

현대차그룹 12 월 판매

26 년 판매목표: 현대차 +0.5%, 기아 +6.8%

자동차. 윤혁진 / hjyoon2019@sks.co.kr / 3773-9025

Signal: 자동차 수요의 저성장과 경쟁 심화 반영하는 26 년 판매 목표

Key: 관세는 환율로 절반 상쇄되고, 판매량 변동은 크지 않을 전망

Step: HEV/EV 의 성장과 자율주행 경쟁력이 더욱 중요해지는 한해

12 월 글로벌 판매: 현대차 -0.6%YoY, 기아 -1.6%YoY

현대차: 글로벌 12 월 도매판매: 32.8 만대 -0.6%YoY, -6.8%MoM

- 25 년 글로벌 판매 대수: 413.8 만대 -0.1% YoY vs. 목표치(417.4 만대)

- 4Q25: 글로벌 판매 대수: 103.3 만대 -3.1% YoY, -0.6 %QoQ

- 12 월 내수 판매: 6.3 만대 +2.2%YoY, +2.7%MoM

전기차: EV 505 대 (-71.9%YoY), HEV 19,752 대 (23.3%)

- 12 월 해외 판매: 26.6 만대 -1.2%YoY, -8.8%MoM

기아: 글로벌 12 월 도매판매: 23.7 만대 -1.6%YoY, -9.8%MoM

- 25 년 글로벌 판매 대수: 313.6 만대 +1.5% YoY vs. 목표치(321.6 만대)

- 4Q25: 글로벌 판매 대수: 76.3 만대 -0.9% YoY, -2.8% QoQ

- 12 월 내수 판매: 4.5 만대 -3.2%YoY, -6.5%MoM

전기차: EV 881 대 (-24.4%), HEV 16,636 대 (-5.1%)

- 12 월 해외 판매: 19.2 만대 -1.2%YoY, -10.6%MoM

Comment: 유럽 등으로 수출 호조와 높은 환율로 양호한 실적 기대

- 한국의 12 월 자동차 수출은 59.5 억 달러로 -1.5% 감소(하이브리드 +53.8%, 내연기관 -16.1%, EV -14.7% 등). 하이브리드 증가 흐름 유지했으나, 전기차 및 내연기관차 수출 감소와 전년도 높은 베이스로 소폭 역성장

- 25 년 자동차 수출은 미국 관세, 현지생산 증가 등으로 전기차 수출은 감소했으나, HEV, 중고차 수출이 호조세를 보이며 720 억 달러로 역대 최대 기록(미국향은 -13.5%)

- 4Q25 평균 환율은 1,448 원/달러, 1,686 원/유로로 각각 +4.5%, +4.2% 상승

- 현대차 26 년 판매목표 +0.5% 증가한 글로벌 415.8 만대(국내 -1.8% 감소한 70.0 만대, 해외 +1.0% 증가한 345.8 만대), 기아 26 년 판매목표 +6.8% 증가한 글로벌 335.0 만대(국내 +3.1% 증가한 56.5 만대, 해외 +7.2% 증가한 277.5 만대)

12 월 미국 자동차 시장:

현대차그룹 16.2 만대 +1.5%YoY, +5.2%MoM

- 현대차 8.7 만대 +0.9%(제네시스 +3.8%), 기아 7.5 만대 +2.3%
- 도요타 23.2 만대 +10.3%, 혼다 11.9 만대 -12.5%, 스바루 5.7 만대 -7.2% 등

Comment: 시장 약세 속에서 도요타 홀로 강세

- 12 월 미국 자동차 시장은 3 개월 연속 하락세를 보일 것으로 예상. 도요타가 강세를 보였고, 혼다, 마쓰다, 스바루가 약세를 보임
- 도요타의 12 월 미국 판매량은 +10.3% 증가한 23.2 만대를 기록했으며, 25 년 연간으로도 8% 증가한 251.8 만대를 기록하며 다른 자동차 OEM 대비 높은 성장률을 기록
- 현대차, 기아 양사 모두 하이브리드 모델, 강력한 크로스오버 수요 및 연말 프로모션에 힘입어 12 월 미국 판매량이 소폭 증가
- 현대차 HEV 판매량은 23,573 대로 +71%YoY 급증하며 월간 최고치 경신(전체 차량 중 HEV 30%)
- 2026년에는 가격 부담, 높은 대출 금리, 미국 관세의 가격 영향, 그리고 전기차 수요 약화 로 인해 판매량이 감소할 것으로 전망
- 스바루 판매량은 7.2% 감소했으며, 25 년 전체 판매량은 3.6% 감소하여 팬데믹과 반도체 부족 사태가 있었던 22 년 이후 처음으로 연간 판매량 감소를 기록

11 월 글로벌 전기차 시장

11 월 글로벌 전기차 판매량: 223.3 만 대 +15.2%YoY, +2.0%MoM 기록

- 중국: 170.3 만대 +18.9%YoY, +5.8%MoM
- 미국 8.4 만대 -42.6%YoY, -11.4%MoM, 유럽 31.2 만대 +11.6%YoY, -11.2%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +4.6% BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +19.8%, 중국 +25.7%, 미국 -45.7%, 유럽 +15.7%
- PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +7.4%, 중국 +9.4%, 미국 -29.4%, 유럽 +1.9%

Comment: 유럽을 제외하고 부진 중

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70%
- 중국 전기차 판매량은 연초 대비 성장률 둔화 지속, 유럽의 경우 전기차 성장률 10~20% 사이 지속 중
- 미국 전기차 시장은 9/30 IRA 보조금 종료로 10 월, 11 월 계속 약세 흐름 지속, 11 월도 10 월대비 -11.4% 감소하며 부진

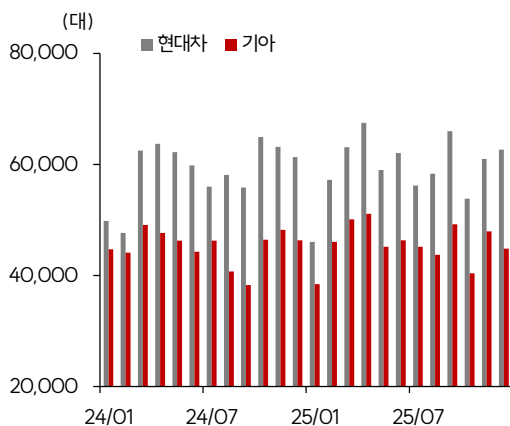
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	25/12	24/12	YoY	25/11	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	6.3	6.1	2.2%	6.1	2.7%	71.3	70.5	1.1%	0.8
해외 판매	26.6	26.9	-1.2%	29.1	-8.8%	342.5	343.7	-0.3%	-1.1
글로벌 판매	32.8	33.0	-0.6%	35.2	-6.8%	413.8	414.2	-0.1%	-0.4

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	25/12	24/12	YoY	25/11	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.5	4.6	-3.2%	4.8	-6.5%	54.8	54.2	1.1%	0.6
해외 판매	19.2	19.4	-1.2%	21.5	-10.6%	258.8	254.7	1.6%	4.0
글로벌 판매	23.7	24.0	-1.6%	26.2	-9.8%	313.6	308.9	1.5%	4.7

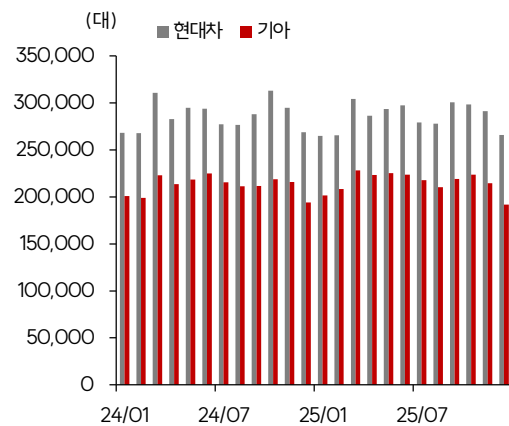
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



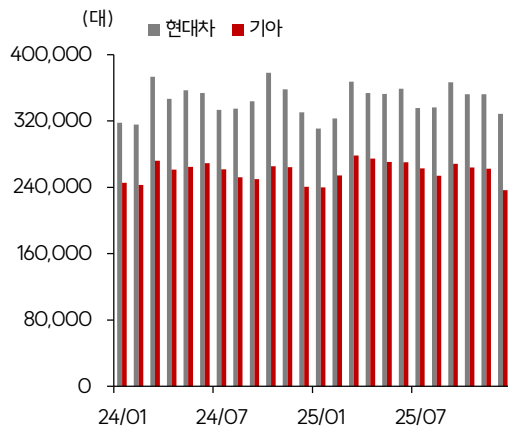
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



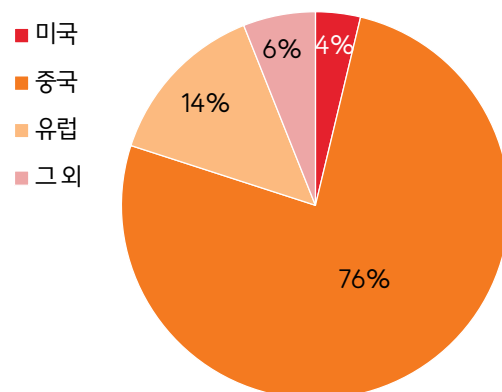
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'25년 11월 글로벌 전기차 판매량 비중

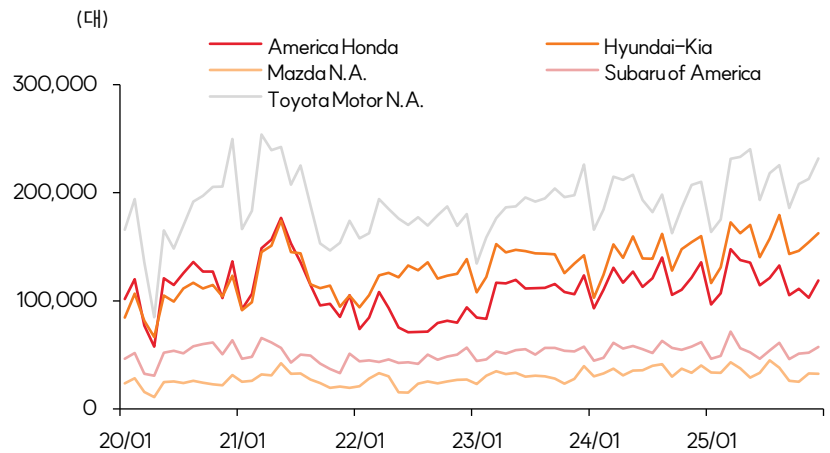


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/12	24/12	YoY	25/11	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai	8.7	8.7	0.9%	8.2	6.2%	98.4	91.2	7.9%	7.2
Kia	7.5	7.3	2.3%	7.2	4.2%	85.2	79.6	7.0%	5.6
Toyota Motor N.A.	23.2	21.0	10.3%	21.3	8.8%	251.8	233.3	7.9%	18.5
America Honda	11.9	13.6	-12.5%	10.3	15.4%	143.1	142.4	0.5%	0.7
Subaru of America	5.7	6.2	-7.2%	5.2	10.3%	64.4	66.8	-3.6%	-2.4
Mazda N.A.	3.3	4.0	-18.9%	3.3	-0.9%	41.0	42.4	-3.3%	-1.4
Total 6 Reporting OEMs	60.3	79.8	-24.5%	71.9	-16.2%	882.8	862.2	2.4%	20.6

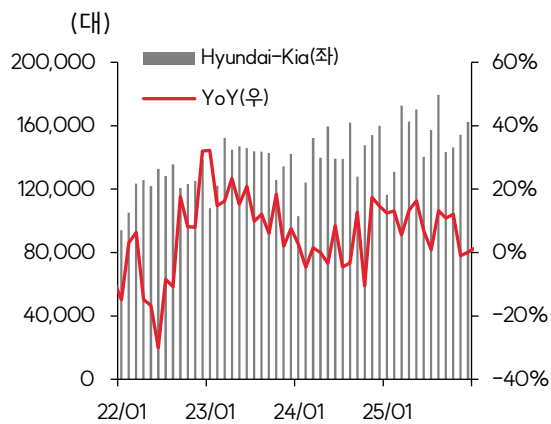
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



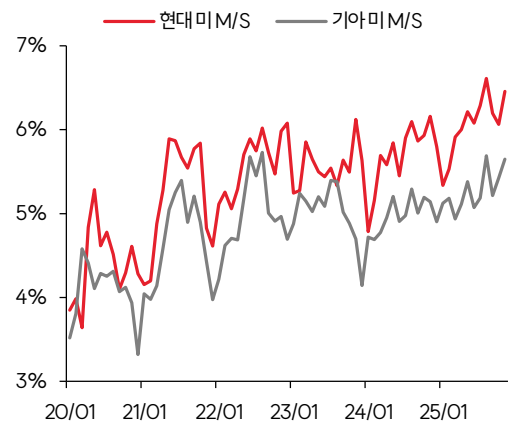
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

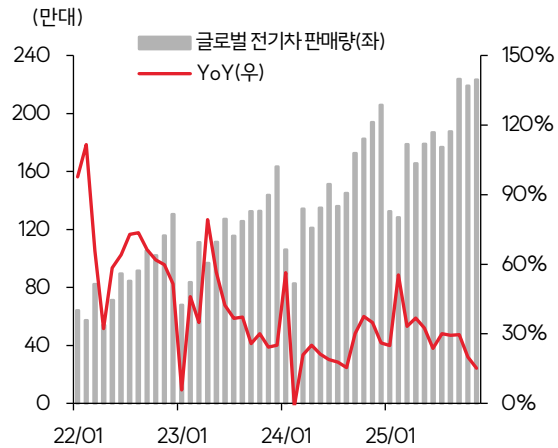
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/12	24/12	YoY	25/11	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	11.4	11.6	-1.8%	10.4	9.5%	148.2	136.7	8.4%	11.5
Ioniq 5	2.3	4.6	-50.4%	2.0	12.4%	47.0	44.4	5.9%	2.6
Ioniq 6	0.5	1.2	-62.0%	0.5	-6.1%	10.5	12.3	-14.6%	-1.8
Ioniq 9	0.4	0.0		0.3	20.6%	5.2	0.0	-	5.2
Kona	6.8	5.8	16.0%	5.8	17.3%	74.8	82.2	-9.0%	-7.4
Palisade	11.7	10.3	13.5%	9.9	18.0%	123.9	110.1	12.6%	13.9
Santa Cruz	1.6	2.0	-21.2%	1.5	4.7%	25.5	32.0	-20.4%	-6.5
Santa Fe	14.4	13.3	8.5%	14.0	3.1%	142.4	119.0	19.7%	23.4
Sonata	5.9	7.6	-23.4%	4.0	45.7%	60.1	69.3	-13.3%	-9.2
Tucson	22.2	20.2	10.0%	23.8	-6.6%	234.2	205.6	13.9%	28.6
Venue	1.9	1.8	3.5%	2.1	-9.6%	29.8	24.6	21.1%	5.2

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/12	24/12	YoY	25/11	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	1.0	2.0	-47.8%	0.9	11.0%	15.1	22.0	-31.6%	-7.0
EV6	0.7	2.1	-64.7%	0.6	23.5%	12.9	21.7	-40.4%	-8.8
Forte	13.6	11.9	14.1%	9.3	45.9%	140.5	131.8	6.6%	8.7
K5	6.1	5.6	8.3%	6.4	-5.0%	72.8	46.3	57.1%	26.4
Soul	2.5	3.7	-32.8%	3.3	-25.2%	50.1	52.4	-4.3%	-2.3
Niro	3.1	1.8	75.5%	5.2	-39.9%	31.2	30.1	3.6%	1.1
Seltos	4.8	3.7	29.1%	6.3	-23.2%	56.8	60.0	-5.3%	-3.2
Sportage	16.9	15.4	9.3%	15.8	6.8%	182.8	161.9	12.9%	20.9
Sorento	7.3	9.4	-22.2%	6.7	9.2%	94.8	95.2	-0.4%	-0.4
Telluride	12.2	12.5	-2.6%	10.1	20.9%	123.3	115.5	6.7%	7.8
Carnival	6.7	5.2	30.6%	7.4	-8.4%	71.9	49.7	44.6%	22.2

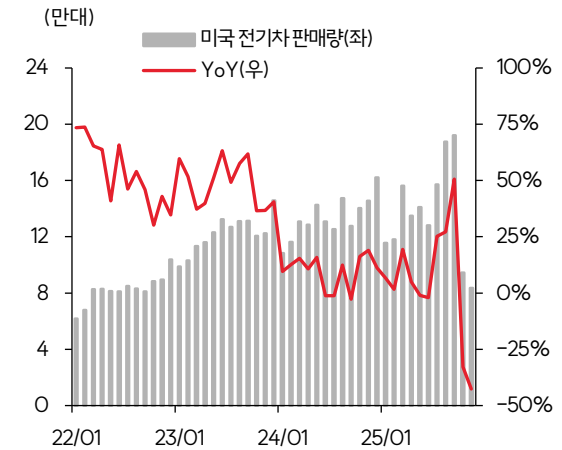
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



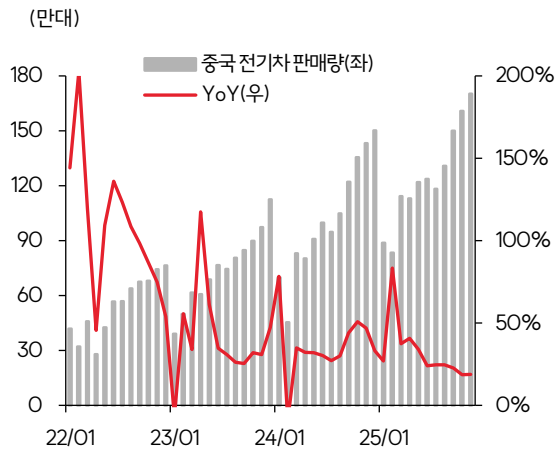
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



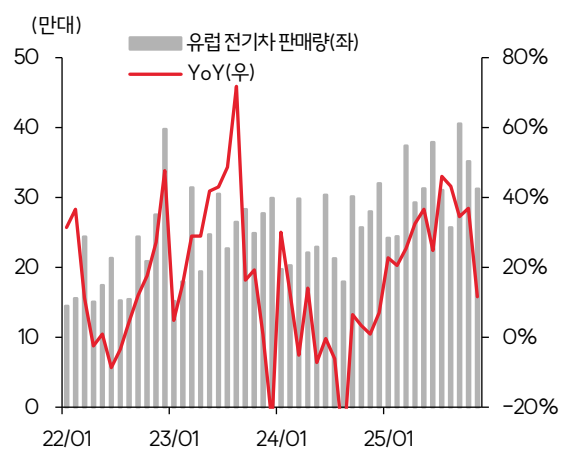
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



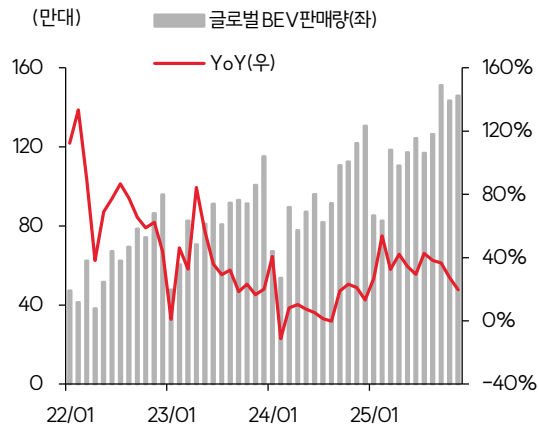
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



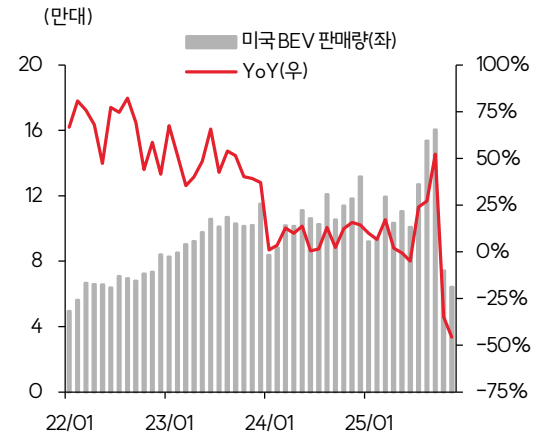
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



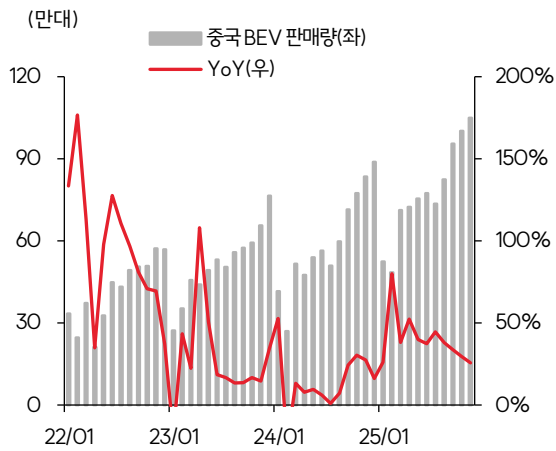
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



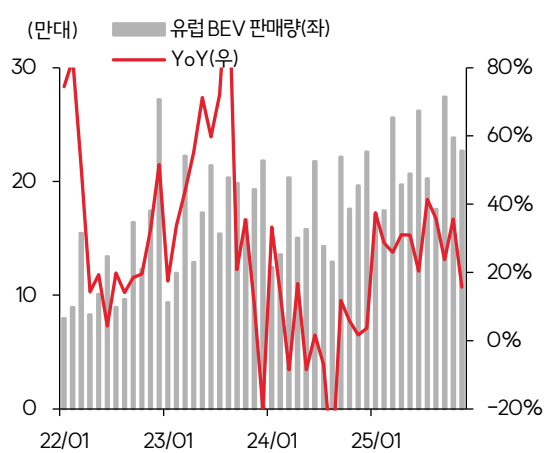
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



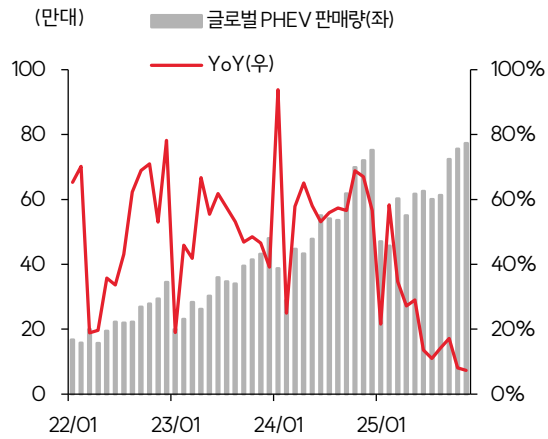
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



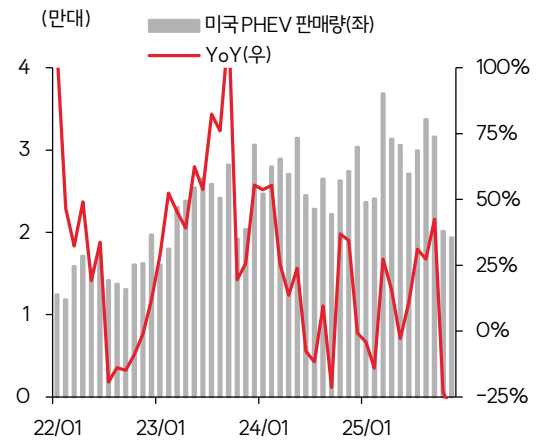
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



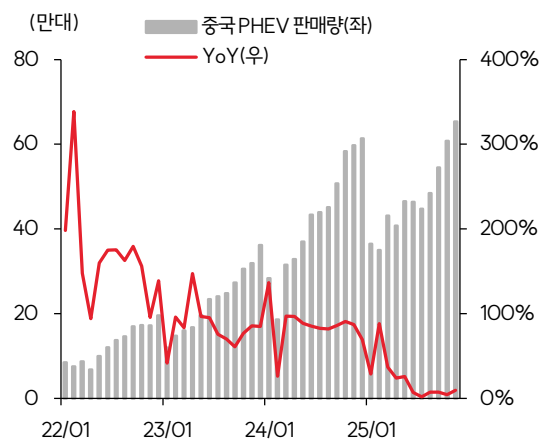
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



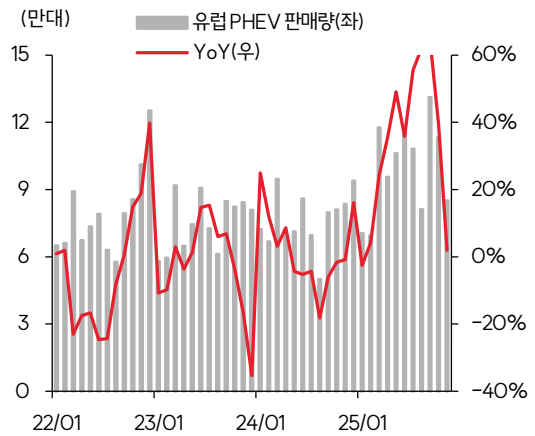
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



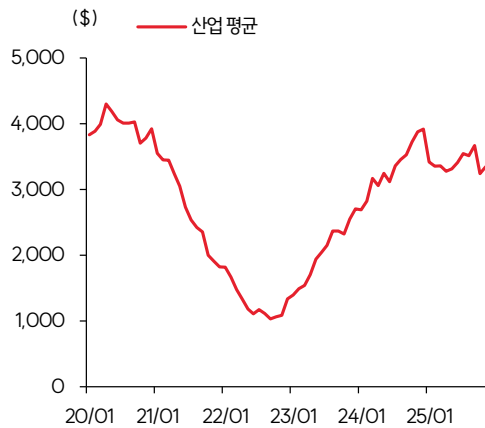
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



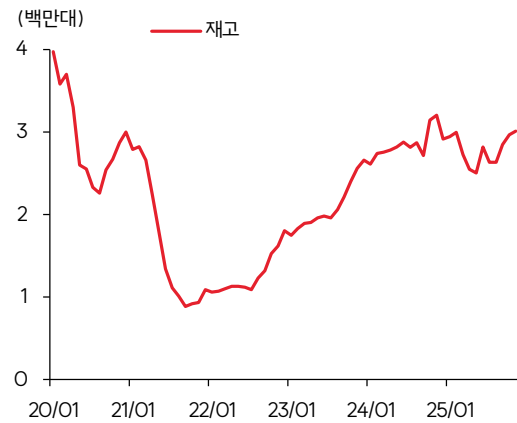
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



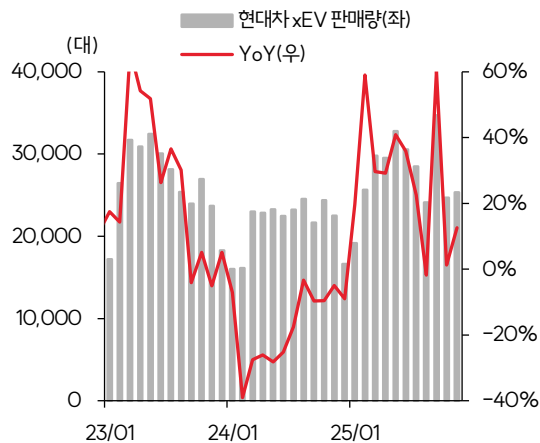
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



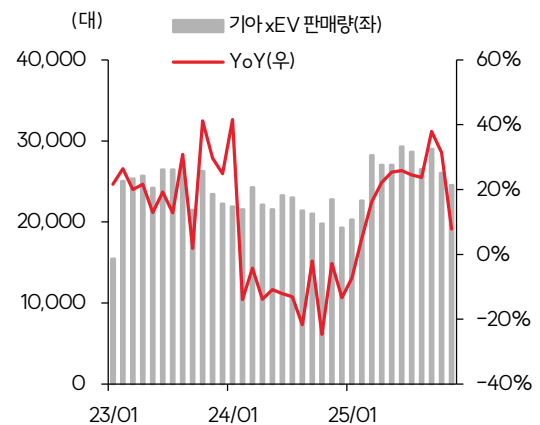
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



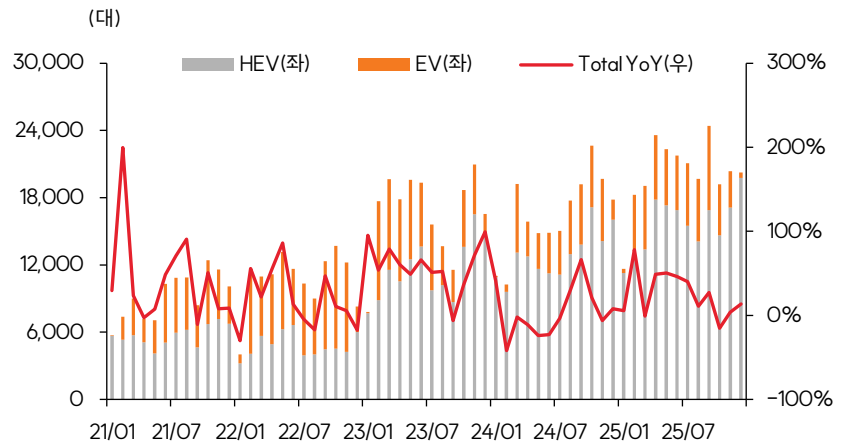
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



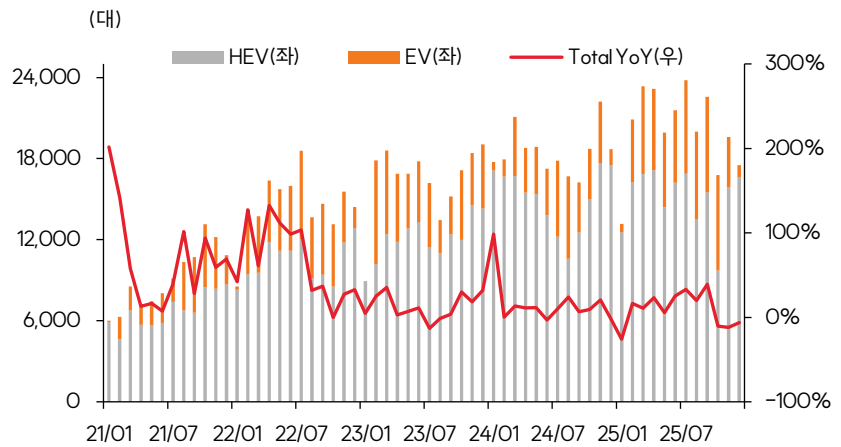
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 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 (2026년 01월 06일 기준)

매수

93.49%

중립

6.51%

매도

0.00%