

자동차 | 비중확대(유지)

자동차 – 5 월 내수판매 및 현대차그룹 글로벌 출하

- 5 월 내수판매는 신차효과와 개별소비세 인하 효과 지속
- 현대차 429,080 대(YoY 10.4%), 기아차 243,599 대(YoY 0.6%)를 기록하며 글로벌 출하 증가
- 판매성수기에 진입하는 시점에서 해외공장을 중심으로 한 출하회복은 긍정적, 매크로 불확실성이 존재하지만 본업에서의 우려요인들은 감소하고 있다는 판단

5 월 내수판매 – 신차효과와 개별소비세 인하 효과 지속

- 5 월 내수 판매는 각 업체들의 신차효과와 개별소비세 인하 효과가 지속되며 전년 동기 대비 20% 증가한 145,815 대 기록
- 업체별로는 현대차 60,827 대(YoY 10.6%), 기아차 47,614 대(YoY 19.0%), 한국GM 17,179 대(YoY 40.8%), 르노삼성 11,004 대(YoY 68.2%), 쌍용차 9,191 대(YoY 18.5%) 판매. 특히 신형스파크와 4 월부터 공식판매가 진행된 말리부 효과로 인한 한국GM과 신형 SM6 판매 호조에 힘입은 르노삼성 판매량 큰 폭 증가
- 올해 초 연장된 개별소비세 인하는 6 월로 종료 예정됨에 따라 내수판매 증가와 그로 인한 국내공장 수출감소는 6 월까지 지속될 것으로 전망

현대차그룹 글로벌 출하 – 현대차 429,080 대(YoY 10.4%), 기아차 243,599 대(YoY 0.6%)

- 현대차 글로벌 출고 기준 429,080 대(YoY 10.4%) 기록, 부문별로 전년 동기 대비 내수 10.6%, 수출 -6.3%, 해외 공장 16.9% 증가한 모습. 내수판매는 아반테의 판매호조와 포터 등 상용차량 판매증가가 견인. 해외공장 출하 증가는 전년 동기 휴가로 인해 감소했던 미국공장의 영업일수 증가와 중국공장의 회복 영향으로 예상
- 기아차 글로벌 출고 기준 243,599 대(YoY 0.6%) 기록, 부문별로 전년 동기 대비 내수 19.0%, 수출 -17.4%, 해외 공장 10.0% 증가한 모습. 내수판매는 K7, 모하비, 니로 등의 신차와 스포티지, 쏘렌토의 RV 차량의 판매가 증가 하며 수출부진을 만회. 해외공장 출하증가는 전년동기 대비 미국, 슬로바, 중국공장에서의 영업일수 증가와 5 월부터 가동을 시작한 멕시코 공장 영향으로 판단
- 판매성수기에 진입하는 시점에서 해외공장을 중심으로 한 출하회복은 긍정적, 내수판매 호조와 수출감소로 기타시장의 재고부담도 완화되었을 것으로 예상. 매크로 불확실성이 존재하지만 본업에서의 우려요인들은 감소하고 있다는 판단

<표 1> 주요 업체별 내수 및 공장 출하 – 16년 5 월 기준

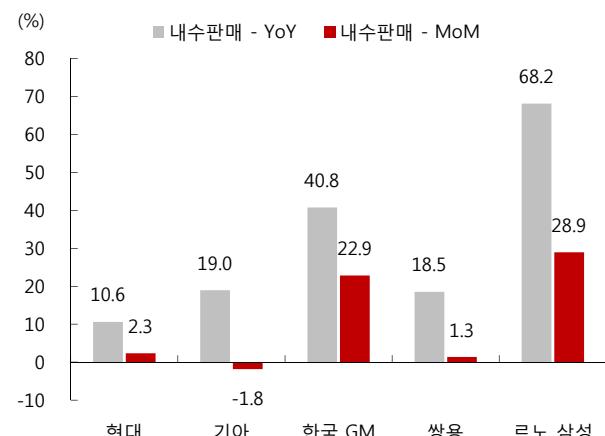
(단위: 대 %)

	내수판매			국내공장-수출			해외공장			합계		
	2015.05	2016.05	YoY	2015.05	2016.05	YoY	2015.05	2016.05	YoY	2015.05	2016.05	YoY
현대차	54,990	60,827	10.6	93,277	87,425	-6.3	240,322	280,828	16.9	388,589	429,080	10.4
기아차	40,010	47,614	19.0	95,811	79,185	-17.4	106,225	116,800	10.0	242,046	243,599	0.6
한국GM	12,202	17,179	40.8	42,332	34,728	-18.0				54,534	51,907	-4.8
르노삼성	6,542	11,004	68.2	12,332	13,109	6.3				18,874	24,113	27.8
쌍용차	7,753	9,191	18.5	4,157	4,091	-1.6				11,910	13,282	11.5
합계	121,497	145,815	20.0	247,909	218,538	-11.8						

자료: 현대차, 기아차, KAMA, 언론, SK증권

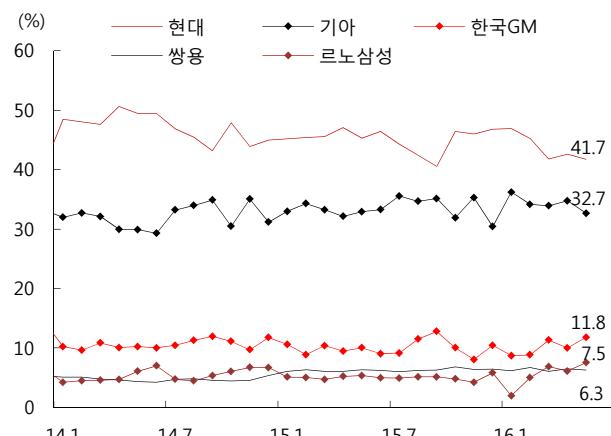
Spot Comment

<그림 1> 주요 업체별 내수 판매 YoY, MoM



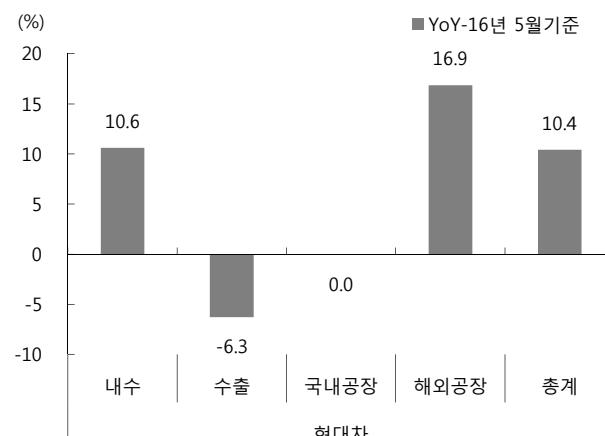
자료 각사, SK증권

<그림 2> 주요 업체별 내수 시장 점유율 추이



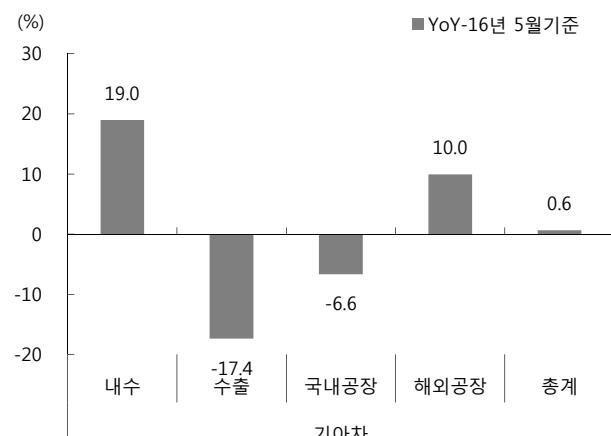
자료 KAMA, 언론, SK증권

<그림 3> 전년 동기 대비 지역별 출하 - 현대차



자료 현대차, SK증권

<그림 4> 전년 동기 대비 지역별 출하 - 기아차



자료 기아차, SK증권

Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 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 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6개월 기준) 25%이상→ 적극매수 / 10%~25%→ 매수 / -10%~+10%→ 중립 / -10%미만→ 매도