

자동차 | 비중확대(유지)

자동차 - 5월 내수판매 및 현대차그룹 글로벌 출하

-5월 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

5월 내수판매 - 신차효과와 개별소비세 인하 효과 지속

- 5월 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%), 한국 GM 17,179 대(YoY 40.8%), 르노삼성 11,004 대(YoY 68.2%), 쌍용차 9,191 대(YoY 18.5%) 판매. 특히 신형스파크와 4월부터 공식판매가 진행된 말리부 효과로 인한 한국 GM 과 신형 SM6 판매 호조에 힘입은 르노삼성 판매량 큰 폭 증가
- 올해 초 연장된 개별소비세 인하는 6월로 종료 예정됨에 따라 내수판매 증가와 그로 인한 국내공장 수출감소는 6월까지 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 증가하며 수출부진을 만회. 해외공장 출하증가는 전년도 동기 대비 미국, 슬로박, 중국공장에서의 영업일수 증가와 5월부터 가동을 시작한 멕시코 공장 영향으로 판단
- 판매성수기에 진입하는 시점에서 해외공장을 중심으로 한 출하회복은 긍정적, 내수판매 호조와 수출감소로 기 타시장의 재고부담도 완화되었을 것으로 예상. 매크로 불확실성이 존재하지만 본업에서의 우려요인들은 감소하고 있다는 판단

<표 1> 주요 업체별 내수 및 공장 출하 - 16년 5월 기준

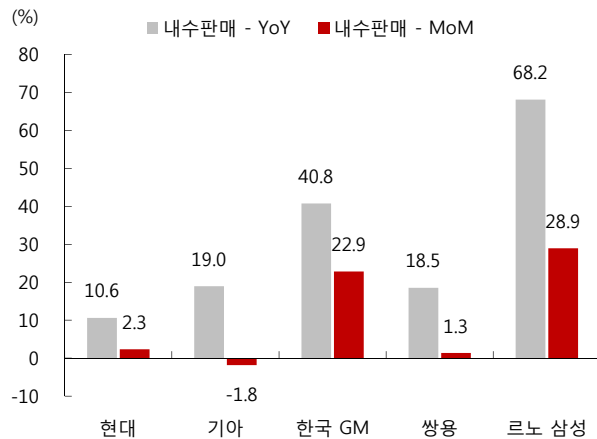
(단위: 대, %)

	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
한국 GM	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

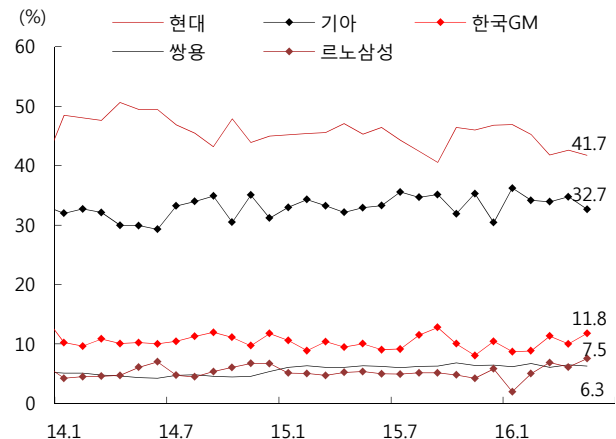
## Spot Comment

<그림 1> 주요 업체별 내수 판매 YoY, MoM



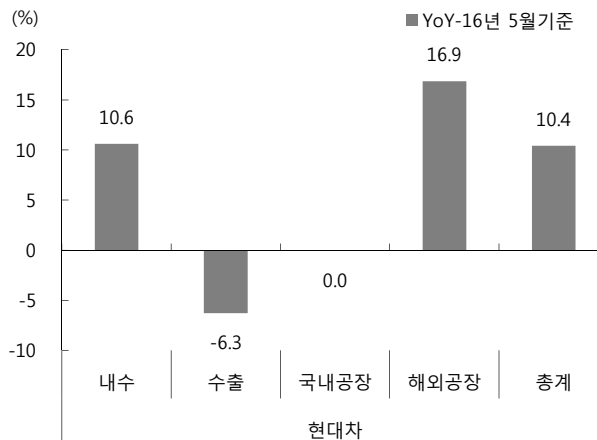
자료: 각사, SK증권

<그림 2> 주요 업체별 내수 시장 점유율 추이



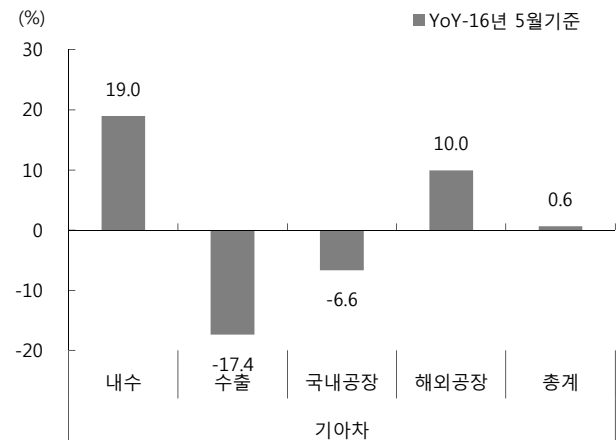
자료: KAMA, 언론, SK증권

<그림 3> 전년 동기 대비 지역별 출하 - 현대차



자료: 현대차, SK증권

<그림 4> 전년 동기 대비 지역별 출하 - 기아차



자료: 기아차, SK증권

## Compliance Notice

- 작성재검순위는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 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