 있으며, 미국은 10~20% 성장이 지속되는 중. 미국의 경우 IRA 보조금 폐지 가능성으로 당분간 호조가 지속될 전망

현대차 판매 동향 (단위: 만대, %)

현대차	24/12	23/12	YoY	24/11	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
국내 판매	6.1	6.2	-1.4%	6.3	-2.9%	70.5	76.2	-7.5%	-5.7
해외 판매	26.9	28.1	-4.4%	29.5	-8.9%	343.7	345.5	-0.5%	-1.8
글로벌 판매	33.0	34.3	-3.8%	35.8	-7.8%	414.2	421.7	-1.8%	-7.5

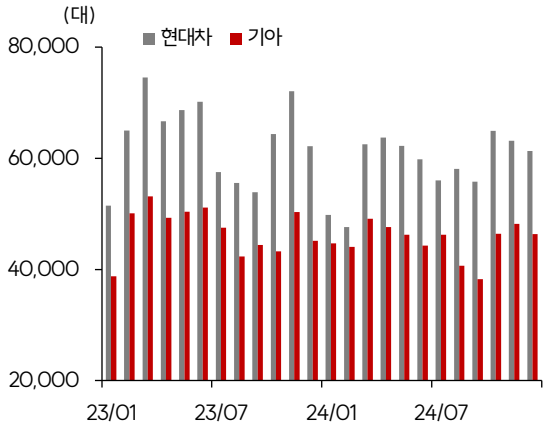
자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향 (단위: 만대, %)

기아	24/12	23/12	YoY	24/11	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
국내 판매	4.6	4.5	2.6%	4.8	-3.9%	54.2	56.6	-4.2%	-2.4
해외 판매	19.4	17.0	14.2%	21.6	-10.1%	254.7	252.2	1.0%	2.6
글로벌 판매	24.1	21.5	11.8%	26.4	-9.0%	308.9	308.7	0.1%	0.2

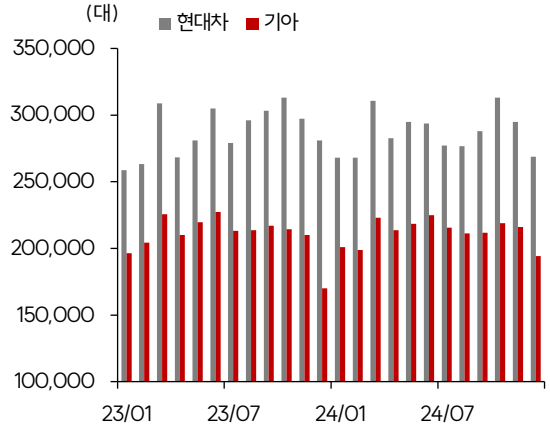
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



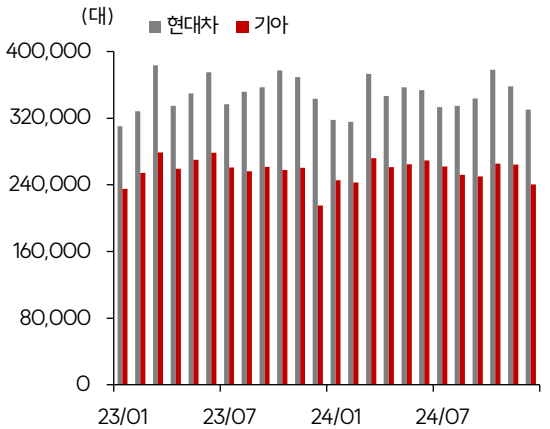
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



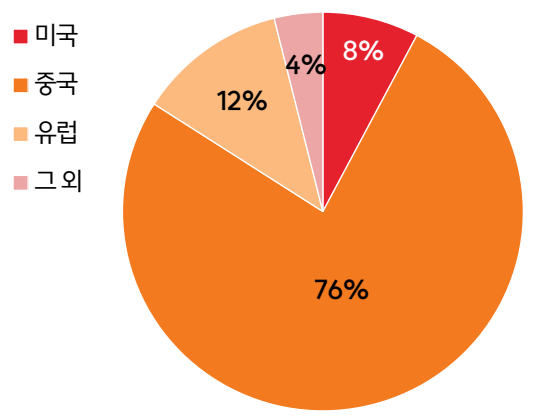
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'24 년 11 월 글로벌 전기차 판매량 비중



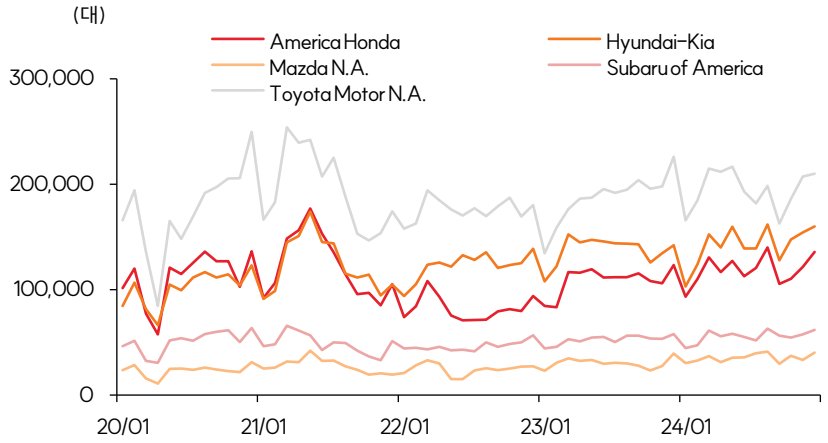
자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황 (단위: 만대, %)

	24/12	23/12	YoY	24/11	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
Hyundai Motors America	8.7	8.2	5.7%	8.4	3.1%	91.2	87.0	4.8%	4.1
Kia America	7.3	6.0	21.6%	7.0	4.6%	79.6	78.2	1.8%	1.4
Toyota Motor N.A.	21.0	22.6	-7.1%	20.7	1.3%	233.3	224.8	3.7%	8.4
America Honda	13.6	12.3	9.9%	12.1	11.7%	142.4	130.8	8.8%	11.6
Subaru of America	6.2	5.8	7.1%	5.8	7.2%	66.8	63.2	5.6%	3.6
Mazda N.A.	4.0	4.0	1.7%	3.3	20.3%	42.4	36.3	16.8%	6.1
Total 6 Reporting OEMs	60.8	58.9	3.1%	57.4	5.9%	655.7	620.5	5.7%	35.2

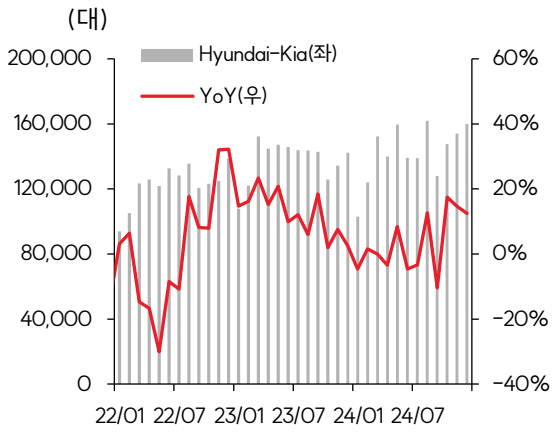
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



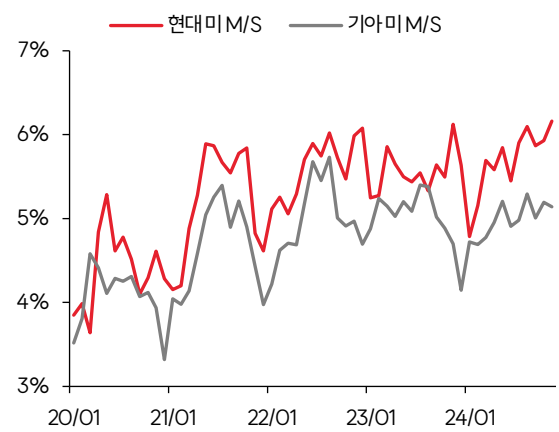
자료: Autonews, SK 증권

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, %)

	24/12	23/12	YoY	24/11	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
Elantra	11.6	8.6	35.1%	11.3	2.1%	136.7	134.1	1.9%	2.5
Ioniq 5	4.6	3.3	40.9%	5.0	-7.9%	44.4	33.9	30.9%	10.5
Ioniq 6	1.2	2.1	-41.2%	1.1	7.9%	12.3	13.0	-5.7%	-0.7
Kona	5.8	7.7	-23.9%	6.1	-4.7%	82.2	79.1	3.9%	3.1
Palisade	10.3	14.4	-28.5%	9.0	14.7%	110.1	89.5	23.0%	20.5
Santa Cruz	2.0	2.6	-22.7%	2.4	-14.7%	32.0	36.7	-12.7%	-4.6
Santa Fe	13.3	12.2	9.0%	12.4	7.5%	119.0	131.6	-9.5%	-12.6
Sonata	7.6	3.2	137.2%	7.0	9.6%	69.3	45.3	52.9%	24.0
Tucson	20.2	19.4	3.9%	20.2	0.0%	205.6	209.6	-1.9%	-4.0
Venue	1.8	1.7	7.9%	1.5	18.3%	24.6	28.0	-12.1%	-3.4

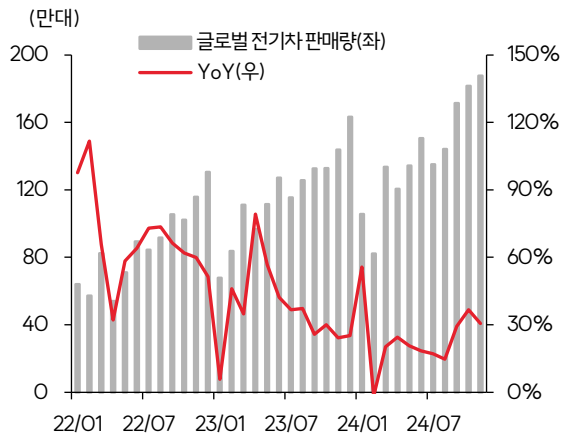
자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량 (단위: 천대, %)

	24/12	23/12	YoY	24/11	MoM	24YTD	23YTD	YoY	차이
EV9	2.0	-	-	2.2	-9.5%	22.0	-	-	-
EV6	2.1	1.2	69.0%	1.9	11.9%	21.7	18.9	15.0%	2.8
Forte	11.9	9.6	24.4%	11.0	8.2%	129.0	124.0	4.0%	5.0
K5	5.6	4.9	15.9%	6.4	-11.6%	46.3	64.8	-28.5%	-18.5
Soul	3.7	3.4	7.4%	4.0	-9.5%	52.4	61.3	-14.5%	-8.9
Niro	1.8	2.4	-26.6%	1.6	10.3%	30.1	36.3	-17.1%	-6.2
Seltos	3.7	4.4	-15.5%	3.8	-1.1%	60.0	60.1	-0.2%	-0.1
Sportage	15.4	11.1	38.6%	14.1	9.8%	161.9	140.8	15.0%	21.1
Sorento	9.4	7.7	21.9%	8.7	8.4%	95.2	88.6	7.4%	6.5
Telluride	12.5	9.4	32.3%	11.6	8.0%	115.5	110.8	4.3%	4.7
Carnival	5.2	3.6	43.4%	4.9	4.9%	49.7	43.7	13.8%	6.0

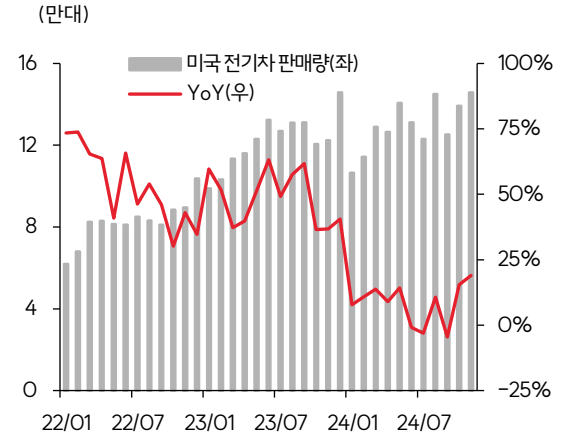
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



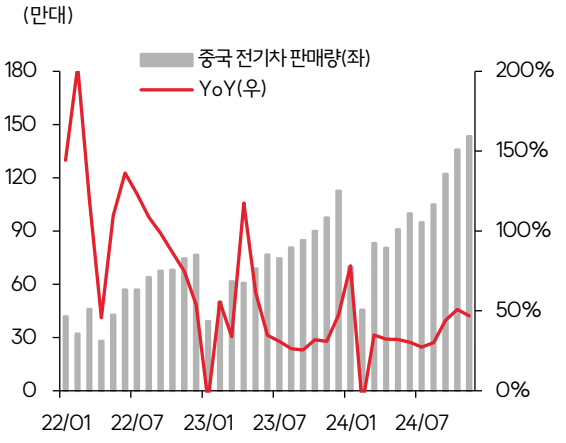
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



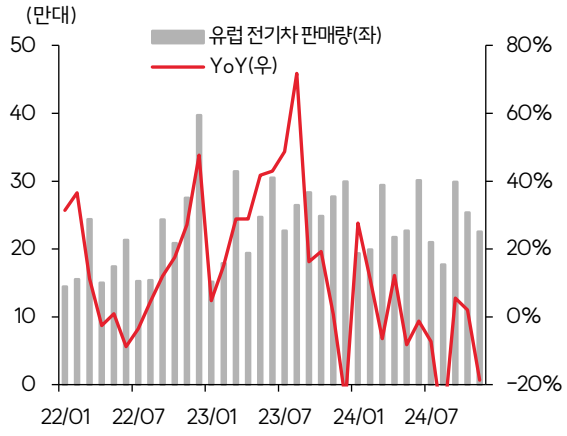
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



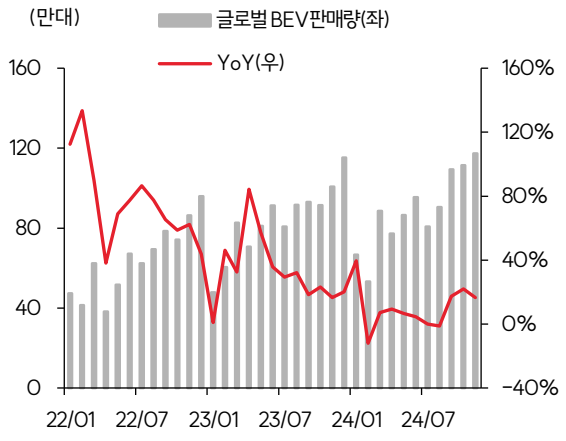
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



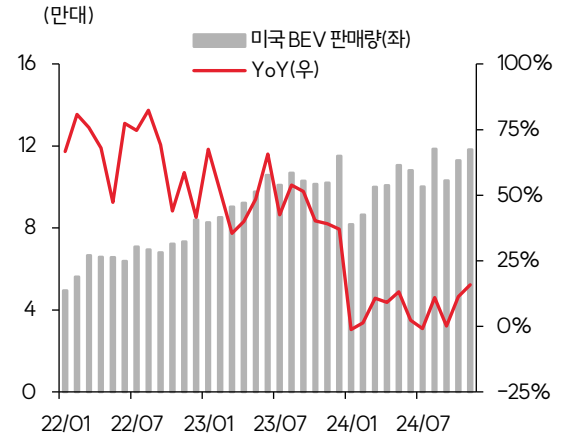
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



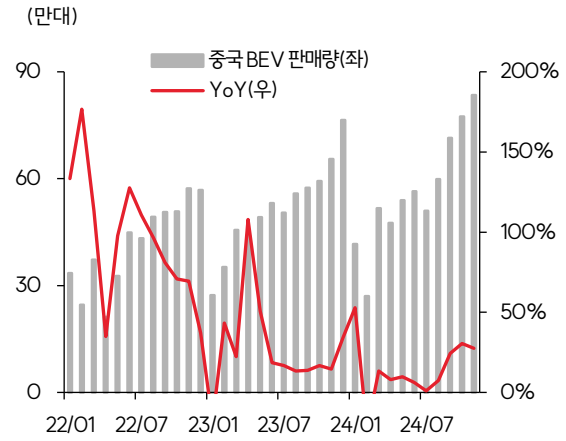
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



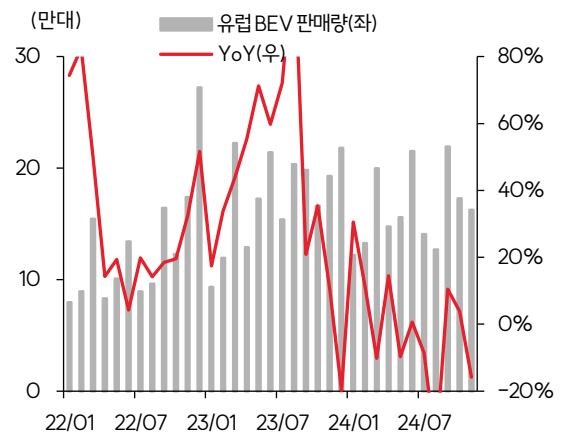
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



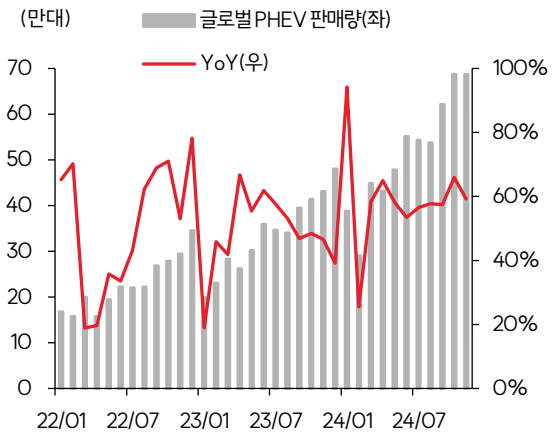
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



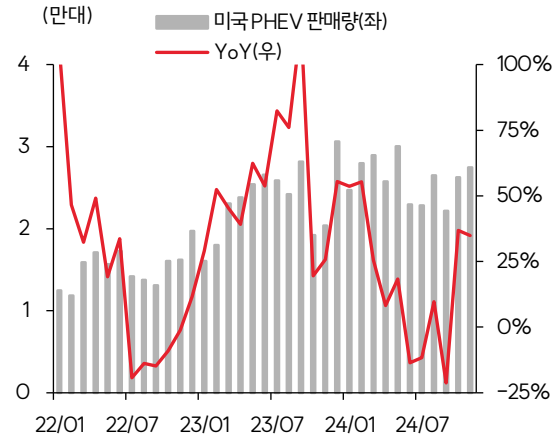
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



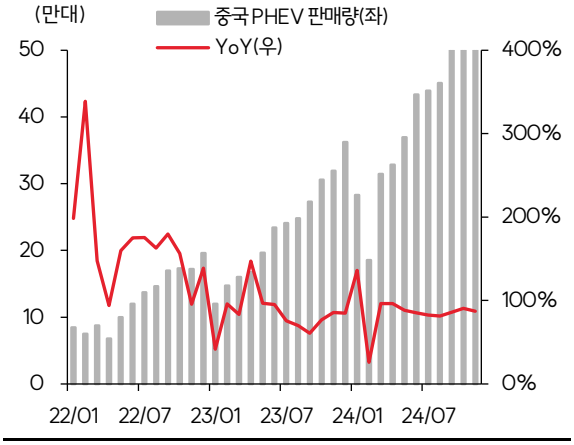
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



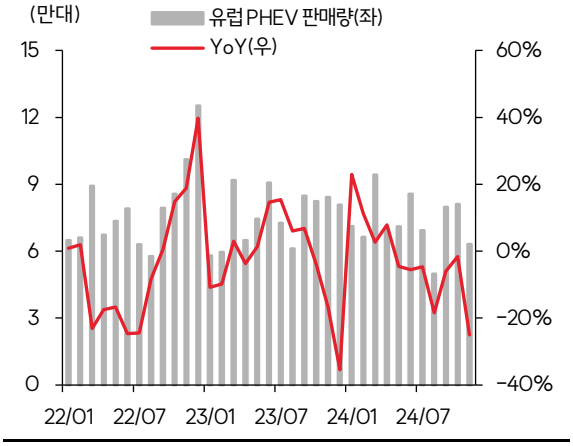
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



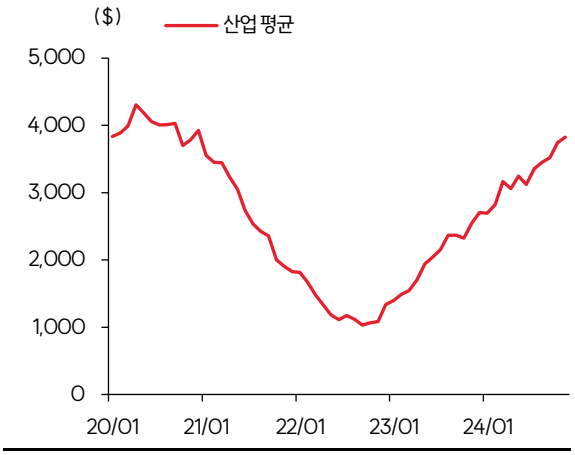
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



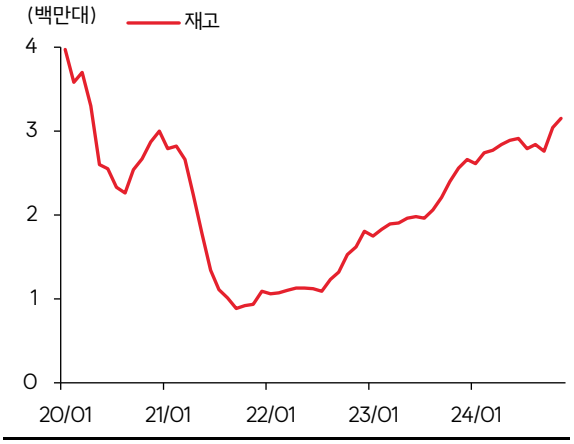
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



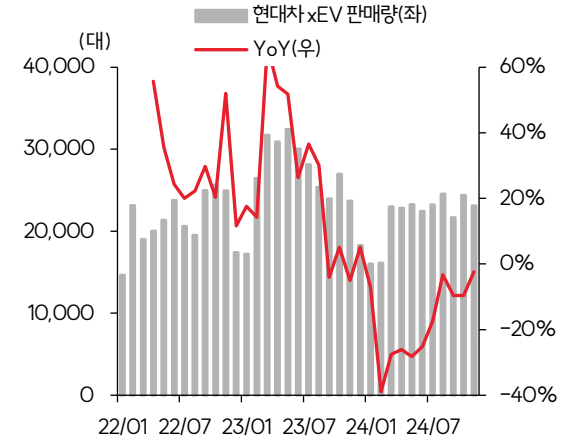
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



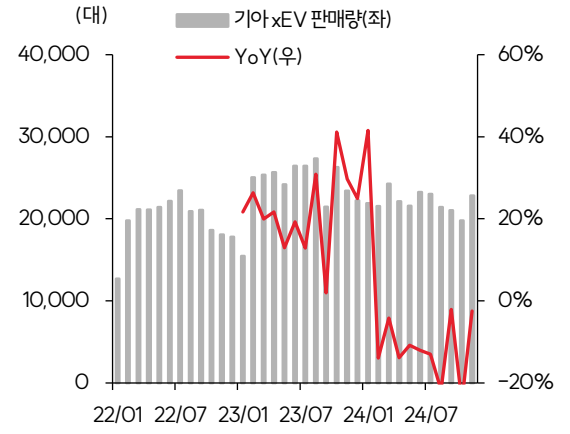
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



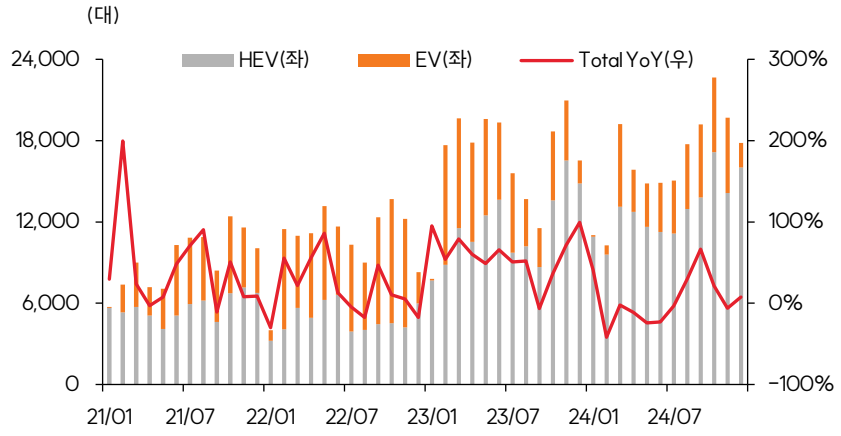
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



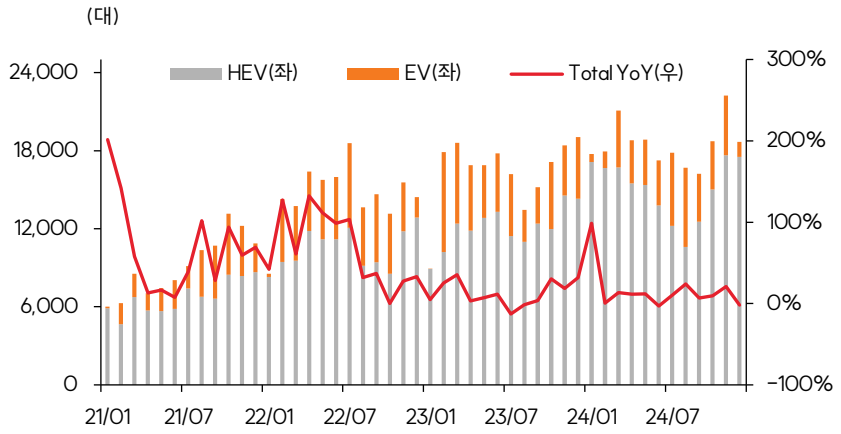
자료: 기아, SK 증권

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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024 년 08 월 02 일 기준)

매수	96.89%	중립	3.11%	매도	0.00%