2026-03-04

COMMENT

현대차그룹 2 월 판매

설 연휴 영향 속 미국 판매 호조

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

Signal: 설 연휴에 따른 영업 일수 축소로 글로벌 판매 일시적 역성장
Key: 1~2 월 누적 판매량은 현대차 -3.0%YoY, 기아 -0.2%YoY 기록
Step: 조업일수 정상화 및 신차·친환경차(하이브리드, PV5, EV3 등) 중심의

2 월 글로벌 판매: 현대차 -5.1%YoY, 기아 -2.8%YoY

현대차: 글로벌 2 월 도매판매: 30.7 만대 -5.1%YoY, -0.7%MoM

- 2 월 내수 판매: 4.7 만대 -17.8%YoY, -6.4%MoM
  전기차: EV 20,414 대 (+86.2%YoY), HEV 10,458 대 (-19.1%)
- 2 월 해외 판매: 26.0 만대 -2.3%YoY, +0.5%MoM
- 1~2 월 누적 글로벌 판매량 61.5 만대 -3.0%YoY (내수 -5.9%, 해외 -2.4%)

기아: 글로벌 2 월 도매판매: 24.7 만대 -2.8%YoY, +0.7%MoM

- 2 월 내수 판매: 4.2 만대 -8.6%YoY, -2.5%MoM
  전기차: EV 14,488 대 (+210.5%), HEV 13,269 대 (-18.2%)
- 2 월 해외 판매: 20.5 만대 -1.5%YoY, +1.4%MoM
- 1~2 월 누적 글로벌 판매량 49.3 만대 -0.2%YoY (내수 +0.9%, 해외 -0.5%)

Comment: 설 연휴 조업일수 감소 영향, 1~2 월 누적 기준으로도 다소 부진

- 현대차와 기아의 2 월 글로벌 판매량은 각각 전년 동월 대비 5.1%, 2.8% 감소를 기록. 판매 실적 감소의 가장 큰 원인은 2 월 설 연휴로 인해 전년 동기 대비 영업 일수가 줄어들어 국내 판매가 일시적으로 감소했기 때문
- 기아 내수 전기차(EV) 판매량은 14,488 대를 기록하며 월간 최초 1 만 대 돌파와 함께 역대 최다 판매 실적을 경신하는 성과를 거둠. 특히 PV5(3,967 대)를 필두로 EV3(3,469 대), EV5(2,524 대) 등 신규 전기차 라인업이 실적을 강력하게 견인
- 현대차 또한 설 연휴 효과로 내수 판매가 부진(-17.8%)했으나, 양사 모두 조업일수가 정상화되는 향후 친환경차 판매 비중을 확대하고 하이브리드 라인업 강화를 비롯해 셀토스 하이브리드, PV5, EV5 등 신차를 앞세워 판매 실적을 개선해 나갈 계획
- 한국의 2 월 자동차 수출은 48.1 억 달러로 -20.8% 감소(하이브리드 -0.7%, 내연기관 -32.2%, EV -8.2% 등). 1~2 월 합산은 대미 수출 부진으로 -1.6% 감소.
- 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)
- 중동 전쟁으로 최근 주가 급등의 대부분을 반납한 상황. 안정적인 실적이 뒷받침되는 상황에서 휴머노이드 로봇과 자율주행 기대감이 점증하는 시기에 진입(3/16 엔비디아 GTC 에서 알파마요, 로봇 모델 공개 기대, 3 월 후반 기아 CID, 테슬라 옵티머스 3 세대 공개, 2 분기 중 로봇 공장 로드맵 발표 기대 등)

2 월 미국 자동차 시장:

현대차그룹 13.7 만대 +5.0%YoY, +9.7%MoM

- 현대차 7.1 만대 +5.7%(제네시스 +3.3%), 기아 6.6 만대 +4.3%
- 도요타 18.1 만대 +3.2%, 혼다 10.8 만대 +1.1%, 스바루 4.5 만대 -8.2% 등

Comment: 현대차·기아 2 월 역대 최고 판매량 기록, 하이브리드(HEV) 성장이 핵심

- 현대차와 기아는 2 월 미국 시장에서 각각 71,407 대(+5.7% YoY), 66,005 대(+4.3% YoY)를 판매하며 양사 모두 2 월 기준 역대 최고 판매량을 기록
- 친환경차, 특히 하이브리드(HEV) 모델의 판매 호조가 성장을 주도. 현대차는 하이브리드 판매량이 79% 급증하며 역대 최고치를 기록했고, 기아 역시 하이브리드 모델 판매가 53% 증가하며 2 월 신기록을 달성함.
- 주력 SUV 라인업의 강세도 돋보임. 현대차는 팰리세이드가 전년 대비 28% 증가하며 실적을 견인했고, 기아는 신형 텔루라이드가 37% 성장하며 월간 역대 최다 판매를 기록

1 월 글로벌 전기차 시장

1 월 글로벌 전기차 판매량: 140.1 만 대 +4.8%YoY, -39.3%MoM 기록

- 중국: 87.9 만대 -2.1%YoY, -44.6%MoM
- 미국 7.8 만대 -32.9%YoY, -30.5%MoM, 유럽 29.0 만대 +19.7%YoY, -35.6%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +19.1%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +7.2%, 중국 +0.1%, 미국 -28.9%, 유럽 +13.5%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +0.4%, 중국 -5.4%, 미국 -48.1%, 유럽 +34.7%

Comment: 유럽을 제외한 전기차 시장 부진

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 60~70% 수준을 유지 중
- 미국 전기차 시장은 IRA 보조금 종료 등의 여파로 지속적인 약세 흐름을 보이고 있으며, 전년 대비 32.9% 급감하며 부진한 상황
- 유럽 시장의 경우 전기차 판매량이 19.7% 성장하며 상대적으로 양호한 흐름을 유지하고 있어, 글로벌 권역별 수요 양극화가 뚜렷하게 나타나는 중

현대차 판매 동향 (단위: 만대, %)

현대차	26/02	25/02	YoY	26/01	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
국내 판매	4.7	5.7	-17.8%	5.0	-6.4%	9.7	10.3	-5.9%	-0.6
해외 판매	26.0	26.6	-2.3%	25.8	0.5%	51.8	53.1	-2.4%	-1.3
글로벌 판매	30.7	32.3	-5.1%	30.9	-0.7%	61.5	63.4	-3.0%	-1.9

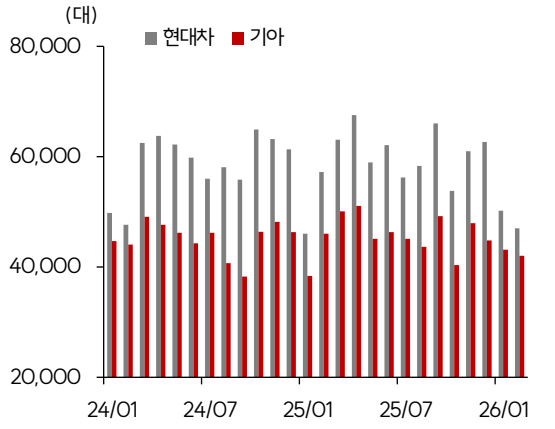
자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향 (단위: 만대, %)

기아	26/02	25/02	YoY	26/01	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
국내 판매	4.2	4.6	-8.6%	4.3	-2.5%	8.5	8.4	0.9%	0.1
해외 판매	20.5	20.8	-1.5%	20.3	1.4%	40.8	41.0	-0.5%	-0.2
글로벌 판매	24.7	25.4	-2.8%	24.6	0.7%	49.3	49.4	-0.2%	-0.1

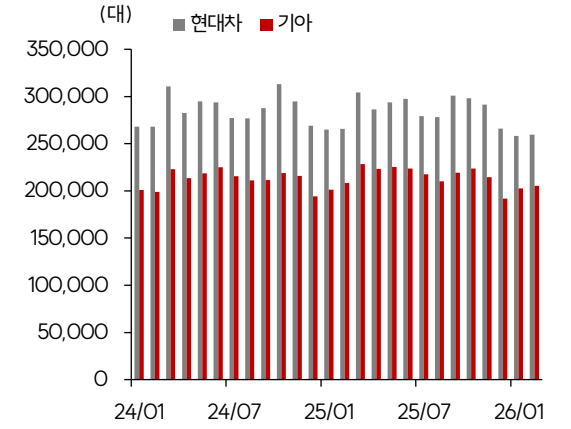
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



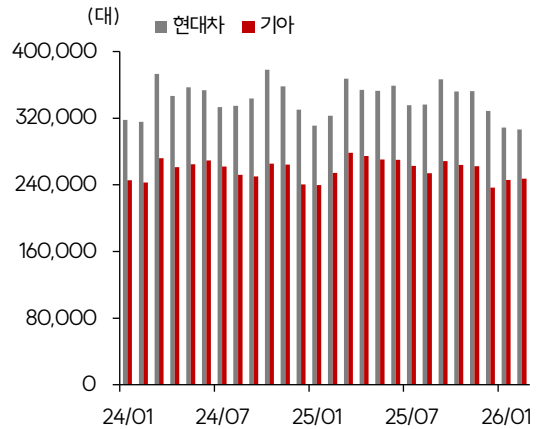
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



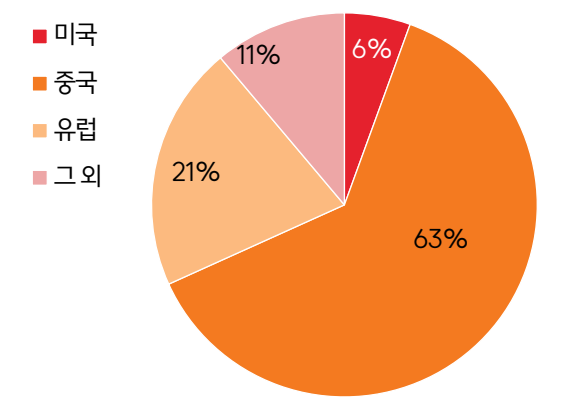
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'26 년 1월 글로벌 전기차 판매량 비중



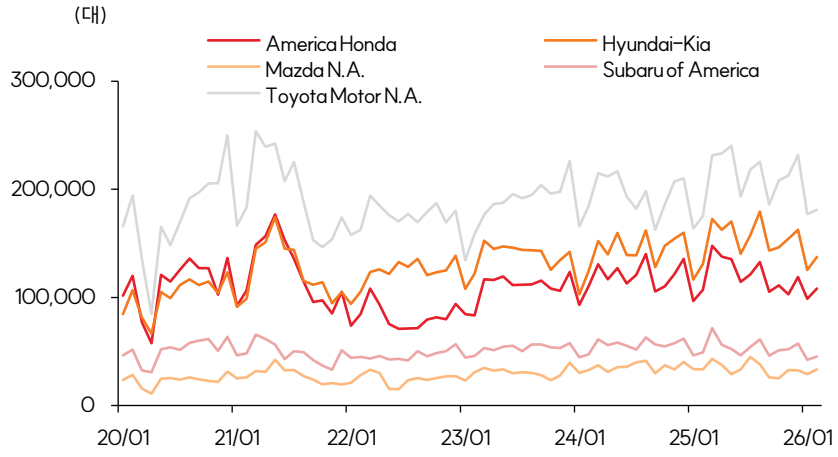
자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황 (단위: 만대, %)

	26/02	25/02	YoY	26/01	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
Hyundai	7.1	6.8	5.7%	6.1	17.5%	13.2	12.7	4.2%	0.5
Kia	6.6	6.3	4.3%	6.5	2.3%	13.1	12.0	8.5%	1.0
Toyota Motor N.A.	18.1	17.5	3.2%	17.7	2.3%	35.8	33.9	5.6%	1.9
America Honda	10.8	10.7	1.1%	9.9	9.7%	20.7	20.4	1.5%	0.3
Subaru of America	4.5	4.9	-8.2%	4.2	7.0%	8.7	9.5	-8.6%	-0.8
Mazda N.A.	3.3	3.4	-0.1%	2.9	15.7%	6.2	6.7	-7.1%	-0.5
Total 6 Reporting OEMs	50.5	65.4	-22.7%	60.6	-16.7%	111.2	125.2	-11.2%	-14.1

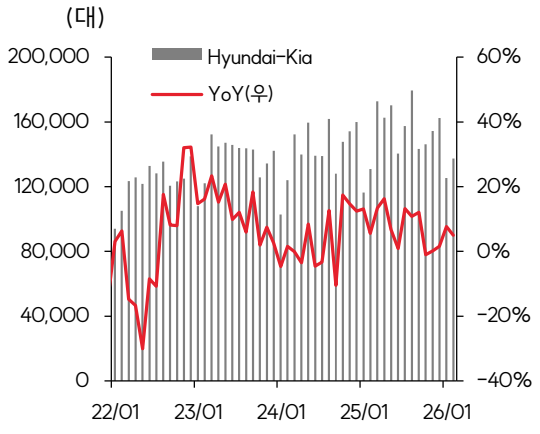
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



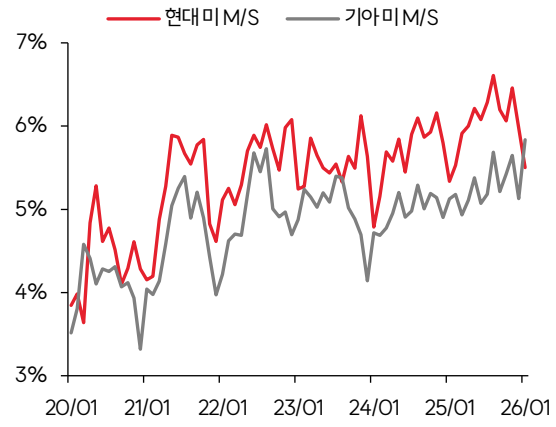
자료: Autonews, SK 증권

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, %)

	26/02	25/02	YoY	26/01	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
Elantra	10.1	10.2	-0.7%	9.1	11.0%	19.2	19.0	0.8%	0.2
Ioniq 5	3.2	2.4	32.6%	2.1	52.4%	5.4	4.7	14.3%	0.7
Ioniq 6	0.2	1.0	-77.4%	0.3	-33.4%	0.6	1.9	-69.6%	-1.3
Ioniq 9	0.5	0.0	-	0.6	-12.9%	1.1	0.0	-	1.1
Kona	5.6	5.6	0.3%	5.3	6.1%	11.0	10.0	9.7%	1.0
Palisade	10.0	7.8	28.4%	8.6	16.5%	18.6	14.5	28.5%	4.1
Santa Cruz	1.5	1.9	-21.7%	1.2	25.2%	2.7	3.7	-26.7%	-1.0
Santa Fe	11.3	9.6	18.6%	9.0	25.9%	20.4	17.9	14.0%	2.5
Sonata	3.9	5.3	-26.7%	3.1	24.5%	7.0	10.1	-30.1%	-3.0
Tucson	17.3	16.3	5.9%	14.4	19.7%	31.7	31.3	1.2%	0.4
Venue	1.9	1.8	3.7%	1.8	7.4%	3.7	3.4	6.9%	0.2

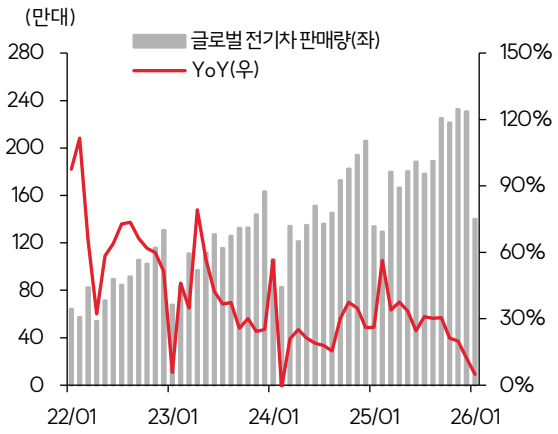
자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량 (단위: 천대, %)

	26/02	25/02	YoY	26/01	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
EV9	0.8	1.4	-39.8%	0.7	21.5%	1.5	2.6	-42.4%	-1.1
EV6	0.6	1.3	-52.9%	0.5	11.1%	1.1	2.8	-59.5%	-1.7
Forte	11.9	11.7	1.7%	11.6	1.9%	23.5	23.3	0.9%	0.2
K5	6.1	5.0	21.3%	6.3	-3.6%	12.3	9.3	31.9%	3.0
Soul	1.0	4.0	-74.4%	1.7	-40.8%	2.8	7.6	-63.5%	-4.8
Niro	1.8	1.5	20.1%	3.2	-43.8%	5.0	2.7	84.3%	2.3
Seltos	4.2	3.7	13.5%	5.3	-20.3%	9.5	6.5	44.9%	2.9
Sportage	13.9	13.1	6.3%	14.0	-0.6%	27.9	24.4	14.1%	3.5
Sorento	6.7	7.7	-12.4%	5.9	14.3%	12.7	14.6	-13.2%	-1.9
Telluride	13.2	9.6	37.5%	9.4	40.0%	22.6	18.4	23.1%	4.3
Carnival	5.8	4.4	30.7%	5.9	-1.3%	11.7	8.1	44.2%	3.6

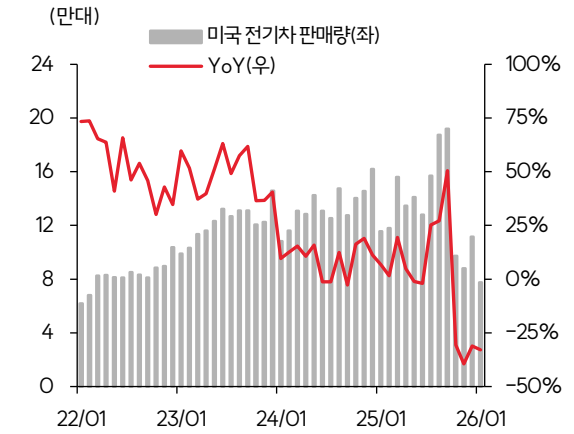
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



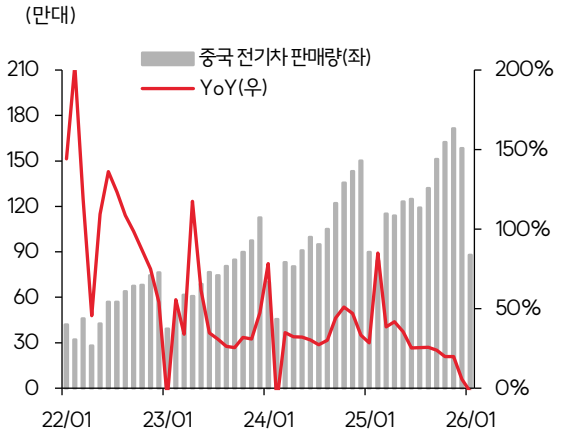
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



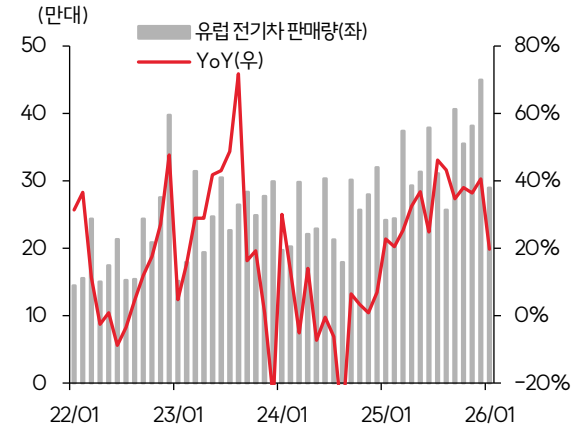
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



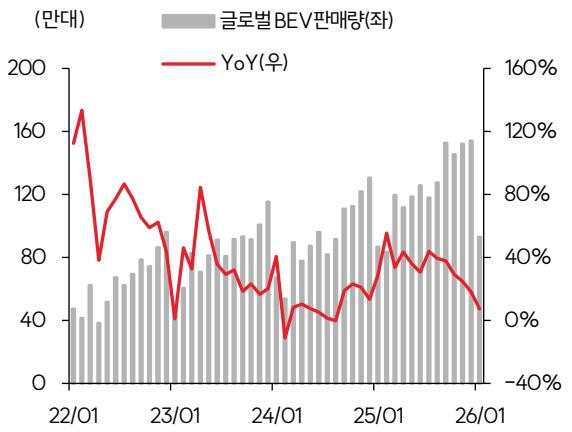
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



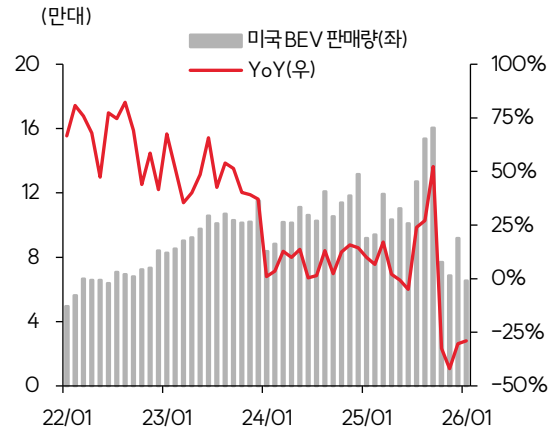
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



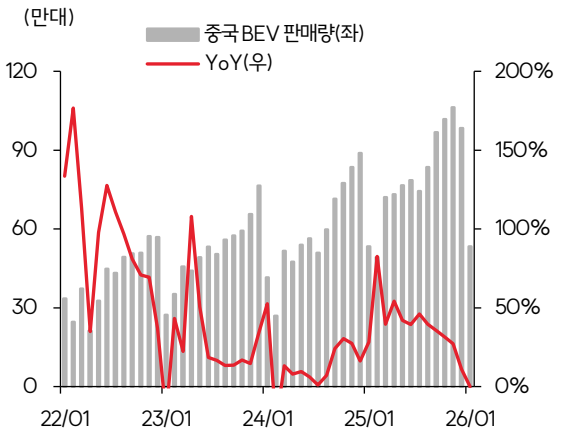
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



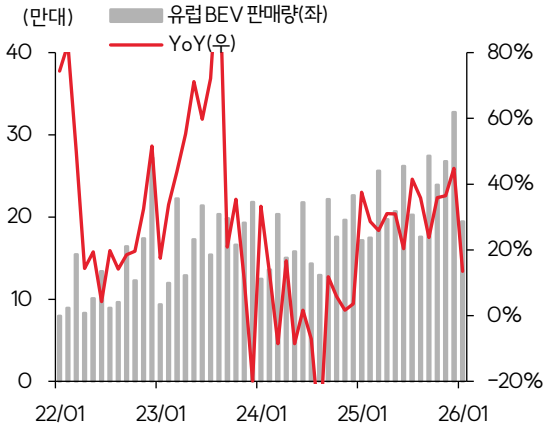
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



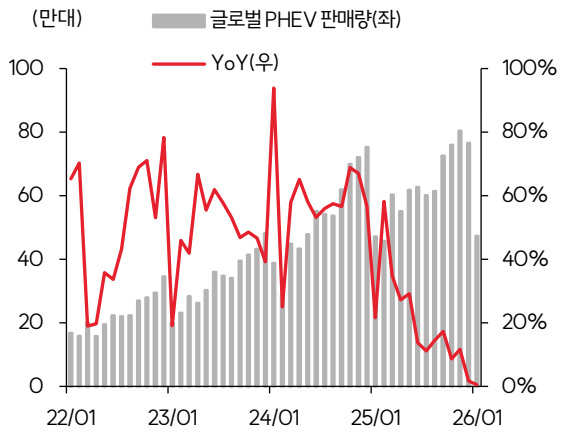
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



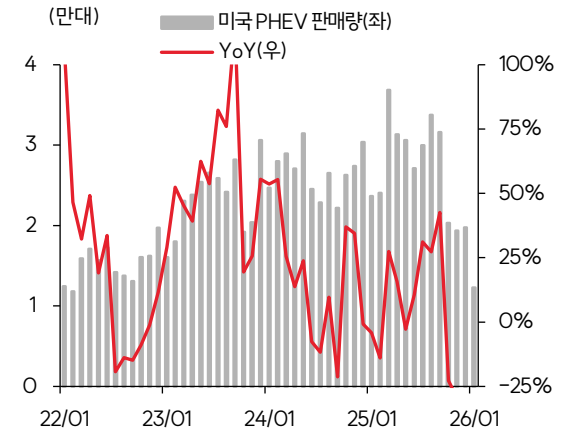
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



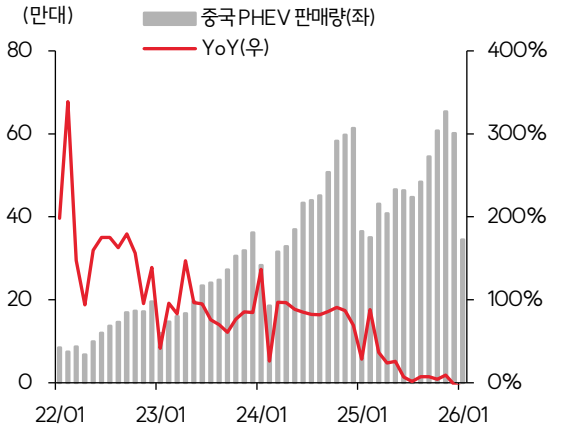
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



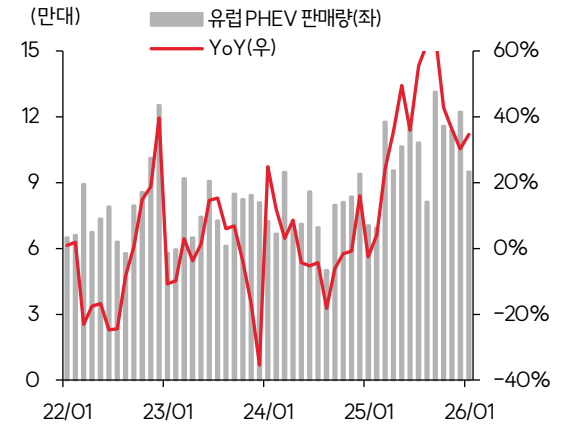
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



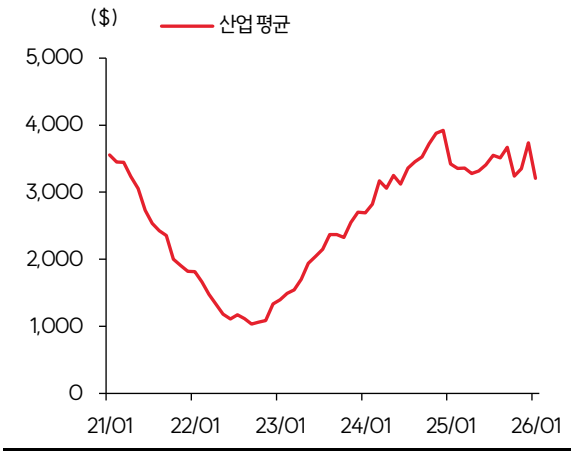
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



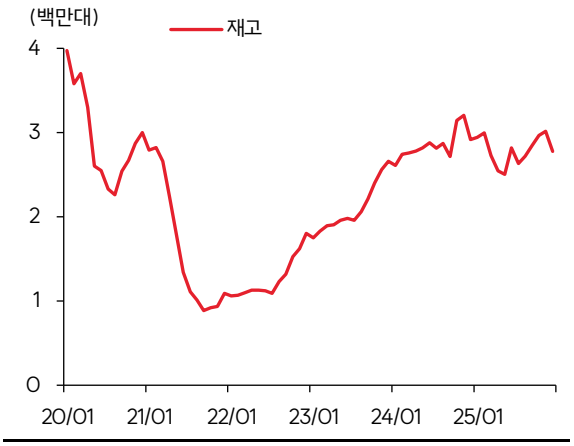
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



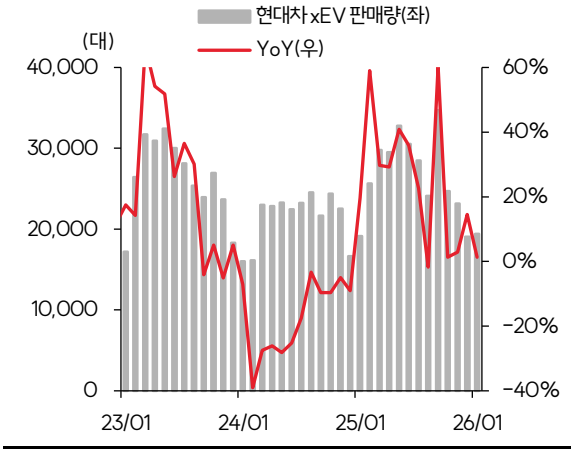
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



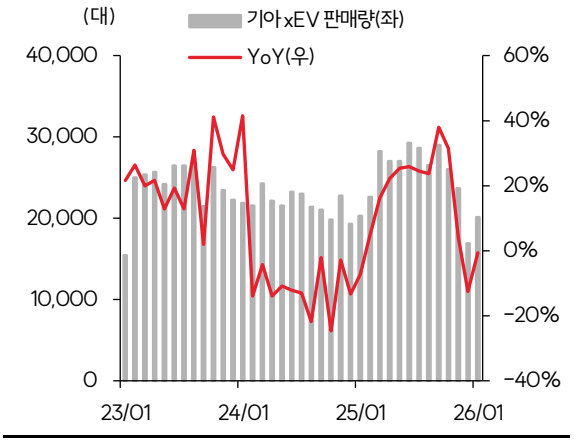
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



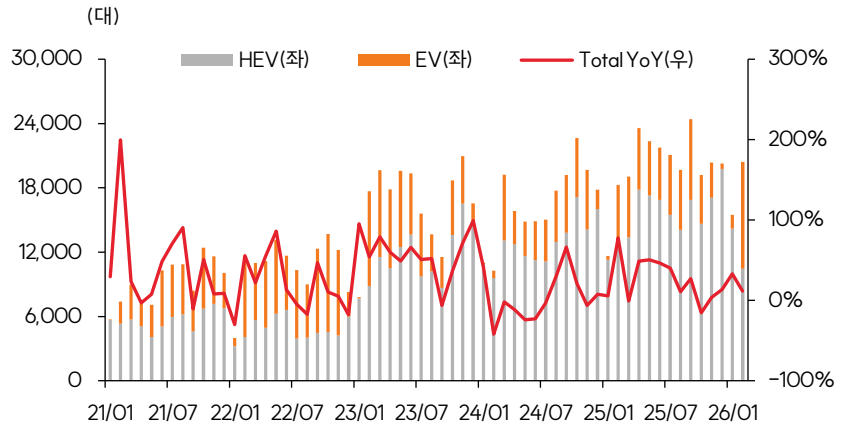
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



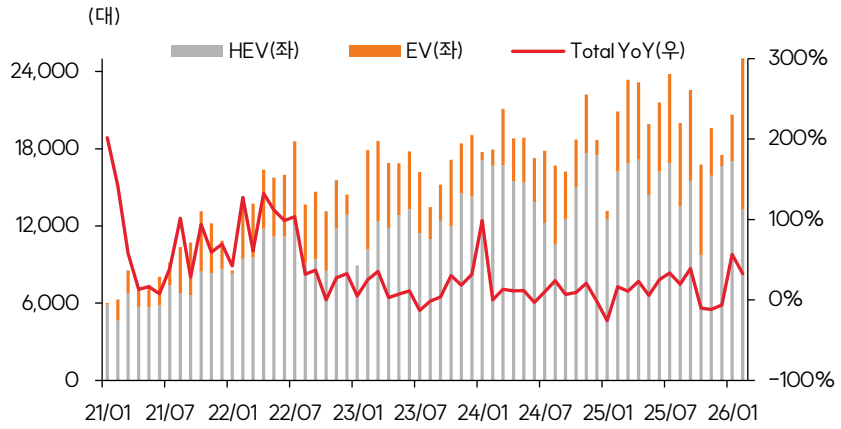
자료: 기아, SK 증권

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 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 (2026 년 03 월 04 일 기준)	매수	93.55%	중립	6.45%	매도	0.00%