자동차

현대차그룹 1월 판매: 미국에서 최대한 많이 팔자

SK증권 리서치센터

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

R.A.
박준형
jh.park@sks.co.kr
3773-8589

1월 글로벌 판매: 현대차 -2.3%YoY, 기아 -2.4%YoY

현대차: 글로벌 1월 도매판매: 31.0 만대 -2.3%YoY, -6.0%MoM
- 1월 내수 판매: 4.6 만대 -7.5%YoY, -24.9%MoM
  전기차: EV 356 대 (+194.2%YoY, 이하 YoY 생략), HEV 11,280 대 (+3.5%)
- 1월 해외 판매: 26.4 만대 -1.4%YoY, -1.7%MoM

기아: 글로벌 1월 도매판매: 24.0 만대 -2.4%YoY, -0.4%MoM
- 1월 내수 판매: 3.8 만대 -14.0%YoY, -17.1%MoM
  전기차: EV 662 대 (-1.0%), HEV 12,554 대 (-26.7%)
- 1월 해외 판매: 20.1 만대 +0.1%YoY +3.6%MoM

Comment: 설 영향 & 미국 판매 집중
- 25년 1월은 설 연휴로 인해 근무일수가 전년보다 4일 적은 18일로 전년대비 국내 판매와 생산량의 차이가 다소 큰 상황(24년은 2월에 설 연휴)
- 현대차, 기아 양사 모두 역대 최고 1월 판매량을 기록한 것을 고려할 경우 유럽 등에서는 소비 둔화의 영향을 받아 전년대비 소폭 감소한 판매량 기록한 것으로 추정됨
- 현대차는 25년 HEV를 포함한 친환경차 판매 강화(EV 33.6만대로 +53%, HEV 64.7만대로 +30%), 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 25년 경제형 EV 라인업 확대(EV4, EV5 등), PBV 론칭, 전략 차종(타스만, 시로스 등) 출시 등을 통해 +4.1% 증가한 321.6 만대 판매를 목표로 하고 있음. 특히 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대에 달할 것으로 전망됨

1월 미국 자동차 시장

현대차그룹 11.6 만대 +13.1%YoY, -27.3%MoM
- 현대차 5.9 만대 +14.6%(제네시스 +13.7%), 기아 5.7 만대 +11.6%
- 도요타 16.4 만대 -1.3%, 혼다 +3.8%, 포드 -6.5% 등

Comment: 현대차, 기아의 MS 확대 주목해야
- 현대차, 기아 양사 모두 1월 기준 역대 최대 판매량을 기록. 고환율과 관세 부과 우려를 앞두고 판매 호조는 긍정적
- 현대차는 HEV 판매 +74%(산타페 HEV +160%, 투싼 HEV +89%), EV 판매 +15%(아이오닉5 +54%) 증가했으며, 기아는 EV6(+27%), 카니발(+22%), 텔루라이드(+16%) 등 SUV 판매에서 지속적인 판매량 증가를 기록 중

- 미국의 멕시코 관세 부과로 기아의 멕시코 공장이 영향을 받겠지만, 기아의 미국 익스포져는 K4 12 만대뿐. GM, 토요타 등에 비해 상대적으로 물량이 적고, 지역 다양화로 볼륨 다변화 가능
- 미국의 멕시코, 캐나다에 25% 관세 부과로 2 월 3 일 완성차 업체들의 주가는 현대차 -1.9%, 기아 -5.8%, 도요타 -5.0%, 혼다 -7.2% 하락(장중 관세 1 개월 유예 조치로 GM, Ford 는 낙폭 축소한 -3.2%, -1.9% 기록)
- 캐나다나 멕시코에서 생산되는 주요 차량은 쉐보레, GMC, 램 풀사이즈 픽업트럭과 미국에서 가장 많이 팔리는 유틸리티 차량인 토요타 RAV4, 가장 많이 팔리는 중형 픽업트럭인 타코마 등이 있으며, 포드 머스탱 마하-E, 브론코 스포츠, 매버릭, 쉐보레 이쿼녹스, 블레이저, GMC 테레인, 혼다 HR-V, 시빅, CR-V, 현대 투싼, 렉서스 RX, 아우디 Q5, 폭스바겐의 제타, 타오스, 티구안 등 대부분의 차량이 포함됨.

12 월 글로벌 전기차 시장

12 월 글로벌 전기차 판매량: 202.1 만 대 +23.7%YoY, +4.9%MoM 기록
- 중국: 150.2 만대 +33.3%YoY, +4.8%MoM
- 미국 16.0 만대 +9.6%YoY, +11.5%MoM, 유럽 29.4 만대 -1.7%YoY, +6.1%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +2.5%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +11.2%, 중국 +16.2%, 미국 +12.4%, 유럽 -2.5%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +43.0%, 중국 +69.4%, 미국 -0.8%, 유럽 +0.6%

Comment: 여전히 중국 중심의 성장
- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70% 이상 지속
- 유럽 전기차 판매 부진이 지속되고 있으며, 미국은 10~20% 성장이 지속되는 중. 미국의 경우 IRA 보조금 폐지 가능성으로 당분간 호조가 지속될 전망
- 중국의 PHEV 판매 호조는 보조금 포함시 내연기관 차량과 가격차이가 크게 감소하는 것에 기인. 다른 대륙에서는 전체적으로 보조금이 감소하고 있는 추세로 PHEV 성장을 당분간 기대하기 어려움

현대차 판매 동향 (단위: 만대, %)

현대차	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.6	5.0	-7.5%	6.1	-24.9%	4.6	5.0	-7.5%	-0.4
해외 판매	26.4	26.8	-1.4%	26.9	-1.7%	26.4	26.8	-1.4%	-0.4
글로벌 판매	31.0	31.8	-2.3%	33.0	-6.0%	31.0	31.8	-2.3%	-0.7

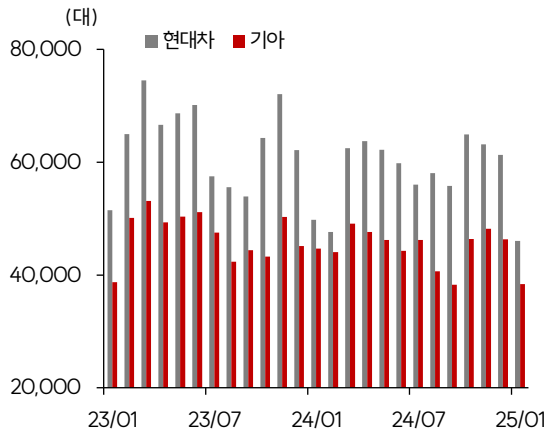
자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향 (단위: 만대, %)

기아	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	3.8	4.5	-14.0%	4.6	-17.1%	3.8	4.5	-14.0%	-0.6
해외 판매	20.1	20.1	0.1%	19.4	3.6%	20.1	20.1	0.1%	0.0
글로벌 판매	24.0	24.6	-2.4%	24.0	-0.4%	24.0	24.6	-2.4%	-0.6

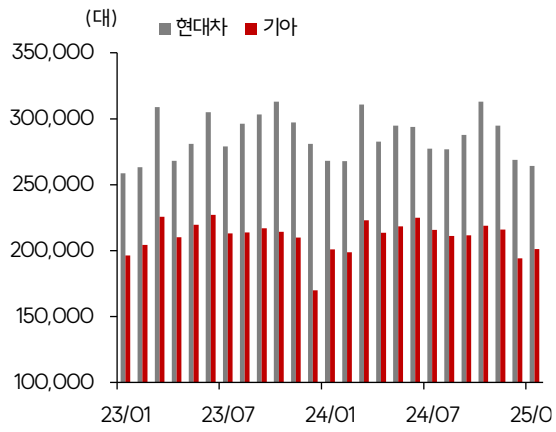
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



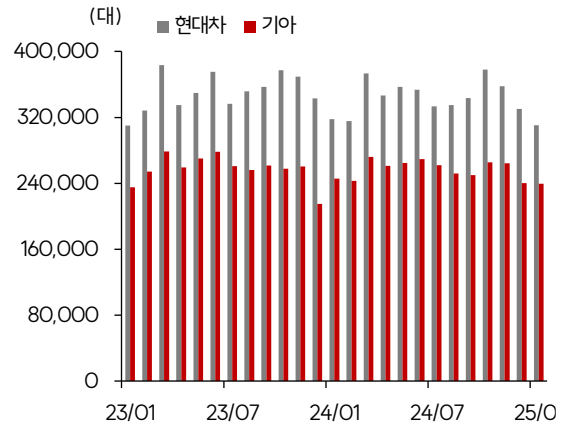
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



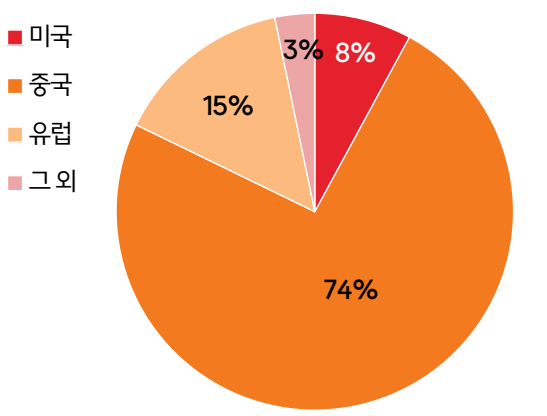
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'24 년 12 월 글로벌 전기차 판매량 비중



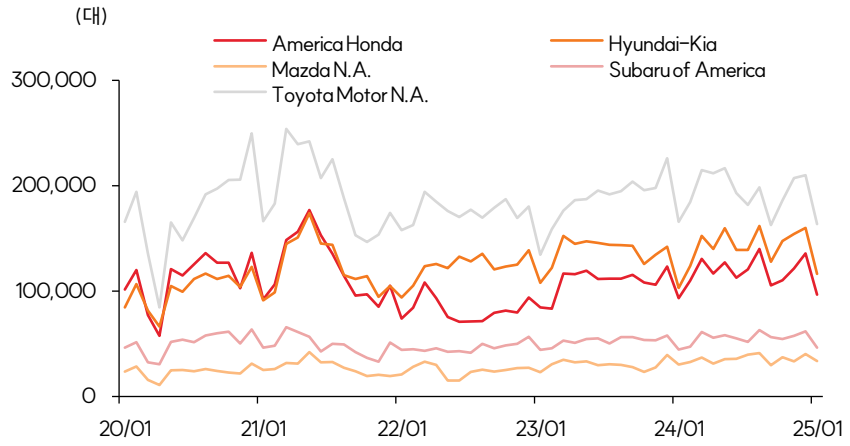
자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황 (단위: 만대, %)

	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai Motors America	5.9	5.2	14.6%	8.7	-31.5%	5.9	5.2	14.6%	0.8
Kia America	5.7	5.1	11.6%	7.3	-22.2%	5.7	5.1	11.6%	0.6
Toyota Motor N.A.	16.4	16.6	-1.3%	21.0	-22.1%	16.4	16.6	-1.3%	-0.2
America Honda	9.7	9.3	3.8%	13.6	-28.6%	9.7	9.3	3.8%	0.4
Subaru of America	4.6	4.5	4.1%	6.2	-25.1%	4.6	4.5	4.1%	0.2
Mazda N.A.	3.4	3.0	11.2%	4.0	-16.2%	3.4	3.0	11.2%	0.3
Total 6 Reporting OEMs	45.7	43.7	4.6%	60.8	-24.8%	45.7	43.7	4.6%	2.0

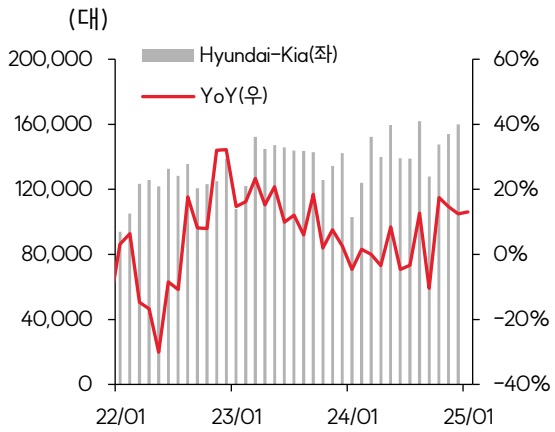
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



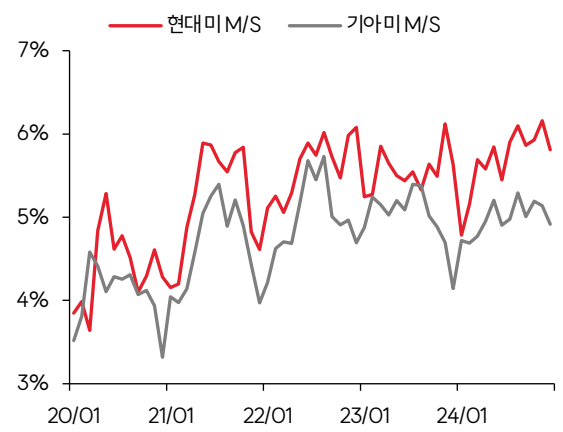
자료: Autonews, SK 증권

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, %)

	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	8.9	6.9	28.5%	11.6	-23.5%	8.9	6.9	28.5%	2.0
Ioniq 5	2.3	1.5	53.6%	4.6	-51.0%	2.3	1.5	53.6%	0.8
Ioniq 6	0.9	0.8	14.6%	1.2	-28.0%	0.9	0.8	14.6%	0.1
Kona	4.4	6.6	-33.6%	5.8	-25.3%	4.4	6.6	-33.6%	-2.2
Palisade	6.7	7.6	-12.5%	10.3	-35.1%	6.7	7.6	-12.5%	-1.0
Santa Cruz	1.8	2.5	-28.2%	2.0	-12.5%	1.8	2.5	-28.2%	-0.7
Santa Fe	8.3	6.0	37.8%	13.3	-37.7%	8.3	6.0	37.8%	2.3
Sonata	4.8	3.1	52.4%	7.6	-37.8%	4.8	3.1	52.4%	1.6
Tucson	15.0	11.1	35.2%	20.2	-25.5%	15.0	11.1	35.2%	3.9
Venue	1.6	1.4	11.5%	1.8	-11.1%	1.6	1.4	11.5%	0.2

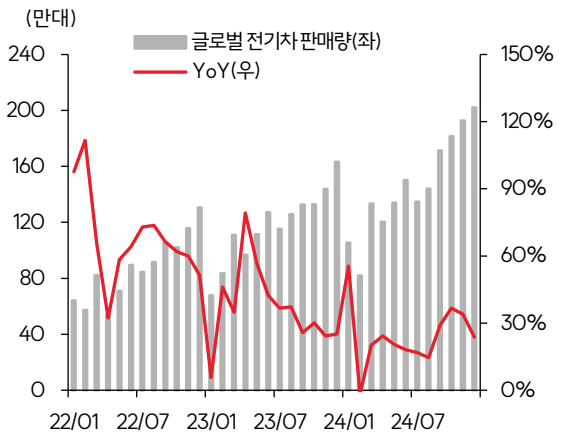
자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량 (단위: 천대, %)

	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	1.2	1.4	-12.5%	2.0	-36.9%	1.2	1.4	-12.5%	-0.2
EV6	1.5	1.2	27.1%	2.1	-27.0%	1.5	1.2	27.1%	0.3
Forte	11.6	9.0	29.4%	11.9	-2.5%	11.6	9.0	29.4%	2.6
K5	4.4	3.3	32.5%	5.6	-22.7%	4.4	3.3	32.5%	1.1
Soul	3.6	3.3	8.7%	3.7	-2.6%	3.6	3.3	8.7%	0.3
Niro	1.2	2.1	-41.7%	1.8	-32.9%	1.2	2.1	-41.7%	-0.9
Seltos	2.8	4.0	-29.0%	3.7	-24.0%	2.8	4.0	-29.0%	-1.2
Sportage	11.4	10.0	13.6%	15.4	-26.4%	11.4	10.0	13.6%	1.4
Sorento	6.9	6.0	14.1%	9.4	-27.2%	6.9	6.0	14.1%	0.9
Telluride	8.8	6.9	26.8%	12.5	-29.8%	8.8	6.9	26.8%	1.9
Carnival	3.7	3.0	21.6%	5.2	-29.0%	3.7	3.0	21.6%	0.7

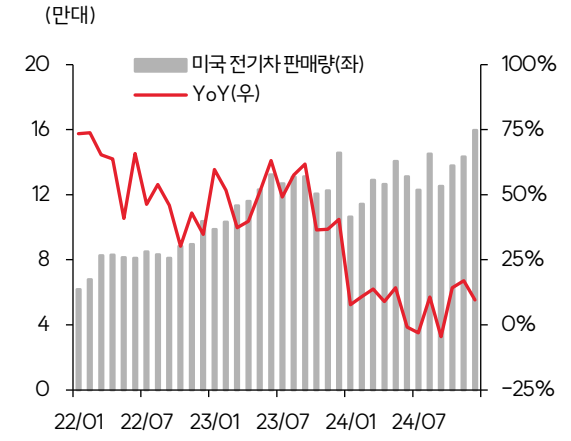
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



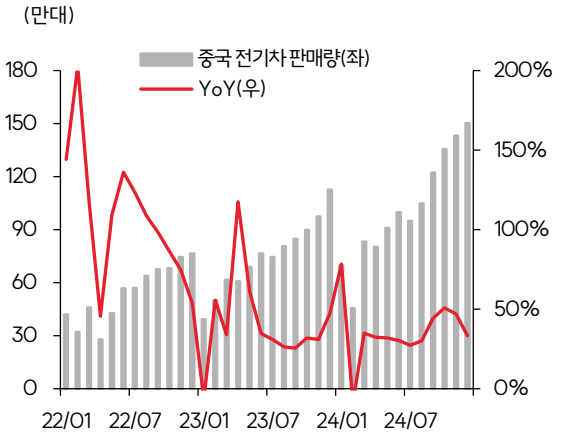
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



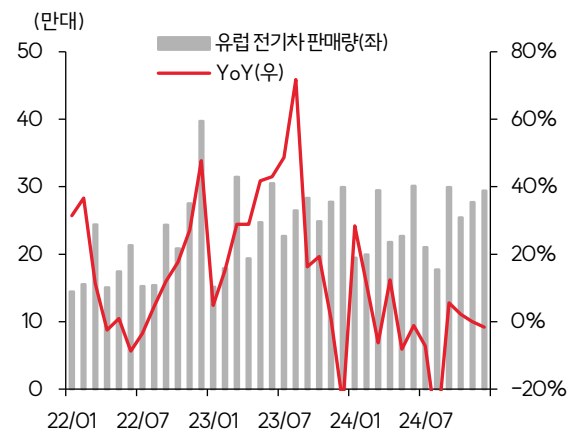
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



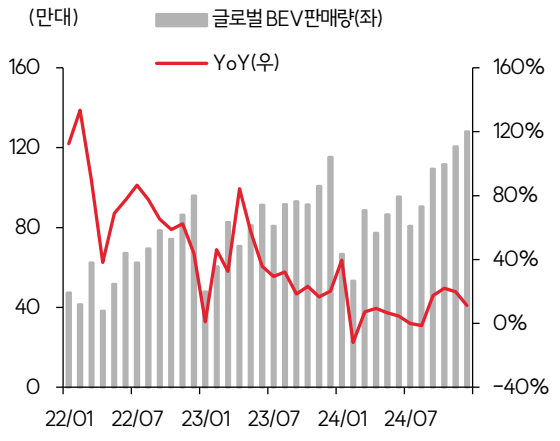
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



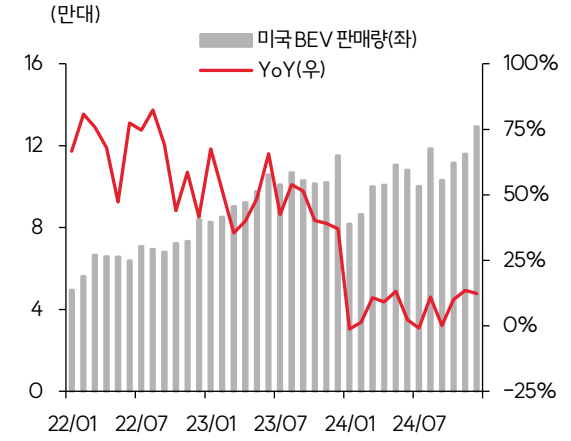
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



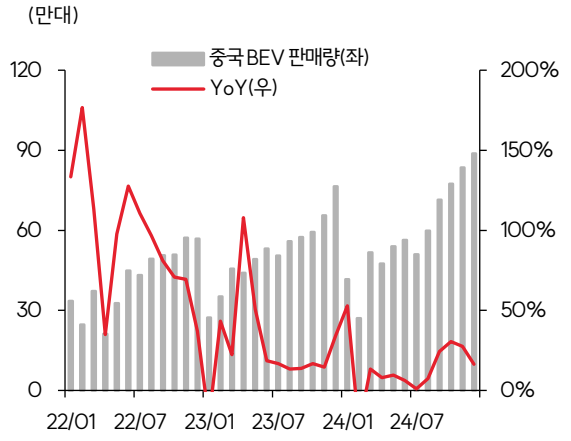
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



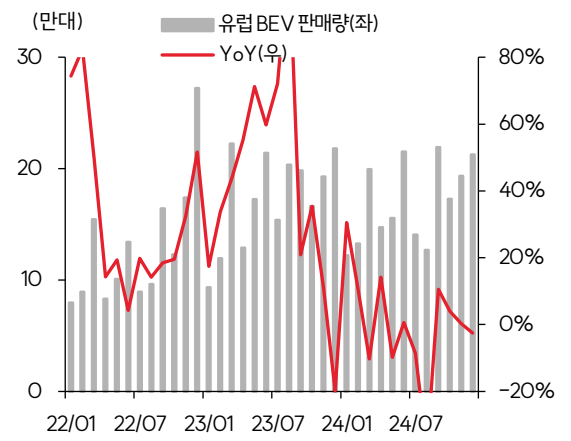
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



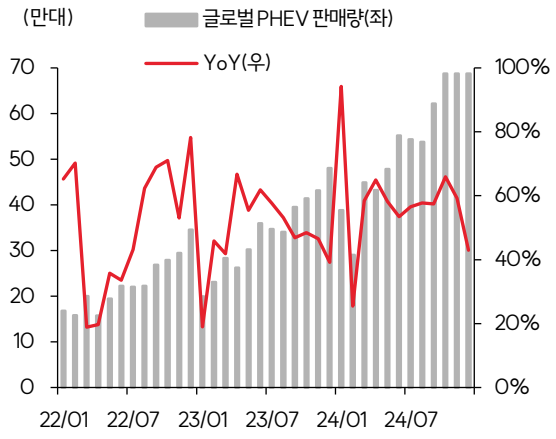
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



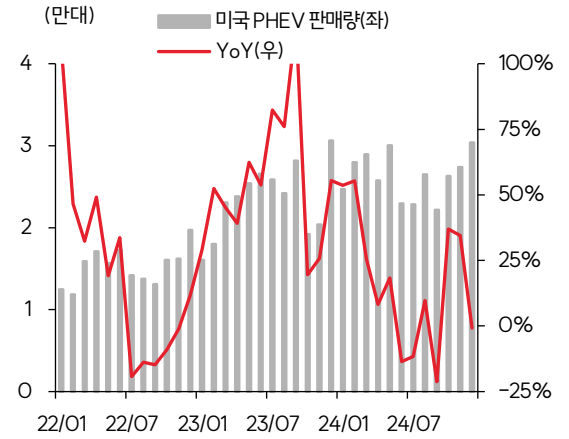
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



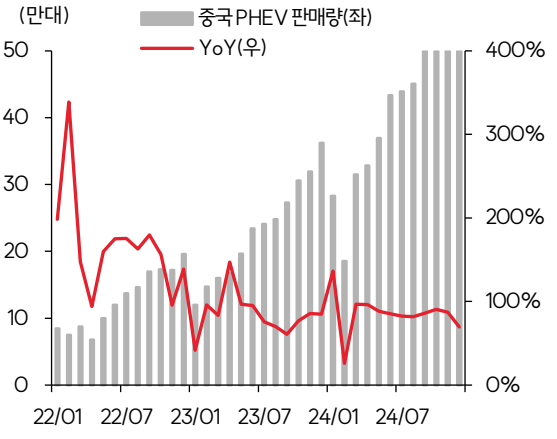
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



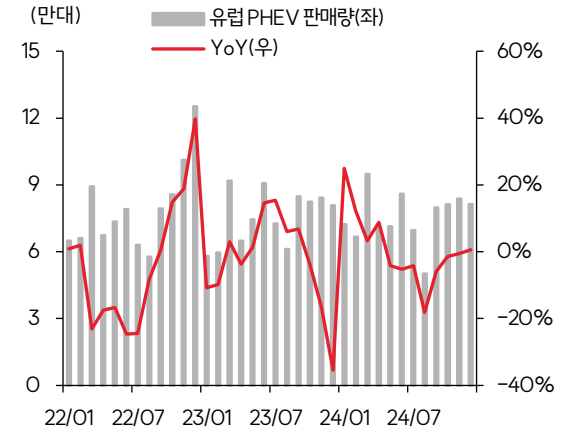
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



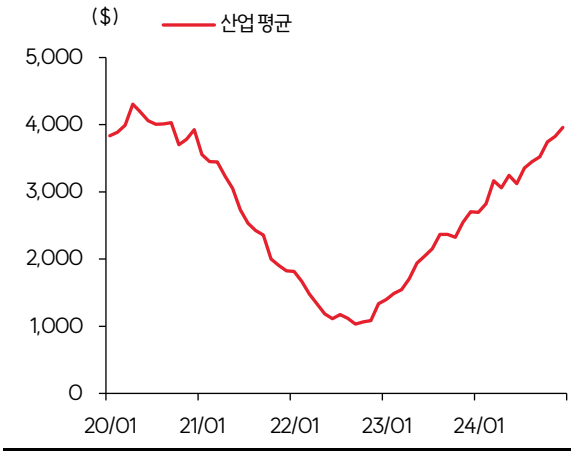
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



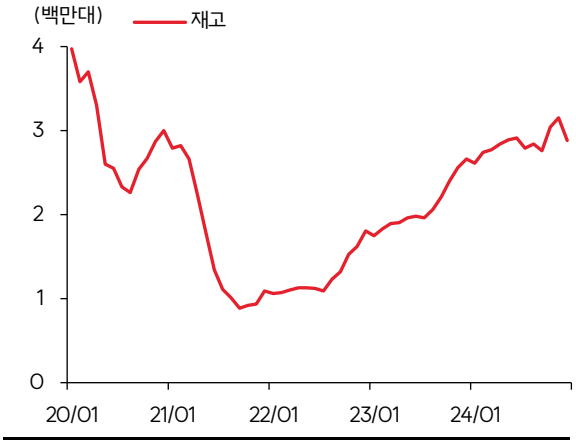
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



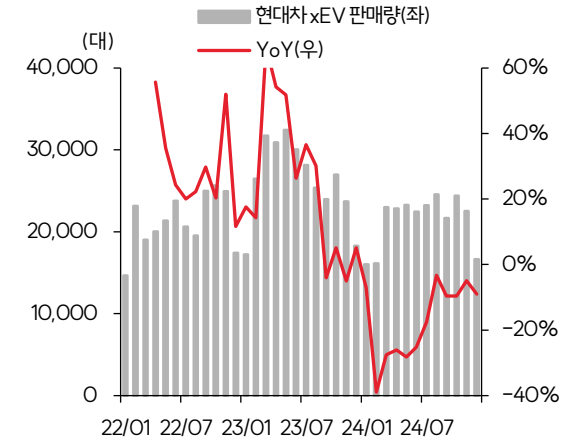
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



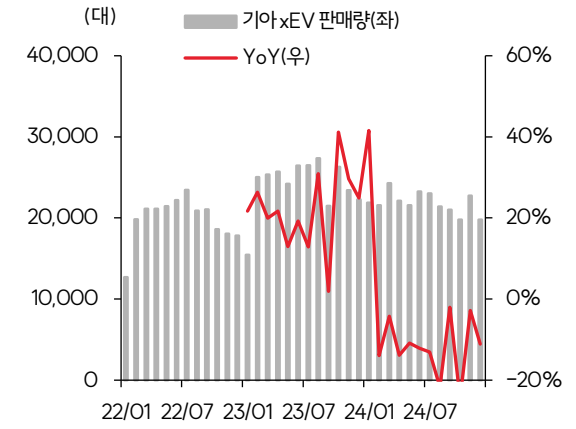
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



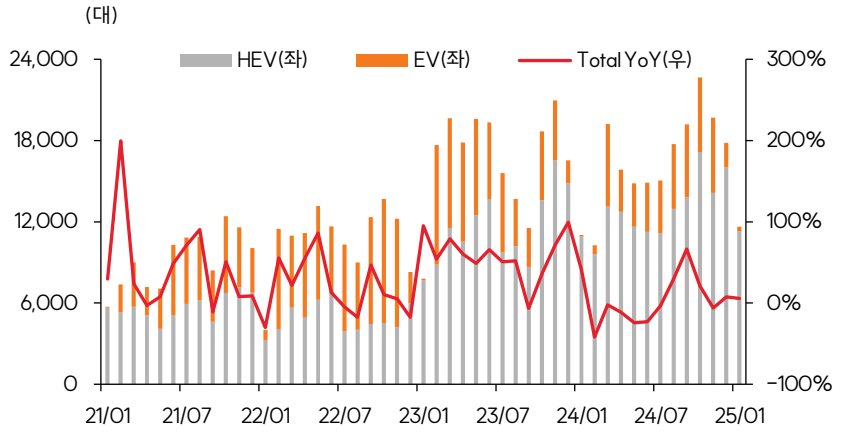
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



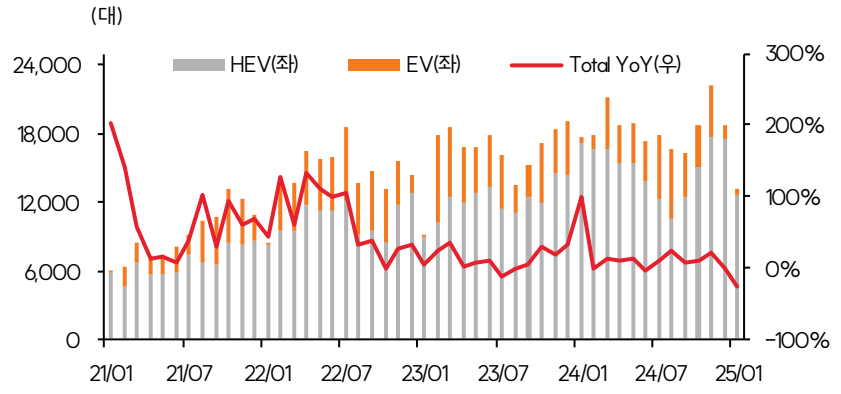
자료: 기아, SK 증권

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%