SK 증권

2026-04-02

COMMENT

현대차그룹 3 월 판매

미국 시장 침체 속 MS 확대 중

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

Signal: 비우호적 경영 환경 속에서도 기아 역대 1 분기 및 유럽 월간 최다 판매 신기록 달성
Key: HEV 및 EV 에서 1 분기 역대 최다 판매를 기록하며 친환경차 중심의 실적 방어력 입증
Step: 시장 수요 둔화에 대응하여 지역별 수요와 정책에 맞춘 생산·판매 체계 최적화 및 신차 중심의 시장 점유율

3 월 글로벌 판매: 현대차 -2.3%YoY, 기아 +2.2%YoY

현대차: 글로벌 3 월 도매판매: 35.9 만대 -2.3%YoY, +16.5%MoM
- 글로벌 1Q26 판매 대수: 97.5 만대 -2.6% YoY(이하 YoY 생략)
- 3 월 내수 판매: 6.2 만대 -2.0%YoY, +31.6%MoM
  전기차: EV 7,809 대 (+38.0%YoY), HEV 14,931 대 (+11.5%)
- 3 월 해외 판매: 29.7 만대 -2.4%YoY, +13.8%MoM

기아: 글로벌 3 월 도매판매: 28.6 만대 +2.7%YoY, +15.4%MoM
- 글로벌 1Q26 판매 대수: 77.9 만대 +0.8% YoY
- 3 월 내수 판매: 5.6 만대 +12.7%YoY, +34.2%MoM
  전기차: EV 16,187 대 (+148.6%), HEV 13,269 대 (-18.2%)
- 3 월 해외 판매: 22.9 만대 +0.5%YoY +11.6%MoM

Comment: 기아 역대 1 분기 최다 판매 달성, 비우호적 환경 속 친환경차(EV/HEV) 판매 호조
- 현대차는 지정학적 리스크 확대 등 비우호적 경영 환경의 영향을 받아 소폭 역성장
- 기아는 아중동 지역의 판매 감소를 그 외 지역의 견조한 친환경차 수요로 상쇄하며 1962 년 창립 이래 역대 1 분기 최다 판매(77 만 9,169 대) 신기록을 기록
- 지역 및 차종별로 살펴보면, 기아는 유럽 시장에서 5 만 8,750 대를 판매해 역대 유럽 월 최다 판매 기록을 경신했고, 국내에서는 쏘렌토(1 만 870 대)를 필두로 두 자릿수 성장(+12.8%)을 견인. 기아는 EV3, PV5, EV5 등의 라인업 호조로 1 분기에만 3 만 4,303 대의 전기차를 판매해 역대 분기 최다 실적을 기록함
- 현대차 역시 1 분기 전기차 1 만 9,040 대, 하이브리드 3 만 9,597 대를 판매해 각각 역대 1 분기 최다 판매를 기록하는 등 굳건한 펀더멘털을 입증
- 한국의 3 월 자동차 수출은 63.7 억 달러로 +2.2% 증가(하이브리드 18.5 억달러 +38.1%, 내연기관 35.5 억달러 -15.1%, EV 8.9 억달러 +32.1% 등)
- 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(4 월 9 일 기아 CID(자율주행 및 로보틱스 비전 공개), 테슬라 옵티머스 3 세대 공개, 2 분기 중 로봇 공장 로드맵 발표 기대 등)

3 월 미국 자동차 시장: 시장 침체 속 현대차, 기아 선방. MS 확대

현대차그룹 16.8 만대 -2.7%YoY, +22.3%MoM

- 현대차 9.2 만대 -2.8%(제네시스 +4.3%), 기아 7.7 만대 -2.6%
- 도요타 21.2 만대 -8.5%, 혼다 -12.0% 등

Comment: 미국 자동차 시장 침체 속 현대차·기아의 독보적인 점유율 확대

- 3 월 미국 자동차 시장은 고금리와 높은 차량 가격 부담, 그리고 전년도 3 월 관세 전 선수요 급증(17.9 million SAAR)에 따른 기저 효과로 인해 전체 판매 페이스가 전년 대비 12~14%가량 감소할 것으로 전망
- 산업 수요 침체 속에서도 현대차와 기아는 각각 1 분기 미국 판매 20 만 5,388 대(+1%), 20 만 7,015 대(+4%)를 기록하며 양사 모두 미국 진출 이후 역대 1 분기 최다 판매 신기록을 나란히 달성함
- 수익성이 높은 하이브리드 및 대형 SUV 라인업이 성장을 강하게 견인함. 현대차는 1 분기 하이브리드 판매가 61% 급증했고, 투싼과 싼타페 패밀리 호조. 기아 역시 텔루라이드가 20% 성장하며 분기 최다 판매(3 만 5,928 대)를 달성했고, 하이브리드 모델은 73%, 전기차는 30% 증가
- 높은 유가, 인플레 등에 따라서 연비 좋고, 가성비 좋은 현대차, 기아의 미국 자동차 시장 MS 확대 지속 전망
- 미국 자동차 시장은 평균 인센티브 차량당 3,325 달러로 전년 대비 증가, 특히 전기차 할인액은 평균 11,258 달러 기록, 평균 월 할부금 805 달러로 전년 동기 대비 38 달러 상승했으며, 신차 대출 평균 금리 6.55% 수준으로 어려운 상황

2 월 글로벌 전기차 시장

2 월 글로벌 전기차 판매량: 123.6 만 대 -4.7%YoY, -12.3%MoM 기록

- 중국: 72.3 만대 -14.2%YoY, -17.8%MoM
- 미국 7.8 만대 -34.1%YoY, +0.3%MoM, 유럽 28.6 만대 +17.0%YoY, -11.2%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +13.2%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 -0.6%, 중국 -9.5%, 미국 -31.0%, 유럽 +10.3%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 -12.1%, 중국 -20.7%, 미국 -46.2%, 유럽 +33.9%

Comment: 유럽 전기차 판매 강세 지속

- 미국 등 주요 시장에서 세액 공제(보조금) 중단의 여파로 전기차(EV) 수요 둔화
- 2 월 미국 내 전기차 판매 비중은 전체의 약 5.6% 수준으로 보조금 폐지 이후 부진한 흐름 지속. 업계 전반의 전기차 할인 폭이 2 월 평균 1 만 356 달러에 달하는 등 시장 경쟁과 프로모션이 심화
- 유럽 시장의 경우 전기차 판매량이 +17.0% 성장하며 상대적으로 양호한 흐름을 유지하고 있어, 글로벌 권역별 수요 양극화가 뚜렷하게 나타나는 중
- 프랑스·독일의 견인: 프랑스의 '리스 전기차' 보급 확대 정책과 독일의 기업용 전기차 세제 혜택 강화로 BEV 판매가 급증
- 신차 효과: 아우디 Q6 e-tron, 포르쉐 마칸 EV 등 PPE 플랫폼 기반의 신규 프리미엄 전기차 인도가 본격화됨.
- 이란 전쟁에 따른 유가 급등으로 유럽에서의 전기차 선호 현상은 더욱 강화될 전망

현대차 판매 동향 (단위: 만대, %)

현대차	26/03	25/03	YoY	26/02	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
국내 판매	6.2	6.3	-2.0%	4.7	31.6%	15.9	16.6	-4.4%	-0.7
해외 판매	29.7	30.4	-2.4%	26.1	13.8%	81.6	83.5	-2.2%	-1.9
글로벌 판매	35.9	36.7	-2.3%	30.8	16.5%	97.5	100.1	-2.6%	-2.6

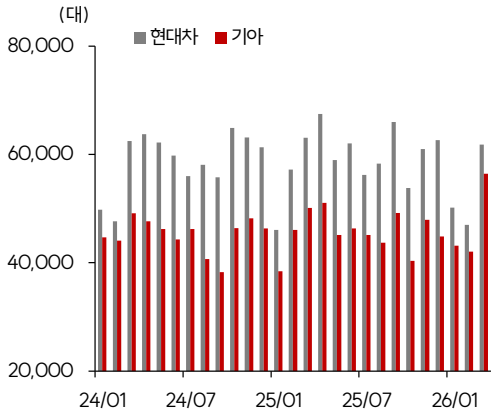
자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향 (단위: 만대, %)

기아	26/03	25/03	YoY	26/02	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
국내 판매	5.6	5.0	12.7%	4.2	34.2%	14.2	13.5	5.3%	0.7
해외 판매	22.9	22.8	0.5%	20.6	11.6%	63.8	63.8	-0.1%	-0.1
글로벌 판매	28.6	27.8	2.7%	24.8	15.4%	77.9	77.3	0.8%	0.7

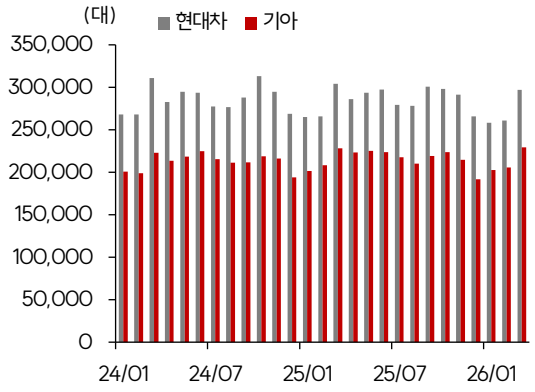
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



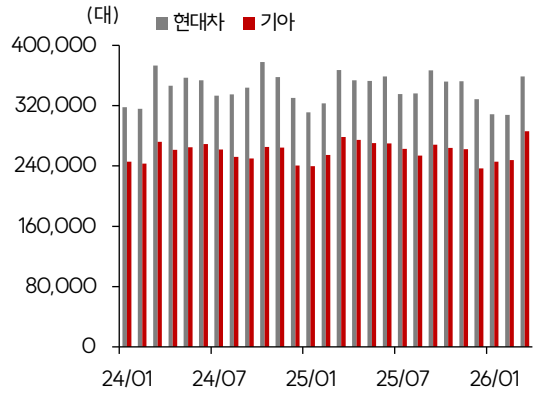
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



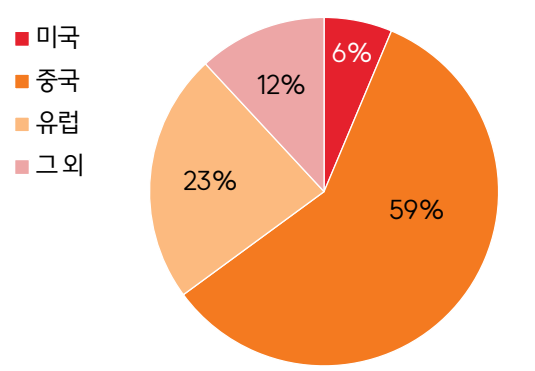
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'26 년 2 월 글로벌 전기차 판매량 비중



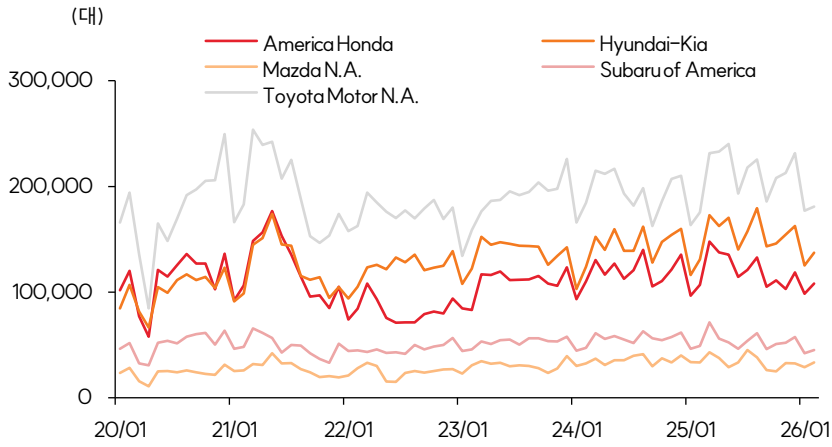
자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황 (단위: 만대, %)

	26/03	25/03	YoY	26/02	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
Hyundai	9.2	9.4	-2.8%	7.1	28.1%	22.4	22.1	1.2%	0.3
Kia	7.7	7.9	-2.6%	6.6	15.9%	20.7	19.9	4.1%	0.8
Toyota Motor N.A.	21.2	23.1	-8.5%	18.1	16.9%	56.9	57.0	-0.1%	-0.1
America Honda	13.0	14.8	-12.0%	10.8	20.3%	33.7	35.2	-4.2%	-1.5
Subaru of America	5.5	7.1	-23.5%	4.5	21.2%	14.2	16.7	-15.0%	-2.5
Mazda N.A.	3.2	4.3	-25.7%	3.3	-4.4%	9.4	11.0	-14.4%	-1.6
Total 6 Reporting OEMs	59.6	66.6	-10.5%	50.5	+18.1%	127.3	161.9	-21.3%	-34.6

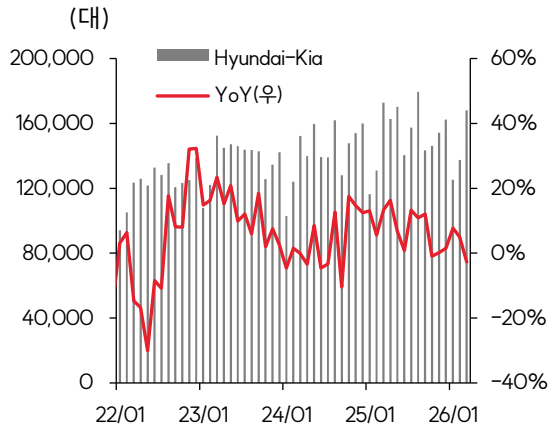
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



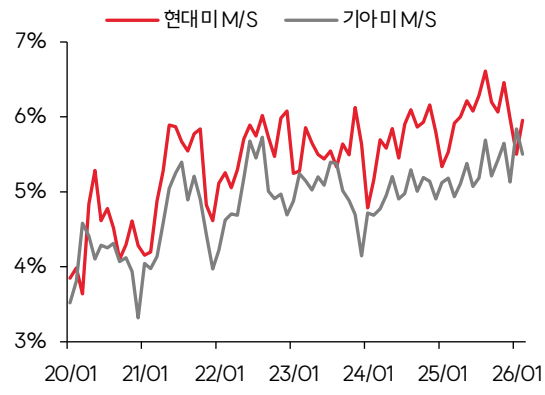
자료: Autonews, SK 증권

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, %)

	26/03	25/03	YoY	26/02	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
Elantra	13.9	14.5	-4.0%	10.1	37.6%	33.1	33.5	-1.3%	-0.4
Ioniq 5	4.4	3.9	12.9%	3.2	36.6%	9.8	8.6	13.7%	1.2
Ioniq 6	0.3	1.4	-82.2%	0.2	11.8%	0.8	3.3	-75.0%	-2.5
Ioniq 9	0.9	0.0	-	0.5	79.2%	2.0	0.0	-	2.0
Kona	6.4	7.0	-8.5%	5.6	13.8%	17.4	17.0	2.2%	0.4
Palisade	9.1	11.7	-22.7%	10.0	-9.5%	27.7	26.2	5.6%	1.5
Santa Cruz	1.8	2.9	-37.9%	1.5	19.6%	4.5	6.6	-31.6%	-2.1
Santa Fe	13.0	13.5	-4.1%	11.3	14.5%	33.3	31.4	6.2%	1.9
Sonata	7.5	5.7	31.4%	3.9	91.8%	14.5	15.8	-7.9%	-1.3
Tucson	23.7	23.6	0.4%	17.3	37.3%	55.4	55.0	0.8%	0.5
Venue	3.1	2.6	17.6%	1.9	63.3%	6.8	6.1	11.5%	0.7

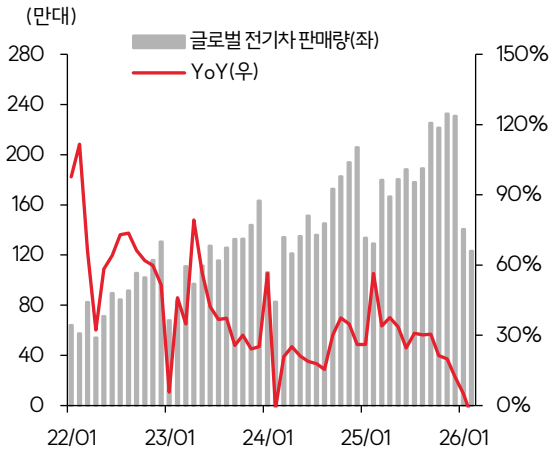
자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량 (단위: 천대, %)

	26/03	25/03	YoY	26/02	MoM	26YTD	25YTD	YoY	차이
EV9	1.2	1.2	7.1%	0.8	52.3%	2.7	3.8	-27.1%	-1.0
EV6	0.9	0.9	-4.1%	0.6	47.2%	2.0	3.7	-45.9%	-1.7
Forte	13.7	13.7	0.0%	11.9	15.6%	37.2	37.0	0.6%	0.2
K5	6.5	6.4	1.2%	6.1	7.0%	18.8	15.7	19.4%	3.1
Soul	0.5	3.7	-85.4%	1.0	-47.0%	3.3	11.3	-70.7%	-8.0
Niro	2.5	2.4	2.9%	1.8	40.3%	7.5	5.1	45.7%	2.3
Seltos	5.2	4.8	8.0%	4.2	23.8%	14.7	11.4	29.2%	3.3
Sportage	16.8	16.9	-0.3%	13.9	21.0%	44.7	41.3	8.2%	3.4
Sorento	8.9	10.5	-16.0%	6.7	31.3%	21.5	25.1	-14.4%	-3.6
Telluride	13.3	11.5	16.0%	13.2	0.8%	35.9	29.8	20.4%	6.1
Carnival	6.9	6.5	7.4%	5.8	19.7%	18.6	14.6	27.8%	4.1

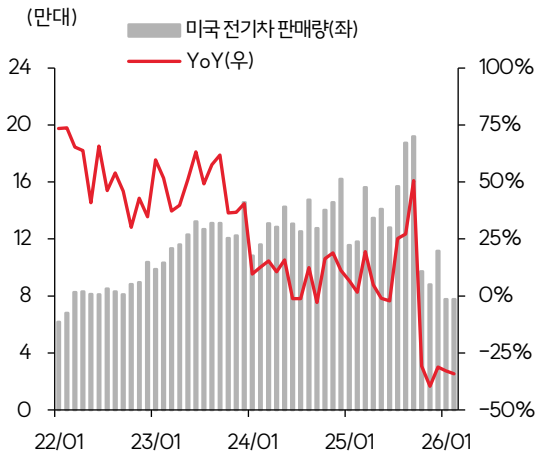
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



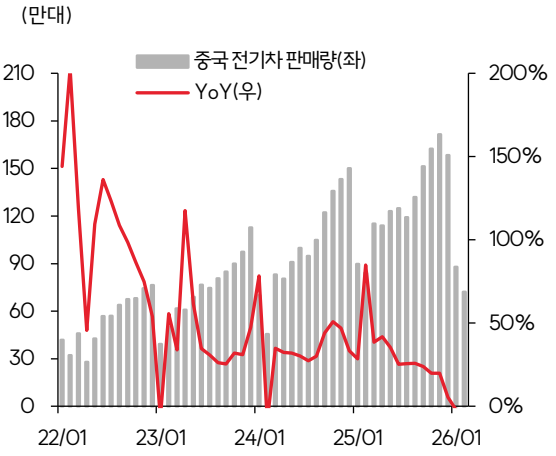
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



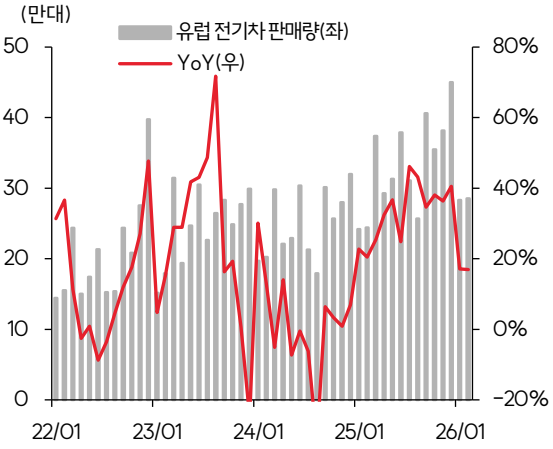
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



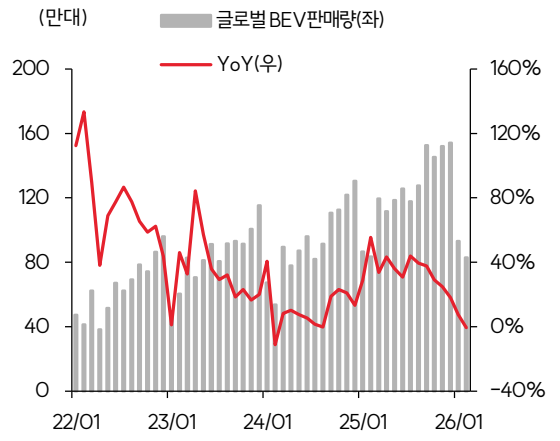
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



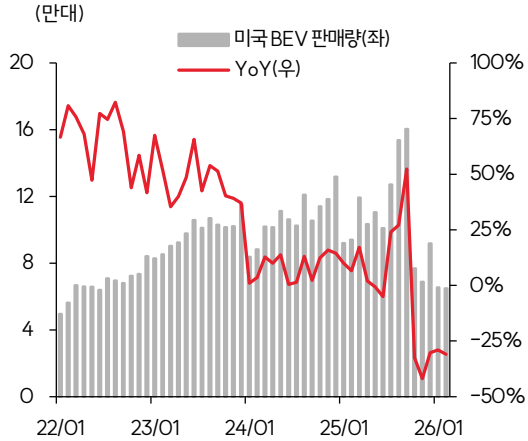
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



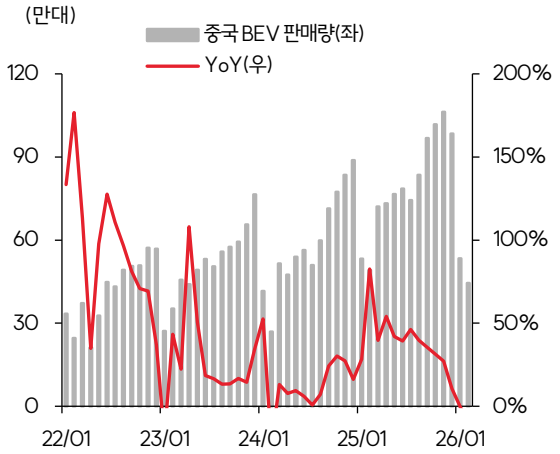
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



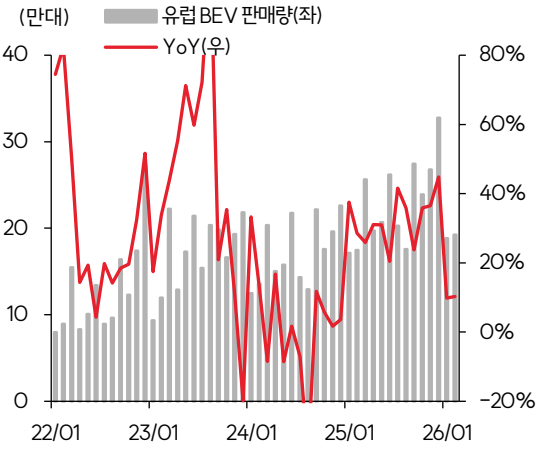
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



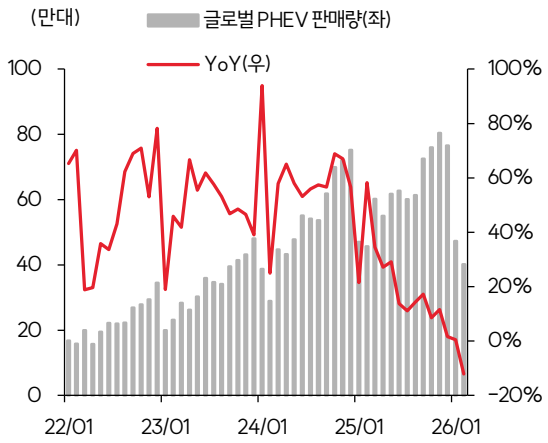
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



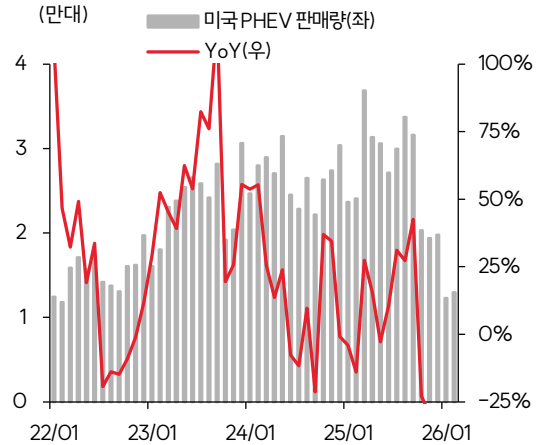
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



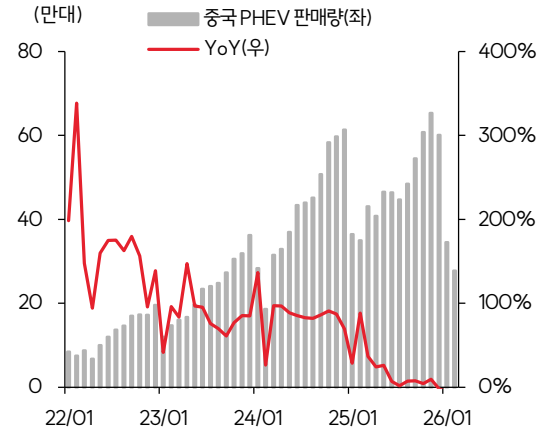
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



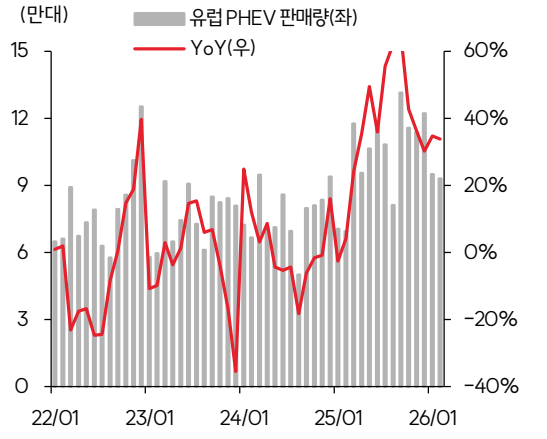
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



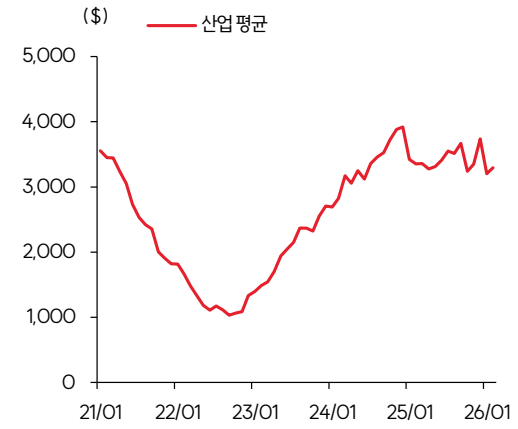
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



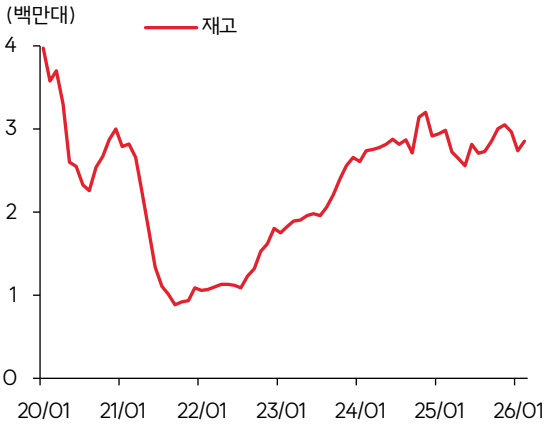
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



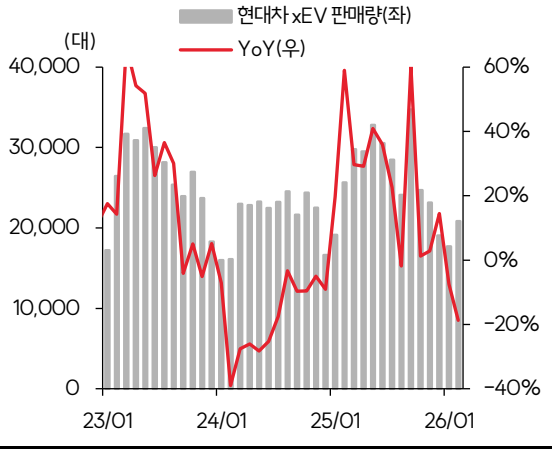
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



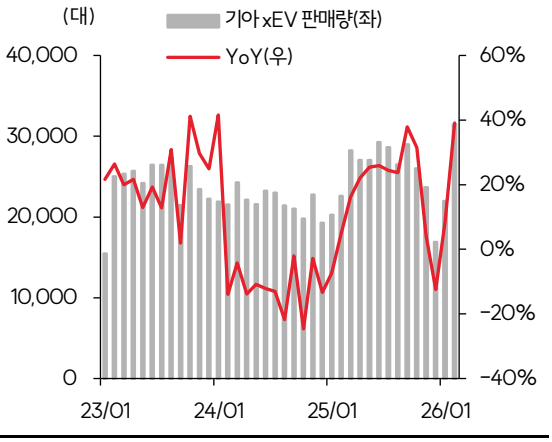
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



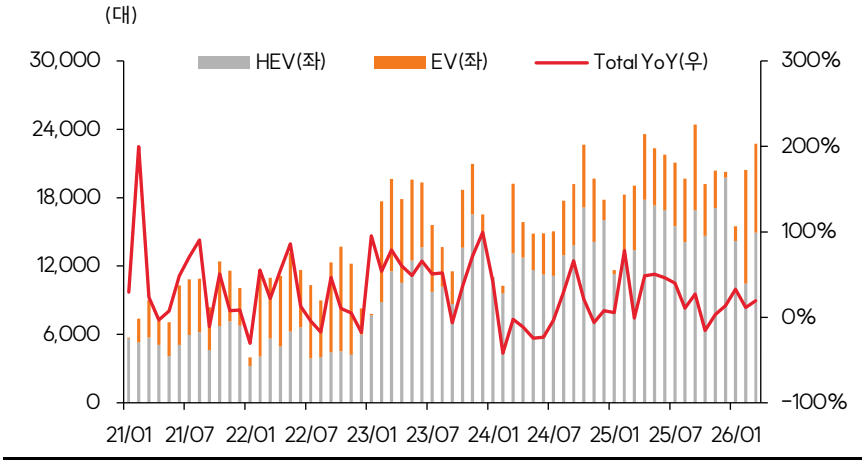
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



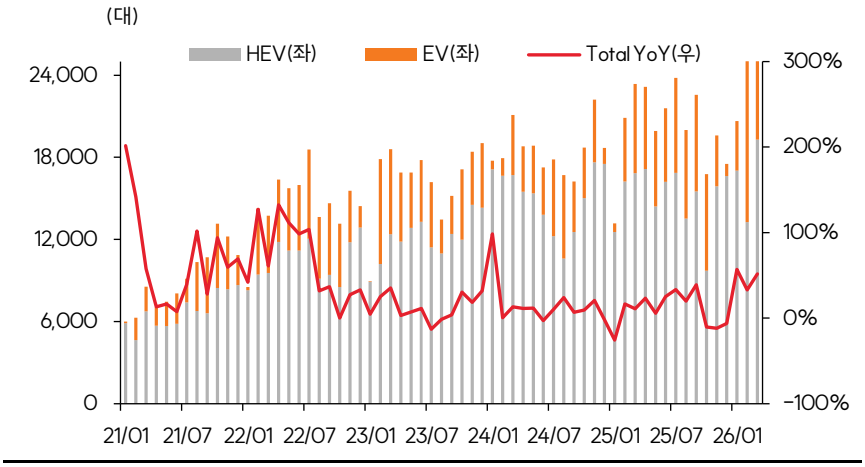
자료: 기아, SK 증권

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 04 월 02 일 기준)	매수	93.63%	중립	6.73%	매도	0.00%